

## FÖRSTA KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen ökade med 16 % till 52,1 MSEK (44,7) - i jämförbara valutor var det en minskning om -9 %
  - Rörelseresultat (EBIT) ökade till 9,4 MSEK (-19,2)
  - Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 18 % (-43 %)
  - Resultat efter skatt uppgick till 6,6 MSEK (-15,6)
  - Resultat per aktie uppgick till 0,53 SEK (-1,37)
  - Kassaflödet från den löpande verksamheten 5,8 MSEK (-4,1)
- 
- CTT får första beställningen på befuktare från A350XWB flygbolag
  - CTT får beställning på Cair till två VIP flygplan från AMAC.

## PROGNOS ANDRA KVARTALET 2015

Koncernens nettoomsättning förväntas i det andra kvartalet 2015 vara lägre än första kvartalets 52,1 MSEK, men bedöms överstiga 45 MSEK. EBIT-marginalen förväntas vara lägre än första kvartalets 18 % men överstiga 12 %.

### KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	2015	2014	2014	Rullande
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	12 mån
Nettoomsättning	52,1	44,7	195,2	202,6
Rörelseresultat/EBIT (justerat f engångsposter <sup>1)</sup> i Q1 2014)	9,4	4,2	29,2	34,4
Resultat efter skatt	6,6	-15,6	1,3	23,6
Resultat per aktie (kr)	0,53	-1,37	0,12	1,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,8	-4,1	19,3	29,2

<sup>1)</sup> Hänförligt till engångsposter i dotterbolaget Catron tagna i Q1 2014

CTTs produkter Zonal Drying™, Cair™ och Crew Humidifier är standard eller option hos både Boeing och Airbus. Fler än 700 flygplan opererar med CTTs system hos mer än 40 flygbolag världen över. CTT har nu 21 års driftserfarenhet på Zonal Drying™ samt 15 år på Cair™ och Crew Humidifier. IATAs rapport över bränslebesparande åtgärder inkluderar Zonal Drying™ som ett av de få tillgängliga systemen för eftermontering.

**VD-KOMMENTAR**

”År 2015 har börjat bra. Leveranstakten i B787 programmet ligger på en stabil hög nivå och den gynnsamma dollarkursen har förbättrat CTTs marginaler. Den ökande försäljningen av befuktare-paddor och luftfilter till Zonal Drying systemen har delvis kompenserat för den minskande försäljningen av B787 initiala reservdelar. Sammantaget har detta resulterat i en hälsosam rörelsemarginal om 18 %.

Under mässan i Hamburg, som är industrins största mässa för interiör, där CTT ställde ut i B/E Aerospace monter, diskuterades resultatet av easyJets utvärdering med ett flertal flygbolag. Alla var mycket intresserade av de positiva resultaten vilket understryker att det finns goda möjligheter att vinna många nya kunder till Zonal Drying™ systemet. Slutförhandlingen med easyJet pågår och jag har goda förhoppningar om att affären kommer att avslutas på ett för CTT positivt sätt.

Mässan i Hamburg blev mycket framgångsrik för CTT. Tack vare samarbetet med B/E Aerospace fick CTT presentera sina system för en mängd flygbolag av olika dignitet. Tillsammans med B/E Aerospace säljare identifierades många affärsmöjligheter både vad gäller Zonal Drying™ och Cair™

I slutet av februari fick vi de första beställningarna på befuktare från en A350XWB operatör. Jag räknar med att vårt generella marknadsföringsarbete tillsammans med B/E Aerospace kommer att påverka A350XWB flygbolagen att investera i våra komforthöjande produkter. Vi på CTT är nu mogna att börja leveranserna av A350XWB produkter.

Intresset för Cair™ hos VIP flygplanskunder är fortsatt stort. Vi har i år fått beställningar till två stycken flygplan från AMAC. Vi har ett flertal offerter ute vilket kommer att resultera i ytterligare beställningar.

Torbjörn Johansson, VD

## RAPPORTPERIODENS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

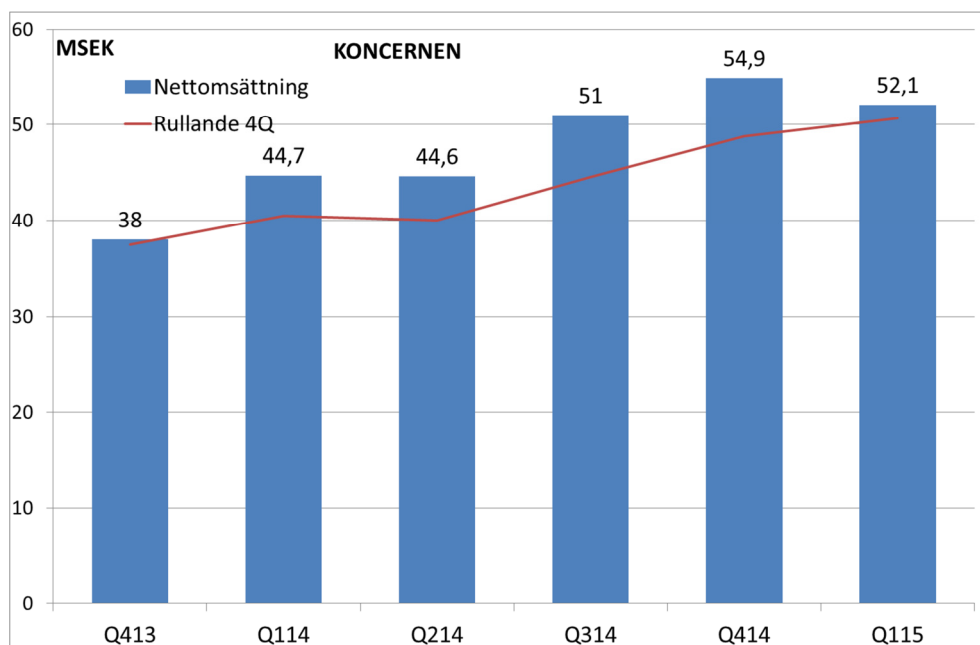
- ✓ Den 12:e januari beställde Germanwings (lågkostnadsflygbolag inom Lufthansa-gruppen) CTTs Zonal Drying™ system till två A319 flygplan. Germanwings önskar kvantifiera den beräknade viktminskningen på 150-200 kg som förväntas nås med hjälp av Zonal Drying™ systemet. Systemen installeras under våren/sommaren 2015 och utvärderingen beräknas pågå i minst 12 månader.
- ✓ Den 3:e februari annonserade CTT Systems en order på Zonal Drying™ till sex Boeing 737-800. Systemen kommer att levereras under våren 2015 och installeras direkt vid tillverkningen av flygplanen hos Boeing.
- ✓ Den 25:e februari meddelade CTT Systems att man fått den första ordern från en Airbus A350-kund på befuktarsystem till flight deck och flight crew rest.
- ✓ Den 16:e mars beställde schweiziska AMAC Aerospace Cair™ systemet till ett VIP B777-200 flygplan. Systemet skall levereras under hösten 2015.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ Den 28:e april fick CTT ytterligare en beställning på ett Cair™ system från AMAC Aerospace. Systemet levereras under våren 2015 till ett VIP A320 flygplan.

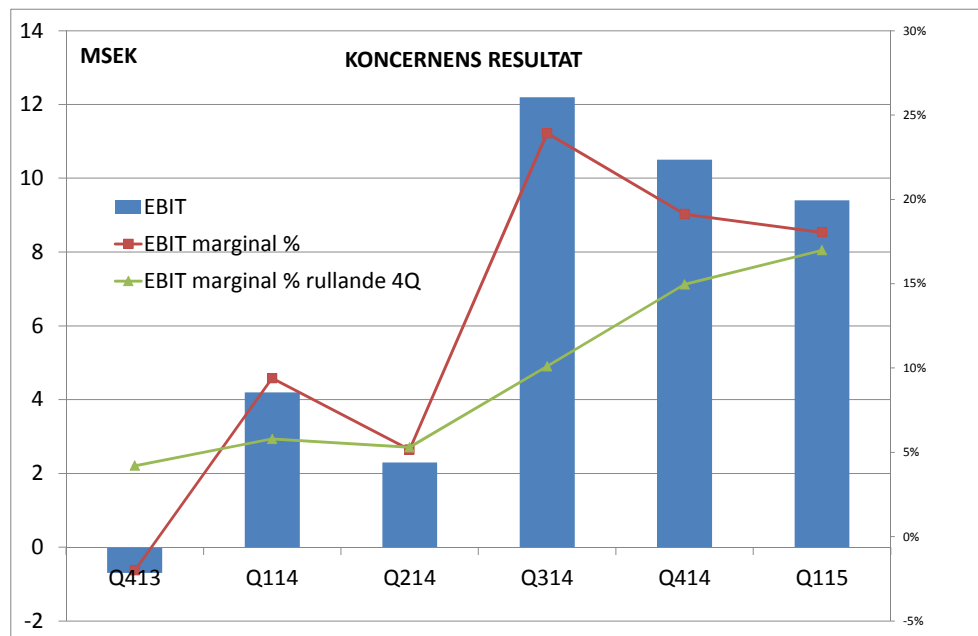
## KONCERNENS OMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade under det första kvartalet med 16 % till 52,1 MSEK (44,7). Ökningen hänförs huvudsakligen till högre leveranstakt i B787 programmet och en starkare USD. Av omsättningen var knappt 95 % hänförligt till kärnverksamheten.



## KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för första kvartalet var 9,4 MSEK (4,2) (jämförelseperioden justerad för engångsposter), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18,0 % (9,4 %). Det är framförallt en starkare USD-dollarkurs som förbättrat rörelsemarginalen. Resultatet efter skatt blev 6,6 MSEK (-15,6).



Notera att Q1 2014 avser EBIT resultat före jämförelsestörande poster (engångsposter Catron).

## PROGNOS FÖR ANDRA KVARTALET 2015

Koncernens nettoomsättning förväntas i det andra kvartalet 2015 vara lägre än första kvartalets 52,1 MSEK, men bedöms överstiga 45 MSEK. EBIT-marginalen förväntas vara lägre än första kvartalets 18 % men överstiga 12 %.

## UTFALL PROGNOSEN FÖR FÖRSTA KVARTALET 2015

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2014 lämnade CTT följande prognos för första kvartalet 2015: "Koncernens nettoomsättning bedöms i första kvartalet 2015 understiga rekordomsättningen i fjärde kvartalet på 54,9 MSEK men bedöms överstiga 45 MSEK. EBIT-marginalen förväntas överstiga genomsnittsnivån för perioden januari-december 2014 om 14,9 % men inte nå upp till fjärde kvartalets nivå på 19 %".

Utfallet jämfört med prognosen blev en nettoomsättning på 52,1 MSEK och en EBIT marginal på 18,0 %.

## KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för 1:a kvartalet 5,8 MSEK (-4,1). Förbättringen är hänförlig till ett högre rörelseresultat.

Koncernens orderbok uppgick per den 1 maj 2015 till 136 MSEK (115) beräknad på en USD kurs på 8,40.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 43,4 MSEK (3,3) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 78,9 MSEK (85,9). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 69,4 MSEK (84,2).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 45,9 MSEK (45,1). Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 26,7 MSEK (39,1).

Soliditeten per den 31 mars 2015 uppgick till 41 % (25 %) och eget kapital till 99,5 MSEK (49,0). Per den 31 mars 2015 fanns utestående valutaterminer om sammanlagt 7,8 MUSD på nivån 8,10 USD/SEK avseende perioden apr-dec 2015. Styrelsen bedömer den finansiella situationen som god.

Per den 13 maj hade bolaget utestående terminsäkringar om sammanlagt 8,1 MUSD på nivån 8,17 USD/SEK avseende perioden maj 2015 till jan 2016. Den genomsnittliga USD kursen i Q1 2015 uppgick till 8,29 USD/SEK.

## UTDELNINGSFÖRSLAG

Styrelsen har föreslagit årsstämman den 13 maj 2015 att besluta om utdelning till aktieägarna om 0,40 (0,00) SEK per aktie (totalt motsvarande 5,0 (0) MSEK). Den föreslagna utdelningen är baserad på en kommunicerad utdelningspolicy att dela ut 20-40 procent av nettoresultatet till aktieägarna i form av utdelning.

## PERSONAL

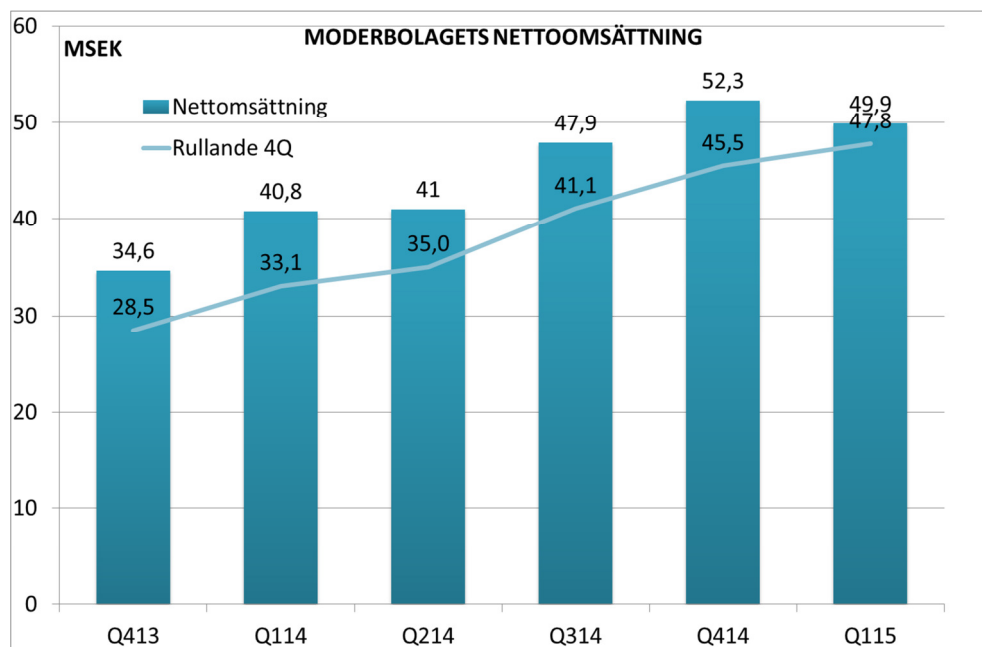
Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i koncernen var under perioden (jan-mar) 87 (84).

## INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (jan-mar) gjorts med 6,2 MSEK (1,4) vilket består i aktiverade utvecklingskostnader i moderbolaget samt produktionsutrustning och anpassningar av produktionsytor i bolagen. Den enskilt största investeringen i kvartalet var en maskin för skärande bearbetning i dotterbolaget Bribo.

## MODERBOLAGETS OMSÄTTNING

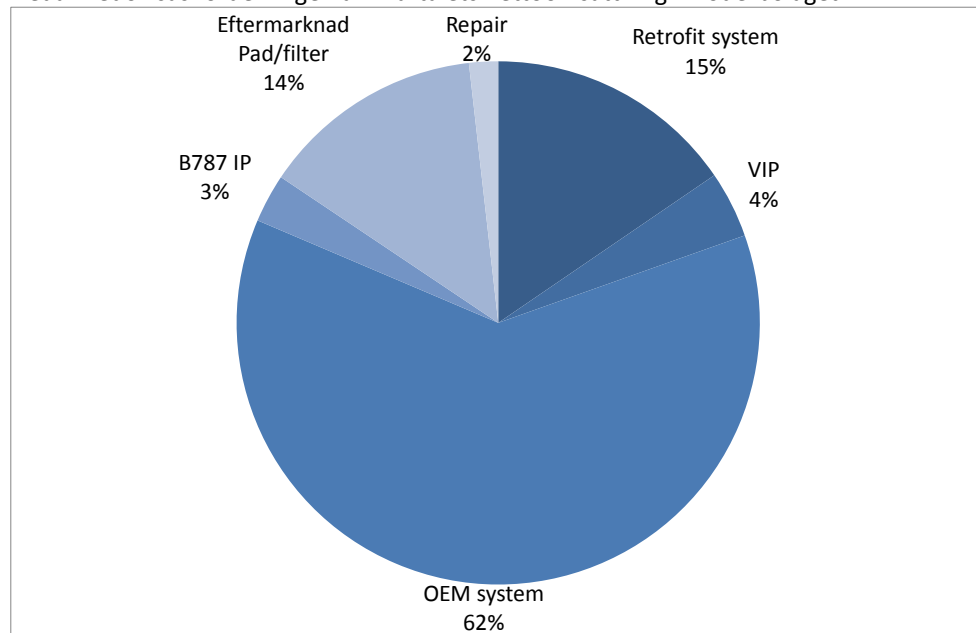
Moderbolagets nettoomsättning i första kvartalet uppgick till 49,9 MSEK vilket är en ökning med 22 % jämfört med samma kvartal 2014 (40,8 MSEK) och en minskning med -5 % från kvartal till kvartal (52,3 MSEK).



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

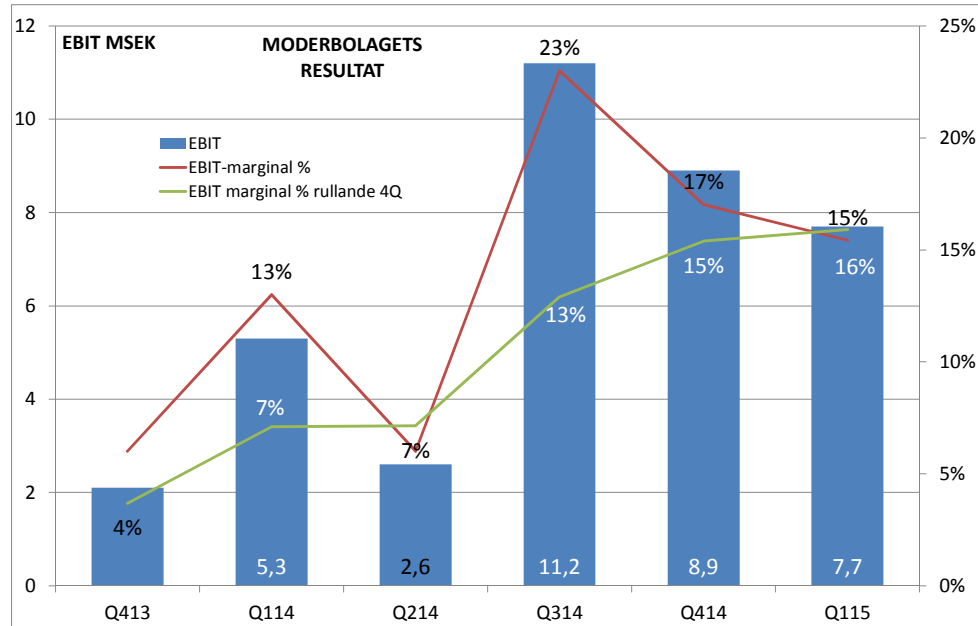
Försäljningen till OEM programmen och eftermarknadsförsäljningen ökade jämfört med föregående kvartal medan den initiala reservdelsförsäljningen till B787 programmet var låg.

Nedan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning i moderbolaget:



## MODERBOLAGETS RESULTAT

Moderbolaget uppnådde i första kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) på 7,7 MSEK (5,3). Rörelsemarginalen ökade till 15 % vilket främst är en effekt av en starkare dollar och skalfördelar till följd av ökade volymer. Nedan visas utvecklingen sedan Q4 2013 med EBIT marginalen inlagd för genomsnittskvartalet de föregående fyra kvartalen (rullande fyra kvartal).



## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE & FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 7,7 MSEK (5,9). Ökningen av varulagret medförde dock att kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick 3,4 MSEK (-2,3). Varulagerökningen är främst relaterad till de ökande säljvolymerna i OEM programmen.

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 42,1 MSEK (2,8). Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 60,9 MSEK (57,9). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 52,8 MSEK (56,7).

Investeringarna under kvartalet uppgår till 1,9 MSEK (1,3) vilket främst består i aktiverade utvecklingskostnader. Genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget har under perioden varit 67 (52). Elektronikverksamheten i Gustavsberg med nio anställda ingår nu i moderbolaget.

## 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 2014-12-31.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har följande transaktioner med närstående genomförts: Utbetalning till Catron Design AB (Bertil Söderberg) om 0,2 MSEK 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 2015

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 2015

2015-08-13 klockan 08:30 (CET)

Delårsrapport kvartal 3 2015

2015-11-13 klockan 08:30 (CET)

Bokslutskommuniké 2015

2016-02-12 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 13 maj 2015 klockan 16:00 (CET).

Nyköping den 13 maj 2015

**CTT Systems AB (publ.)**

Tomas Torlöf  
*Styrelsens ordförande*

Annika Dalsvall  
*Styrelseledamot*

Henrik Ossborn  
*Styrelseledamot*

Mats Lundin  
*Styrelseledamot*

Nicolas Pinel  
*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  
E-mail: [torbjorn.johansson@ctt.se](mailto:torbjorn.johansson@ctt.se)  
Hemsida: [www.ctt.se](http://www.ctt.se)

Mikael Brate CFO  
CTT Systems AB  
Box 1042  
611 29 NYKÖPING  
Tel: 0155-20 59 00  
Fax: 0155-20 59 25  
E-mail: [mikael.brata@ctt.se](mailto:mikael.brata@ctt.se)  
Organisations nr: 556430-7741

## 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.



<b>RAPPORT KONCERNENS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>TOTALRESULTAT (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	52,1	44,7	195,2
Förändring färdigvarulager	2,4	0,5	2,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1,0	0,5	1,5
Övriga rörelseintäkter	3,2	0,1	6,0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>58,7</b>	<b>45,8</b>	<b>205,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-22,1	-23,3	-96,9
Övriga externa kostnader <sup>1)</sup>	-8,5	-21,6	-39,2
Personalkostnader	-15,0	-11,8	-45,9
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-0,1	-3,0
<b>EBITDA</b>	<b>11,4</b>	<b>-11,0</b>	<b>20,4</b>
Avskrivningar och nedskrivningar <sup>1)</sup>	-2,0	-8,2	-14,6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-49,3</b>	<b>-65,0</b>	<b>-199,6</b>
<b>Rörelseresultat / EBIT</b>	<b>9,4</b>	<b>-19,2</b>	<b>5,8</b>
Finansnetto	-0,9	-0,8	-3,9
<b>Resultat före bokslutsdisp. och skatt</b>	<b>8,5</b>	<b>-20,0</b>	<b>1,8</b>
Skatt	-1,9	4,4	-0,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>6,6</b>	<b>-15,6</b>	<b>1,3</b>
<i>Poster vilka kommer att omklassificeras till periodens resultat:</i>			
Kassaflödessakringar	-3,9	0,0	0,0
Omklassificering till periodens resultat	0,0	0,0	0,0
Skatt	0,9	0,0	0,0
Övrigt totalresultat	-3,1	0,0	0,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3,5</b>	<b>-15,6</b>	<b>1,3</b>
Resultat per aktie (kr)	0,53	-1,37	0,12
Eget kapital per aktie (kr)	7,94	4,30	7,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,53	-0,36	1,66
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	11 391	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 529	11 391	11 632
Börskurs på balansdagen (kr)	39,50	19,30	28,60
Utdelning per aktie (kr)	0,0	0,0	0,4

1) Nedskrivningar i samband med FMV uppgörelsen under Q1 2014 har skett med 19,9 MSEK

<b>KONCERNENS NYCKELTAL</b>	<b>2015 31-mar</b>	<b>2014 31-mar</b>	<b>2014 31-dec</b>
(Avser perioderna 3 mån, 3 mån, 12 mån)			
Avkastning på eget kapital %	7	-28	2
Avkastning på totalt kapital %	4	-10	2
Avkastning på sysselsatt kapital %	5	-14	4
Räntetäckningsgrad ggr.	21	-26	2
Rörelsemarginal %	18	-43	3
Vinstmarginal %	16	-45	1
Antal anställda, periodmedeltal	87	84	83
Investeringar MSEK	6,2	1,4	7,3
Andel riskbärande kapital %	41	25	42
Kassalikviditet %	106	54	112
Skuldsättningsgrad ggr.	0,7	1,7	0,8
Soliditet %	41	25	42

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	<b>2015 31-mar</b>	<b>2014 31-mar</b>	<b>2014 31-dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	28,9	29,9	28,6
Materiella anläggningstillgångar	35,0	30,2	31,1
Finansiella anläggningstillgångar	31,4	37,2	32,3
Övriga omsättningstillgångar	113,1	97,1	102,7
Kassa och bank	34,0	1,6	36,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>242,4</b>	<b>196,0</b>	<b>231,1</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	99,5	49,0	95,9
Avsättningar, garantiåtaganden	4,2	2,7	4,1
Avsättningar, förvärv dotterbolag	2,5	2,5	2,5
Långfristiga skulder, räntebärande	45,9	45,1	45,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	26,7	39,1	32,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	63,6	57,6	51,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>242,4</b>	<b>196,0</b>	<b>231,1</b>

<b>KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)</b>	<b>2015 jan-mar</b>	<b>2014 jan-mar</b>	<b>2014 jan-dec</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>95,9</b>	<b>64,6</b>	<b>64,6</b>
Nyemission	0,0	0,0	30,3
Emissionskostnader	0,0	0,0	-0,3
Periodens totalresultat	3,5	-15,6	1,3
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>99,5</b>	<b>49,0</b>	<b>95,9</b>

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	9,4	-19,2	5,8
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar <sup>1)</sup>	2,0	8,2	14,6
Nedskrivning av fordringar och andra tillgångar <sup>1)</sup>	0,0	14,1	14,1
Övrigt	0,0	0,2	1,7
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,9	-0,8	-4,0
Betald inkomstskatt	-0,5	-0,3	-1,0
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i></b>	<b>9,9</b>	<b>2,1</b>	<b>31,1</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-6,5	-1,0	-7,6
Förändring av rörelsefordringar	-3,5	-12,2	-10,4
Förändring av rörelseskulder	5,9	6,9	6,2
<b><i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i></b>	<b>-4,1</b>	<b>-6,2</b>	<b>-11,8</b>
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b>5,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>19,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-0,6	-2,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5,1	-0,8	-4,8
<b><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i></b>	<b>-6,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-7,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	-3,0	0,5	7,8
Upptagna lån	0,9	5,4	5,4
Amortering av lån	0,0	-2,0	-21,9
Nyemission	0,0	0,0	30,0
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b>-2,0</b>	<b>4,0</b>	<b>21,3</b>
<b><i>Periodens kassaflöde</i></b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>33,3</b>
Likvida medel vid periodens början	36,4	3,1	3,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34,0</b>	<b>1,6</b>	<b>36,4</b>

1) Nedskrivningar i samband med FMV uppgörelsen har skett med 19,9 MSEK i Q114.

<b>MODERBOLAGETS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>RESULTATRÄKNING (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	49,9	40,8	182,1
Förändring färdigvarulager	2,5	0,5	3,5
Aktiverat arbete för egen räkning	1,0	0,5	1,3
Övriga rörelseintäkter	3,2	0,1	5,9
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>56,6</b>	<b>41,9</b>	<b>192,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-25,9	-21,0	-96,2
Övriga externa kostnader	-7,7	-5,4	-23,3
Personalkostnader	-12,4	-9,0	-38,6
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-0,1	-2,9
<b>EBITDA</b>	<b>8,9</b>	<b>6,4</b>	<b>31,8</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,2	-1,1	-3,9
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-48,9</b>	<b>-36,6</b>	<b>-164,9</b>
<b>Rörelseresultat / EBIT</b>	<b>7,7</b>	<b>5,3</b>	<b>28,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag <sup>1)</sup>	0,0	-29,4	-29,8
Finansnetto	-0,8	-0,6	-3,1
<b>Resultat före bokslutsdisp. och skatt</b>	<b>6,9</b>	<b>-24,6</b>	<b>-4,9</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0
Skatt	-1,5	-1,0	-0,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,4</b>	<b>-25,7</b>	<b>-5,8</b>
<b>MODERBOLAGETS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	25,4	19,4	24,8
Materiella anläggningstillgångar	9,1	7,6	9,1
Finansiella anläggningstillgångar	47,9	54,8	49,4
Övriga omsättningstillgångar	109,7	84,6	104,8
Kassa och bank	33,5	1,6	35,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>225,6</b>	<b>168,0</b>	<b>223,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	107,1	51,8	101,8
Avsättningar, garantiåtaganden	4,2	1,5	4,1
Avsättningar, förvärv dotterbolag	2,5	2,5	2,5
Långfristiga skulder, räntebärande	30,9	26,6	32,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	23,2	30,1	28,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	57,7	55,5	54,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>225,6</b>	<b>168,0</b>	<b>223,9</b>

1) Nedskrivningar av aktier i respektive fordringar på Catron i samband med FMV uppgörelsen uppgick till 29,4 MSEK i Q114.

<b>MODERBOLAGETS KASSAFLÖDEANALYS (MSEK)</b>	<b>2015 jan-mar</b>	<b>2014 jan-mar</b>	<b>2014 jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	7,7	5,3	28,0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	1,2	1,1	3,9
Övrigt	0,0	0,2	2,9
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,1
Finansiella utbetalningar	-0,8	-0,6	-3,2
Betald inkomstskatt	-0,4	-0,2	-0,7
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i></b>	<b>7,7</b>	<b>5,9</b>	<b>30,9</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-6,3	-0,6	-11,2
Förändring av rörelsefordringar	1,8	-9,5	-7,3
Förändring av rörelseskulder	0,2	2,0	7,4
<b><i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i></b>	<b>-4,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>-11,1</b>
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b>3,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>19,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-0,6	-2,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,7	-4,1
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	0,0	0,0	1,1
Lämnade aktieägartillskott <sup>1)</sup>	0,0	0,0	-21,0
<b><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i></b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>-26,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	-2,2	3,7	5,1
Upptagna lån	0,0	0,0	14,2
Amortering av lån	-1,7	-1,7	-9,9
Nyemission	0,0	0,0	30,0
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b>-3,9</b>	<b>2,0</b>	<b>39,4</b>
<b><i>Periodens kassaflöde</i></b>	<b>-2,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>32,6</b>
Likvida medel vid periodens början	35,9	3,1	3,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>33,5</b>	<b>1,6</b>	<b>35,7</b>

1) Aktieägartillskott till dotterbolaget Catron Elektronik AB i samband med FMV uppgörelsen.