

DELÅRSRAPPORT 2013-01-01 – 2013-06-30 (6 MÅNADER)

Rapportperioden april - juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 46,5 (36,7)
- Rörelseresultat/EBIT MSEK 3,2 (3,3)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 1,8 (1,7)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,16 (0,15)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten MSEK 1,9 (-7,9)

Delåret januari - juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 78,9 (73,6)
- Rörelseresultat/EBIT MSEK 4,3 (7,8)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 2,3 (5,3)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,20 (0,46)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten MSEK -5,3 (11,5)
- B787 flygplanet åter i trafik
- Airbus A350XWBs första flygning genomförd
- SR Technic beställer Cair till ett B767VIP flygplan

KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Nettoomsättning	46,5	36,7	78,9	73,6	152,1
Rörelseresultat/EBIT	3,2	3,3	4,3	7,8	13,4
Resultat efter skatt ¹⁾	1,8	1,7	2,3	5,3	2,7
Resultat per aktie (kr)	0,16	0,15	0,20	0,46	0,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,9	-7,9	-5,3	11,5	20,0

¹⁾ I resultat efter skatt för räkenskapsåret 2012 ingår en nedskrivning av uppskjuten skatt på underskottsavdrag om 7 MSEK pga. ändrad bolagsskatt 26,3% till 22,0%.

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 20 års driftserfarenhet på Zonal Drying™ samt 14 år på Cair™ och Crew Humidifier.

IATAs rapport över bränslebesparande åtgärder inkluderar Zonal Drying™ som ett av de få tillgängliga systemen för eftermontering.

RAPPORTPERIODENS VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Den 19:e april godkände den amerikanska luftfartsmyndigheten Boeings lösning av batteriproblemet i B787 flygplanet. Under juni månad godkände Boeing de modifieringar som CTT har gjort på befuktarna och Zonal Drying systemet till B787 flygplanet.

I början av juni beställde Schweiziska SR Technics Cair™ systemet för att uppgradera ett B767VIP flygplan. Systemet skall levereras under hösten 2013. SR Technics är ett välrenommerat företag inom underhåll av flygplan. På senare år har de även börjat göra modifieringar på VIP flygplan.

Den 14:e juni passerade Airbus en stor milstolpe i A350XWB programmet när flygplanet för första gången lyfte från flygplatsen Blagnac i Toulouse. Flygningen varade i drygt 4 timmar och startade ett utprovningsprogram som involverar 5 st provflygplan, som tillsammans beräknas flyga cirka 2500 timmar innan flygplanet certifieras under andra halvan av år 2014.

I slutet av juni levererade CTT det mjukvarustyrda kontrollsystemet till de två första B747-8VIP flygplanen. I och med detta har CTT nu levererat kompletta Cair system till dessa två flygplan. Under resterande del av 2013 kommer CTT att leverera kompletta system till samtliga sex beställda B747-8VIP flygplan.

I mitten av maj fick Catron en beställning från försvarets materialverk på utvecklingen av ett nytt kommunikations system för klargörande av flygplan till det svenska flygvapnet. Leverans av prototypsystemen skall vara slutförd under 2013 och utveckling för slutlig serieleveransutförande beräknas var klar i början på 2014. Beställningen innehåller också två olika optioner på att därefter leverera seriesystem.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer var under rapportperioden (apr-jun) 82 (72).

INVESTERINGAR

Investeringar har under rapportperioden (apr-jun) gjorts med MSEK 1,8 (1,3) i immateriella tillgångar vilket i huvudsak består i aktiverade utvecklingskostnader i moderbolaget. Investeringar i framförallt produktionsutrustning i bolagen och i anpassning av produktionsytor hos moderbolaget har gjorts med MSEK 0,6 (9,1).

FRAMTIDSUTSIKTER

Boeings leveranser av B787 flygplan har under sommaren normaliserats och produktionstaken fortgår enligt plan. För CTTs del har leveranserna av Zonal Drying system varit något lägre under Q2 jämfört med Q1. Detta beror på att Boeing inte tog leverans av fler system i det gamla utförandet än vad som var absolut nödvändigt. Under resten av året kommer leveranserna av system till B787 att återigen öka, för att mot slutet av 2013 nå en takt av 10 st system per månad.

De förbättringar på CTTs system som har införts i serieproduktionen skall succesivt införas på systemen hos flygbolagen. Detta garantiarbete kommer att innebära en viss finansiell belastning för CTT under det kommande året.

Leveranserna av Zonal Drying system till flygbolagen ökade som planerat under rapportperioden. Orderingången är fortsatt svag men ett par intressanta prospekt, easyJet inkluderat, utvecklar sig positivt vilket bör innebära en förbättrad orderingång under slutet av 2013 och 2014.

När CTT under sommaren levererade kontrollsystemet till de två första B747-8VIP flygplanen passerades en stor milstolpe för utvecklingsavdelningen. CTT färdigställde inte bara det mest komplexa systemet i CTTs historia, 8 befuktare och 4 Zonal Dryers. Tillsammans med Nord-Micro levererades också ett modernt mjukvarustyrt kontrollsystem som kommer att kunna användas på andra VIP flygplanstyper. Detta kontrollsystem förenklar den elektriska installationen i flygplanet och förbättrar felsökningsmöjligheterna. Med detta kontrollsystem befäster CTT sin dominans inom VIP flygplan.

CTT är i slutfasen av kvalificeringen av befuktning och Zonal Drying systemen till Airbus A350XWB flygplan. CTTs system är godkända för flygning och installeras för närvarande i provflygplan två, som enligt Airbus plan kommer att börja provflygas efter nyår. Under hösten kommer CTT att även leverera ett komplett system till flygplan nummer fem, som enligt Airbus kommer att flyga i mars/april 2014. I dagsläget har CTT inte några ytterligare beställningar på A350XWB-system. Marknadsföringen av kabinbefuktning kommer att intensifieras under hösten.

Catron har under sommaren slutlevererat Intercom systemen till SAAB. Utvecklingsarbetet rörande kommunikationssystemet till svenska flygvapnet fortgår enligt plan. Catron fortsätter att marknadsföra sig internationellt för att ytterligare bredda kundbasen.

Bribo har under årets första sex månader fortsatt att utvecklas väl. CTT räknar med att Bribos omsättning kommer att öka ytterligare under de närmsta åren. Dels på grund av CTTs expansion, men Bribo har även goda möjligheter att öka omsättningen från externa kunder.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

För rapportperioden (apr-jun) var nettoomsättningen MSEK 46,5 (36,7) och resultat efter skatt MSEK 1,8 (1,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för rapportperioden MSEK 1,9 (-7,9).

Koncernens orderbok uppgick per den 1 aug 2013 till MSEK 139 (158) beräknad på en USD kurs på 6.60.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 11,9 (10,0) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt MSEK 73,7 (63,2). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med MSEK 66,8 (54,0).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 37,2 (35,8).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 29,6 (18,2).

Soliditeten per den 30 juni 2013 uppgick till 35 % (38 %) och eget kapital till MSEK 68,5 (68,8).

Per den 30 juni 2013 fanns inga utestående valutaterminer. Styrelsen bedömer koncernens finansiella situation som tillfredställande.

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 2012-12-31.

MODERBOLAGET RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

För rapportperioden (apr-jun) var nettoomsättningen MSEK 33,4 (24,6) och resultat efter skatt MSEK 1,2 (0,2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för rapportperioden (apr-jun) MSEK 3,5 (-4,9).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 6,5 (8,1).

Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt MSEK 43,8 (44,5). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med MSEK 39,9 (40,0).

Investeringarna under rapportperioden (apr-jun) uppgår till MSEK 2,1 (3,3). Genomsnittliga antalet anställda under rapportperioden har varit 50 (46).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under rapportperioden (apr-jun) har följande transaktioner med närstående genomförts:

- Catron Design AB (Bertil Söderberg) MSEK 0.2 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 samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. 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 2013

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 3 2013

2013-11-15 klockan 08:30 (CET)

Bokslutskommuniké 2013

2014-02-14 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 23 aug 2013 klockan 08:30 (CET).

Nyköping 22 aug 2013

CTT Systems AB (publ.)

Johan Lundsgård
Styrelsens ordförande

Anders Helmner
Styrelseledamot

Björn Rönnqvist
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
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	2013	2012	2013	2012	2012
TOTALRESULTAT (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	46,5	36,7	78,9	73,6	152,1
Förändring färdigvarulager	3,0	1,1	6,3	2,4	0,2
Aktiverat arbete för egen räkning	1,2	1,5	2,0	3,1	5,3
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,8	1,1	1,0	1,7
Summa rörelsens intäkter	51,3	40,1	88,4	80,2	159,3
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-22,5	-12,3	-34,9	-24,4	-53,7
Övriga externa kostnader	-10,9	-10,5	-21,0	-20,5	-37,6
Personalkostnader	-12,3	-11,6	-23,5	-22,7	-43,6
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,5	-0,5	-1,1	-3,2
EBITDA	5,4	5,2	8,6	11,4	21,2
Avskrivningar	-2,1	-1,9	-4,2	-3,6	-7,8
Summa rörelsens kostnader	-48,1	-36,7	-84,1	-72,4	-145,9
Rörelseresultat / EBIT	3,2	3,3	4,3	7,8	13,4
Finansnetto	-0,8	-0,9	-1,3	-0,6	-0,3
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	2,4	2,4	3,0	7,2	13,0
Skatt	-0,5	-0,6	-0,7	-1,9	-10,3
Periodens resultat ¹⁾	1,8	1,7	2,3	5,3	2,7
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	1,8	1,7	2,3	5,3	2,7
Resultat per aktie (kr)	0,16	0,15	0,20	0,46	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,16	0,15	0,20	0,46	0,24
Eget kapital per aktie (kr)	6,01	6,04	6,01	6,04	5,81
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	6,01	6,04	6,01	6,04	5,81
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,16	-0,70	-0,46	1,00	1,75
Antal aktier på balansdagen (tusental)	11 391	11 391	11 391	11 391	11 391
Antal aktier efter utspädning (tusental)	11 391	11 391	11 391	11 391	11 391
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	11 391	11 391	11 391	11 391	11 391
Börskurs på balansdagen (kr)	37,20	36,20	37,20	36,20	39,90
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0

¹⁾ I periodens resultat efter skatt för räkenskapsåret 2012 ingår en nedskrivning av uppskjuten skatt på underskottsavdrag om 7 MSEK pga. ändrad bolagsskatt 26,3% till 22,0%.

KONCERNENS NYCKELTAL	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31-dec
(Avser perioderna 6 mån, 6 mån, 12 mån)			
Avkastning på eget kapital %	3	8	4
Avkastning på totalt kapital %	2	5	9
Avkastning på sysselsatt kapital %	3	6	12
Räntetäckningsgrad ggr.	6	9	8
Rörelsemarginal %	5	11	9
Vinstmarginal %	4	10	9
Antal anställda, periodmedeltal	81	69	72
Investeringar MSEK	6,7	19,9	25,9
Andel riskbärande kapital %	35	38	38
Kassalikviditet %	76	70	75
Skuldsättningsgrad ggr.	1,0	0,8	0,8
Soliditet %	35	38	38

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	2013 30-jun	2012 30-jun	2012 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	23,1	21,5	22,7
Materiella anläggningstillgångar	32,1	30,6	30,1
Finansiella anläggningstillgångar	34,2	42,1	34,5
Övriga omsättningstillgångar	98,9	85,7	84,5
Kassa och bank	5,0	0,8	1,6
Summa tillgångar	193,3	180,7	173,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	68,5	68,8	66,2
Avsättningar, garantiåtaganden	2,8	3,2	2,9
Avsättningar, förvärv dotterbolag	3,2	3,5	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	37,2	35,8	26,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	29,6	18,2	25,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	52,0	51,2	49,4
Summa eget kapital och skulder	193,3	180,7	173,4

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Ingående eget kapital	66,2	63,6	63,5
Periodens totalresultat	2,3	5,3	2,7
Utgående eget kapital	68,5	68,8	66,2

KONCERNENS	2013	2012	2013	2012	2012
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Inbetalningar från kunder m.fl.	34,6	28,2	67,4	76,3	151,5
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-32,2	-35,5	-72,7	-64,2	-129,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före betalda räntor och inkomstskatter	2,3	-7,3	-5,3	12,1	21,9
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Erlagd ränta	-0,5	-0,5	-0,9	-0,8	-1,8
Betald inkomstskatt	0,0	-0,2	0,9	0,2	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,9	-7,9	-5,3	11,5	20,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,3	-2,7	-2,8	-6,5
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,1
Avyttring av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-9,1	-4,0	-17,1	-18,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,4	-10,4	-6,7	-19,9	-25,9
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-0,5	-18,3	-12,0	-8,4	-5,9
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	0,5	11,2	15,9	12,5	19,9
Amortering av skuld	-0,6	-0,8	-0,6	-9,7	-18,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	10,5	15,4	2,8	1,1
Periodens kassaflöde	-0,5	-7,9	3,4	-5,6	-4,8
Likvida medel vid periodens början	5,5	8,7	1,6	6,4	6,4
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	5,0	0,8	5,0	0,8	1,6

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.

2013 (MSEK)	Jan-Jun 2013			Apr-Jun 2013		
	<u>CTT</u>	<u>Bribo</u>	<u>Catron</u>	<u>CTT</u>	<u>Bribo</u>	<u>Catron</u>
Extern Nettoomsättning	55,5	4,2	18,8	32,9	2,5	10,7
Koncernintern omsättning	0,5	8,6	1,9	0,5	4,2	1,1
Segment EBIT	2,2	2,5	1,1	2,0	1,1	0,7
Tillgångar	164,8	31,5	23,7	164,8	31,5	23,7

2012	Jan-Jun 2012			Apr-Jun 2012		
	<u>CTT</u>	<u>Bribo</u>	<u>Catron</u>	<u>CTT</u>	<u>Bribo</u>	<u>Catron</u>
Extern Nettoomsättning	50,3	4,4	18,9	24,6	2,3	9,8
Koncernintern omsättning	0,0	4,6	1,1	0,0	3,2	0,3
Segment EBIT	3,5	1,8	4,1	1,2	1,1	1,9
Tillgångar	164,1	28,6	20,0	164,1	28,6	20,0

MODERBOLAGETS	2013	2012	2013	2012	2012
RESULTATRÄKNING (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	33,4	24,6	56,0	50,3	106,8
Förändring färdigvarulager	3,5	1,7	4,9	1,7	-0,1
Aktiverat arbete för egen räkning	1,2	1,5	2,0	3,1	5,3
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,7	1,1	0,9	1,5
Summa rörelsens intäkter	38,7	28,6	63,9	56,1	113,5
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-20,7	-11,2	-32,0	-21,5	-48,8
Övriga externa kostnader	-5,3	-6,2	-9,8	-11,6	-20,2
Personalkostnader	-9,5	-8,6	-17,8	-16,7	-32,3
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,4	-0,5	-1,1	-3,2
EBITDA	2,9	2,1	3,9	5,1	9,1
Avskrivningar	-0,9	-0,9	-1,8	-1,6	-3,5
Summa rörelsens kostnader	-36,6	-27,4	-61,8	-52,6	-107,9
Rörelseresultat / EBIT	2,0	1,2	2,2	3,5	5,6
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	2,3	2,1	10,0
Finansnetto	-0,5	-0,9	-0,7	-0,5	-0,2
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	1,5	0,3	3,8	5,1	15,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
Skatt	-0,3	-0,1	-0,3	-0,8	-10,7
Periodens resultat ¹⁾	1,2	0,2	3,4	4,3	3,8
MODERBOLAGETS			2013	2012	2012
BALANSRÄKNING (MSEK)			30-jun	30-jun	31-dec
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar			10,5	6,5	8,5
Materiella anläggningstillgångar			8,5	7,8	7,3
Finansiella anläggningstillgångar			66,5	76,3	66,5
Övriga omsättningstillgångar			76,8	72,6	76,4
Kassa och bank			2,6	0,8	1,6
Summa tillgångar			164,8	164,1	160,2
Eget kapital och skulder					
Eget kapital			76,0	73,8	72,5
Obeskattade reserver			0,9	0,0	0,9
Avsättningar, garantiåtaganden			1,5	2,2	1,6
Avsättningar, förvärv dotterbolag			3,2	3,5	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande			12,8	23,0	12,8
Kortfristiga skulder, räntebärande			27,2	17,0	23,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande			43,3	44,5	45,9
Summa eget kapital och skulder			164,8	164,1	160,2

¹⁾ I periodens resultat efter skatt för räkenskapsåret 2012 ingår en nedskrivning av uppskjuten skatt på underskottsavdrag om 7 MSEK pga. ändrad bolagsskatt 26,3% till 22,0%.

MODERBOLAGETS	2013	2012	2013	2012	2012
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Inbetalningar från kunder m.fl.	27,9	19,9	57,5	44,7	102,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-24,0	-24,3	-56,2	-39,4	-88,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före betalda räntor och inkomstskatter	3,9	-4,4	1,3	5,3	13,5
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6	-1,3
Betald inkomstskatt	-0,1	-0,1	0,2	0,2	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,5	-4,9	0,9	4,9	12,2
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,3	-2,7	-2,9	-5,7
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,1
Utdelning från dotterföretag	0,0	0,0	2,3	2,1	2,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-2,0	-1,2	-4,7	-6,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,1	-3,3	-1,5	-5,5	-11,0
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1,4	-8,1	-0,7	-0,6	1,2
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	0,0	5,3	3,8	5,3	13,3
Amortering av skuld	-0,1	0,0	-2,1	-7,0	-16,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	5,3	1,7	-1,7	-2,7
Periodens kassaflöde	1,3	-2,8	1,1	-2,2	-1,5
Likvida medel vid periodens början	1,3	3,6	1,6	3,0	3,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	2,6	0,8	2,6	0,8	1,6