

# Kvartalsrapport

## I september 2002 – 30 november 2002

*Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*

- \* Positivt rörelseresultat före goodwill i fortsatt svag marknad
- \* Resultat efter finansnetto -2,0 (1,5) MSEK
- \* Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, 4,5 (-12,0) MSEK
- \* Fortsatt dämpad efterfrågan

### NYCKELTAL

>	SEP-NOV 2002	SEP-NOV 2001	SEP-NOV 2000
Försäljning (efter koncernelimineringar), MSEK	90	86	96
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	0,6	3,9	12,4
Rörelseresultat, MSEK	-1,3	2,3	10,9
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, MSEK	-2,0	1,5	11,0
Räntabilitet på eget kapital, %	-7	2	16
exklusive effekt från reavinst	-8	2	11
exklusive effekt från reavinst och omstruktureringskostnader	-7	2	11
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-8	4	22
Vinst per aktie, efter schablonskatt, SEK	-0:35	0:25	1:90
Eget kapital per aktie, SEK	47:45	53:95	56:80
Soliditet, %	61	70	71
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 239 115	4 188 269

*Räntabiliteten har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.*

# Fortsatt dämpad efterfrågan

Det osäkra konjunkturläget ledde till fortsatt svag efterfrågan på många av koncernens tjänster. Jämfört med motsvarande period föregående år, då efterfrågan fortfarande var bättre trots nedåtgående konjunktur, blev försäljningen sämre. I Intellecta DocuSys, som förvärvades under andra kvartalet 2001/02, uppgick försäljningen för första kvartalet i år till 14 MSEK. Koncernens totala rörelseintäkter för det första kvartalet uppgick till 90 (86) MSEK. Intäkter från avyttring av maskiner uppgick till 1,2 (2,7) MSEK.

## KOSTNADSSÄNKNINGARNA GER RESULTAT

- > Trots fortsatt svag efterfrågan och hård priskonkurrens, uppnådde Intellectakoncernen ett positivt rörelseresultat före goodwill under räkenskapsårets första kvartal. Detta kan jämföras med utvecklingen under föregående år då vart och ett av kvartal två t.o.m. fyra genererade negativa resultat. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 0,6 (3,9) MSEK medan resultatet efter finansnetto uppgick till -2,0 (1,5) MSEK.

Svag efterfrågan med lägre försäljning och hårdare priskonkurrens är främsta orsaken till det svaga resultatet. Trots ett sämre resultat än motsvarande period föregående år, då konjunktturnedgången ännu inte drabbat alla produktområden, finns anledning till en försiktig optimism. Dels har försäljningsnedgången planat ut, dels har kostnadsbesparingar sänkt den omsättningsnivå vid vilken koncernen når resultatmässig "breakeven". Det under året genomförda kostnadsbesparingsprogrammet väntas få full effekt under kvartal två.

## KASSAFLÖDET STÄRKTES OCH FORTSÄTTER ATT STÄRKAS

- > Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes under perioden och uppgick till 4,5 (-12,0) MSEK. Det svaga kassaflödet under föregående räkenskapsår 2001/02 förklaras främst av rörelsekapitalfinansieringen av det nyförvärvade Intellecta DocuSys samt ett svagt resultat för koncernen som helhet under detta år. Intellectakoncernens tillgängliga likvida medel vid utgången av det första kvartalet uppgick till 6,9 MSEK, varav en outnyttjad checkräkningskredit på 6 MSEK av koncernens totala checkräkningskredit på 22 MSEK.

Efter periodens utgång har kassaflödet ytterligare stärkts. Ökningstakten kommer att tillta under kommande kvartal.

## UTVECKLINGEN FÖR DE TRE AFFÄRSOMRÅDEN PERIODEN SEPTEMBER–NOVEMBER

- > *Communication*  
Verksamheten omfattar affärskommunikation med fokus på Branding & Design, Corporate Relations och Investor Relations. Produkterna består främst av ekonomisk och annan affärsinformation i tryckt och elektronisk form.

---

	SEP-NOV 2002	SEP-NOV 2001	12 MÅN 2001/02
Försäljning*, MSEK	8,4	10,2	47,3
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	-2,0	-1,7	-4,1
Vinstmarginal, %	-23,8	-16,6	-8,7

Bolag inom Communication: Intellecta Corporate (Stockholm), Intellecta Corporate (Köpenhamn), samt T5 (Malmö) intressebolag 49 %.

---

\* Omfattar ej intressebolag

Affärsområdet domineras av Intellecta Corporate som ännu inte ser några tydliga tecken på uppgång i konjunkturen. I synnerhet är efterfrågan på tjänster till kapitalmarknaden fortsatt svag. Intellecta Corporate har under hösten likväl behållit eller till och med ökat sina marknadsandelar inom segmentet årsredovisningar. När det gäller årsredovisningar har dock många kunder sänkt sin budget och reducerat produktens omfång. En ökad försäljning har främst skett av tjänster rörande Corporate Governance. Inom Corporate Relations och Branding & Design, där bolaget utvecklat nya tjänster är efterfrågan ännu relativt svag.

Jämfört med motsvarande period föregående år, då efterfrågan ännu var acceptabel, visar Intellecta Corporate, trots sin starka position på marknaden, en minskad total fakturering och ett något sämre resultat. Breddad produktportfölj, nya produktionsupplägg, effektivare processer och kostnadsbesparingar förväntas leda till en förbättrad lönsamhet trots den relativt svaga efterfrågan.

Intellecta Corporate i Köpenhamn har fortsatt att belasta affärsområdet om än i lägre grad än tidigare. Den delägda kommunikationsbyrån T5 gick som tidigare med en mindre vinst.

#### *Electronic Media*

Verksamheten drivs i IT- och webbområden med fokus på effektiva relations- och affärsfrämjande lösningar. Bland produkterna finns elektroniska publiceringsverktyg.

	SEP-NOV 2002	SEP-NOV 2001	12 MÅN 2001/02
Försäljning*, MSEK	22,4	7,8	63,0
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	-2,1	-0,4	-12,7
Vinstmarginal, %	-9,4	-5,1	-20,2

Bolag inom Electronic Media: Intellecta Interactive (Stockholm), Intellecta Systems (Stockholm och Göteborg), Intellecta DocuSys (Stockholm och Göteborg) samt intressebolaget Despiro (Stockholm) 50 %.

\* Omfattar ej intressebolag

\*\* Intellecta DocuSys förvärvades 1 december 2001

Det svaga resultatet för Electronic Media har sin grund i två delvis samverkande faktorer, lågkonjunkturen och krisen inom IT-sektorn. Lågkonjunkturen har medfört en tröghet i beslutsprocesserna hos kunderna när det gäller större IT-satsningar. Samtidigt har krisen inom IT-sektorn lett till överkapacitet och därmed haft en dämpande effekt på priserna. Trots ett ökat intresse från marknaden och en kraftigt ökad offertstock, har försäljningen för såväl Intellecta Interactive som Intellecta Systems varit otillfredsställande.

Intellecta DocuSys med inriktning på elektroniskt genererad trycksaksproduktion hade en tillväxt motsvarande cirka 35 procent per rullande tolv månader. Bolaget visade för första gången sedan förvärvet i december 2001 en mindre rörelsevinst. Intressebolaget Despiro har inte lyckats nå sitt tillväxtmål och kan komma att säljas eller avvecklas.

Samtliga helägda bolag inom Electronic Media bedöms ha starka nischpositioner med en relativt stabil kundstock. Inte minst kan noteras att andelen kunder inom den offentliga sektorn stadigt har växt.

#### *Prepublish & Print*

Affärsområdet omfattar informationsförädling, digital bild- och texthantering, grafisk produktion samt distribution och logistik. Bland produkterna finns produktion av årsredovisningar, emissionsprospekt, reklamtryck, kataloger, tidskrifter samt läkemedelsinformation.

	SEP-NOV 2002	SEP-NOV 2001	12 MÅN 2001/02
Försäljning*, MSEK	63,1	70,2	236,5
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	3,7	8,3	14,3
Vinstmarginal, %	5,9	11,8	6,0

Bolag inom Prepublish & Print: Duro (Malmö), Ljungbergs (Södertälje), OnTime (Nacka), Strälins (Borlänge, Grycksbo och Gävle), Tryckindustri Information (Solna och Stockholm).

Affärsområdet Prepublish & Print visade ett positivt resultat. Försäljningen blev 10 procent lägre än föregående år, dels på grund av att försäljningen av emissionsprospekt då var högre, dels på grund av att uppdragens omfång har minskat och att priserna inom vissa produktsegment sjunkit. Utöver detta beror resultatförsämringen på utvecklingskostnader för ett nytt koncept inom läkemedelsinformation.

Marknaden för trycksaker i Skåne-regionen har varit mer pressad än på Intellectas övriga marknader. I den grafiska branschen märks lågkonjunkturen främst genom överkapacitet och pressade priser med utslagning av svaga företag som följd. I Stockholmsregionen har Intellectas grafiska verksamheter, med koncernens största bolag Tryckindustri Information i spetsen, utökat sina kundportföljer och stärkt sina positioner.

Kapacitetsutnyttjandet inom affärsområdet har varit mycket lågt och tidvis legat under 50 procent. De kraftiga kostnadsnedskärningarna som skett under året förväntas leda till en positiv resultatutveckling även vid fortsatt svag konjunktur.

#### MODERBOLAGET

- > Moderbolaget redovisade ett resultat efter finansnetto på 0,0 (-2,3) MSEK. Resultatförbättringen är främst en följd av minskade personalkostnader och ett bättre finansnetto.

#### INVESTERINGAR

- > Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,2 (6,7) MSEK. Investeringarna omfattade i huvudsak kapacitetsförstärkning inom läkemedelstryck. I samband med de senaste årens omstruktureringar har koncernens maskinpark genomgått en omfattande modernisering och

kapacitetsutbyggnad. Med undantag för läkemedelstryck har koncernens bolag en stor kapacitetsreserv. Därmed bedöms behovet av större maskininvesteringar vara relativt begränsat under de närmaste åren.

#### UTSIKTER FÖR HELÅRET

- > Intellectakoncernens verksamhet är kundorderstyrd med mestadels korta ledtider och kort framförhållning. Uppdrag med längre framförhållning förekommer främst när det gäller årsredovisningar och liknande produktioner. Trots att orderingången i de flesta av koncernens bolag är otillfredsställande, kan den under rådande marknadsförutsättningar anses relativt stabil tack vare starka och långvariga kundrelationer. Längre avtal och kundkontrakt finns främst hos Ljungbergs och Intellecta DocuSys men även Tryckindustri Information och Intellecta Interactive har längre avtal med sina större kunder.

December – mars är årets starkaste period för affärsområdet Communication. För Electronic Media och Prepublish & Print är försäljningen relativt svag under december – januari följt av högsäsong under vårmånaderna. Den korta framförhållningen gör det svårt att bedöma koncernen som helhet för det närmaste halvåret. När det gäller årsredovisningar är orderläget i nivå med föregående år.

Även om efterfrågeläget inte förbättras och försäljningen blir i nivå med föregående år förväntas de genomförda kostnadsbesparingarna skapa utrymme för viss resultatmässig återhämtning.

En konjunkturuppgång bör skapa en god efterfrågan av trycksaker och webbtjänster inom såväl reklam- och marknadskommunikation som emissionsprospekt. För IT-system bör en återhämtning innebära positiva investeringsbeslut hos kunder som idag avvaktar med besked om liggande offerter.

#### VINST PER AKTIE OCH FINANSIELL STÄLLNING

- > Vinsten per aktie vid periodens slut uppgick efter schablonskatt till -0:35 (0:25) SEK.

Eget kapital per aktie uppgick per 2002-11-30 till 47:45 (53:95) SEK, soliditeten i koncernen uppgick till 61 (70) %. Räntebärande skulder svarade för 45,9 (10,5) MSEK inklusive finansiell leasing om 20 (0) MSEK.

Eget kapital uppgick per 2002-11-30 till 201,8 (228,6) MSEK och per 2002-08-31 till 204,3 MSEK. Förändringen sedan årets början är hänförlig till återköp av egna aktier, 255 TSEK, samt periodens resultat efter skatt -2 208 TSEK.

#### ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

- > Den ordinarie bolagsstämman den 14 januari 2002 förnyade tidigare bemyndigande av styrelsen att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma fatta beslut om förvärv och överlåtelse av bolagets egna B-aktier, främst i syfte att nyttja desamma i samband med framtida förvärv. Under perioden 4 juli 2001 till 13 december 2002 hade 59 921 aktier återköpts för totalt 3,3 MSEK. Antalet återköpta aktier utgör 1,4 % av Intellectas totala antal aktier.

Styrelsen har föreslagit ordinarie bolagsstämman 2003 förnyat bemyndigande för fortsatt förvärv av egna aktier.

- ANTAL MEDARBETARE > Medelantalet anställda i koncernen uppgick under perioden till 362. I och med förvärvet av Intellecta DocuSys den 1 december 2001 ökade antalet anställda med cirka 60. För jämförbara enheter uppgick medelantalet anställda till 295 (336).
- FINANSIELL RAPPORTERING > Koncernens halvårsrapport offentliggörs den 8 april, 9-månadersrapport den 1 juli samt bokslutskommuniké den 28 oktober.
- REDOVISNINGSPRINCIPER > Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2001/02 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer RR20 Delårsrapportering.

Solna den 14 januari 2003  
Intellecta AB (publ)  
Styrelsen

# Resultaträkning koncernen

		3 MÅN SEP-NOV 2002	3 MÅN SEP-NOV 2001	12 MÅN DEC-NOV 2001/02	12 MÅN SEP-AUG 2001/02	
BELOPP I TSEK						
RÖRELSENS INTÄKTER	>	Nettoomsättning	86 105	84 818	343 550	342 263
		Förändring av lager av produkter i arbete	2 590	-1 171	3 298	-463
		Övriga rörelseintäkter	1 236	2 732	3 590	5 086
		<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>89 931</b>	<b>86 379</b>	<b>350 438</b>	<b>346 886</b>
RÖRELSENS KOSTNADER	>	Råvaror och förnödenheter	-21 649	-22 459	-90 862	-91 672
		Övriga externa kostnader	-15 718	-12 042	-62 502	-58 826
		Personalkostnader	-46 743	-43 496	-181 408	-178 161
		Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5 159	-4 471	-20 341	-19 653
		Övriga rörelsekostnader	-16	-8	-1 573	-1 565
		<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-89 285</b>	<b>-82 476</b>	<b>-356 686</b>	<b>-349 877</b>
		<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>646</b>	<b>3 903</b>	<b>-6 248</b>	<b>-2 991</b>
		Avskrivningar av goodwill	-1 924	-1 601	-7 694	-7 371
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 278</b>	<b>2 302</b>	<b>-13 942</b>	<b>-10 362</b>
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR	>	Resultat från andelar i intressebolag <sup>1)</sup>	-170	-215	-552	-597
		Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-403	99	-304
		Jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>	-	-	-3 600	-3 600
		Ränteutäkter och liknande resultatposter	85	79	223	524
		Räntekostnader och liknande resultatposter	-657	-305	-2 635	-2 590
		<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 020</b>	<b>1 458</b>	<b>-20 407</b>	<b>-16 929</b>
		Skatt på årets resultat	-188	-1 339	7 466	6 315
		<b>Resultat</b>	<b>-2 208</b>	<b>119</b>	<b>-12 941</b>	<b>-10 614</b>
AKTIEN	>	Vinst per aktie före utspädning, SEK	-0,50	0,05	-3,05	-2,50
		Vinst per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	-0,50	0,05	-3,05	-2,50
		Antal återköpta egna aktier	7 421	7 500	44 721	44 800
		Antal aktier vid periodens utgång	4 258 199	4 239 115	4 258 199	4 258 199
		Antal aktier, genomsnitt	4 255 653	4 237 165	4 240 961	4 234 037

<sup>1)</sup> Redovisning av intresseföretag

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Resultatandelen i intresseföretagens resultat efter finansnetto redovisas som "Resultat från andelar i intresseföretag". Andelen i intresseföretagens skattekostnad redovisas i koncernens skattekostnader.

Som intresseföretag räknas företag där koncernens ägarandel uppgår till minst 20 procent och högst 50 procent, och där innehaven på denna andelsnivå bedöms vara långsiktiga. Detta avser T5 (49 %) och Despiro (50 %). Resultatandelarna i koncernens resultat uppgår till -170 TSEK där T5 svarar för 3 TSEK och Despiro för -173 TSEK per 2002-11-30.

<sup>2)</sup> Nedskrivning av långfristig placering med 3,6 MSEK.

## Balansräkning koncernen

	BELOPP I TSEK	2002-11-30	2001-11-30	2002-08-31
TILLGÅNGAR	>			
	Immateriella anläggningstillgångar	120 933	113 836	122 834
	Materiella anläggningstillgångar	108 975	97 778	111 340
	Finansiella anläggningstillgångar	14 308	19 556	14 373
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>244 216</b>	<b>231 170</b>	<b>248 547</b>
	Varulager	16 783	11 333	14 674
	Kortfristiga fordringar	70 777	81 472	71 961
	Kassa och bank	929	1 619	1 858
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>88 489</b>	<b>94 424</b>	<b>88 493</b>
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>332 705</b>	<b>325 594</b>	<b>337 040</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER	>			
	Bundet eget kapital	165 161	165 246	165 213
	Fritt eget kapital	36 687	63 364	39 099
	<b>Summa eget kapital</b>	<b>201 848</b>	<b>228 610</b>	<b>204 312</b>
	Avsättningar	29 904	28 508	29 398
	Långfristiga skulder	44 403	17 357	48 159
	Kortfristiga skulder	56 550	51 119	55 171
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>332 705</b>	<b>325 594</b>	<b>337 040</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

	BELOPP I TSEK	SEP-NOV 2002	SEP-NOV 2001	SEP-AUG 2001/02
Ingående eget kapital		204 312	228 948	228 948
Nyemission, apport		–	–	1 145
Erhållna optionspremier		–	–	–10
Återköp egna aktier		–255	–445	–2 595
Omräkningsdifferens		–1	–12	80
Utdelning		–	–	–12 642
Periodens resultat		–2 208	119	–10 614
<b>Summa eget kapital</b>		<b>201 848</b>	<b>228 610</b>	<b>204 312</b>



# Resultaträkning moderbolaget

		3 MÅN SEP-NOV 2002	3 MÅN SEP-NOV 2001	12 MÅN DEC-NOV 2001/02	12 MÅN SEP-AUG 2001/02	
		BELOPP I TSEK				
RÖRELSENS INTÄKTER	>	Övriga rörelseintäkter	6 598	4 118	20 723	18 243
		<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>6 598</b>	<b>4 118</b>	<b>20 723</b>	<b>18 243</b>
RÖRELSENS KOSTNADER	>	Övriga externa kostnader	-2 460	-1 429	-8 003	-6 972
		Personalkostnader	-3 724	-4 106	-12 026	-12 408
		Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-426	-465	-1 769	-1 808
		<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-6 610</b>	<b>-6 000</b>	<b>-21 798</b>	<b>-21 188</b>
		<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>-12</b>	<b>-1 882</b>	<b>-1 075</b>	<b>-2 945</b>
		Avskrivningar av goodwill	-	-44	-1	-45
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-1 926</b>	<b>-1 076</b>	<b>-2 990</b>
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR	>	Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-1 106	-1 106
		Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-403	99	-304
		Jämförelsestörande poster	-	-	-3 600	-3 600
		Ränteintäkter och liknande poster	996	538	3 825	3 367
		Räntekostnader och liknande poster	-947	-533	-4 374	-3 960
		<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>37</b>	<b>-2 324</b>	<b>-6 232</b>	<b>-8 593</b>
		Bokslutsdispositioner	-	-	342	342
		Skatt på årets resultat	-13	-	2 136	2 136
		<b>Resultat</b>	<b>24</b>	<b>-2 324</b>	<b>-3 754</b>	<b>-6 115</b>

## Balansräkning moderbolaget

	BELOPP I TSEK	2002-II-30	2001-II-30	2002-08-31
TILLGÅNGAR				
> Immateriella anläggningstillgångar		500	807	583
Materiella anläggningstillgångar		26 645	27 876	26 804
Finansiella anläggningstillgångar		201 929	187 468	202 329
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>229 074</b>	<b>216 151</b>	<b>229 716</b>
Kortfristiga fordringar		14 811	37 068	17 696
Kassa och bank		5	2	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>14 816</b>	<b>37 070</b>	<b>17 698</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>243 890</b>	<b>253 221</b>	<b>247 414</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
> Bundet eget kapital		126 840	125 705	126 840
Fritt eget kapital		19 377	32 656	19 608
<b>Summa eget kapital</b>		<b>146 217</b>	<b>158 361</b>	<b>146 448</b>
Obeskattade reserver		34 878	35 220	34 878
Avsättningar		4 787	4 270	4 644
Långfristiga skulder		31 591	23 485	35 170
Kortfristiga skulder		26 417	31 885	26 274
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>243 890</b>	<b>253 221</b>	<b>247 414</b>

## Förändring av eget kapital, moderbolaget

	BELOPP I TSEK	SEP-NOV 2002	SEP-NOV 2001	SEP-AUG 2001/02
Ingående eget kapital		146 448	161 131	161 131
Nyemission, apport		–	–	1 145
Premier för teckningsoptioner		–	–	–10
Återköp egna aktier		–255	–445	–2 595
Erhållet koncernbidrag		–	–	7 687
Skatt på koncernbidrag		–	–	–2 153
Utdelning		–	–	–12 642
Periodens resultat		24	–2 324	–6 115
<b>Summa eget kapital</b>		<b>146 217</b>	<b>158 361</b>	<b>146 448</b>

# Kassaflödesanalys

BELOPP I TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	3 MÅN 2002	3 MÅN 2001	12 MÅN 2001/02	3 MÅN 2002	3 MÅN 2001
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
> Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 020	1 458	-16 929	37	-2 324
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 201	4 651	29 254	569	994
	4 181	6 109	12 325	606	-1 330
Betald skatt	-853	-2 838	-6 546	1 578	-1 628
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>3 328</b>	<b>3 271</b>	<b>5 779</b>	<b>2 184</b>	<b>-2 958</b>
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-2 109	1 558	390	-	-
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	1 929	-25 540	-3 410	1 307	-17 357
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	1 362	8 702	-17 324	130	7 330
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4 510</b>	<b>-12 009</b>	<b>-14 565</b>	<b>3 621</b>	<b>-12 985</b>
INVESTERINGS- VERKSAMHETEN					
> Förvärv av dotterbolag	-	-	11 091	-	-
Förvärv av andelar i dotterbolag	-300	-	-2 400	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 964	-6 405	-12 852	-183	-269
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-190	-298	-1 130	-	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-147
Lån till utomstående	-	-7 500	-	-	-8 133
Återbetalda lån till utomstående	-	-	-	400	2 000
Försäljning av anläggningstillgångar	1 478	2 872	7 005	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 976</b>	<b>-11 331</b>	<b>1 714</b>	<b>217</b>	<b>-6 549</b>
FINANSIERINGS- VERKSAMHETEN					
> Amortering långfristig fordran	191	-	1 716	-	-
Upptagna lån	-	14 203	17 645	-	14 203
Amortering av skuld	-3 399	-3 000	-3 601	-3 580	-3 000
Personaloptioner	-	-	-15	-	-
Återköp av egna aktier	-255	-445	-2 595	-255	-445
Utbetald utdelning	-	-	-12 642	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 463</b>	<b>10 758</b>	<b>508</b>	<b>-3 835</b>	<b>10 758</b>
Periodens kassaflöde	-929	-12 582	-12 343	3	-8 776
Likvida medel vid årets början	1 858	14 201	14 201	2	8 778
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>929</b>	<b>1 619</b>	<b>1 858</b>	<b>5</b>	<b>2</b>