

ANDRA KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen ökade med 27 % till 67,9 MSEK (53,4) - i jämförbara valutor, en ökning med 32 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 13,8 MSEK (8,6)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 20 % (16 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 9,8 MSEK (6,8)
- Resultat per aktie ökade till 0,78 SEK (0,54)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,6 MSEK (4,3)

DELÅRET JANUARI – JUNI 2016

- Nettoomsättningen ökade med 24 % till 131,0 MSEK (105,4) - i jämförbara valutor, en ökning med 25 %.
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 23,5 MSEK (18,0)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 18 % (17 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 17,8 MSEK (13,4)
- Resultat per aktie ökade till 1,42 SEK (1,07).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,9 MSEK (10,1)

PROGNOS TREDJE KVARTALET 2016

Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet 2016 bedöms bli mellan 50 och 55 MSEK (42,3).

KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)	2016 apr-jun	Förändring mot fg år	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	67,9	27%	53,4	131,0	105,4	198,1	223,7
Rörelseresultat/EBIT	13,8	60%	8,6	23,5	18,0	29,1	34,6
Resultat efter skatt	9,8	44%	6,8	17,8	13,4	21,6	26,0 ¹⁾
Resultat per aktie (kr)	0,78	44%	0,54	1,42	1,07	1,72	2,08 ¹⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,6	333%	4,3	26,9	10,1	22,2	39,0

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

”Den positiva utvecklingen av nettoomsättning och resultat fortsatte i andra kvartalet, främst drivet av ökad IP-försäljning till 787-programmet samt ökad VIP-försäljning. Omsättningsrekordet från årets första kvartal överträffades med 8 %. Rörelseresultatet noterade även det sin högsta nivå någonsin, 13,8 MSEK. Marginalförbättringen till 20 % (16 %) beror i huvudsak på ovanligt gynnsamma bokföringsmässiga valutaeffekter hänförliga till kundfordringar, leverantörsskulder och terminsäkringar. Samtidigt belastar poster av engångskaraktär kvartalets resultat med 1,3 MSEK, främst hänförligt till en befarad kundförlust.

CTT har under det första halvåret 2016 ökat resultatet i högre takt än omsättningen. Det visar hur ökade volymer slår igenom på resultatet, speciellt när ökningen sker inom eftermarknadsprodukter med högre marginal.

För det tredje kvartalet bedömer jag att nettoomsättningen hamnar i intervallet 50-55 MSEK, vilket är 18-30 % högre jämfört med samma kvartal 2015.

För att klara av att växa framöver genomför CTT en rad investeringar. Vår största pågående investering är utbyggnaden av vår fabrikslokal i Nybro som beräknas bli klar under hösten. Fördubblingen av lokalytan skapar förbättrade förutsättningar för en rationell tillverkning av främst fuktdynor, förbättrad produktivitet och en ökning av produktionsvolymerna. I Nyköping har vi investerat i en bättre test- och utvärderingsmiljö av bland annat kabinbefuktning samt genomfört vissa mindre investeringar av effektivitetshöjande karaktär. Det innebär att vi står väl rustade att kunna fortsätta växa rationellt under många år framöver.

I övrigt kan noteras att CTT nu har mer än 1 000 luftfuktare totalt i kommersiell flygbolagsdrift på Airbus A380, Boeing 787 och Airbus A350. Detta sedan Airbus levererat ett A350-900 flygplan under kvartalet med våra luftfuktare ombord. Det känns bra att våra produkter nu är i drift på alla de tre senaste modellerna av långdistansflygplan!”

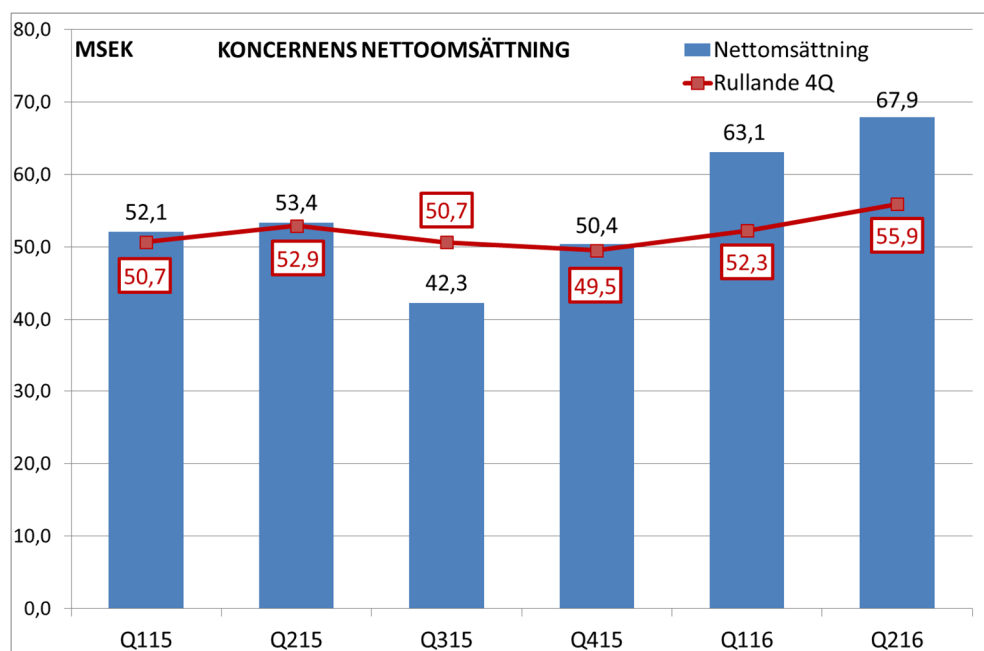
Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ 2016-05-16: CTT offentliggör en Cair™ VIP order från Jet Aviation AG, Basel Schweiz för installation i två BBJ777-300 flygplan. Gällande listpris för ett komplett Cair™ VIP kabinbefuktningssystem till en Boeing BBJ 777-300 uppgår till knappt 7 MSEK. Ordern kommer att intäktas under 2016-2017 med leverans under 2017.

KONCERNENS OMSÄTTNING

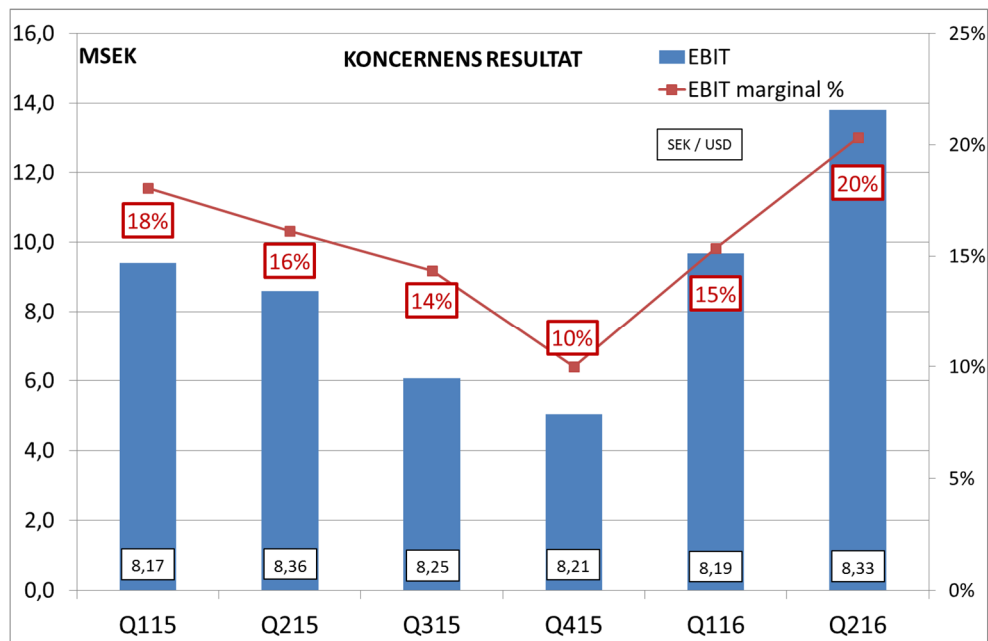
Koncernens nettoomsättning ökade under det andra kvartalet med 27 % till 67,9 MSEK (53,4). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 32 %.



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

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för andra kvartalet var 13,8 MSEK (8,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20 % (16 %). Resultatet efter skatt blev 9,8 MSEK (6,8). Nedan visas utvecklingen sedan Q1 2015.



PROGNOS FÖR TREDJE KVARTALET 2016

Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet 2016 bedöms bli mellan 50 och 55 MSEK (42,3).

UTFALL PROGNOSEN FÖR ANDRA KVARTALET 2016

I delårsrapporten för första kvartalet 2016 lämnade CTT följande prognos för andra kvartalet 2016: "Koncernens nettoomsättning i det andra kvartalet 2016 bedöms bli mellan 60 och 65 MSEK".

Utfallet blev en nettoomsättning på 67,9 MSEK med en EBIT-marginal på 20 %.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för andra kvartalet 18,6 MSEK (4,3). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 16,5 MSEK (9,4).

Koncernens orderbok uppgick per den 30 juni 2016 till 181 MSEK (119) beräknad på en USD kurs på 8,48 (8,62).

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 39,2 MSEK (38,0) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 63,5 MSEK (74,7). Minskning i säkerställd bankfinansiering beror på att CTT amorterar banklån. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 42,1 MSEK (68,8).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 37,6 MSEK (43,8).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 7,8 MSEK (28,1).

Soliditeten per den 30 juni 2016 uppgick till 53 % (43 %) och eget kapital till 121,4 MSEK (104,1). Under andra kvartalet lämnades utdelning till aktieägarna om totalt 8,8 MSEK (5,0).

Per den 11 augusti hade bolaget inga utestående terminssäkringar. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden april-juni 2016 till 8,21 SEK/USD.

PERSONAL

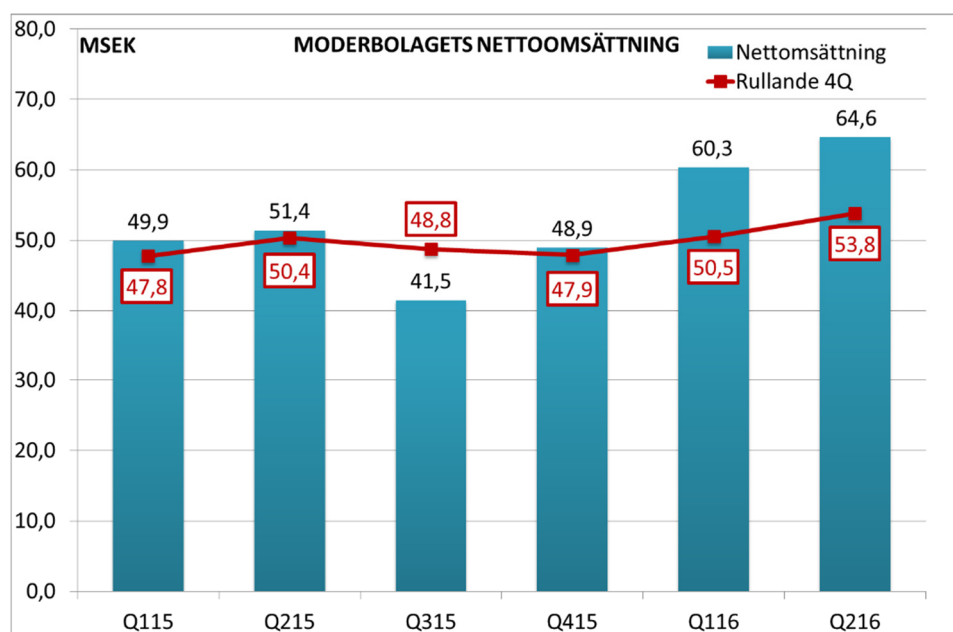
Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i koncernen var under perioden (april - juni) 89 (88).

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (april-juni) gjorts med 8,0 MSEK (2,3) vilka i huvudsak utgörs av utbyggnation av lokalerna för dotterbolaget Bribu. Utbyggnaden innebär en dubblering av produktionsytan.

MODERBOLAGETS OMSÄTTNING

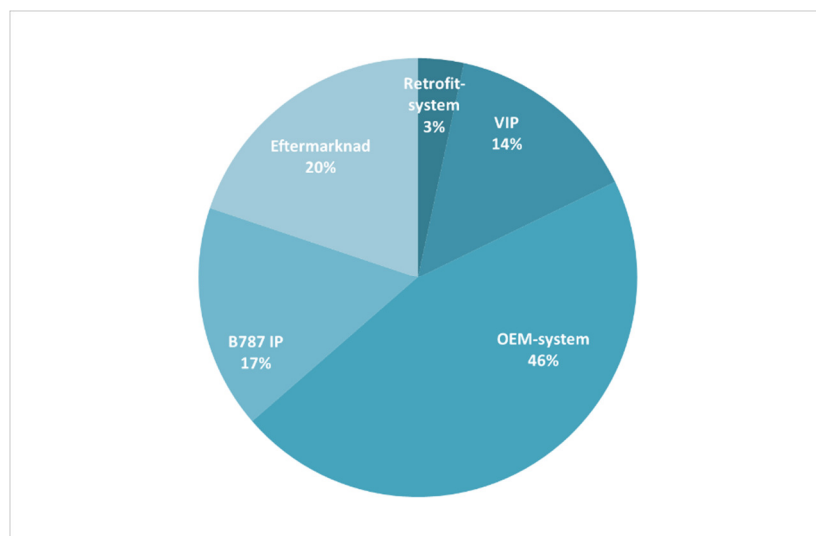
Moderbolagets nettoomsättning i andra kvartalet uppgick till 64,6 MSEK vilket är en ökning med 26 % jämfört med samma kvartal 2015 (51,4 MSEK) och en ökning med 7 % jämfört med föregående kvartal (60,3 MSEK).



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

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING I MODERBOLAGET

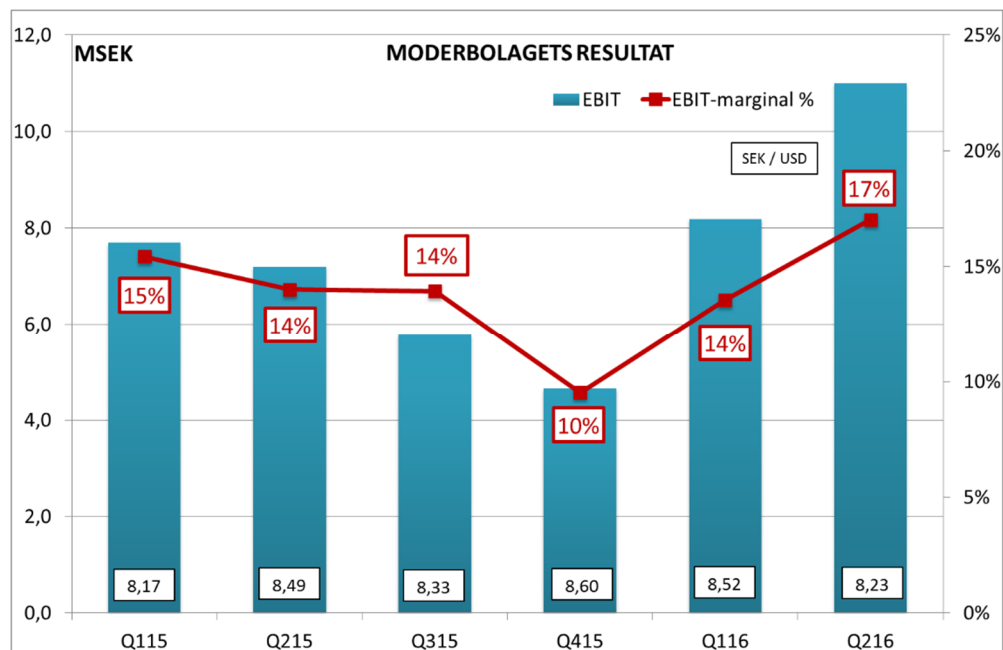
NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAGET (MSEK)	Q115	Q215	Q315	Q415	Q116	Q216
OEM system	31,1	30,6	25,8	24,5	33,2	29,6
Retrofit system	7,6	1,7	1,8	2,1	4,9	2,2
VIP	2,0	4,4	6,6	11,4	6,5	9,3
Eftermarknad	7,7	12,9	6,7	7,5	8,6	12,8
B787 IP	1,5	1,7	0,7	3,4	7,1	10,7
TOTALT	49,9	51,4	41,5	48,9	60,3	64,6



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning i moderbolaget.

MODERBOLAGETS RESULTAT

Moderbolaget uppnådde i andra kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) på 11,0 MSEK (7,2). Rörelsemarginalen ökade till 17 % (14 %). Nedan visas utvecklingen sedan Q1 2015.



MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE & FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet i kvartalet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 13,3 MSEK (7,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,1 MSEK (3,1).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 27,3 MSEK (34,9). Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 48,3 MSEK (57,1). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 26,9 MSEK (54,3).

Investeringarna under kvartalet uppgår till 0,2 MSEK (2,0). Genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget har under perioden varit 67 (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 3 2016
Bokslutskommuniké 2016

2016-11-11 klockan 08:30 (CET)
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 augusti 2016 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 11 augusti 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 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	67,9	53,4	131,0	105,4	198,1
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	1,1	-0,7	-5,8	1,8	7,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,9	0,0	1,8	2,5
Övriga rörelseintäkter	2,6	-0,5	3,2	2,7	4,2
Summa rörelsens intäkter	71,6	53,0	128,4	111,8	211,7
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-25,9	-17,4	-43,5	-39,5	-77,9
Övriga externa kostnader	-10,2	-8,1	-20,5	-16,5	-33,6
Personalkostnader	-17,3	-15,8	-32,5	-30,8	-57,6
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,5	-2,5	-2,3	-3,9
EBITDA	17,1	11,2	29,4	22,6	38,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-3,3	-2,7	-5,9	-4,6	-9,8
Summa rörelsens kostnader	-57,8	-44,5	-104,9	-93,8	-182,7
Rörelseresultat / EBIT	13,8	8,6	23,5	18,0	29,1
Finansnetto ¹⁾	-1,3	0,1	-0,6	-0,8	-1,3
Resultat före skatt	12,5	8,7	22,9	17,2	27,8
Skatt ^{1) 2)}	-2,7	-1,9	-5,0	-3,8	-6,2
Periodens resultat	9,8	6,8	17,8	13,4	21,6
<i>Poster vilka kommer att omklassificeras till periodens resultat:</i>					
Kassaflödessäkringar ¹⁾	-0,8	2,8	-0,3	-1,1	-2,5
Omklassificering till periodens resultat ¹⁾	-0,6	0,8	-0,4	0,8	3,0
Skatt ¹⁾	0,3	-0,8	0,2	0,0	-0,1
Övrigt totalresultat	-1,1	2,8	-0,5	-0,2	0,4
Periodens totalresultat	8,7	9,6	17,3	13,1	22,0
Resultat per aktie (kr) ¹⁾	0,78	0,54	1,42	1,07	1,72
Eget kapital per aktie (kr)	9,7	8,3	9,7	8,3	9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	1,48	0,41	2,15	0,87	1,77
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529
Börskurs på balansdagen (kr)	70,25	45,60	70,25	45,60	50,00
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	0,70

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.

2) 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.

KONCERNENS NYCKELTAL	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
<i>(Avser perioderna 6 mån, 6 mån, 12 mån)</i>			
Avkastning på eget kapital % ¹⁾	15	13	21
Avkastning på totalt kapital % ¹⁾	10	8	13
Avkastning på sysselsatt kapital %	14	10	17
Räntetäckningsgrad ggr. ¹⁾	31	24	18
Rörelsemarginal %	18	17	15
Vinstmarginal % ¹⁾	17	16	14
Antal anställda, periodmedeltal	89	87	87
Investeringar MSEK	10,4	8,5	10,3
Andel riskbärande kapital %	53	43	47
Kassalikviditet %	147	102	101
Skuldsättningsgrad ggr.	0,4	0,7	0,6
Soliditet %	53	43	47

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	23,8	28,9	27,2
Materiella anläggningstillgångar	40,4	34,6	33,0
Finansiella anläggningstillgångar	21,5	28,7	26,4
Övriga omsättningstillgångar	125,5	117,9	120,7
Kassa och bank	17,8	32,2	30,5
Summa tillgångar	229,0	242,3	237,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	121,4	104,1	112,9
Avsättningar, garantiåtaganden	3,0	3,3	1,5
Avsättningar, förvärv dotterbolag	0,0	2,5	0,0
Långfristiga skulder, räntebärande	37,6	43,8	40,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	7,8	28,1	26,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	59,3	60,5	57,0
Summa eget kapital och skulder	229,0	242,3	237,8

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Ingående eget kapital	112,9	95,9	95,9
Aktieutdelning	-8,8	-5,0	-5,0
Periodens resultat	17,8	13,4	21,6
Övrigt totalresultat i perioden	-0,5	-0,2	0,4
Utgående eget kapital	121,4	104,1	112,9

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	13,8	8,6	23,5	18,0	29,1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	3,3	2,7	5,9	4,6	9,8
Övrigt	-0,4	-0,9	1,4	-0,8	-2,7
Finansiella inbetalningar	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,8	-0,7	-1,7	-1,6
Betald inkomstskatt	0,0	-0,3	-0,3	-0,8	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16,5	9,4	29,8	19,3	33,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	2,9	-4,4	5,6	-10,9	-17,6
Förändring av rörelsefordringar	-3,1	-0,1	-10,0	-3,6	0,5
Förändring av rörelseskulder	2,2	-0,5	1,5	5,3	6,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2,0	-5,1	-2,9	-9,2	-11,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,6	4,3	26,9	10,1	22,2
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,9	-1,6	0,0	-2,7	-3,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8,9	-0,7	-10,4	-5,8	-7,1
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,5	0,0	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,8	-2,3	-9,8	-8,5	-10,3
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	-9,8	3,3	-18,6	0,4	-5,6
Upptagna lån	1,9	0,0	1,9	0,9	0,9
Amortering av lån	-2,1	-2,1	-4,3	-2,1	-8,1
Utbetald utdelning	-8,8	-5,0	-8,8	-5,0	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,8	-3,8	-29,8	-5,9	-17,8
Periodens kassaflöde	-8,0	-1,8	-12,7	-4,3	-5,9
Likvida medel vid periodens början	25,8	34,0	30,5	36,4	36,4
Likvida medel vid periodens slut	17,8	32,2	17,8	32,2	30,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	64,6	51,4	124,9	101,3	191,6
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	2,2	-0,1	-4,4	2,4	6,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,9	0,0	1,8	2,5
Övriga rörelseintäkter	2,6	-0,6	3,2	2,6	4,1
Summa rörelsens intäkter	69,4	51,6	123,7	108,2	204,8
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-31,4	-21,8	-52,4	-47,7	-92,0
Övriga externa kostnader	-9,4	-7,5	-19,0	-15,1	-30,7
Personalkostnader	-14,2	-12,8	-26,6	-25,2	-46,6
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,5	-2,5	-2,3	-3,8
EBITDA	13,4	9,0	23,3	17,9	31,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,4	-1,8	-4,2	-3,0	-6,4
Summa rörelsens kostnader	-58,4	-44,4	-104,6	-93,3	-179,5
Rörelseresultat / EBIT	11,0	7,2	19,2	14,9	25,3
Finansnetto	0,3	-0,6	0,7	-1,5	-4,0
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	11,3	6,5	19,9	13,4	21,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	8,8
Skatt ¹⁾	-2,4	-1,4	-4,4	-3,0	-6,7
Periodens resultat	8,9	5,1	15,5	10,5	23,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	21,2	25,8	24,7
Materiella anläggningstillgångar	9,5	8,9	8,1
Finansiella anläggningstillgångar	48,6	46,5	43,0
Övriga omsättningstillgångar	129,1	114,8	123,8
Kassa och bank	5,9	31,4	28,8
Summa tillgångar	214,3	227,4	228,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	126,8	107,2	120,1
Avsättningar, garantiåtaganden	3,0	3,3	1,5
Avsättningar, förvärv dotterbolag	0,0	2,5	0,0
Långfristiga skulder, räntebärande	22,4	29,2	26,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	6,1	26,3	24,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	56,1	58,9	55,9
Summa eget kapital och skulder	214,3	227,4	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 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	11,0	7,2	19,2	14,9	25,3
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	2,4	1,8	4,2	3,0	6,4
Övrigt	-0,4	-0,9	1,4	-0,8	-2,7
Finansiella inbetalningar	1,5	0,1	1,6	0,1	0,1
Finansiella utbetalningar	-1,0	-0,7	-1,7	-1,6	-4,4
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,2	-0,5	-0,6	-1,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	13,3	7,3	24,1	15,0	23,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	1,9	-4,8	4,5	-11,1	-16,1
Förändring av rörelsefordringar	-2,9	-0,1	-9,3	1,6	6,8
Förändring av rörelseskulder	0,8	0,7	0,2	1,0	-4,6
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-0,2	-4,2	-4,6	-8,5	-14,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	13,1	3,1	19,5	6,4	9,7
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,8	-1,6	0,9	-2,7	-3,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,4	-3,2	-1,1	-2,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,5	0,0	0,5
Förändring av lån till dotterbolag	-10,0	0,0	-10,0	0,0	0,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-10,0	-2,0	-11,9	-3,9	-5,3
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	-10,0	3,5	-18,5	1,3	2,0
Upptagna lån	0,8	0,0	0,8	0,0	0,0
Amortering av lån	-2,0	-1,7	-3,9	-3,4	-8,5
Utbetald utdelning	-8,8	-5,0	-8,8	-5,0	-5,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-20,0	-3,2	-30,5	-7,1	-11,5
<i>Periodens kassaflöde</i>	-16,8	-2,1	-22,9	-4,5	-7,0
Likvida medel vid periodens början	22,7	33,5	28,8	35,9	35,9
Likvida medel vid periodens slut	5,9	31,4	5,9	31,4	28,8