

Delårsrapport fjärde kvartalet 2014

Bokslutskommuniké 2014

FJÄRDE KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen ökade med 43 % till 54,9 MSEK (38,4) - i jämförbara valutor var ökningen 27 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 10,5 MSEK (-0,7)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 19,1 % (-1,9 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 7,3 MSEK (-1,1)
- Resultat per aktie uppgick till 0,60 SEK (-0,10)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 10,2 MSEK (7,2)

JANUARI–DECEMBER 2014

- Nettoomsättningen ökade med 30 % till 195,2 MSEK (150,2) – i jämförbara valutor var ökningen 24 %
- Rörelseresultat (EBIT), justerat för jämförelsestörande poster ¹, ökade till 29,2 MSEK (6,3)
- Rörelsemarginalen, justerat för de jämförelsestörande posterna, uppgick till 14,9 % (4,2 %)
- Resultat per aktie, justerat för de jämförelsestörande posterna, uppgick till 1,68 SEK (0,30)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 5,8 MSEK (6,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,0 % (4,2 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 1,3 MSEK (3,4)
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 SEK (0,30)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 19,3 MSEK (-2,7)
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,40 SEK per aktie (0,00)

PROGNOS FÖRSTA KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen förväntas i det första kvartalet 2015 understiga rekordomsättningen från fjärde kvartalet på 54,9 MSEK men bedöms överstiga 45 MSEK. EBIT-marginalen bedöms uppgå till 13-19%

KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	54,9	38,4	195,2	150,2	195,2
Rörelseresultat/EBIT (justerat f engångsposter ¹ i Q1 2014)	10,5	-0,7	29,2	6,3	29,2
Resultat efter skatt	7,3	-1,1	1,3	3,4	1,3
Resultat per aktie (kr)	0,60	-0,10	0,12	0,30	0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,2	7,2	19,3	-2,7	19,3

¹) 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

"För 2014 noterar vi ännu ett rekordår där CTT levererade kraftig försäljningstillväxt med markant ökad lönsamhet. Vi ökade vårt rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, med hela 22,8 MSEK till 29,1 MSEK. Försäljningsökningen har vi främst uppnått genom en ökad försäljning till 787-programmet. Marginalförbättringen under året beror framförallt på en mer gynnsam produktmix med större andel initiala reservdelar (så kallad IP) till B787 programmet, en högre US-dollar som stärkt EBIT-marginalen och att försäljningstillväxten klarats av utan att höja kostnaderna i samma takt. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 19 MSEK.

easyJet har avslutat Zonal Drying™ utvärderingen i tre av sina A320 flygplan. Resultaten är mycket tillfredsställande med en genomsnittlig viktminskning på 200 kg per flygplan och med en högst markant minskning av felen i elektriska komponenter. Till följd av prisfallet på flygplansbränsle pågår förhandlingar mellan easyJet och CTT om de ekonomiska villkoren för affären. CTT räknar med att dessa förhandlingar kommer att slutföras under våren 2015.

2015 ser ut att bli ett konsolideringsår med en väsentligt lägre tillväxttakt jämfört med 2014, främst beroende på att vi förutser en minskad försäljning till Boeing 787 programmet. Det är främst den lönsamma IP-försäljningen som inte kommer nå upp till rekordåret 2014 (utan förväntas bli mer i nivå med tidigare års nivåer). Det första kvartalets initiala reservdelsförsäljning ser ut att bli mycket svag till följd av en lageruppbyggnad mot slutet av 2014 hos vår distributör. Eftermarknaden växer stadigt med 787-leveranserna men även här har vår distributör ett lager som pekar på att försäljningen under 2015 blir lägre än den underliggande efterfrågan. När det gäller produkter för montering i nytillverkade 787-plan räknar vi med att Boeing kommer öka leveranstakten i början av år 2016 till 12 flygplan i månaden istället för nuvarande takt om 10 per månad.

Det första A350XWB flygplanet levererades till Qatar Airways i december 2014. Vi är övertygade att våra tillvalsprodukter på A350 möter en växande efterfrågan från flygbolagen. CTT har börjat få serie-beställningar på befuktare och avfuktare från Nord-Micro, som skall läggas på mellanlager för att snabbt kunna levereras till Airbus när flygbolag med kort varsel beställer våra produkter till sina flygplan. Detta betyder att försäljningen av befuktare och avfuktare till A350XWB startar under år 2015.

Intresset för vårt antikondensationssystem, Zonal Drying™, har ökar under året, främst bland större lågkostnadsflygbolag. Alltfler flygbolag börjar nu förstå att systemet inte bara minskar vikten på flygplanet utan även bidrar till att sänka övriga underhållskostnader vilket är av stor vikt för försäljningen när oljepriset är lågt. Bränsleprisets volatila rörelser skapar dock kortsiktigt stor osäkerhet och kommer begränsa flygbolagens vilja att göra investeringar i produkter som primärt kopplas till bränslekostnadsbesparingar. Flera flygbolag visar dock stort intresse att testa och utvärdera systemets totala fördelar.

Det stora glädjeämnet inför 2015 är den lyckosamma försäljningen av Cair™ till VIP flygplan mot slutet av 2014. Speciellt stolta är vi över ordern till två B787 VIP flygplan som innebär att vi nu har fått beställningar till samtliga Airbus/Boeing VIP-flygplanstyper.

Försäljningssamarbetet med B/E Aerospace har startat mycket bra. Samtliga Key Account Managers har utbildats i CTTs produkter och många nya försäljningsmöjligheter har identifierats. B/E marknadsför CTTs Zonal Drying™ system mot flygbolag där man sedan tidigare har goda affärsrelationer, som ytterligare en möjlighet att minska bränsleförbrukning och underhållskostnader. Man marknadsför Cair™ Systemet mot fullserviceflygbolag, speciellt i kombination med deras exklusiva Super First Class produkt. Jag är övertygad om att B/E Aerospace är en optimal försäljningspartner som kommer att öka vår försäljning av Zonal Drying™ system direkt till flygbolagen. Vi har också stora förhoppningar att B/E Aerospace kan åstadkomma ett genombrott för Cair™ Systemet och globalisera vår försäljning till flygbolagen. Jag räknar med att år 2015 och 2016 kommer att bli mycket framgångsrika försäljningsmässigt och lägga grunden för en stabil långsiktig tillväxt i affärerna direkt mot flygbolagen.

Slutligen låt mig konstatera att det är mycket tillfredsställande att notera att våra finanser och vårt starka kassaflöde medför att styrelsen föreslår årsstämman utdelning för första gången någonsin.

Torbjörn Johansson, VD

VERKSAMHETEN I KORTHET 2014

- ✓ Till B787 flygplanet har CTT under året levererat Zonal Drying™ systemet till 137 st flygplan, dessutom har sammanlagt 247 st befuktare leverats. Sedan starten av B787 programmet har nu sammanlagt 569 befuktare leverats. Till A380 flygplanet har 14 st befuktare leverats. Sedan starten av A380 programmet har nu sammanlagt 132 st befuktare leverats.
- ✓ CTT fick under år 2014 beställningar på Zonal Drying™ systemet till sammanlagt 29 flygplan av typen B737-800. Kunderna var flydubai, Jet2.com och Transavia. Under året leverades 30 st Zonal Drying™ systemet till kunderna Air New Zealand, flydubai, Jet2.com och Transavia.
- ✓ Under året har CTT fått beställningar på Cair™ Systemet till sammanlagt 7 st VIP flygplan. Två flygplan av typen BBJ, två A302/319, ett B777 och två st. B787 VIP flygplan. Cair™ Systemet levererades till tre stycken VIP-flygplan under 2014.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2014

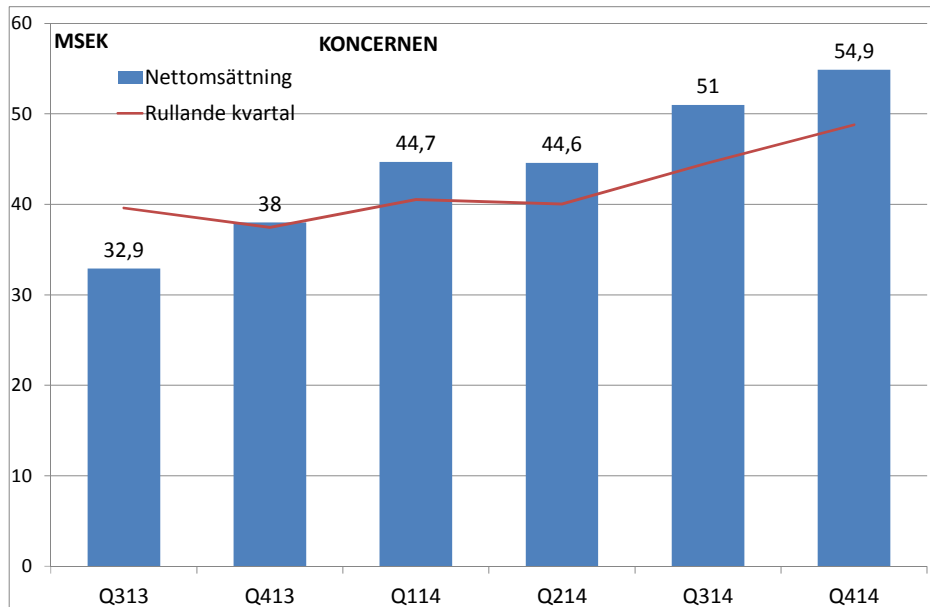
- ✓ I maj träffade Catron och FMV en uppgörelse om att terminera utvecklingskontraktet avseende kommunikationssystemet för klargöring av flygplan (LUF) och avsluta projektet. För Catron innebar uppgörelsen en resultatpåverkan som belastade första kvartalets resultat med -23,4 MSEK och för moderbolaget blev effekten nedskrivningar 29,4 MSEK (tagna fullt ut i första kvartalet). I december integrerades den kvarvarande verksamheten i Catron in i moderbolaget CTT och kommer inte längre att redovisas som ett eget segment.
- ✓ I juli valdes CTT av det ryska bolaget JSC PDC Teploobmennik att leverera cockpit befuktare till Irkut's MC-21 flygplansfamilj. JSC PDC Teploobmennik, baserade i Nizhny Novgorod Ryssland, är systemleverantör av så kallat Integrated Air Management på MC-21 flygplanet. CTTs cockpit befuktare kommer att vara standardutrustning och installeras direkt i fabrik på samtliga MC-21 flygplan.
- ✓ I september ingått CTT ett exklusivt marknadssamarbetsavtal med B/E Aerospace Inc., en ledande tillverkare och leverantör av flygplanskabininteriör till kommersiella flygplan och business jets. CTTs styrelse föreslog dessutom att en extra bolagsstämma skall besluta om en riktad nyemission till B/E. Enligt villkoren i marknadssamarbetsavtalet ska B/E marknadsföra CTTs Zonal Drying™ och Cair™ produkter främst mot flygbolag, Business Jet och VIP flygplan. CTTs skall fortsättningsvis ansvara för alla kontrakt och betala B/E genom en royalty på gjorda affärer. CTTs affärer med Airbus och Boeing omfattas inte av detta samarbete och CTT betalar ingen royalty till B/E på eftermarknadsförsäljningen.
- ✓ I oktober hölls en extra bolagsstämma som beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en riktad nyemission av 1 138 005 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet om 1 138 005 kronor. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, B/E AEROSPACE Inc. Emissionskursen fastställdes till 26,63 kronor per aktie, vilket innebar att CTT tillfördes en emissionslikvid om cirka 30,3 MSEK. Efter den genomförda nyemissionen äger B/E cirka nio procent av aktierna i CTT.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- ✓ Den 12:e januari 2015 beställde det tyska lågkostnadsflygbolaget Germanwings CTTs Zonal Drying™ systemet till två A319 flygplan. Germanwings önskar kvantifiera den beräknade viktminskningen på 150-200 kg som förväntas nås med hjälp av Zonal Drying™ systemet. Systemen skall installeras under våren 2015 och utvärderingen beräknas pågå 12 månader.
- ✓ Den 3:e februari 2015 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.

KONCERNENS OMSÄTTNING

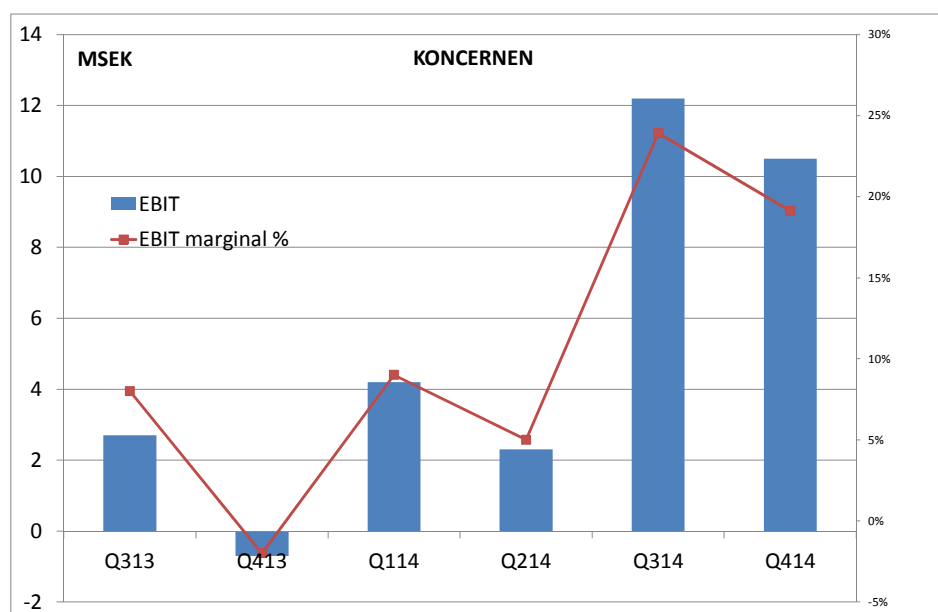
Koncernens nettoomsättning ökade under det fjärde kvartalet med 43 % till 54,9 MSEK (38,4). Ökningen hänförs huvudsakligen till kärnverksamheten i moderbolaget med ökade leveranser till flygindustrin (se utförligare kommentarer under moderbolages omsättning). Externa affärer utvecklas väl på Bribos men den primära verksamheten är nu i allt väsentligt CTT. Catron har minskat sin omsättning jämfört med samma period 2013.



Jämförelser bakåt bör beakta att koncernförhållandena ändrats radikalt. Detta eftersom koncernen blir alltmer en spegling av kärnverksamheten som en följd av ett nedskalat Catron och i takt med en växande kärnaffär (vilket skiljer sig vid jämförelser mot tidigare kvartal under 2013 eller ännu tidigare då koncernen var mer diversifierad när moderbolagets andel av omsättningen var lägre och Catron bedrev en mer omfattande verksamhet).

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet var 10,5 MSEK (-0,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19,1% (-1,9 %). Det är kärnverksamheten i moderbolaget som står för förbättringen (se moderbolagets resultat för utförligare kommentar). Resultatet efter skatt blev 7,3 MSEK (-1,1).



Notera att Q1 2014 avser EBIT resultat före jämförelsestörande poster (engångsposter Catron) samt att koncernen i allt större grad speglar moderbolaget.

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 %.

UTFALL PROGNOSEN FÖR FJÄRDE KVARTALET 2014

I delårsrapporten för tredje kvartalet 2014 lämnade CTT följande prognos för fjärde kvartalet 2014: "Koncernens nettoomsättning bedöms i fjärde kvartalet överstiga tredje kvartalets rekordnettoomsättning om 51,0 MSEK. EBIT-marginalen bedöms inte kunna nå tredje kvartalets rekordnivå (23,9 %) men förväntas bli högre än den justerade nivån för perioden januari-september 2014 (13,3 %)." Utfallet jämfört med prognosen blev en försäljning på 54,9 MSEK och en EBITDA marginal på 19 %.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för 4:e kvartalet 10,2 MSEK (7,2). Förbättringen är framförallt hänförligt till ett högre rörelseresultat, främst i moderbolaget.

Koncernens orderbok uppgick per den 1 feb 2015 till 156 MSEK (124) beräknad på en USD kurs på 8,26.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 45,1 MSEK (8,5) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 82,9 MSEK (90,3). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 74,2 MSEK (84,9).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 43,6 MSEK (46,4).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 32,0 MSEK (38,6).

Soliditeten per den 31 dec 2014 uppgick till 42 % (32 %) och eget kapital till 95,9 MSEK (64,6). Per den 31 dec 2014 fanns inga utestående valutaterminer. Styrelsen bedömer den finansiella situationen som god.

I slutet av januari terminsäkrade bolaget sammanlagt 7,8 MUSD på nivån 8,10 USD/SEK avseende perioden apr-dec 2015.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning uppgående till 0,40 (0,00) SEK per aktie motsvarande 5,0 (0) MSEK.

Bolagets har som utdelningspolicy att dela ut 20-40 procent av nettoresultatet till aktieägarna i form av utdelning.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer var under räkenskapsåret (jan-dec) 83 (82), varav 64(65) män och 19 (17) kvinnor. Under kvartalet (okt-dec) var det genomsnittliga antalet sysselsatta personer 83 (83).

INVESTERINGAR

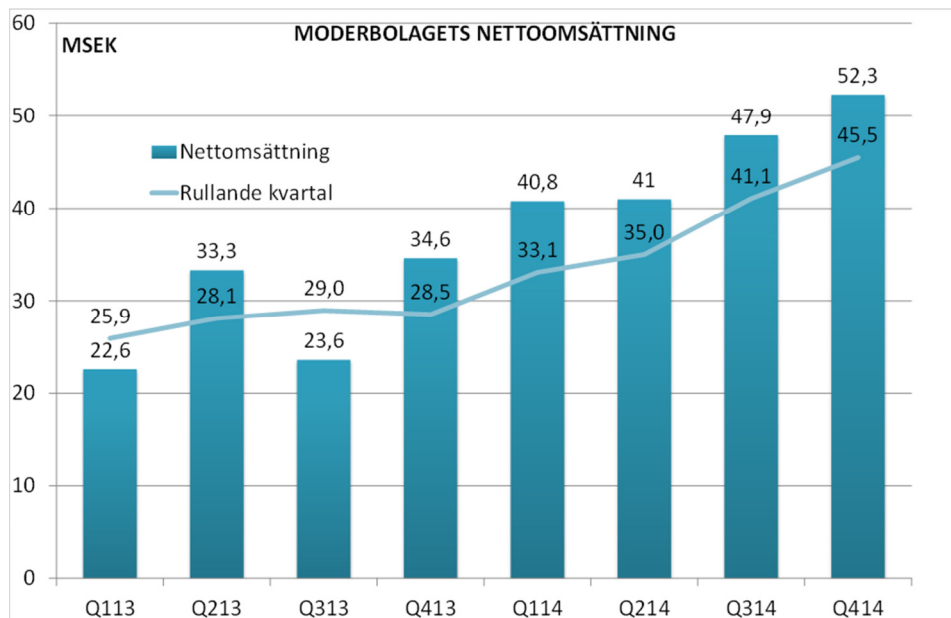
Investeringar har under kvartalet gjorts med 3,6 MSEK (3,7) vilket består i aktiverade utvecklingskostnader i moderbolaget samt produktionsutrustning och anpassningar av produktionsytor i bolagen.

UPPSKJUTEN SKATT

I koncernen finns ett ackumulerat skattemässigt underskott uppgående till ca: 147 MSEK motsvarande en total uppskjuten skattefordran på ca: 32 MSEK. Styrelsen har per 2014-12-31 gjort en ny samlad bedömning av förutsättningarna för framtida överskott baserad på leveransbedömningar för kommande fyraårsperiod vilken stödjer värderingen av den uppskjutna skatten i balansräkningen.

MODERBOLAGETS OMSÄTTNING

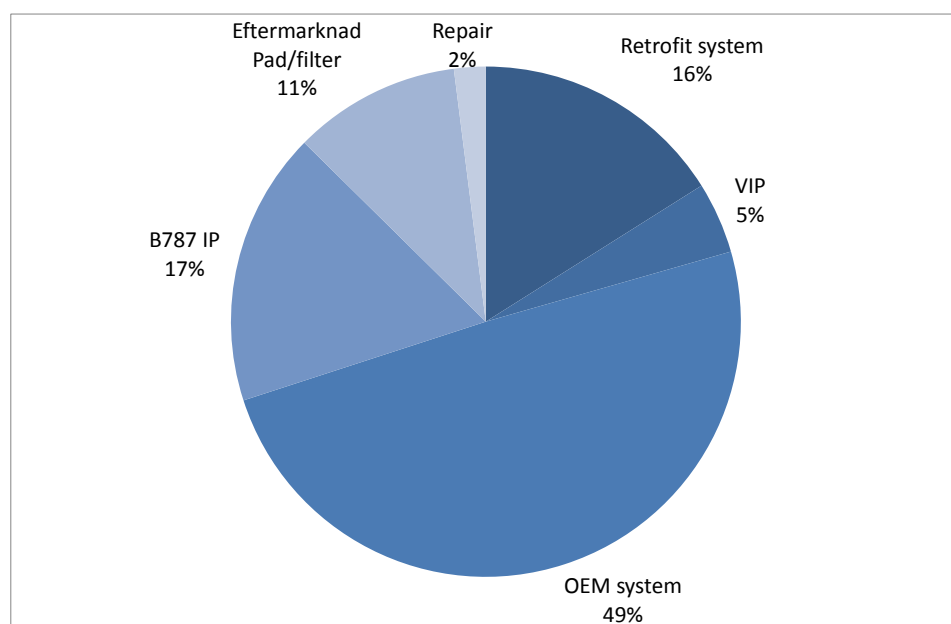
Moderbolagets nettoomsättning i fjärde kvartalet uppgick till 52,3 MSEK vilket är en ökning med 51 % jämfört med samma kvartal 2013 (34,6 MSEK) och en ökning med 9 % från kvartal till kvartal (47,9 MSEK).



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

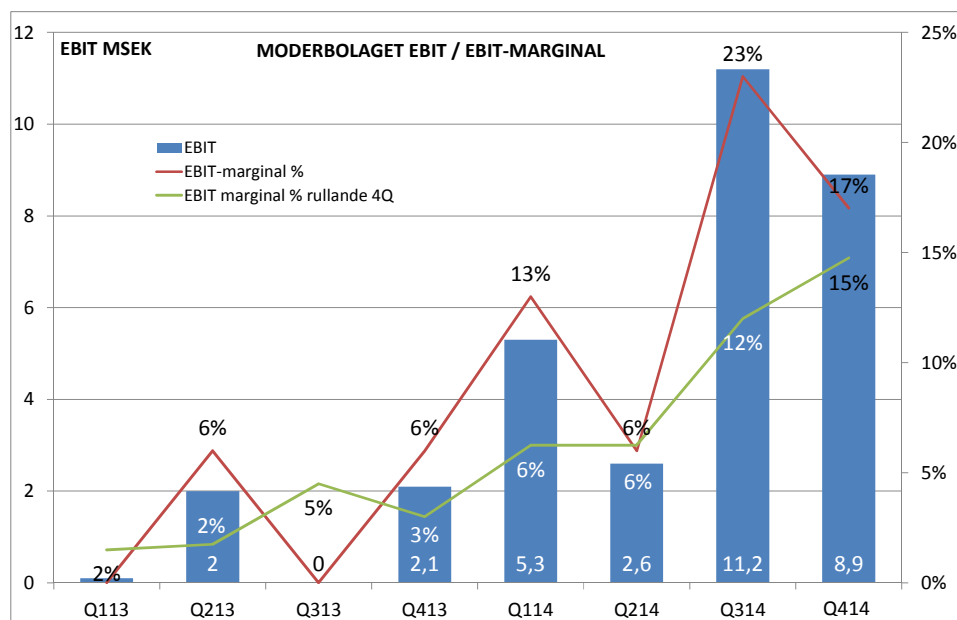
Försäljningsökningen beror på ökade serieleveranser direkt till Boeing men också på ökande retrofitförsäljning av Zonal Drying™ systemet till flygbolagen. Eftermarknadsförsäljningen har varit stark under hela 2014 men utgör fortfarande en liten del av den totala försäljningen (11 % + 2 %).

Nedan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning



MODERBOLAGETS RESULTAT

Moderbolaget uppnådde i fjärde kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) på 8,9 MSEK (2,1). Rörelsemarginalen ökade till 17 % vilket främst är en effekt av en starkare dollar och skal fördelar till följd av ökade volymer. Nedan visas utvecklingen sedan Q2 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 10,5 MSEK (3,9). Ökningen av varulagret samt ökade kundfordringar under fjärde kvartalet medförde dock att kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick -1,2 MSEK (-1,6). En stor del av den ökade kapitalbindningen är hänförlig till lager mm i samband med integreringen av Catrons verksamhet upp i moderbolaget.

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 44,5 MSEK (8,1). Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 67,5 MSEK (60,9). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 59,5 MSEK (56,0). Den riktade nyemissionen om 30,3 MSEK (30,0 MSEK efter emissionskostnader) till B/E genomfördes i fjärde kvartalet.

Investeringarna under kvartalet uppgår till 4,2 MSEK (6,8) vilket består i aktiverade utvecklingskostnader i samt produktionsutrustning och anpassningar av produktionsytor. Genomsnittliga antalet anställda under perioden har varit 54 (49).

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 2013-12-31.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåret har följande transaktioner med närstående genomförts: Utbetalning till Catron Design AB (Bertil Söderberg) om 0,9 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. Uppställningsformen för rapport över kassaflöden har för 2014 ändrats till den så kallade indirekta metoden.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2014

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 2015	2015-05-13 klockan 16:00 (CET)
Årsstämma	2015-05-13 klockan 17:00 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2015	2015-08-13 klockan 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2015	2015-11-13 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 feb 2015 klockan 08:30 (CET).

Nyköping den 12 februari 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
Hemsida: 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
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.

RAPPORT KONCERNENS	2014	2013	2014	2013
TOTALRESULTAT (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	54,9	38,4	195,2	150,2
Förändring färdigvarulager	-0,7	-0,1	2,6	5,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	3,5	1,5	3,1
Övriga rörelseintäkter	2,9	0,3	6,0	1,6
Summa rörelsens intäkter	57,4	42,0	205,4	160,0
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-26,1	-16,1	-96,9	-62,0
Övriga externa kostnader ¹⁾	-6,6	-11,2	-39,2	-35,9
Personalkostnader	-10,5	-11,7	-45,9	-44,7
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-0,1	-3,0	-1,1
EBITDA	12,8	2,9	20,4	16,2
Avskrivningar och nedskrivningar ¹⁾	-2,3	-3,6	-14,6	-9,9
Summa rörelsens kostnader	-46,9	-42,8	-199,6	-153,7
Rörelseresultat / EBIT	10,5	-0,7	5,8	6,3
Finansnetto	-1,1	-0,6	-3,9	-1,9
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	9,4	-1,3	1,8	4,4
Skatt	-2,2	0,2	-0,5	-1,1
Periodens resultat	7,3	-1,1	1,3	3,4
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	7,3	-1,1	1,3	3,4
Resultat per aktie (kr)	0,60	-0,10	0,12	0,30
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,60	-0,10	0,12	0,30
Eget kapital per aktie (kr)	7,66	5,67	7,66	5,67
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	7,66	5,67	7,66	5,67
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,83	0,64	1,66	-0,24
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	11 391	12 529	11 391
Antal aktier efter utspädning (tusental)	12 529	11 391	12 529	11 391
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 344	11 391	11 632	11 391
Börskurs på balansdagen (kr)	28,60	30,30	28,60	30,30
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0,40	0

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

KONCERNENS NYCKELTAL	2014 31-dec	2013 31-dec
(Avser perioderna 12 mån, 12 mån)		
Avkastning på eget kapital %	2	5
Avkastning på totalt kapital %	2	4
Avkastning på sysselsatt kapital %	4	5
Räntetäckningsgrad ggr.	2	3
Rörelsemarginal %	3	4
Vinstmarginal %	1	3
Antal anställda, periodmedeltal	83	79
Investeringar MSEK	7,3	24,0
Andel riskbärande kapital %	42	32
Kassalikviditet %	112	67
Skuldsättningsgrad ggr.	0,8	1,3
Soliditet %	42	32

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	2014 31-dec	2013 31-dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	28,6	36,5
Materiella anläggningstillgångar	31,1	32,0
Finansiella anläggningstillgångar	32,3	32,8
Övriga omsättningstillgångar	102,7	97,4
Kassa och bank	36,4	3,1
Summa tillgångar	231,1	201,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	95,9	64,6
Avsättningar, garantiåtaganden	4,1	2,5
Avsättningar, förvärv dotterbolag	2,5	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	45,0	47,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	32,0	38,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	51,5	45,3
Summa eget kapital och skulder	231,1	201,9

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Ingående eget kapital	64,6	66,2
Nyemission	30,3	0,0
Emissionskostnader	-0,3	0,0
Återbetalning av aktieägartillskott	0,0	-4,9
Periodens totalresultat	1,3	3,4
Utgående eget kapital	95,9	64,6

KONCERNENS	2014	2013	2014	2013
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar	10,5	-0,7	5,8	6,3
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar ¹⁾	2,3	3,6	14,6	9,9
Nedskrivning av fordringar och andra tillgångar ¹⁾	0,0	0,0	14,1	0,0
Övrigt	0,5	-0,1	1,7	-0,4
Finansiella inbetalningar	0,0	0,1	0,0	0,1
Finansiella utbetalningar	-1,1	-0,7	-4,0	-2,0
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,2	-1,0	-0,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	11,9	2,0	31,1	13,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-1,2	1,1	-7,6	-8,8
Förändring av rörelsefordringar	-1,3	2,3	-10,4	-2,9
Förändring av rörelseskulder	0,8	1,9	6,2	-4,1
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-1,7	5,2	-11,8	-15,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	10,2	7,2	19,3	-2,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-3,4	-2,5	-19,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,6	-0,3	-4,8	-4,1
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-3,6	-3,7	-7,3	-24,0
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	3,2	0,0	7,8	13,3
Upptagna lån	0,0	0,0	5,4	17,6
Amortering av lån	-6,6	-0,6	-21,9	-2,7
Nyemission	30,0	0,0	30,0	0,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	26,6	-0,6	21,3	28,3
<i>Periodens kassaflöde</i>	33,2	3,0	33,3	1,5
Likvida medel vid periodens början	3,2	0,1	3,1	1,6
Likvida medel vid periodens slut	36,4	3,1	36,4	3,1

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

MODERBOLAGETS	2014	2013	2014	2013
RESULTATRÄKNING (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	52,3	34,6	182,1	114,1
Förändring färdigvarulager	-0,4	-0,8	3,5	2,9
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,5	1,3	2,3
Övriga rörelseintäkter	2,9	0,2	5,9	1,6
Summa rörelsens intäkter	55,2	34,6	192,8	120,9
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-25,6	-15,3	-96,2	-57,4
Övriga externa kostnader	-6,8	-5,5	-23,3	-18,9
Personalkostnader	-11,3	-9,1	-38,6	-34,1
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-0,1	-2,9	-1,1
EBITDA	10,0	4,6	31,8	9,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,1	-2,5	-3,9	-5,1
Summa rörelsens kostnader	-46,3	-32,5	-164,9	-116,6
Rörelseresultat / EBIT	8,9	2,1	28,0	4,2
Resultat från andelar i koncernföretag ¹⁾	-0,4	0,0	-29,8	2,3
Finansnetto	-1,0	-0,4	-3,1	-0,9
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	7,5	1,7	-4,9	5,6
Bokslutsdispositioner	0,0	6,5	0,0	6,5
Skatt	2,9	-1,9	-0,8	-2,2
Periodens resultat	10,4	6,3	-5,8	9,9
MODERBOLAGETS			2014	2013
BALANSRÄKNING (MSEK)			31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar			24,8	19,5
Materiella anläggningstillgångar			9,1	9,1
Finansiella anläggningstillgångar			49,4	64,2
Övriga omsättningstillgångar			104,8	85,3
Kassa och bank			35,9	3,1
Summa tillgångar			223,9	181,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital			101,8	77,5
Avsättningar, garantiåtaganden			4,1	1,3
Avsättningar, förvärv dotterbolag			2,5	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande			32,6	27,9
Kortfristiga skulder, räntebärande			28,2	29,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande			54,7	41,9
Summa eget kapital och skulder			223,9	181,2

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

MODERBOLAGETS	2014	2013	2014	2013
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar	8,9	2,1	28,0	4,2
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	1,1	2,5	3,9	5,1
Övrigt	1,7	0,0	2,9	-0,4
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,1	0,0
Finansiella utbetalningar	-1,0	-0,4	-3,2	-0,9
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,1	-0,7	-0,6
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	10,5	3,9	30,9	7,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-6,4	2,5	-11,2	-6,2
Förändring av rörelsefordringar	-3,4	-9,9	-7,3	-3,5
Förändring av rörelseskulder	-1,9	1,8	7,4	-2,2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-11,7	-5,6	-11,1	-12,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-1,2	-1,6	19,8	-4,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-0,5	-2,7	-14,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,9	-0,3	-4,1	-1,1
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	1,1	5,7	1,1	8,0
Lämnade aktieägartillskott ¹⁾	0,0	0,0	-21,0	0,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-3,0	4,8	-26,7	-7,2
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,2	-3,7	5,1	-0,7
Upptagna lån	8,2	3,5	14,2	16,0
Amortering av lån	-1,7	0,0	-9,9	-2,1
Nyemission	30,0	0,0	30,0	0,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	36,8	-0,2	39,4	13,2
<i>Periodens kassaflöde</i>	32,5	3,0	32,6	1,5
Likvida medel vid periodens början	3,2	0,1	3,1	1,6
Likvida medel vid periodens slut	35,7	3,1	35,7	3,1

1) Aktieägartillskott till dotterbolaget Catron Elektronik AB i samband med FMV uppgörelsen i Q114.