

FJÄRDE KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen minskade med 8 % till 50,4 MSEK (54,9) - i jämförbara valutor, en minskning om 20 %
- Rörelseresultat (EBIT) före kostnader av engångskaraktär uppgick till 8,5 MSEK (10,5)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 5,0 MSEK (10,5)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 10 % (19 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,4 MSEK (7,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,35 SEK (0,60)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 10,0 MSEK (10,2)

JANUARI – DECEMBER 2015

- Nettoomsättningen ökade med 1 % till 198,1 MSEK (195,2) - i jämförbara valutor var det en minskning om 14 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 29,1 MSEK (5,8)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 15 % (3 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 21,6 MSEK (1,3)
- Resultat per aktie uppgick till 1,72 SEK (0,12)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 22,2 MSEK (19,3)
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,70 SEK per aktie (0,40)

PROGNOS FÖRSTA KVARTALET 2016

Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet 2016 bedöms bli mellan 55 och 60 MSEK (52,1).

KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	50,4	54,9	198,1	195,2	198,1
Rörelseresultat/EBIT	5,0	10,5	29,1	5,8	29,1
Resultat efter skatt	4,4	7,3	21,6	1,3	21,6
Resultat per aktie (kr)	0,35	0,60	1,72	0,12	1,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,0	10,2	22,2	19,3	22,2

VD-KOMMENTAR

"Även om verksamhetsårets totala nettoomsättning i princip är oförändrad jämfört med 2014 visar en analys av moderbolagets produktmix på mycket stora förändringar. Försäljningen av OEM systemen ökade med 33 % jämfört med år 2014, VIP-system ökade med 62 % och eftermarknaden (exklusive initiala reservdelar till B787) ökade med 32 %. Försäljningen av Zonal Drying system retrofit till flygbolagen minskade med 22 % och försäljningen av initiala reservdelar till B787-programmet minskade med 83 % jämfört med extremåret 2014. Omsättningsökningen i eftermarknaden beror i huvudsak på ökad försäljning av befuktardynor till B787 i drift hos flygbolagen, vilken ökade med 79%. Den underliggande efterfrågan växer snabbt i takt med att den globala 787-flottan växer. Försäljningen under 2015 har gynnats av en viss lagerupbyggnad hos våra distributörer, men trenden är entydig och påvisar styrkan i CTTs befuktareaffär.

CTTs rörelseresultat om 29,1 MSEK har gynnats på en stark USD mot SEK. Även om omsättningen från VIP och eftermarknadsprodukter ökade kraftigt så vägde tappet av initiala reservdelar än tyngre. Totalt minskade denna högmarginalförsäljning med 14 MSEK jämfört med 2014. Vidare har valutasäkringarna belastat helårskoncernresultatet med 3,0 MSEK och en royalty har betalats till samarbetspartners på 4,3 MSEK.

Försäljningen av 787-produkter för fabriksmontering i nyttilverkade 787-plan stod för cirka 50 % av omsättningen under 2015. Boeing har per den sista januari levererat 370 flygplan och man har ytterligare 773 flygplan i orderboken. Boeings produktionstakt uppgår till 12 B787-flygplan per månad. Antalet befuktare per levererat 787-flygplan har under 2015 ökat markant vilket höjt genomsnittligt antal befuktare per 787 i drift till närmare två räknat på hela den globala 787-flottan (att jämföras med 1,8 vid ingången av året). Det är framförallt antalet crew rest befuktare som ökat och förväntas öka ytterligare något under 2016. Sammantaget medför det att jag förutser en ökad direktförsäljning till Boeing under 2016. Vad gäller A380 och A350 programmen förväntar jag mig ingen signifikant tillväxt under år 2016.

Under år 2015 sålde vi Cair systemet till nio VIP-flygplan till ett sammanlagt värde av drygt 4 MUSD. Detta innebär att omsättningen i detta segment kommer att öka under 2016. Vi räknar dock inte med någon ökning av orderingången.

Den kraftiga nedgången i oljepriset påverkar marknadsförutsättningarna för CTTs produkter. Det låga priset på flygbränsle gör det tveklöst svårare att sälja Zonal Drying™ enbart som ett bränslebesparande system. De kunder som i dagsläget köper Zonal Drying™ har ett längre investeringsperspektiv och värdesätter andra systemfördelar som ökad flygplanstillförlitlighet och minskade underhållskostnader. Dessa besparingar kan i större utsträckning räknas hem vid köp av nya flygplan. CTTs marknadsföringsstrategi är därför inriktad på att Airbus och Boeing ska erbjuda systemet som option på sina nya flygplanstyper - A320NEO och B737MAX. Detta är ett långsiktigt arbete men införsäljningsarbetet gynnas av att flygbolagen fortsätter att öka passagerardensiteten, vilket kommer leda till än större kondensationsproblem.

Cair-systemet gynnas däremot av det låga bränslepriset eftersom de flesta flygbolagen är betydligt mer lönsamma nu jämfört med för bara ett år sedan. Det medför även en ökad flygbolagskonkurrens vilket kommer att leda till ett ökat behov av produktdifferentiering. Detta gör att flygbolagen nu är mer intresserade av att investera i passagerarkomfort. Vi har under det senaste året, mycket tack vare vår partner B/E Aerospace, lyckats frambringa intresse för kabinbefuktning hos ett antal ledande flygbolag. Några av dessa bolag startar nu ultralånga flyglinjer vilket ytterligare ökar behovet att höja luftfuktigheten i första- och businessklass.

För 2016 räknar jag med en ökad omsättning i USD, främst drivet av 787-produkter, VIP och initiala reservdelar. Försäljningen av högmarginalprodukter bedöms öka.

Avslutningsvis vill jag lyfta fram våra befuktare till flygplansbesättningen som ofta kommer lite i skymundan av de mer spektakulära systemen som CTT levererar. Faktum är att CTT nu levererat över 1,000 Cockpit- och Crew-rest-befuktare till Airbus och Boeing för fabriksmontering i A380, B787 och A350. Bara under år 2015 levererade vi 320 stycken! För varje levererad befuktare ökar försäljningen av befuktardynor ackumulativt, vilket kommer att ge en mycket god eftermarknadsutveckling många år framöver.

Slutligen är jag glad över att våra starka finanser och vårt goda kassaflöde medför att styrelsen föreslår årsstämman att höja utdelning till 0,70 kr/aktie (0,40 kr/aktie)."

Torbjörn Johansson, VD

RAPPORTPERIODENS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

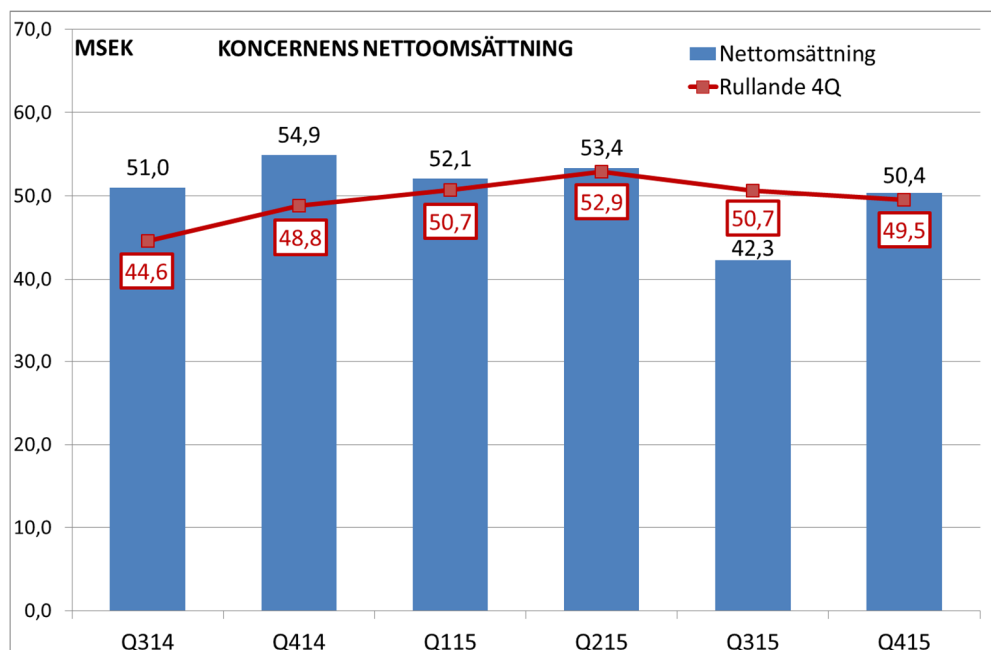
- ✓ 2015-10-01: CTT offentliggör en Zonal Drying™ order från Icelandair till 14 Boeing 757-200 och två Boeing 767-300 samt en option avseende köp till ytterligare 16 Boeing MAX 8/9 flygplan.
- ✓ 2015-10-19: CTT får en flygbolagsorder på Zonal Drying™ system för fabriksinstallation av Boeing i två nya Boeing 737-800 flygplan.
- ✓ 2015-11-17: CTT offentliggör en Cair™ beställning till ett Airbus ACJ319 VIP flygplan från Associated Air Center, Dallas Texas. Systemet skall installeras under sommaren 2016.
- ✓ 2015-11-20: CTT får en beställning på ett Cair™ system till ett Boeing Business Jet 787 VIP-flygplan. Befuktningssystemet skall installeras under hösten 2016.
- ✓ 2015-11-24: CTT offentliggör en Zonal Drying™ beställning till sex Boeing 737-flygplan för fabriksinstallation av Boeing till en anonym kund. Installationerna beräknas starta i december 2015 och slutföras i april 2016.
- ✓ 2015-12-21: CTT får en beställning på Zonal Drying™ system till 30 Boeing 737-flygplan som fabriksinstalleras av Boeing till en anonym flygbolagskund. Installationerna beräknas starta i september 2016 och slutföras i april 2018.
- ✓ 2015-12-22: CTT offentliggör en Cair™ beställning till ett Airbus ACJ330-200 VIP-flygplan från Comlux America i Indianapolis, USA. Systemet skall installeras under andra halvan av 2016.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inget väsentligt har hänt efter rapportperiodens utgång.

KONCERNENS OMSÄTTNING

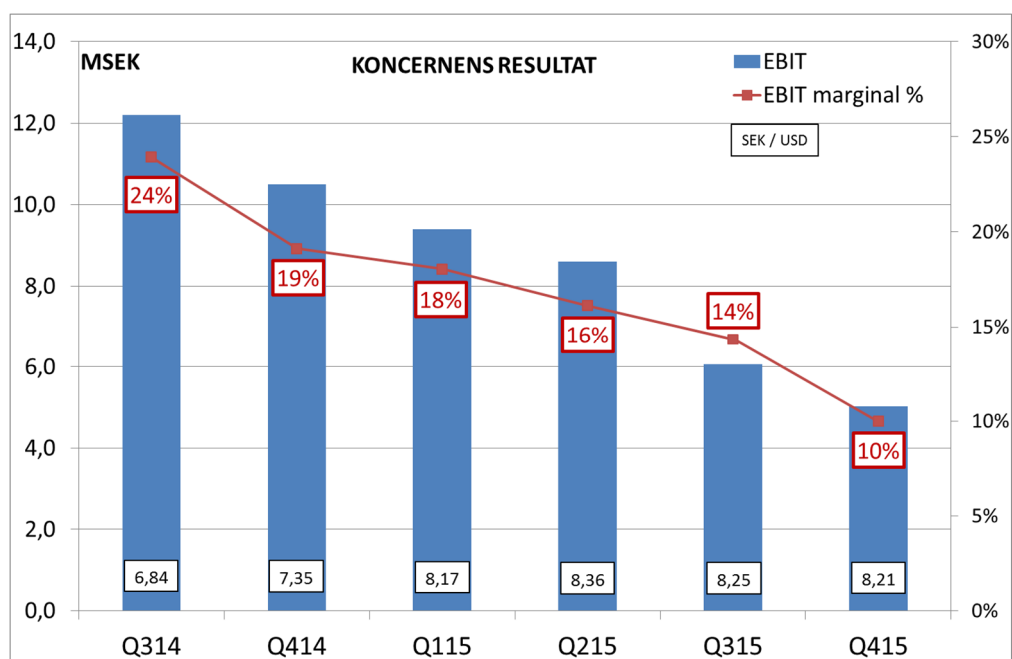
Koncernens nettoomsättning minskade under det fjärde kvartalet med 8 % till 50,4 MSEK (54,9). I jämförbara valutor minskade omsättningen med 20 %.



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

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet var 5,0 MSEK (10,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10 % (19 %). Resultatet efter skatt blev 4,4 MSEK (7,3). Rörelseresultatet belastades med 3,5 MSEK hänförligt till kostnader av engångskaraktär (nedskrivning av lager i moderbolaget, valutasäkringar samt utvecklingskostnader i moderbolaget). Rörelsemarginalen före kostnader av engångskaraktär uppgick till 17 %. Nedan visas utvecklingen sedan Q3 2014.



PROGNOS FÖR FÖRSTA KVARTALET 2016

Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet 2016 bedöms bli mellan 55 och 60 MSEK (52,1).

UTFALL PROGNOSEN FÖR FJÄRDE KVARTALET 2015

I delårsrapporten för tredje kvartalet 2015 lämnade CTT följande prognos för fjärde kvartalet 2015: "Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2015 bedöms bli mellan 45 och 50 MSEK."

Utfallet blev en nettoomsättning på 50,4 MSEK och en EBIT marginal på 10 %.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för fjärde kvartalet 10,0 MSEK (10,2). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital minskade i perioden till 6,9 MSEK (11,9).

Koncernens orderbok uppgick per den 11 februari 2016 till 187 MSEK (156) beräknad på en USD kurs på 8,41.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 36,0 MSEK (45,1) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 69,1 MSEK (82,9). Minskning i säkerställd bankfinansiering beror på att CTT amorterar banklån. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 63,6 MSEK (74,2).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 40,1 MSEK (43,6).
Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 26,3 MSEK (32,0).

Soliditeten per den 31 december 2015 uppgick till 47 % (42 %) och eget kapital till 112,9 MSEK (95,9).

Per den 5 februari hade bolaget utestående terminssäkringar om sammanlagt 6,0 MUSD, till en genomsnittlig USD kurs på 8,34 SEK/USD, avseende perioden februari 2016 till augusti 2016. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden oktober - december 2015 till 8,50 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. Bolaget har som utdelningspolicy att dela ut 20-40 procent av nettoresultatet till aktieägarna i form av utdelning. Under 2016 kommer styrelsen att se över bolagets utdelningspolicy.

PERSONAL

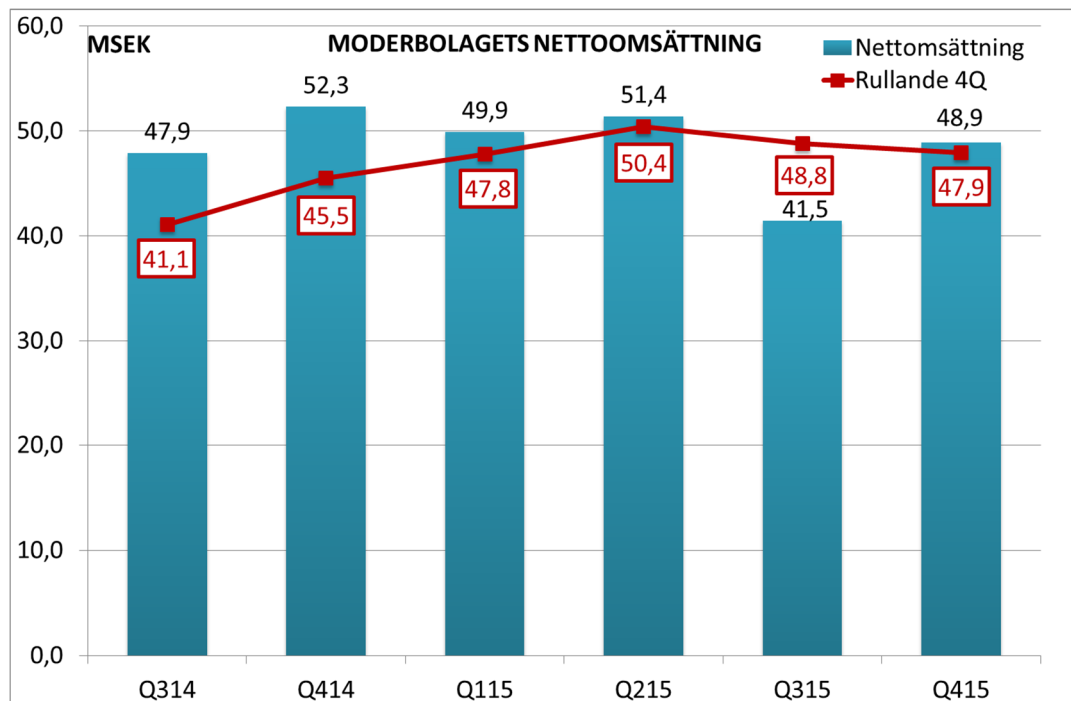
Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i koncernen var under räkenskapsåret (januari - december) 87 (83). Under kvartalet (oktober - december) var det genomsnittliga antalet sysselsatta personer 88 (83).

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (oktober - december) gjorts med 0,0 MSEK (3,6).

MODERBOLAGETS OMSÄTTNING

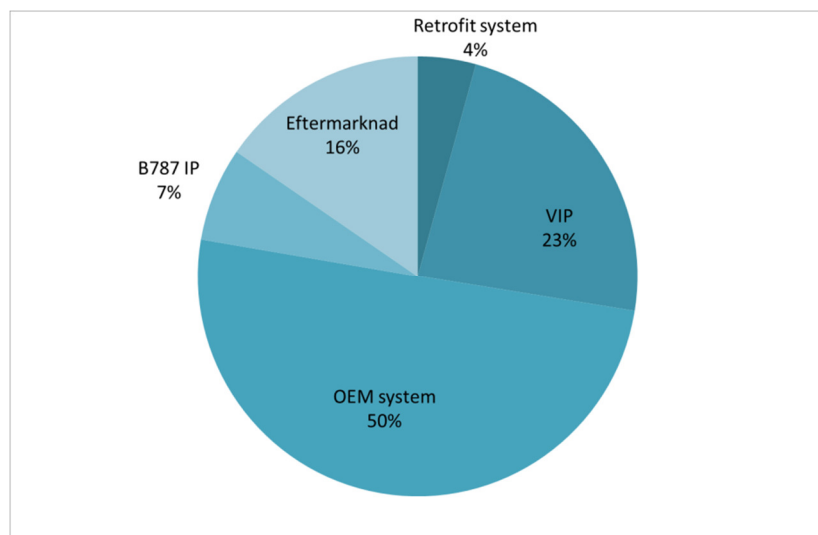
Moderbolagets nettoomsättning i fjärde kvartalet uppgick till 48,9 MSEK vilket är en minskning med 7 % jämfört med samma kvartal 2014 (52,3 MSEK) och en ökning med 18 % från kvartal till kvartal (41,5 MSEK).



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

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING I MODERBOLAGET

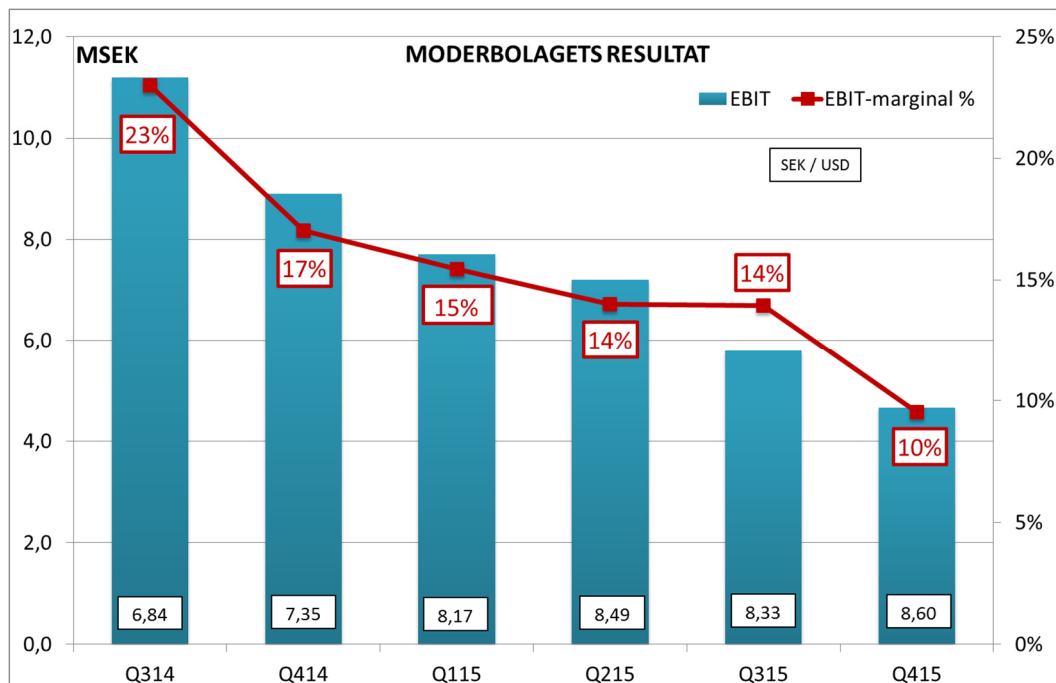
NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAGET (MSEK)	Q314	Q414	Q115	Q215	Q315	Q415
OEM system	18,6	25,9	31,1	30,6	25,8	24,5
Retrofit system	2,7	8,4	7,6	1,7	1,8	2,1
VIP	3,8	2,4	2,0	4,4	6,6	11,4
Eftermarknad	3,0	4,1	7,7	12,9	6,7	7,5
B787 IP	19,7	11,6	1,5	1,7	0,7	3,4
TOTALT	47,9	52,3	49,9	51,4	41,5	48,9



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning i moderbolaget.

MODERBOLAGETS RESULTAT

Moderbolaget uppnådde i fjärde kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) på 4,7 MSEK (8,9). Rörelsemarginalen minskade till 10 % (17 %). Nedan visas utvecklingen sedan Q3 2014.



MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE & FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet i kvartalet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 5,1 MSEK (10,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,6 MSEK (-1,1).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 31,3 MSEK (44,5). Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 52,4 MSEK (67,5). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 50,0 MSEK (59,5).

Investeringarna under kvartalet uppgår till 0,3 MSEK (4,2). Genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget har under perioden varit 67 (56). Elektronikverksamheten i Gustavsberg (före detta Catron) gick med sina nio anställda 1 januari 2015 in 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 räkenskapsåret har 0,8 MSEK (0,9) utbetalats till Catron Design AB som ersättning för hyra av lokaler. Utöver detta har 0,3 MSEK (0,0 MSEK) utbetalats till Advokatfirman Vinge KB som ersättning för juridisk rådgivning samt 0,05 MSEK (0,0 MSEK) till Trulscom AB som ersättning för konsulttjänster. CTT Systems AB har under året återbetalat lån om 2,5 MSEK till Catron Design AB.

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 1 2016	2016-05-12 klockan 16:00 (CET)
Årsstämma	2016-05-12 klockan 17:00 (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 12 februari 2016 klockan 08:30 (CET).

Nyköping den 11 februari 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.

RAPPORT KONCERNENS	2015	2014	2015	2014
TOTALRESULTAT (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	50,4	54,9	198,1	195,2
Förändring färdigvarulager	3,2	-0,7	7,0	2,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,3	2,5	1,5
Övriga rörelseintäkter	0,9	2,9	4,2	6,0
Summa rörelsens intäkter	54,5	57,4	211,7	205,4
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-19,7	-19,2	-77,9	-80,7
Övriga externa kostnader ¹⁾	-10,5	-8,3	-33,6	-45,2
Personalkostnader	-15,2	-15,6	-57,6	-56,2
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-1,5	-3,9	-3,0
EBITDA	8,1	12,8	38,8	20,4
Avskrivningar och nedskrivningar ¹⁾	-3,1	-2,3	-9,8	-14,6
Summa rörelsens kostnader	-49,5	-46,9	-182,7	-199,6
Rörelseresultat / EBIT	5,0	10,5	29,1	5,8
Finansnetto	0,8	-1,1	-1,3	-3,9
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	5,8	9,4	27,8	1,8
Skatt ²⁾	-1,4	-2,2	-6,2	-0,5
Periodens resultat	4,4	7,3	21,6	1,3
<i>Poster vilka kommer att omklassificeras till periodens resultat:</i>				
Kassaflödessäkringar	-0,3	0,0	-2,5	0,0
Omklassificering till periodens resultat	1,2	0,0	3,0	0,0
Skatt	-0,2	0,0	-0,1	0,0
Övrigt totalresultat	0,7	0,0	0,4	0,0
Periodens totalresultat	5,1	7,3	22,0	1,3
Resultat per aktie (kr)	0,35	0,60	1,72	0,12
Eget kapital per aktie (kr)	9,01	7,66	9,01	7,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,79	0,83	1,77	1,66
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	12 529	12 529	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 529	12 344	12 529	11 632
Börskurs på balansdagen (kr)	50,00	28,60	50,00	28,60
Utdelning per aktie (kr)	0,0	0,0	0,0	0,4

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

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	2015 31-dec	2014 31-dec
(Avser perioderna 12 mån, 12 mån)		
Avkastning på eget kapital %	21	2
Avkastning på totalt kapital %	13	2
Avkastning på sysselsatt kapital %	17	4
Räntetäckningsgrad ggr.	18	2
Rörelsemarginal %	15	3
Vinstmarginal %	14	1
Antal anställda, periodmedeltal	87	83
Investeringar MSEK	10,3	7,3
Andel riskbärande kapital %	47	42
Kassalikviditet %	101	112
Skuldsättningsgrad ggr.	0,6	0,8
Soliditet %	47	42

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	2015 31-dec	2014 31-dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	27,2	28,6
Materiella anläggningstillgångar	33,0	31,1
Finansiella anläggningstillgångar	26,4	32,3
Övriga omsättningstillgångar	120,7	102,7
Kassa och bank	30,5	36,4
Summa tillgångar	237,8	231,1
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	112,9	95,9
Avsättningar, garantiåtaganden	1,5	4,1
Avsättningar, förvärv dotterbolag	0,0	2,5
Långfristiga skulder, räntebärande	40,1	45,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	26,3	32,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	57,0	51,5
Summa eget kapital och skulder	237,8	231,1

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Ingående eget kapital	95,9	64,6
Nyemission	0,0	30,3
Emissionskostnader	0,0	-0,3
Aktieutdelning	-5,0	0,0
Periodens totalresultat	22,0	1,3
Utgående eget kapital	112,9	95,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar	5,0	10,5	29,1	5,8
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar ¹⁾	3,1	2,3	9,8	14,6
Nedskrivning av fordringar och andra tillgångar ¹⁾	0,0	0,0	0,0	14,1
Övrigt	-1,4	0,5	-2,7	1,7
Säkringsredovisning terminer	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,1	0,0
Finansiella utbetalningar	0,6	-1,1	-1,6	-4,0
Betald inkomstskatt	-0,4	-0,2	-1,4	-1,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	6,9	11,9	33,2	31,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-3,4	-1,2	-17,6	-7,6
Förändring av rörelsefordringar	2,9	-1,3	0,5	-10,4
Förändring av rörelseskulder	3,6	0,8	6,0	6,2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	3,0	-1,7	-11,0	-11,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	10,0	10,2	22,2	19,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-1,1	-3,7	-2,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-2,6	-6,6	-4,8
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,5	0,0	0,5	0,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	0,5	-3,6	-9,8	-7,3
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	-6,2	3,2	-5,9	7,8
Upptagna lån	0,0	0,0	0,9	5,4
Amortering av lån	-2,2	-6,6	-8,4	-21,9
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-5,0	0,0
Nyemission	0,0	30,0	0,0	30,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-8,4	26,6	-18,4	21,3
<i>Periodens kassaflöde</i>	2,0	33,2	-6,0	33,3
Likvida medel vid periodens början	28,4	3,2	36,4	3,1
Likvida medel vid periodens slut	30,5	36,4	30,5	36,4

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

MODERBOLAGETS	2015	2014	2015	2014
RESULTATRÄKNING (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	48,9	52,3	191,6	182,1
Förändring färdigvarulager	2,7	-0,4	6,6	3,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,3	2,5	1,3
Övriga rörelseintäkter	0,9	2,9	4,1	5,9
Summa rörelsens intäkter	52,6	55,2	204,8	192,8
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-23,0	-25,6	-92,0	-96,2
Övriga externa kostnader	-9,7	-6,8	-30,7	-23,3
Personalkostnader	-12,1	-11,3	-46,6	-38,6
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-1,5	-3,8	-2,9
EBITDA	6,8	10,0	31,7	31,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,2	-1,1	-6,4	-3,9
Summa rörelsens kostnader	-47,9	-46,3	-179,5	-164,9
Rörelseresultat / EBIT	4,7	8,9	25,3	28,0
Resultat från andelar i koncernföretag ¹⁾	0,0	-0,4	0,0	-29,8
Finansnetto	-0,4	-1,0	-4,0	-3,1
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	4,3	7,5	21,3	-4,9
Bokslutsdispositioner	8,8	0,0	8,8	0,0
Skatt ²⁾	-3,0	2,9	-6,7	-0,8
Periodens resultat	10,1	10,4	23,3	-5,8
MODERBOLAGETS			2015	2014
BALANSRÄKNING (MSEK)			31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar			24,7	24,8
Materiella anläggningstillgångar			8,1	9,1
Finansiella anläggningstillgångar			43,0	49,4
Övriga omsättningstillgångar			123,8	104,8
Kassa och bank			28,8	35,9
Summa tillgångar			228,4	223,9
Eget kapital och skulder				
Eget kapital			120,1	101,8
Avsättningar, garantiåtaganden			1,5	4,1
Avsättningar, förvärv dotterbolag			0,0	2,5
Långfristiga skulder, räntebärande			26,4	32,6
Kortfristiga skulder, räntebärande			24,5	28,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande			55,9	54,7
Summa eget kapital och skulder			228,4	223,9

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

2) 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	2015	2014	2015	2014
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar	4,7	8,9	25,3	28,0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	2,2	1,1	6,4	3,9
Övrigt	-1,4	1,7	-2,7	2,9
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,1	0,1
Finansiella utbetalningar	-0,1	-0,9	-3,8	-3,1
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,2	-1,0	-0,7
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	5,1	10,6	24,2	31,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-3,2	-6,4	-16,1	-11,2
Förändring av rörelsefordringar	3,1	-3,4	6,8	-7,3
Förändring av rörelseskulder	-1,5	-1,9	-4,6	7,4
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-1,6	-11,7	-14,0	-11,1
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	3,6	-1,1	10,2	20,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-1,3	-3,7	-2,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-2,9	-2,1	-4,1
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,5	0,0	0,5	0,0
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	0,0	1,1	0,0	1,1
Lämnade aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	-21,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	0,2	-3,0	-5,3	-26,7
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	-1,0	0,2	1,7	5,1
Upptagna lån	0,0	8,2	0,0	14,2
Amortering av lån	-1,7	-1,7	-8,7	-9,9
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-5,0	0,0
Nyemission	0,0	30,0	0,0	30,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-2,7	36,8	-12,0	39,4
<i>Periodens kassaflöde</i>	1,1	32,7	-7,0	32,8
Likvida medel vid periodens början	27,8	3,2	35,9	3,1
Likvida medel vid periodens slut	28,8	35,9	28,8	35,9