

TREDJE KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen minskade med 17 % till 42,3 MSEK (51,0) - i jämförbara valutor, en minskning om 32 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 6,1 MSEK (12,2)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 14 % (24 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 3,0 MSEK (8,6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,24 SEK (0,76)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 1,3 MSEK (5,5)

DELÅRET JAN - SEP 2015

- Nettoomsättningen ökade med 5 % till 147,7 MSEK (140,3) - i jämförbara valutor var det en minskning om 16 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 24,0 MSEK (-4,7)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 16 % (-3 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 15,7 MSEK (-5,9)
- Resultat per aktie uppgick till 1,26 SEK (-0,52)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 12,2 MSEK (9,1)

PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2015

Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2015 bedöms bli mellan 45 och 50 MSEK.

KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)	2015	2014	2015	2014	2014	Rullande
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec	12 mån
Nettoomsättning	42,3	51,0	147,7	140,3	195,2	202,7
Rörelseresultat/EBIT	6,1	12,2	24,0	-4,7	5,8	35,7
Resultat efter skatt	3,0	8,6	15,7	-5,9	1,3	24,3
Resultat per aktie (kr)	0,24	0,76	1,26	-0,52	0,12	1,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,3	5,5	12,2	9,1	19,3	22,5

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

VD-KOMMENTAR

”Årets tredje kvartal blev helt i linje med prognosen. Omsättningsminskningen relativt föregående kvartal är som förväntat och beror på färre leveranser av Zonal Drying™ till Boeing 787 och en betydligt lägre eftermarknadsförsäljning (filter/fuktdynor). Den stora skillnaden jämfört med tredje kvartalet föregående år är försäljningen av initiala reservdelar som var väsentligt högre 2014.

OEM-leveranser för fabriksmontering i nya flygplan har gjorts till Boeing 787, Airbus A350 och Airbus A380 samt till Boeing 737-800. Våra produkter finns med på varje Boeing 787 leverans. Under det tredje kvartalet levererade Boeing 37 stycken 787 flygplan. Totalt har 101 stycken 787 levererats från Boeing fabriken de första nio månaderna och 329 stycken sedan den första leveransen till All Nippon för cirka fyra år sedan.

De minskade leveranserna av Zonal Drying™ system till Boeing för fabriksmontering i 787 flygplanet beror på att Boeing drar ner på sin lagerhållning. Det får en tillfällig negativ effekt på våra leveranser. Detta förfarande kommer att påverka inledningen på fjärde kvartalet, för att mot slutet av år 2015 återigen nå en inköpstakt som motsvarar produktionen om 12 flygplan per månad.

Försäljningen av eftermarknadsprodukter (filter/fuktdynor) under tredje kvartalet har halverats jämfört med föregående kvartal. Den minskade försäljningen förklaras av lageruppbyggnad hos distributörerna under andra kvartalet (vilket medförde högre försäljning än väntat). Det bör understrykas att den underliggande efterfrågan av eftermarknadsprodukter är tämligen förutsägbar och stigande i takt med ökad global flotta av 787-flygplan. Det innebär en drygt 50 % ökning för de nio första månaderna (räknat i dollar) jämför med samma period 2014.

Efterfrågan på initiala reservdelar fortsätter att vara mycket lägre än under rekordåret 2014 som var ett exceptionellt år. Försäljningen i dollar nådde bara 3 % mot samma kvartal föregående år och har minskat med hela 90 % under årets tre första kvartal. Försäljningen av initiala reservdelar styrs främst av antalet nya 787-operatörer. Därtill påverkas försäljningen av lagerhållning hos våra distributörer och flygbolagens benägenhet att dela lagerhållningen. Under 2015 har få nya operatörer tillkommit och distributörerna gick in i 2015 med ett stort lager av initiala reservdelar.

Kvartalets glädjeämne är orderingången av VIP system med order på Cair™ systemet till sammanlagt fyra VIP flygplan.

Beställningen från Icelandair visar att det är möjligt att sälja Zonal Drying™ systemet även vid nuvarande låga flygbränslepriser. Systemet minskar inte bara vikten på flygplanen, det reducerar antalet fel i elektriska system och det minskar invändig korrosion.

Omsättningen i det fjärde kvartalet förväntas uppgå till 45-50 MSEK. En ökad försäljning till VIP, A380 och initiala reservdelar kompenserar för de lägre OEM leveranser till 787.”

Torbjörn Johansson, VD

RAPPORTPERIODENS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

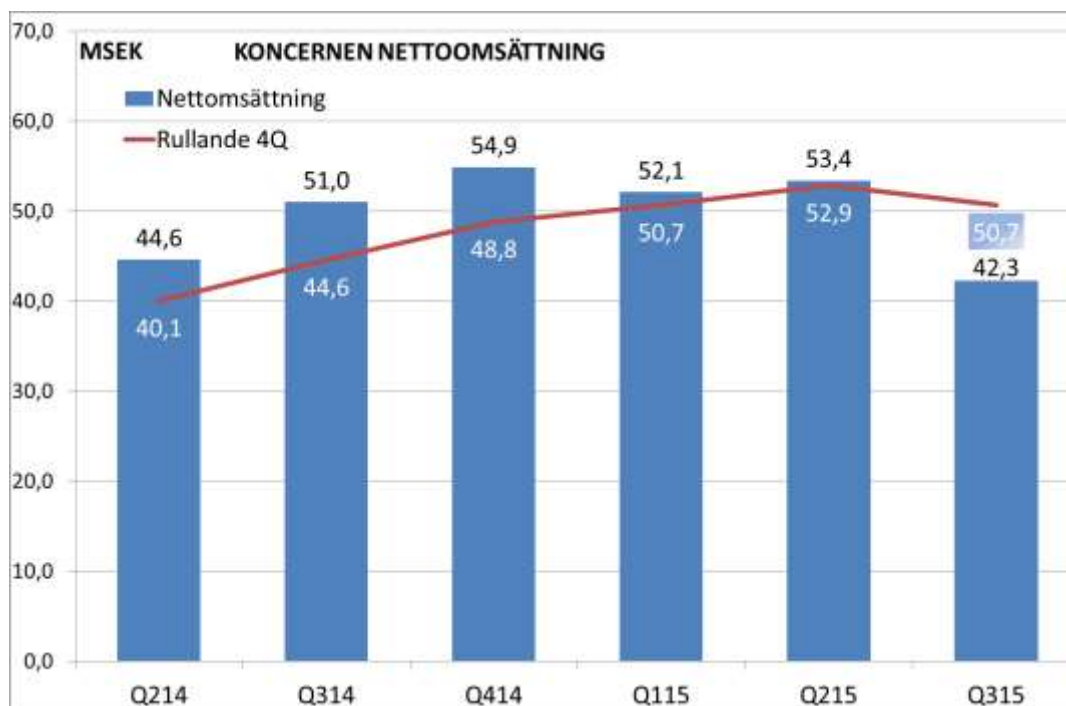
- ✓ 2015-08-24: CTT får Cair™ beställningar till tre VIP program från Jet Aviation AG, Basel Schweiz för installation i ett BBJ3, ett A330-200 och ett A319 flygplan. Cair™ systemen skall levereras under vintern 2015/2016.
- ✓ 2015-08-24: CTT får en beställning på Zonal Drying™ systemet till två B737-800 flygplan. Systemen kommer att installeras av Boeing vid tillverkningen av flygplanen under vintern 2015/2016.
- ✓ 2015-09-04: CTT får en beställning på ett Cair™ system till ett Boeing BBJ777-300 VIP flygplan. Systemen skall levereras under hösten 2016.
- ✓ 2015-09-08: CTT meddelar att easyJet beslutat att inte installera Zonal Drying™ i sina befintliga A320 flygplan.
- ✓ 2015-09-24: CTT offentliggör att man vunnit ett utvecklingskontrakt för befuktare till en ny crew rest på Airbus A380, som skall introduceras till flygbolag under 2016.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ 2015-10-01: CTT offentliggör en Zonal Drying™ order från Icelandair till 14 Boeing 757-200 och två Boeing 767-300 samt en option avseende köp till ytterligare 16 Boeing MAX 8/9 flygplan. Retrofit installationerna börjar med det första 757-planet i december 2015.
- ✓ 2015-10-19: CTT får en flygbolagsorder på Zonal Drying™ system för fabriksinstallation av Boeing i två nya Boeing 737-800 flygplan.

KONCERNENS OMSÄTTNING

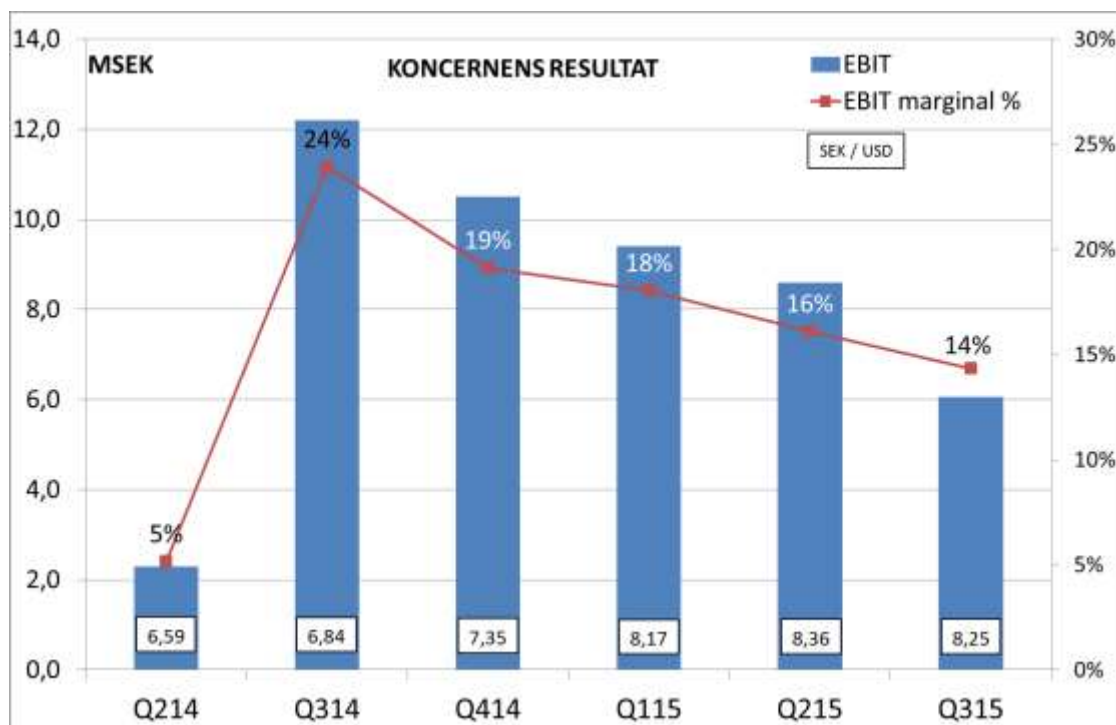
Koncernens nettoomsättning minskade under det tredje kvartalet med 17 % till 42,3 MSEK (51,0). I jämförbara valutor minskade omsättningen med 32 %.



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

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet var 6,1 MSEK (12,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14 % (24 %). Resultatet efter skatt blev 3,0 MSEK (8,6). Nedan visas utvecklingen sedan Q2 2014.



PROGNOS FÖR FJÄRDE KVARTALET 2015

Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2015 bedöms bli mellan 45 och 50 MSEK.

UTFALL PROGNOSEN FÖR TREDJE KVARTALET 2015

I delårsrapporten för andra kvartalet 2015 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2015: "Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet 2015 bedöms bli mellan 40 och 45 MSEK. EBIT-marginalen förväntas ligga mellan 8 och 14 %."

Utfallet blev en nettoomsättning på 42,3 MSEK och en EBIT marginal på 14 %.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för tredje kvartalet 1,3 MSEK (5,5). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital minskade i perioden till 6,2 MSEK (13,2). Under juli och augusti var leveranserna få vilket får genomslag på kassaflödet under kvartalet.

Koncernens orderbok uppgick per den 1 november 2015 till 177 MSEK (149) beräknad på en USD kurs på 8,50.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 33,3 MSEK (14,8) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 72,2 MSEK (92,0). Minskning i säkerställd bankfinansiering beror på att CTT amorterar banklån. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 67,3 MSEK (80,3).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 42,8 MSEK (42,0).
Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 27,7 MSEK (38,3).

Soliditeten per den 30 september 2015 uppgick till 45 % (30 %) och eget kapital till 107,8 MSEK (58,7).

Per den 5 november hade bolaget utestående terminssäkringar om sammanlagt 9,0 MUSD, till en genomsnittlig USD kurs på 8,32 SEK/USD, avseende perioden november 2015 till augusti 2016. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden juli-september 2015 till 8,48 SEK/USD.

PERSONAL

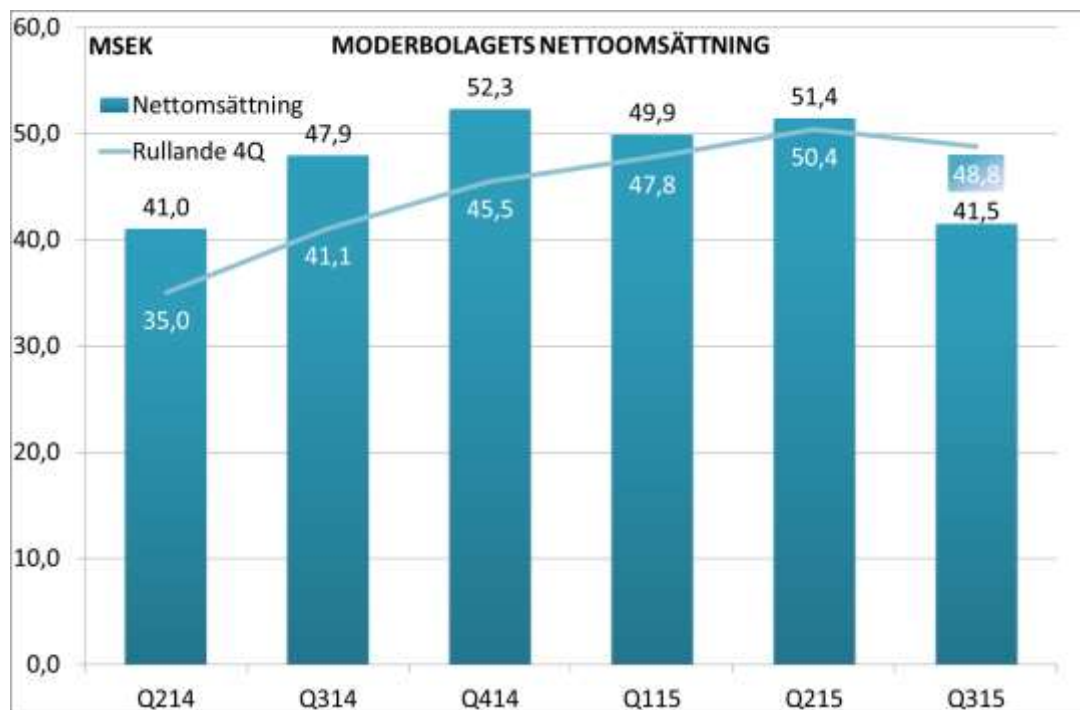
Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i koncernen var under rapportperioden (juli-september) 89 (83).

INVESTERINGAR

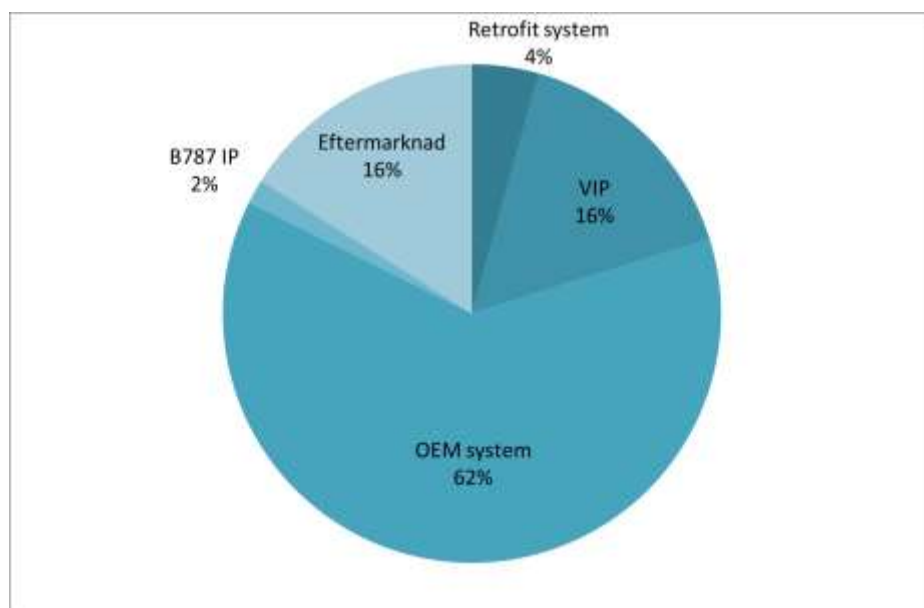
Investeringar har under perioden (juli-september) gjorts med 1,7 MSEK (0,7) vilket till största delen består i aktiverade utvecklingskostnader i moderbolaget.

MODERBOLAGETS OMSÄTTNING

Moderbolagets nettoomsättning i tredje kvartalet uppgick till 41,5 MSEK vilket är en minskning med 13 % jämfört med samma kvartal 2014 (47,9 MSEK) och en minskning med 19 % från kvartal till kvartal (51,4 MSEK).



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

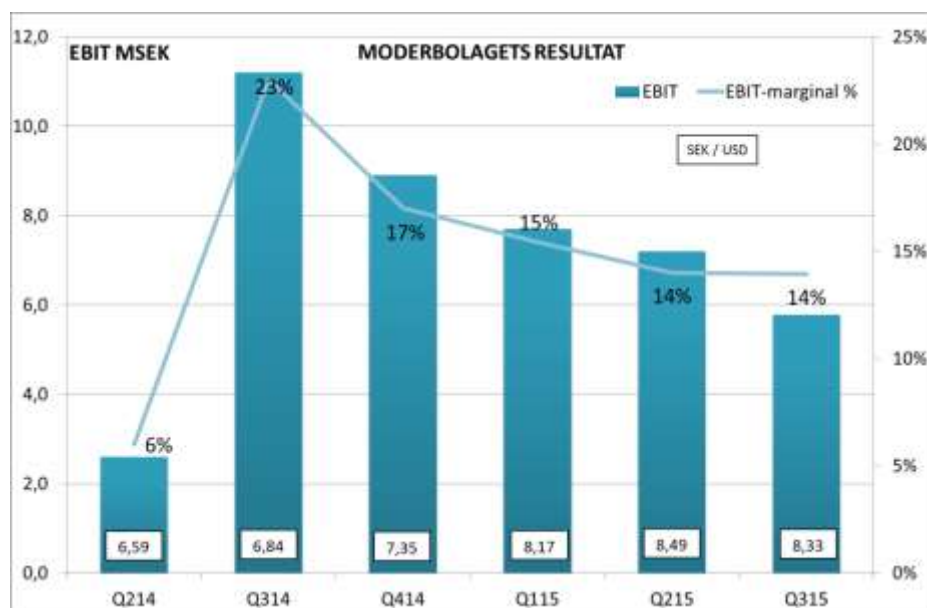
NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING I MODERBOLAGET


Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning i moderbolaget.

NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAGET (MSEK)	Q214	Q314	Q414	Q115	Q215	Q315
OEM system	22,3	18,6	25,9	31,1	30,6	25,8
Retrofit system	3,2	2,7	8,4	7,6	1,7	1,8
VIP	2,1	3,8	2,4	2,0	4,4	6,6
Eftermarknad	2,6	3,0	4,1	7,7	12,9	6,7
B787 IP	10,8	19,7	11,6	1,5	1,7	0,7
TOTALT	41,0	47,9	52,3	49,9	51,4	41,5

MODERBOLAGETS RESULTAT

Moderbolaget uppnådde i tredje kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) på 5,8 MSEK (11,2). Rörelsemarginalen minskade till 14 % (23 %). Nedan visas utvecklingen sedan Q2 2014.



MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE & FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 4,1 MSEK (11,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,2 MSEK (6,3).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 29,7 MSEK (11,6). Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 55,1 MSEK (68,7). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 53,2 MSEK (60,2).

Investeringarna under kvartalet uppgår till 1,6 MSEK (0,7) vilket främst består i aktiverade utvecklingskostnader. Genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget har under perioden varit 68 (55). Elektronikverksamheten i Gustavsberg (före detta Catron AB) med nio anställda ingår sedan 1 januari 2015 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 195 KSEK, 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

Bokslutskommuniké 2015	2016-02-12 klockan 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 1 2016	2016-05-12 klockan 16:00 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2016	2016-08-12 klockan 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2016	2016-11-11 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 november 2015 klockan 08:30 (CET).

Nyköping den 12 november 2015

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf
Styrelsens ordförande

Annika Dalsvall
Styrelseledamot

Henrik Ossborn
Styrelseledamot

Mats Lundin
Styrelseledamot

Göran Bronner
Styrelseledamot

Torbjörn Johansson
Verkställande direktör

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
Organisationsnr: 556430-7741
Hemsida: www.ctt.se

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i CTT Systems AB (publ.) med organisationsnummer 556430-7741

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CTT Systems AB (publ.) för perioden 1 januari till den 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Nyköping den 12 november 2015

Joakim Söderin
Auktoriserad revisor

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.

RAPPORT KONCERNENS	2015	2014	2015	2014	2014
TOTALRESULTAT (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	42,3	51,0	147,7	140,3	195,2
Förändring färdigvarulager	2,0	4,3	3,8	3,3	2,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,6	0,4	2,5	1,2	1,5
Övriga rörelseintäkter	0,6	2,1	3,3	3,1	6,0
Summa rörelsens intäkter	45,5	57,9	157,2	148,0	205,4
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-18,6	-24,0	-58,1	-61,5	-80,7
Övriga externa kostnader ¹⁾	-6,5	-6,5	-23,1	-36,8	-45,2
Personalkostnader	-11,6	-12,2	-42,4	-40,6	-56,2
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,9	-2,9	-1,5	-3,0
EBITDA	8,1	14,2	30,7	7,6	20,4
Avskrivningar och nedskrivningar ¹⁾	-2,1	-2,0	-6,7	-12,3	-14,6
Summa rörelsens kostnader	-39,4	-45,7	-133,2	-152,7	-199,6
Rörelseresultat / EBIT	6,1	12,2	24,0	-4,7	5,8
Finansnetto	-2,2	-1,1	-3,9	-2,9	-3,9
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	3,8	11,1	20,2	-7,6	1,8
Skatt	-0,8	-2,4	-4,4	1,7	-0,5
Periodens resultat	3,0	8,6	15,7	-5,9	1,3
<i>Poster vilka kommer att omklassificeras till periodens resultat:</i>					
Kassaflödessäkringar	-0,1	0,0	-0,4	0,0	0,0
Omklassificering till periodens resultat	1,0	0,0	1,8	0,0	0,0
Skatt	-0,2	0,0	-0,3	0,0	0,0
Övrigt totalresultat	0,7	0,0	1,1	0,0	0,0
Periodens totalresultat	3,7	8,6	16,8	-5,9	1,3
Resultat per aktie (kr)	0,24	0,76	1,26	-0,52	0,12
Eget kapital per aktie (kr)	8,60	5,15	8,60	5,15	7,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,10	0,48	0,98	0,80	1,66
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	11 391	12 529	11 391	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 529	11 391	12 529	11 391	11 632
Börskurs på balansdagen (kr)	41,40	26,40	41,40	26,40	28,60
Utdelning per aktie (kr)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4

1) Extarordinära kostnader och nedskrivningar i samband med FMV uppgörelsen under Q1 2014.

KONCERNENS NYCKELTAL	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31-dec
(Avser perioderna 9 mån, 9 mån, 12 mån)			
Avkastning på eget kapital %	15	-10	2
Avkastning på totalt kapital %	9	-3	2
Avkastning på sysselsatt kapital %	14	-3	4
Räntetäckningsgrad ggr.	17	-3	2
Rörelsemarginal %	16	-3	3
Vinstmarginal %	14	-5	1
Antal anställda, periodmedeltal	88	83	83
Investeringar MSEK	10,3	3,7	7,3
Andel riskbärande kapital %	45	30	42
Kassalikviditet %	99	61	112
Skuldsättningsgrad ggr.	0,7	1,4	0,8
Soliditet %	45	30	42

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	29,0	28,6	28,6
Materiella anläggningstillgångar	34,2	29,7	31,1
Finansiella anläggningstillgångar	27,7	34,5	32,3
Övriga omsättningstillgångar	120,2	100,0	102,7
Kassa och bank	28,4	3,2	36,4
Summa tillgångar	239,5	196,0	231,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	107,7	58,7	95,9
Avsättningar, garantiåtaganden	2,8	3,7	4,1
Avsättningar, förvärv dotterbolag	0,0	2,5	2,5
Långfristiga skulder, räntebärande	42,8	42,0	45,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	27,7	38,3	32,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	58,4	50,7	51,5
Summa eget kapital och skulder	239,5	196,0	231,1

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Ingående eget kapital	95,9	64,6	64,6
Nyemission	0,0	0,0	30,3
Emissionskostnader	0,0	0,0	-0,3
Aktieutdelning	-5,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	16,8	-5,9	1,3
Utgående eget kapital	107,7	58,7	95,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	6,1	12,2	24,0	-4,7	5,8
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar ¹⁾	2,1	2,0	6,7	12,3	14,6
Nedskrivning av fordringar och andra tillgångar ¹⁾	0,0	0,0	0,0	14,1	14,1
Övrigt	-0,5	0,3	-1,3	1,2	1,7
Säkringsredovisning terminer	1,0	0,0	1,8	0,0	0,0
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-2,2	-1,1	-4,0	-2,9	-4,0
Betald inkomstskatt	-0,3	-0,2	-1,1	-0,8	-1,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	6,2	13,2	26,3	19,2	31,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-3,3	-2,6	-14,2	-6,4	-7,6
Förändring av rörelsefordringar	1,3	-3,9	-2,4	-9,1	-10,4
Förändring av rörelseskulder	-2,9	-1,2	2,5	5,5	6,2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-4,9	-7,7	-14,1	-10,1	-11,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	1,3	5,5	12,2	9,1	19,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-0,5	-3,7	-1,4	-2,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,2	-6,6	-2,2	-4,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1,7	-0,7	-10,3	-3,7	-7,3
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,7	5,3	0,3	4,6	7,8
Upptagna lån	0,0	0,0	0,9	5,4	5,4
Amortering av lån	-4,0	-10,1	-6,2	-15,3	-21,9
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-5,0	0,0	0,0
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	30,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-3,3	-4,8	-10,0	-5,3	21,3
<i>Periodens kassaflöde</i>	-3,7	0,0	-8,0	0,1	33,3
Likvida medel vid periodens början	32,2	3,2	36,4	3,1	3,1
Likvida medel vid periodens slut	28,4	3,2	28,4	3,2	36,4

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

MODERBOLAGETS	2015	2014	2015	2014	2014
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	41,5	47,9	142,7	129,8	182,1
Förändring färdigvarulager	1,5	3,8	3,9	3,9	3,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,6	0,2	2,5	1,0	1,3
Övriga rörelseintäkter	0,6	2,1	3,2	3,0	5,9
Summa rörelsens intäkter	44,1	54,0	152,3	137,6	192,8
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-21,3	-27,0	-69,0	-70,6	-96,2
Övriga externa kostnader	-5,9	-5,3	-21,0	-16,5	-23,3
Personalkostnader	-9,4	-8,7	-34,5	-27,2	-38,6
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,9	-2,8	-1,5	-2,9
EBITDA	7,0	12,0	24,9	21,8	31,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,2	-0,8	-4,2	-2,7	-3,9
Summa rörelsens kostnader	-38,3	-42,8	-131,6	-118,5	-164,9
Rörelseresultat / EBIT	5,8	11,2	20,7	19,1	28,0
Resultat från andelar i koncernföretag ¹⁾	0,0	0,0	0,0	-29,4	-29,8
Finansnetto	-2,2	-0,9	-3,6	-2,2	-3,1
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	3,6	10,4	17,0	-12,4	-4,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt	-0,8	-2,3	-3,7	-3,7	-0,8
Periodens resultat	2,8	8,1	13,3	-16,2	-5,8
MODERBOLAGETS			2015	2014	2014
BALANSRÄKNING (MSEK)			30-sep	30-sep	31-dec
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar			26,2	19,6	24,8
Materiella anläggningstillgångar			8,9	7,2	9,1
Finansiella anläggningstillgångar			45,7	52,1	49,4
Övriga omsättningstillgångar			114,9	94,8	104,8
Kassa och bank			27,8	3,2	35,9
Summa tillgångar			223,5	177,0	223,9
Eget kapital och skulder					
Eget kapital			110,0	61,3	101,8
Avsättningar, garantiåtaganden			2,8	2,5	4,1
Avsättningar, förvärv dotterbolag			0,0	2,5	2,5
Långfristiga skulder, räntebärande			28,7	26,1	32,6
Kortfristiga skulder, räntebärande			25,9	34,2	28,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande			56,1	50,4	54,7
Summa eget kapital och skulder			223,5	177,0	223,9

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

MODERBOLAGETS	2015	2014	2015	2014	2014
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	5,8	11,2	20,7	19,1	28,0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1,2	0,8	4,2	2,7	3,9
Övrigt	-0,5	0,3	-1,3	1,2	2,9
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Finansiella utbetalningar	-2,2	-0,9	-3,7	-2,2	-3,2
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,2	-0,8	-0,5	-0,7
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	4,1	11,3	19,1	20,4	30,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-1,8	-1,4	-13,0	-4,8	-11,2
Förändring av rörelsefordringar	2,0	-7,6	3,7	-24,9	-7,3
Förändring av rörelseskulder	-4,1	4,0	-3,1	9,3	7,4
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-3,9	-5,0	-12,4	-20,3	-11,1
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	0,2	6,3	6,7	0,0	19,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-0,5	-3,7	-1,4	-2,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,2	-1,8	-1,2	-4,1
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1
Lämnade aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	-21,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1,6	-0,7	-5,5	-2,6	-26,7
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	1,4	2,0	2,7	4,9	5,1
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	6,0	14,2
Amortering av lån	-3,6	-4,8	-7,0	-8,2	-9,9
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-5,0	0,0	0,0
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	30,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-2,2	-2,8	-9,3	2,7	39,4
<i>Periodens kassaflöde</i>	-3,6	2,8	-8,1	0,1	32,6
Likvida medel vid periodens början	31,4	0,4	35,9	3,1	3,1
Likvida medel vid periodens slut	27,8	3,2	27,8	3,2	35,7