

## DELÅRSRAPPORT 2014-01-01 – 2014-03-31

### Rapportperioden januari - mars 2014

- Nettoomsättningen ökade med 38 % till 44,7 MSEK (32,4).  
I jämförbara valutor ökade nettoomsättningen med 39 %.
  - Rörelseresultat (EBIT) justerat för engångsposter hänförligt till dotterbolaget Catron uppgår till 4,2 MSEK
  - Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -19,2 MSEK (1,1)
  - Resultat efter skatt uppgick till -15,6 MSEK (0,5)
  - Resultat per aktie uppgick till -1,37 SEK (0,04)
  - Kassaflödet från den löpande verksamheten -4,1MSEK (-6,5)
- 
- CTTs moderbolag ökar nettoomsättning med 80 % till 40,8 MSEK (22,6)
  - Moderbolagets EBIT ökade till 5,3 MSEK (0,1)
  - CTT får beställningar på CAIR™ systemet till 3 st VIP-flygplan
  - flyDubai beställer Zonal Drying™ systemet till 11 st B737-800 flygplan
  - FMV terminerar utvecklingskontraktet med CTTs dotterbolag Catron

### KONCERNEN I SAMMANDRAG

(MSEK)	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	44,7	32,4	150,2
Rörelseresultat/EBIT	-19,2	1,1	6,3
Resultat efter skatt	-15,6	0,5	3,4
Resultat per aktie (kr)	-1,37	0,04	0,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,1	-6,5	-4,6

CTTs produkter Zonal Drying™, Cair™ och Crew Humidifier är standard eller option hos både Boeing och Airbus. CTT har fler än 500 system installerade hos mer än 30 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 CTTs moderbolag blev det första kvartalet 2014 det mest framgångsrika hittills. Omsättningen ökade med 80% jämfört med första kvartalet 2013. Rörelseresultatet ökade till 5,3 MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal på 13%. Serieleveranserna till Boeings B787 program har stabiliserats på en takt om 10 flygplan per månad och den initiala reservdelsförsäljningen har återigen ökat. Dessutom har försäljningen av reservdelar till befuktarna ökat, mycket tack vare att de första B787 flygplanen nu har varit i drift i mer än ett år. Vi räknar med att försäljningen till B787 programmet kommer att vara fortsatt hög under resten av år 2014.

flydubai beställde Zonal Drying™ systemet till de 11 B737-800 flygplanen. flyDubai har dessutom beställt 75 st B737MAX flygplan och tecknade optioner för ytterligare 25 st flygplan.

easyJet har på grund av operativa skäl förlängt utprovningsperioden ett par månader. Vi räknar nu med att easyJet fattar beslut om en investering i Zonal Drying™ systemet under sommaren 2014.

Ytterligare ett antal lågkostnadsflygbolag visar stort intresse för att prova Zonal Drying™ systemet, vilket sammantaget gör att jag ser positivt på försäljningsmöjligheterna på retrofitmarknaden.

Under år 2014 har vi hittills fått beställningar på CAIR™ systemet till 3 st VIP-flygplan. Antalet offertförfrågningar ökar också vilket jag tolkar som att orderingång inom VIP segmentet nu kommer att öka. Jag räknar också med att CTT får de första beställningarna på CAIR™ systemet till B787VIP flygplanet.

FMVs beslut att terminera utvecklingskontraktet med Catron orsakar en stor förlust i både Catron och moderbolaget, och tvingar Catron att dra ner på verksamheten.

CTT fortsätter sina marknadsansträngningar för att åstadkomma ett genombrott för befuktning av första klass i långdistansflygplan. Vår produkt passar perfekt ihop med det allt mer exklusiva erbjudandet de mest renommerade flygbolagen har i sina första klass kabiner. I dagarna gjorde dessutom Boeing uttalanden som pekar på att kabinbefuktning kommer att erbjudas i deras nya flaggskepp B777X. Kabinbefuktning i premium klass kommer, och CTT har en utmärkt position att dominera denna marknad under lång tid framöver”.

Torbjörn Johansson, VD

## RAPPORTPERIODENS VÄSENTLIGA HÄNDELSE

I början av mars meddelade FMV att man avser terminera utvecklingskontraktet avseende kommunikationssystemet för klargörning av flygplan. Den 15:e maj nådde CTTs dotterbolag Catron och FMV en uppgörelse om att avsluta projektet, vilket innebär en resultatpåverkan på Catron om -23,4 MSEK. För moderbolaget innebär detta nedskrivningar om -29,4 MSEK.

Den sammantagna likviditetspåverkan som detta får, bedöms kunna hanteras med löpande koncernmässiga kassaflöden.

Den 4:e mars fick CTT en beställning på ett Cair™ System till ett BBJ1 VIP flygplan från det amerikanska Completion Centret AERIA Luxury Interiors. Systemet skall levereras under hösten 2014.

I början av mars började Airbus provflygningarna med det första A350XWB flygplanet med komplett kabin installerad. I detta flygplan är samtliga CTTs system installerade.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

I början av april beställde flydubai Zonal Drying™ systemet till ytterligare 11 st B737-800 flygplan. flydubai har sedan tidigare beställt systemet till 31 st flygplan av samma typ. Systemen kommer att installeras av Boeing under tillverkningen av flygplanen.

I slutet av april beställde de amerikanska Completion Centret Comlux Cair™ System till ett A320 VIP flygplan och det Schweiziska Completion Centret AMAC Cair™ System till ett A319 VIP flygplan. Båda systemen skall levereras under hösten 2014.

I avvaktan på utfallet i förhandlingarna med FMV har Catron beslutat om en kraftig neddragning av verksamheten och därför avvecklat konsulter och sagt upp en tredjedel av personalen.

## PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer var under rapportperioden (jan-mar) 84 (81).

## INVESTERINGAR

Investeringar har under rapportperioden (jan-mar) gjorts med MSEK 1,4 (4,3) vilket består i aktiverade utvecklingskostnader i moderbolaget samt produktionsutrustning och anpassningar av produktionsytor i bolagen.

**KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING**

För rapportperioden (jan-mar) var nettoomsättningen MSEK 44,7 (32,4).

och resultat efter skatt MSEK -15,6 (0,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för rapportperioden MSEK -4,1 (-6,5).

Koncernens orderbok uppgick per den 1 maj 2014 till MSEK 115 (121) beräknad på en USD kurs på 6,50.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 3,3 (11,0) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt MSEK 85,9 (71,9). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med MSEK 84,2 (66,4).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 45,1 (37,3).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 39,1 (29,1).

Soliditeten per den 31 mars 2014 uppgick till 25 % (35 %) och eget kapital till MSEK 49,0 (66,7). Per den 31 mars 2014 fanns inga utestående valutaterminer.

Styrelsen bedömer att den finansiella situationen är tillfredsställande.

**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.

**MODERBOLAGET RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING**

För rapportperioden (jan-mar) var nettoomsättningen MSEK 40,8 (22,6)

och resultat efter skatt MSEK -25,7 (2,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för räkenskapsåret MSEK -2,3 (-4,5).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 2,8 (4,9).

Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt MSEK 57,9 (43,4). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med MSEK 56,7 (39,8).

Investeringarna under rapportperioden (jan-mar) uppgår till MSEK 1,3 (1,7). Genomsnittliga antalet anställda under räkenskapsåret har varit 52 (48).

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Under räkenskapsåret har följande transaktioner med närstående genomförts:

- Catron Design AB (Bertil Söderberg) MSEK 0,2 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 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 2 2014

2014-08-15 klockan 08:30 (CET)

Delårsrapport kvartal 3 2014

2014-11-14 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 15 maj 2014 klockan 16:00 (CET).

Nyköping 15 maj 2014

**CTT Systems AB (publ.)**

Johan Lundsgård  
*Styrelsens ordförande*

Anders Helmner  
*Styrelseledamot*

Björn Rönqvist  
*Styrelseledamot*

Tomas Torlöf  
*Styrelseledamot*

Annika Dalsvall  
*Styrelseledamot*

Henrik Ossborn  
*Styrelseledamot*

Torbjörn Johansson  
*Verkställande direktör*

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets 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>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>TOTALRESULTAT (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	44,7	32,4	150,2
Förändring färdigvarulager	0,5	3,4	5,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,5	0,9	3,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,4	1,6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>45,8</b>	<b>37,1</b>	<b>160,0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-23,3	-12,4	-62,0
Övriga externa kostnader <sup>1)</sup>	-21,6	-10,1	-35,9
Personalkostnader	-11,8	-11,1	-44,7
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,2	-1,1
<b>EBITDA</b>	<b>-11,0</b>	<b>3,2</b>	<b>16,2</b>
Avskrivningar och nedskrivningar <sup>1)</sup>	-8,2	-2,1	-9,9
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-65,0</b>	<b>-36,0</b>	<b>-153,7</b>
<b>Rörelseresultat / EBIT</b>	<b>-19,2</b>	<b>1,1</b>	<b>6,3</b>
Finansnetto	-0,8	-0,5	-1,9
<b>Resultat före bokslutsdisp. och skatt</b>	<b>-20,0</b>	<b>0,6</b>	<b>4,4</b>
Skatt	4,4	-0,1	-1,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15,6</b>	<b>0,5</b>	<b>3,4</b>
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0
<b>Totalresultat</b>	<b>-15,6</b>	<b>0,5</b>	<b>3,4</b>
Resultat per aktie (kr)	-1,37	0,04	0,30
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,37	0,04	0,30
Eget kapital per aktie (kr)	4,30	5,85	5,67
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	4,30	5,85	5,67
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-0,36	-0,57	-0,40
Antal aktier på balansdagen (tusental)	11 391	11 391	11 391
Antal aktier efter utspädning (tusental)	11 391	11 391	11 391
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	11 391	11 391	11 391
Börskurs på balansdagen (kr)	19,30	37,30	30,30
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0

1) Nedskrivningar i samband med FMV uppgörelsen har skett med 19,9 MSEK  
 Avskrivningar under perioden exkl. nedskrivningar uppgår till 2,4 MSEK

<b>KONCERNENS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>NYCKELTAL</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-dec</b>
(Avser perioderna 3 mån, 3 mån, 12 mån)			
Avkastning på eget kapital %	-28	1	5
Avkastning på totalt kapital %	-10	1	4
Avkastning på sysselsatt kapital %	-14	1	5
Räntetäckningsgrad ggr.	-26	2	3
Rörelsemarginal %	-43	3	4
Vinstmarginal %	-45	2	3
Antal anställda, periodmedeltal	84	81	82
Investeringar MSEK	1,4	4,3	24,0
Andel riskbärande kapital %	25	35	32
Kassalikviditet %	54	72	67
Skuldsättningsgrad ggr.	1,7	1,0	1,3
Soliditet %	25	35	32

<b>KONCERNENS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	29,9	22,5	36,5
Materiella anläggningstillgångar	30,2	32,5	30,4
Finansiella anläggningstillgångar	37,2	34,1	32,8
Övriga omsättningstillgångar	97,1	96,4	97,7
Kassa och bank	1,6	5,5	3,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>196,0</b>	<b>191,0</b>	<b>200,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	49,0	66,7	64,6
Avsättningar, garantiåtaganden	2,7	2,8	2,5
Avsättningar, förvärv dotterbolag	2,5	3,2	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	45,1	37,3	46,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	39,1	29,1	38,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	57,6	51,9	45,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>196,0</b>	<b>191,0</b>	<b>200,5</b>

<b>KONCERNENS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>64,6</b>	<b>66,2</b>	<b>66,2</b>
Förändring aktieägartillskott	0,0	0,0	-4,9
Periodens totalresultat	-15,6	0,5	3,4
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>49,0</b>	<b>66,7</b>	<b>64,6</b>



<b>KONCERNENS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat efter avskrivningar	-19,2	1,1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar <sup>1)</sup>	8,2	2,1
Nedskrivning av fordringar och andra tillgångar <sup>1)</sup>	14,1	0,0
Övrigt	0,2	-0,1
Finansiella utbetalningar	-0,8	-0,5
Betald inkomstskatt	-0,3	-0,2
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i></b>	<b>2,1</b>	<b>2,4</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring av varulager	-1,0	-9,3
Förändring av rörelsefordringar	-12,2	-2,1
Förändring av rörelseskulder	6,9	2,5
<b><i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i></b>	<b>-6,2</b>	<b>-8,9</b>
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b>-4,1</b>	<b>-6,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-3,4
<b><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i></b>	<b>-1,4</b>	<b>-4,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring av checkkredit	0,5	3,9
Upptagna lån	5,4	10,8
Amortering av lån	-2,0	0,0
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b>4,0</b>	<b>14,7</b>
<b><i>Periodens kassaflöde</i></b>	<b>-1,5</b>	<b>3,9</b>
Likvida medel vid periodens början	<b>3,1</b>	<b>1,6</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1,6</b>	<b>5,5</b>

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

## SEGMENTSREDOVISNING

CTT Systems AB (publ.) kan indelas i tre segment, CTT Systems Moderbolaget, fuktkontroll i flygplan, Bribo Mekaniska AB, avancerad plåtbearbetning och Catron Elektronik AB, kommunikations- och styrutrustning.

2014 (MSEK)	Jan-Mar 2014		
	<u>CTT</u>	<u>Bribo</u>	<u>Catron</u>
Extern Nettoomsättning	40,8	2,3	1,5
Koncernintern omsättning	0,0	4,9	0,9
Segment EBIT	5,3	1,0	-24,9
Tillgångar	168,0	29,9	27,8

2013 (MSEK)	Jan-Mar 2013		
	<u>CTT</u>	<u>Bribo</u>	<u>Catron</u>
Extern Nettoomsättning	22,6	1,7	8,1
Koncernintern omsättning	0,0	4,4	0,8
Segment EBIT	0,1	1,5	0,5
Tillgångar	163,9	31,4	22,9

<b>MODERBOLAGETS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>RESULTATRÄKNING (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	40,8	22,6	114,1
Förändring färdigvarulager	0,5	1,4	2,9
Aktiverat arbete för egen räkning	0,5	0,9	3,5
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,4	1,6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>41,9</b>	<b>25,3</b>	<b>122,0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-21,0	-11,3	-57,4
Övriga externa kostnader	-5,4	-4,5	-20,1
Personalkostnader	-9,0	-8,3	-34,1
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,2	-1,1
<b>EBITDA</b>	<b>6,4</b>	<b>1,0</b>	<b>9,4</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,1	-0,9	-5,1
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-36,6</b>	<b>-25,2</b>	<b>-117,8</b>
<b>Rörelseresultat / EBIT</b>	<b>5,3</b>	<b>0,1</b>	<b>4,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag <sup>1)</sup>	-29,4	2,3	2,3
Finansnetto	-0,6	-0,2	-0,9
<b>Resultat före bokslutsdisp. och skatt</b>	<b>-24,6</b>	<b>2,2</b>	<b>5,6</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	6,5
Skatt	-1,0	0,0	-2,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-25,7</b>	<b>2,3</b>	<b>9,9</b>
<b>MODERBOLAGETS</b>			
<b>BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>31-mar</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	19,4	9,0	19,5
Materiella anläggningstillgångar	7,6	8,7	7,5
Finansiella anläggningstillgångar	54,8	66,5	64,2
Övriga omsättningstillgångar	84,6	78,5	85,6
Kassa och bank	1,6	1,3	3,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>168,0</b>	<b>163,9</b>	<b>179,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	51,8	74,8	77,5
Obeskattade reserver	0,0	0,9	0,0
Avsättningar, garantiåtaganden	1,5	1,5	1,3
Avsättningar, förvärv dotterbolag	2,5	3,2	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	26,6	12,8	27,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	30,1	27,0	28,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	55,5	43,8	41,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>168,0</b>	<b>163,9</b>	<b>179,9</b>

1) Nedskrivningar av aktier i respektive fordringar på Catron i samband med FMV uppgörelsen.

<b>MODERBOLAGETS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat efter avskrivningar	5,3	0,1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	1,1	0,9
Övrigt	0,2	-0,1
Finansiella utbetalningar	-0,6	-0,2
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,1
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i></b>	<b>5,9</b>	<b>0,6</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring av varulager	-0,6	-6,7
Förändring av rörelsefordringar	-9,5	4,0
Förändring av rörelseskulder	2,0	-2,4
<b><i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i></b>	<b>-8,2</b>	<b>-5,1</b>
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b>-2,3</b>	<b>-4,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,8
Erhållen utdelning	0,0	2,3
<b><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i></b>	<b>-1,3</b>	<b>0,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring av checkkredit	3,7	3,7
Amortering av lån	-1,7	0,0
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b>2,0</b>	<b>3,7</b>
<b><i>Periodens kassaflöde</i></b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,3</b>
Likvida medel vid periodens början	<b>3,1</b>	<b>1,6</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>