

# Niomånadersrapport 2002-01-01 - 2002-09-30 för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

## Genombrottsordrar och fortsatt god försäljning

- Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick till SEK 49,5 miljoner (11,7). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 5,5 miljoner (7,4). Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med drygt 70 procent jämfört med andra kvartalet. Försäljningen uppgick till SEK 26,2 miljoner jämfört med SEK 15,3 miljoner för det andra kvartalet.
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -91,7 miljoner (-158,0).
- Under det tredje kvartalet har SwitchCore erhållit flera stora ordrar. Bland annat fick SwitchCore beställningar på vardera cirka fem miljoner kronor från två asiatiska kunder som är verksamma inom segmentet för företagsnätverk.
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till SEK 72,0 miljoner (193,8). Bolaget bedömer att man efter genomfört åtgärdsprogram, som kommunicerades den 30 september 2002, kommer att kunna nå ett positivt kassaflöde inom ramen för befintlig finansiering, inom vilken företagens möjlighet till belåning av kundfordringar upp till 50 MSEK (s k factoring) hos SHB ingår. Bolaget grundar sin prognos på en förväntad fortsatt positiv marknadsutveckling för bolagets produkter, en stabil dollarkurs och ett fortsatt framgångsrikt samarbete med Intel.
- Den 30 september beslöt styrelsen att genomföra ett åtgärdsprogram för att minska kostnaderna i bolaget och ytterligare fokusera på försäljning och produktutveckling. De tidigare kommunicerade åtgärderna är nu genomförda. Effekterna bedöms bland annat bli att ett positivt kassaflöde uppnås snabbare och att bolaget inte kommer att behöva utnyttja finansiering inom ramen för bolagets avtal med Credit Suisse First Boston (CSFB). Åtgärdsprogrammet medför att ett 20-tal personer av totalt 96 medarbetare kommer att lämna bolaget. Programmet innebär att SwitchCore beräknar att minska sina kostnader med cirka 30 MSEK på årsbasis. Åtgärderna får fullt genomslag under andra kvartalet 2003.
- Under perioden har SwitchCore tillsammans med Intel utvecklat nya versioner av bolagets produkter CXE-16 och CXE-2010. Båda produkterna ingår i bolagets samarbetsavtal med Intel och benämns IXE-5416 och IXE-5216. Produkterna kommer att vara tillgängliga för volymleveranser under första halvåret 2003. Under det tredje kvartalet har produktionsansvaret för dessa produkter fasats över till Intel.
- SwitchCore bedömer att den goda orderingången från det tredje kvartalet kommer att kunna hålla i sig även under det fjärde kvartalet. SwitchCore står fast vid tidigare bedömning om en försiktig tillväxt i marknaden för Gigabit Ethernet-produkter under innevarande år.

### Händelser efter periodens slut:

- En av SwitchCores asiatiska kunder har lagt en order på drygt sju miljoner kronor, den enskilt största beställningen någonsin för SwitchCore. Kunden är verksam inom segmentet för företagsnätverk och beställningen avser till största delen leveranser under innevarande år.

### Allmänt om verksamheten

SwitchCore AB utvecklar, marknadsför och säljer integrerade kretsar för data och Internet-kommunikation. Kärnan i SwitchCore är den egenutvecklade CXE-teknologin, som innebär att kapaciteten i data- och Internetväxlarna väsentligt kan ökas. Med SwitchCores komponenter kan kunden minska tillverkningskostnaden för den kompletta produkten och korta ledtiden till marknaden. Kunder och samarbetspartners är tillverkare och leverantörer av nätverksutrustning, som tex Intel, Asanté Technologies och Allied Telesyn. SwitchCore-koncernen har idag ca 95 anställda. Företagets huvudkontor finns i Lund, Sverige. Dessutom finns kontor i Stockholm, San Jose och Boston, USA, samt i Singapore i Asien. Bolaget är noterat på Stockholmsbörsens O-lista (Attract 40) under symbolen SCOR. För ytterligare information om SwitchCore besök <http://www.switchcore.com>

Fotnot: Siffror inom parantes visar motsvarande siffror för samma period förra året.

## **VD kommenterar**

- Vi ser en försiktig positiv tillväxt i marknaden för företagsnätverk. Under det tredje kvartalet och början av fjärde kvartalet har vi fått flera genombrottsordrar. Det visar att våra produkter mottas väl av våra kunder och att vi är fortsatt konkurrenskraftiga. Vi bedömer att den goda orderingången under det tredje kvartalet kommer att hålla i sig även under det fjärde kvartalet, säger Henric Isacsson, VD för SwitchCore.

- Det åtgärdsprogram som styrelsen beslutade om den 30 september genomförs för att snabbare ta oss till ett positivt kassaflöde, samt gör bolaget oberoende av det befintliga avtalet med Credit Suisse First Boston. Med rådande marknadsläge bedömer vi att SwitchCore, inom ramen för befintlig finansiering, kommer att kunna nå ett positivt kassaflöde som ett resultat av åtgärdsprogrammet, fortsätter Henric Isacsson.

- Sammanfattningsvis är jag optimistisk inför SwitchCores framtida utveckling. Vi fortsätter fokusera på försäljning, produktutveckling och kostnads kontroll. Vi har ett fortsatt gott samarbete med Intel och vi förväntar oss en stabil positiv marknadsutveckling för våra produkter, avslutar Henric Isacsson.

## **Omsättning och resultat för perioden**

· Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 49,5 miljoner (11,7). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 5,5 miljoner (7,4).

· Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -91,7 miljoner (-158,0).

Rörelseresultatet har belastats med SEK 5,6 miljoner avseende kostnader i samband med åtgärdsprogram för att reducera bolagets kostnader. Uppgörelse har även träffats med bolagets hyresvärd i Göteborg, vilket har påverkat resultatet positivt med SEK 0,4 miljoner. Totalt uppgår jämförelsestörande poster till SEK 5,2 miljoner för perioden.

· Koncernens resultat för perioden har belastats med kursförluster om 2,4 miljoner varav 1,9 miljoner ingår i övriga externa kostnader och resterande 0,5 miljoner ingår i finansnetto. Kursförlusterna hänförs till sjunkande valutakurs för USD.

## **Omsättning och resultat för tredje kvartalet**

· Koncernens nettoomsättning uppgick under det tredje kvartalet till SEK 26,2 miljoner (7,4). Övriga rörelseintäkter uppgick under det tredje kvartalet till SEK 0,1 miljoner (3,4).

· Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till SEK -22,7 miljoner (-50,0).

## **Finansiering och likviditet**

Det egna kapitalet uppgår per den 30 september 2002 till SEK 94,8 miljoner (234,7) och eget kapital/aktie till SEK 1,10 (2,74) före utspädning av teckningsoptioner. Genom det tidigare annonserade åtgärdsprogrammet avser SwitchCore att göra sig oberoende av avtalet med Credit Suisse First Boston (CSFB). Bolaget bedömer att man efter genomfört åtgärdsprogram kommer att kunna nå ett positivt kassaflöde inom ramen för befintlig finansiering, inom vilken företagets möjlighet till belåning av kundfordringar upp till 50 MSEK (s k factoring) hos SHB ingår.

Som ett resultat av bolagets åtgärdsprogram har styrelsen beslutat att man inte kommer att utnyttja bolagets avtal med CSFB under resterande delen av avtalsperioden. Avtalet löper t o m 2003-02-21. Parallellt med bolagets avtal med CSFB har Per Andersson, styrelseledamot och tillika styrelsens ordförande, lånat ut 1 000 000 aktier till CSFB vilka nu kommer att återtas.

## **Moderbolaget**

· Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 49,5 miljoner (11,7). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 5,4 miljoner (7,4).

· Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -112 miljoner (-142,2).

## **Produkter, marknad och försäljning**

SwitchCores interna prognoser, baserade på pågående kundsamarbeten, ligger i linje med oberoende marknadsbedömarens uppskattning av en försiktig tillväxt i marknaden för Gigabit Ethernet-produkter under innevarande år. För de kommande två åren bedöms antalet Gigabit Ethernet nätverksanslutningar öka med cirka 60 procent årligen. Den totala omsättningen för Gigabit Ethernet produkter bedöms öka årligen med drygt 20 procent under samma period, vilket är något lägre än tidigare bedömningar kring 30 procent, bakgrunden till justeringen ligger i en förväntad ökad prispress i samband med ökande volymer.

SwitchCores kunder är verksamma inom segmenten för företagsnätverk (Enterprise) och bredbandsdistribution (MAN/Access). Den initiala volymtillväxten för SwitchCore sker nu inom segmentet för företagsnätverk. De kunder som utvecklar produkter för MAN/Access-marknaden märker fortfarande av det

generellt avvaktande affärsklimatet inom telecomsektorn, till följd av detta har några upphört med sin verksamhet eller lagt ner pågående projekt under tredje kvartalet. Under samma kvartal har SwitchCore fått ett antal nya design wins och kunder, främst inom segmentet för företagsnätverk. Totalt sett ligger företaget kvar på samma nivå som under andra kvartalet med cirka 50 design wins och ett 35-tal kunder. Design win är när en kund har beslutat att utveckla en switch eller router baserad på SwitchCores CXE-produkter. Knappt hälften av bolagets kunder har lanserat produkter baserade på CXE-teknologi under de första nio månaderna i år. Bolagets framtida rapportering kommer i större grad relatera till intäkter än till totala antalet kunder och design wins.

- Den 27 augusti lade två av SwitchCores kunder, oberoende av varandra, beställningar på vardera ca 5 miljoner kronor. Båda företagen har asiatiskt ursprung och är verksamma inom segmentet för företagsnätverk. Beställningarna avser leverans under innevarande år.
- Den 9 juli meddelade SwitchCore att Wideband Corporation har lanserat sin Professional Series av Gigabit Ethernet-växlar baserade på SwitchCore's CXE-2010 växelkretsar. Widebands 8 och 16-portars Professional Series 10/100/1000 Ethernet-växel är deras flaggskepp, fylld med funktioner som kräver stöd i hårdvaran. Växlarna finns i två versioner; för förinställd respektive användarstyrd konfiguration.
- Den 2 juli tillkännagavs samarbetet med Asanté Technologies, en ledande leverantör av nätverkslösningar för företag, skolor och nätverksoperatörer. Asanté har inlett ett samarbete med SwitchCore för att utveckla Gigabit-växlar baserade på SwitchCores CXE-2010 och CXE-16 växelkretsar. SwitchCores en-chipslösning ger Asanté möjlighet att leverera marknadsledande lösningar för Gigabit Ethernet till ett extremt attraktivt pris.
- Den 1 juli meddelades att Allied Telesyn-koncernen använder SwitchCores växelkretsar i sin SwitchBlade-serie. Allied Telesyn-koncernen, med huvudkontor i Hong Kong, är en av de ledande leverantörerna av utrustning för företagsnätverk. SwitchBlade utnyttjar SwitchCore's CXE-16, CXE-1000 och CXE-5000 kretsar i en skalbar arkitektur konfigurerad för att erbjuda ett genomflöde av 48 miljoner paket per sekund för upp till 32 Gigabit Ethernet-portar.

Samarbetsavtalet med Intel utvecklas enligt plan. Tillsammans med Intel har bolaget utvecklat nya versioner av två produkter, CXE-16 och CXE-2010. Produkterna ingår i bolagets samarbetsavtal med Intel och benämns IXE-5416, samt IXE-5216. Produkterna kommer att vara tillgängliga för volymleveranser under första halvåret 2003. Under tredje kvartalet har produktionsansvaret för dessa produkter fasats över till Intel. SwitchCore har under perioden erhållit sammanlagt 2 MUSD (av totalt 4 MUSD) i förutbetalda royalty från Intel. Bolaget beräknar att uppfylla kvarvarande grundvillkor för förutbetalda royalty under innevarande år. Givet att detta sker tillförs återstående 2 MUSD i förutbetalda royalty under början av 2003. Intels kunder följer samma utvecklingscykel som SwitchCores, vilket innebär en ledtid på mellan sex till arton månader från en design win till dess att en ny produkt når marknaden.

#### **Organisation och medarbetare**

SwitchCores organisation består av moderbolaget SwitchCore AB, dotterbolagen SwitchCore Options AB, SwitchCore Singapore Private Limited, SwitchCore Taiwan AB (vilande) och SwitchCore i Stockholm AB (vilande), samt dotterdotterbolaget SwitchCore Corporation (helägt dotterbolag till SwitchCore Options AB).

Vid periodens slut fördelar sig koncernens anställda enligt följande:

Koncernen hade 95 fast anställda medarbetare, varav 73 i Sverige, 16 i USA och 6 i Asien. Av de anställda är 14 procent kvinnor och 86 procent män. Den genomsnittliga åldern är 35 år. Dessutom sysselsatte bolaget vid periodens slut 7 projektanställda.

#### **Investeringar**

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 0,9 (6,2) miljoner, varav SEK 0,8 (5,4) miljoner i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kontorsinventarier.

#### **Forskning och utveckling**

SwitchCore kommer att släppa nya versioner av produkterna CXE-16 och CXE-2010 i början av nästa år. De kommer att vara tillgängliga för kunder för volymleverans under första halvåret 2003. De nya versionerna är utvecklade i samarbete med Intel, som också tar över produktionsansvaret för produkterna.

Med verkan från och med 2002-01-01 tillämpar koncernen Redovisningsrådets rekommendation 15 (RR15). RR15 innebär i korthet att utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som tillgångar om

dessa utgifter med stor sannolikhet kan förväntas generera framtida ekonomisk vinning för företaget. SwitchCore's tolkning av RR15 innebär att en ny produkt ska ha nått så långt i utvecklingshänseende, att först från och med att den går in i en industrialiseringsprocess, börjar utgifterna härför redovisas som tillgång. Samtliga utgifter före industrialiseringsskedet kostnadsförs löpande. Avskrivningsplaner om tre år påbörjas från och med marknadsintroduktion av respektive produkt. Ovanstående tolkning innebär att under perioden har kostnader för produktutveckling aktiverats med SEK 12,8 miljoner, varav 6,9 miljoner hänför sig till personalkostnader och resterande 5,9 miljoner till övriga externa kostnader.

### Patent

SwitchCores patentstrategi bygger på att skapa en patentportfölj där de viktigaste delarna av CXE-teknologin skyddas. Funktioner i framtida produkter ska tidigt fångas upp för att eventuellt patenteras. Totalt äger SwitchCore 4 patent i Sverige och 2 i USA. Just nu ligger ytterligare 10 patentsansökningar för behandling i USA och 4 i Sverige.

### Förändringar i ledningen

Maria Rydén Persson har utnämnts till CFO och medlem i ledningsgruppen fr o m 1 oktober. Maria är civilekonom och kommer senast ifrån T-Systems, som är ett av de största europeiska konsultföretagen inom IT-sektorn och som tidigare ägdes av Deutsche Telekom, där hon varit strategikonsult och suttit med i ledningsgruppen. Hon har tidigare erfarenhet från Arthur Andersen där hon var affärsområdesansvarig för offentlig verksamhet och arbetade med revisions- och verksamhetskonsulting.

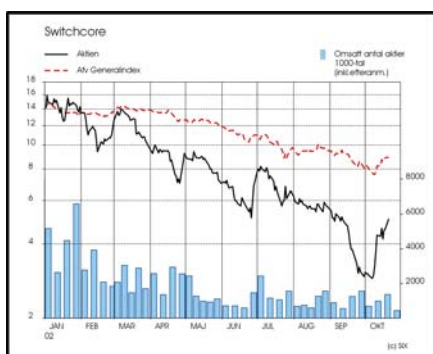
### Utsikter för kommande sex månader

Såväl oberoende marknadsbedömare som större branschaktörer förutspår en försiktig tillväxt i marknaden för Gigabit Ethernet-produkter. Det finns dock inga tydliga indikatorer på att en generell vändning för datorkommunikationsmarknaden är i sikte. Under det tredje kvartalet har SwitchCore haft en stadigt ökande försäljning, som förväntas fortsätta under de kommande kvartalen. Grunden för en fortsatt ökande försäljning är att knappt hälften av bolagets nuvarande kunder har lanserat produkter baserade på CXE-teknologi under årets första nio månader. Till detta kommer effekten av samarbetsavtalet med Intel.

### SwitchCores aktie

Bolagets aktie är noterad på Stockholmsbörsens Attract 40. Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 30 september 2002 var SEK 4,2 miljoner. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 404.047 aktier per dag. Totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 86 027 805.

Aktiekursens utveckling under perioden:



Per den 30 september 2002 såg ägarstrukturen i SwitchCore ut enligt följande:

Per Andersson 1),	6 108 750 7.1%
Christer Svensson,	4 391 820 5.1%
Skandia,	3 146 625 3.7%
Capital Group,	2 438 377 2.8%
Jan Nilsson (inkl bolag),	2 106 825 2.4%

1) Inklusive 1 000 000 aktier som lånats ut till CSFB i samband med det avtal som tecknades i januari 2001

Källa SIS Ägarservice 30 september 2002

Styrelseledamöterna Per Andersson och Christer Svensson, har gemensamt undertecknat en överenskommelse där de förbinder sig att inte avyttra mer än högst 20 procent av sina respektive innehav under tiden fram till den 31 december 2002. Utfästelsen gäller dock inte de aktier som

tecknades i samband med den företrädesrättsemission som genomfördes under juni 2001. Bolaget har tidigare utgivit 267 094 teckningsoptioner som ersättning för Credit Suisse First Bostons åtagande att teckna aktier upp till 50 MSEK.

#### **Rapporttillfällen**

Bokslutskommunikén för 2002 offentliggörs den 30 januari 2003.

#### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

Lund den 23 oktober 2002

Henric Isacsson, Verkställande Direktör  
SwitchCore AB (publ)

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För mer information:

Välkommen att delta i SwitchCores telefonkonferens för media och finansanalytiker idag, den 24 oktober 2002, kl. 11.00. Tel: + 46 8 727 77 51 och ange koden SwitchCore.

Eller kontakta:

Henric Isacsson, VD SwitchCore  
E-post: [henric.isacsson@switchcore.com](mailto:henric.isacsson@switchcore.com)  
Telefon: 046-270 26 06  
Mobil: 0709-829606

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (KSEK)</b>	<b>2002-01-01 -2002-09-30</b>	<b>2001-01-01 -2001-09-30</b>	<b>2002-07-01 -2002-09-30</b>	<b>2001-07-01 -2001-09-30</b>	<b>2001-01-01 -2001-12-31</b>	<b>2000-01-01 -2000-12-31</b>
Nettoomsättning	49 480	11 688	26 217	7 447	16 965	1 247
Övriga rörelseintäkter	<u>5 488</u>	<u>7 351</u>	<u>84</u>	<u>3 379</u>	<u>10 682</u>	<u>466</u>
	54 968	19 039	26 301	10 826	27 647	1 713
Råvaror och förnödenheter	-23 641	-6 179	-10 593	-3 983	-9 914	-805
Övriga externa kostnader	-55 296	-81 452	-12 144	-28 125	-108 874	-84 462
Personalkostnader	-53 742	-77 234	-18 121	-21 129	-97 032	-65 854
Avskrivningar	-8 750	-7 327	-2 957	-2 703	-10 147	-5 765
Jämförelsestörande poster	<u>-5 211 1)</u>	<u>-4 832</u>	<u>-5 211 1)</u>	<u>-4 832</u>	<u>-4 702</u>	<u>0</u>
	-146 640	-177 024	-49 026	-60 772	-230 669	-156 886
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-91 672</b>	<b>-157 985</b>	<b>-22 726</b>	<b>-49 946</b>	<b>-203 022</b>	<b>-155 173</b>
Resultat från övriga värdepapper	0	0	0	0	-8 889 2)	0
Finansnetto	<u>2 090</u>	<u>2 870</u>	<u>1 450</u>	<u>1 316</u>	<u>4 074</u>	<u>7 063</u>
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-89 582</b>	<b>-155 115</b>	<b>-21 276</b>	<b>-48 630</b>	<b>-207 837</b>	<b>-148 110</b>
Skatt	<u>-543</u>	<u>-835</u>	<u>-205</u>	<u>-67</u>	<u>-1 373</u>	<u>-529</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-90 125</b>	<b>-155 950</b>	<b>-21 481</b>	<b>-48 697</b>	<b>-209 210</b>	<b>-148 639</b>
<b>KONCERN BALANSRÄKNING TILLGÅNGAR</b>	<b>2002-09-30</b>	<b>2001-09-30</b>			<b>2001-12-31</b>	<b>2000-12-31</b>
Balanserade utvecklingskostnader	12 791 3)	0			0	0
Goodwill	0	1 656			1 204	3 011
Materiella anläggningstillgångar	15 303	21 726			19 744	15 808
Finansiella anläggningstillgångar	0	8 889			0	8 889
Kortfristiga fordringar	46 377	48 829			31 622	15 704
Likvida medel och kortfr. placeringar	<u>72 038</u>	<u>193 816</u>			<u>168 531</u>	<u>124 043</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>146 509</b>	<b>274 916</b>			<b>221 101</b>	<b>167 455</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
Eget kapital a)	94 836	234 720			184 961	141 483
Långfristiga skulder	506	1 929			511	3 028
Kortfristiga skulder	<u>51 167</u>	<u>38 267</u>			<u>35 629</u>	<u>22 944</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>146 509</b>	<b>274 916</b>			<b>221 101</b>	<b>167 455</b>
<b>Noter och nyckeltal</b>						
Soliditet, % 4)	64,7%	85,4%			83,7%	84,5%
Resultat per aktie, SEK 5) 6)	-1,05	-2,36			-2,94	-2,69
Resultat per aktie, SEK 5) 7)	-0,97	-2,50			-2,75	-2,44
Eget kapital per aktie, SEK 5) 8)	1,10	2,74 9)			2,15	2,52
Räntabilitet på eget kapital 10)	neg	neg			neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital 11)	neg	neg			neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	86 027 805	85 513 702			86 027 805 13)	56 250 000
Investeringar, MSEK	13,7	6,2			6,6	12,7
Operativa kassaflöden, MSEK 13)	-89,7	-170,4			-200,9	-164,4
Genomsnittligt antal anställda	89	102			87	70

1) Posten avser kostnader i samband med åtgärdsprogram för att reducera bolagets kostnader.

2) Posten avser nedskrivning av aktier i CICADA Semiconductor Corp.

3) Balanserade kostnader för produktutveckling

4) Eget kapital i förhållande till balansomslutning

5) Justerat för nyemissioner och split

6) Beräknat på genomsnittligt antal aktier före utspädning

7) Beräknat på genomsnittligt antal aktie efter utspädning

8) Beräknat på antal aktier vid periodens slut exkl. utestående optionsrätter.

9) Pro forma efter nyemission juni 2001

10) Nettoresultat efter schablonmässig skatt i förhållande till justerat eget kapital

11) Resultat efter avskrivningar + finansiella intäkter i förhållande till totalt kapital

12) Pro forma efter registrering av nya aktier, (avseende utnyttjade teckningsoptioner), jan, 2002.

13) Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital

a)Vid årets början	184 961	141 483
Nyemissioner	0	249 187
Periodens resultat	<u>-90 125</u>	<u>-155 950</u>
Vid periodens slut	94 836	234 720

<b>KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (KSEK)</b>	<b>2002-01-01 -2002-09-30</b>	<b>2001-01-01 -2001-09-30</b>	<b>2001-01-01 -2001-12-31</b>	<b>2000-01-01 -2000-12-31</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	-84 110	-149 985	-195 487	-142 925
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	<u>1 732</u>	<u>-23 264</u>	<u>-6 162</u>	<u>-653</u>
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-82 378	-173 249	-201 649	-143 578
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-13 655	-6 165 0	-6 551	-12 689
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	0	249 187	252 688	237 663
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-96 033</b>	<b>69 773</b>	<b>44 488</b>	<b>81 396</b>
Likvida medel vid periodens början	168 531	124 043	124 043	42 647
Likvida medel vid periodens slut	72 498	193 816	168 531	124 043