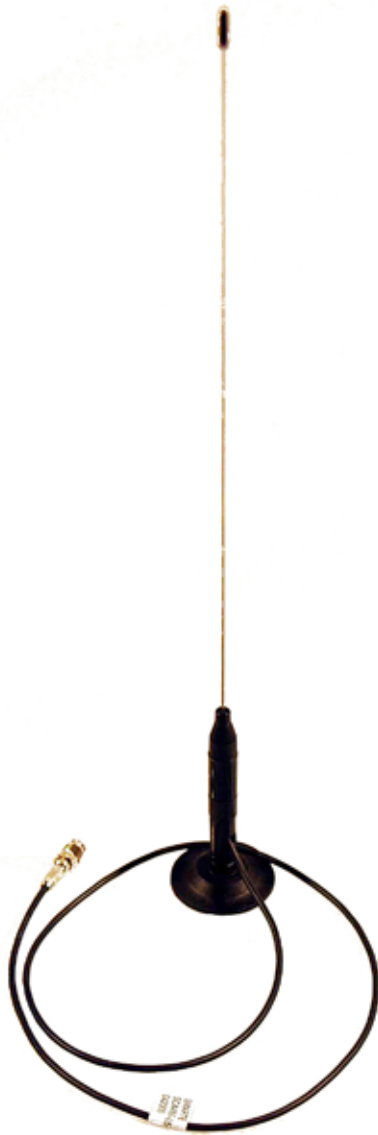


# Delårsrapport för Smarteq AB (publ) Januari – September 2009



## Tredje kvartalet

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 9,5 (16,8) mkr, en minskning med 43 % jämfört med föregående år. Kvartalets omsättning har påverkats av en fortsatt mycket svag efterfrågan inom framför allt Automotive segmentet.
- Röreserresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till - 2,7 (1,0) mkr. Röreserresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till - 3,2 (0,4).
- Ett nytt avtal har tecknats med Continental i Brasilien avseende antenner för spårning av fordon. Härvid skall Smarteq leverera ca 800 000 antenner under en femårsperiod till ett värde av ca 20 mkr.
- En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare har genomförts. Emissionen som övertecknades med 56 % uppgick till 16,2 mkr och beräknas tillföra bolaget ca 15 mkr efter emissionskostnader. Nyemissionen säkerställer bolagets expansion med nya projekt inom framför allt fordonsindustrisegmentet.

## Niomånadersperioden

- Omsättningen för perioden uppgick till 31,3 (70,0) mkr, en minskning med 55 % jämfört med föregående år. Försäljningsnedgången återfinns i huvudsak inom kundsegmenten Automotive och AMR, automatisk avläsning av elmätare.
- Röreserresultatet på EBITDA-nivå uppgick för perioden till -6,9 (5,8) mkr, en minskning med 12,7 mkr jämfört med föregående år. Röreserresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till - 8,5 (4,1) mkr, en minskning med 12,6 mkr.
- Ett antal kostnadsbesparande åtgärder har vidtagits. Bland dessa kan nämnas en temporär lönereduktion och reducerade lagerhanteringskostnader.
- Fortsatt satsning på produktutveckling för framtida affärer. Under perioden har 3,0 mkr aktiverats jämfört med 1,6 mkr föregående år. Denna satsning ger i allt väsentligt resultat effekt efter 2010.

**SMARTEQ™**  
■■■■■ antennas

# Delårsrapport för Smarteq AB (publ) för januari - september 2009

## Tredje kvartalet

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 9,5 (16,8) mkr, en minskning med 43 % jämfört med föregående år. Kvartalets omsättning har påverkats av en fortsatt mycket svag efterfrågan inom framför allt Automotive segmentet med förlängda stopperperioder hos fordonskunderna.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till - 2,7 (1,0) mkr. Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till - 3,2 (0,4) mkr.

Ett nytt avtal har tecknats med Continental i Brasilien avseende antenner för spårning av fordon. Härvid skall Smarteq leverera ca 800 000 antenner under en femårsperiod till ett värde av ca 20 mkr. Smarteq är nu av Continental utsedd till en av tre "preferred suppliers" vilket befäster Smarteqs ställning som leverantör av antenner till fordonsindustrin vilket är ett av tre prioriterade affärssegment. Då spårning av fordon påbjuds genom lagstiftning i Brasilien ser Smarteq ytterligare affärsmöjligheter inom detta segment. Potentialen för ytterligare affärer mot Continentalgruppen "worldwide" bedöms som goda.

En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare har genomförts. Emissionen som övertecknades med 56 % uppgick till 16,2 mkr och beräknas tillföra bolaget ca 15 mkr efter emissionskostnader. Nyemissionen säkerställer bolagets expansion med nya projekt inom framför allt fordonsindustrisegmentet.

Smarteq ser nu en succesiv ökning i orderingången vilket tyder på att affären vänder uppåt, om än från en låg nivå.

## Niomånadersperioden

Omsättningen för perioden uppgick till 31,3 (70,0) mkr, en minskning med 55 % jämfört med föregående år. Försäljningsnedgången återfinns i huvudsak inom kundsegmenten Automotive och AMR, automatisk avläsning av elmätare. Försäljningen inom kundsegmentet Automotive uppvisar en minskning med 59 % jämfört med föregående år och har påverkats av den kraftiga nedgången inom fordonsindustrin. Inom området AMR har försäljningen minskat med 76 % jämfört med föregående år. Den främsta orsaken är att de stora projekten i Sverige slutförts samt att framtida projekt i övriga Norden har försenats orsakat av den allmänna konjunkturnedgången.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för perioden till -6,9 (5,8) mkr, en minskning med 12,7 mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till - 8,5 (4,1) mkr, en minskning med 12,6 mkr. Goodwill avskrivningarna uppgick för perioden till 2,1 (2,1) mkr. Goodwill posterna kommer att vara helt avskrivna vid utgången av 2010.

För att möta nedgången i försäljning har ett antal kostnadsbesparande åtgärder vidtagits. Bland dessa kan nämnas att en temporär lönereduktion förhandlats fram med effekt från andra kvartalet 2009. Vidare har bolagets tidigare outsourcade varulager tagits hem för att skötas i egen regi med befintlig personal vilket har lett till kostnadsbesparingar from halvårsskiftet. Smarteq driver dessutom ett program för ökad kapitalomsättningshastighet.

Bolaget har under perioden fortsatt satsningen på produktutveckling. En tredjedel av organisationen är sysselsatt med nya projekt. Bland de större projekten kan nämnas nästa generation av inbyggda satellitantenner för personbilar i premiumsegmentet, en ny strömsnål GPS antenn som är basen i bolagets satsning på antenner för spårningsapplikationer. Merparten av utvecklingsresurserna har dock lagts på framtagning av en ny multifunktionsantenn vilket kommersiella fordon. Intäkterna från dessa satsningar beräknas i allt väsentligt ge resultat effekt efter 2010.

För att förbereda bolaget inför nästa konjunkturuppgång har ett nytt affärssystem upphandlats och driftsatts from 1 september.

*Smarteq utvecklar och levererar antenner och antennsystem för trådlös kommunikation till och från fordon, mellan utrustningar och maskiner, M2M, samt för trådlös överföring av tal och data. Verksamheten är fokuserad på utveckling och försäljning av antennprodukter för OEM- och eftermarknaden. Tillverkning sker i Östeuropa och Asien. Smarteq har ca 30 anställda och marknadsbearbetningen sker genom upparbetade försäljningskanaler i cirka 30 länder. Smarteqs B-aktie handlas på First North med HQ Bank som Certified Adviser.  
För mer information se: [www.smarteq.com](http://www.smarteq.com)*

# Verksamheten

## Marknad

Smarteq fokuserar sin verksamhet på antennprodukter inom de utvalda kundsegmenten Automotive (trådlös kommunikation till och från fordon), M2M (trådlös kommunikation mellan utrustningar och maskiner) samt Mobile Communications (trådlös överföring av tal och data).

Bolaget verkar på en marknad med underliggande långsiktig tillväxt. Marknaden drivs av en kombination av den snabba utvecklingen inom mobiltelefoni, fordonsindustrins behov av teknik för att möjliggöra alltmer avancerad kommunikation till och från fordon samt industrins ökande behov av trådlös kommunikation, M2M.

Sammantaget har bolagets satsning på de tre utvalda fokusområdena resulterat i såväl nya kontrakt som nya affärskontakter vilket kommer att skapa tillväxt från år 2010 och framåt.

Smarteqs vision är att bli en av Europas ledande aktörer med specialistkompetens inom området antensystem med högt teknikinnehåll för dessa fokusområden.

## Automotive

Smarteq är väl etablerad på marknaden för antenner till lastbilar liksom personbilar i de övre segmenten. Från lastbilstillverkarna märks ett allt större intresse för avancerade multifunktionsantennerna med upp till 12 funktioner fördelade på 3-4 antennpositioner. Applikationerna är Kommunikation, Navigation och Fleet Management. Smarteq har ett helt nytt antennkoncept vilket är framtaget i samarbete med Volvo koncernen som är en ledande tillverkare av kommersiella fordon. Detta antennkoncept kommer även att lanseras globalt. Från tillverkarna av personbilar i det övre segmentet märks ett ökat intresse för inbyggda antenner av bl a designskäl. Smarteq har här ett helt nytt koncept för GSM, GPS och SDARS vilket är framtaget i samarbete med Bentley. Även detta koncept kommer att lanseras globalt.

Smarteq har lång erfarenhet att

arbeta med fordonstillverkare och har ett kvalitetssystem som är certifierat enligt ISO/TS 16949 och ISO 14001 vilket är en förutsättning för att kunna bli leverantör till fordonsindustrin.

Bland kundreferenserna kan nämnas AB Volvo, Scania, Nissan Diesel, Renault, Volvo Cars, VW, Audi, Bentley och Magna Steyr.

## M2M

Antalet applikationer med kommunikation mellan maskiner och/eller utrustningar växer mycket snabbt och därmed behovet av avancerade antenner. Inom detta område återfinns bolagets affärer med antenner för automatisk fjärravläsning av elmätare, parkeringsautomater, säljautomater etc. Vidare har Smarteq antenner för trådlösa larm och nivåreglering. En snabbt växande marknad utgör antenner för spårning av bilar, båtar och containers. Tillsammans med sina AMR partners deltar Smarteq i ett antal pilotprojekt i övriga Norden vilket på sikt kan leda till en växande affär då marknaden är dubbelt så stor som den svenska. Flera av affärerna drivs av lagkrav, såsom fjärravläsning av elmätare och spårning av fordon.

Bland kundreferenserna kan nämnas Landis+Gyr, Telenor Cinclus, Kamstrup-Senea, Itron (Actaris), Aidon, Securitas, Cale Systems och Continental.

## Mobile Communications

Globalt sker en kontinuerlig utbyggnad av den tekniska infrastrukturen för kommunikation av tal och data mellan människor. Härvid ökar användningen av trådlös kommunikation som komplement till befintlig fast infrastruktur eller för att ersätta den helt. Detta beroende på att den trådlösa infrastrukturen kan byggas med lägre investeringar. Här används ett antal tekniker och frekvenser såsom CDMA 450, GSM, UMTS och Wimax. Smarteq har utvecklade antennkoncept för samtliga dessa samt även antenner för trådlösa nätverk, WLAN. I Europa har en ny gemensam standard för ett digitalt kommunikationssystem



för uttryckningsfordon, TETRA, fastställts. Utbyggnaden har nyligen påbörjats i flera länder med antenner från Smarteq. Bolaget levererar även unika antensystem för militära applikationer.

Bland kundreferenserna kan nämnas Ericsson, Flextronics, SAAB Defence, Ice.net, Telia Sonera och Arad.

## Distributörer

Smarteq har en uttalad ambition att inom de prioriterade kundsegmenten utöver försäljning till OEM- kunder även sälja via ett utvecklat globalt nätverk av distributörer.

Bland distributörerna kan nämnas Malux, Embedded Antennas, Nowire och Data Equipment.

## Produktutveckling

Smarteq koncentrerar sina utvecklingsresurser på antenner och antensystem för applikationer inom de prioriterade kundsegmenten. Produktutveckling sker i nära samarbete med utvalda nyckelkunder. Varje utvecklingsprojekt har målsättningen att leda till en ny affär hos en befintlig eller ny kund. För att säkerställa teknisk prestanda tillhandahåller Smarteq simuleringsprogram och testutrustning av högsta kvalitet för att kunna verifiera faser i antennutvecklingen. Härvid testas såväl RF, elektronik liksom mekanik under olika miljöbetingelser.

Smarteq deltar i ett nationellt projekt, Greencom, tillsammans med KTH, Chalmers och företrädare för skogsindustrin med målsättning att ta fram ett bättre kommunikationssystem för de "gröna näringarna". Serieleveranser beräknas ske i slutet av 2009. Bland större pågående projekt kan nämnas nästa generation av inbyggda satellitantenner för personbilar i premiumsegmentet, en ny strömsnål GPS antenn som är basen i bolagets satsning på antenner för spårningsapplikationer. Merparten av utvecklingsresurserna har dock lagts på framtagning av en ny multifunktionsantenn för kommersiella fordon. Intäkterna från



dessa satsningar beräknas i allt väsentligt ge effekt efter 2010. En tredjedel av organisationen är sysselsatt med nya projekt och under perioden har väsentligt större medel avsatts för utveckling av nya produkter jämfört med samma period föregående år.

## Fakturering/Resultat

### Tredje kvartalet

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 9,5 (16,8) mkr, en minskning med 43 % jämfört med föregående år. Kvartalets omsättning har påverkats av en fortsatt mycket svag efterfrågan inom framför allt Automotive segmentet med förlängda stopperperioder hos fordonskunderna. Bolaget ser nu en successiv ökning av orderingsgången vilket tyder på att affären vänder uppåt, om än från en låg nivå.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till - 2,7 (1,0) mkr. Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till - 3,2 (0,4) mkr.

En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare har genomförts. Emissionen som övertecknades med 56 % uppgick till 16,2 mkr och beräknas tillföra bolaget ca 15 mkr efter emissionskostnader. Nyemissionen säkerställer bolagets expansion inom framför allt fordonsindustrisegmentet. Emissionslikviden tillfördes bolaget i början av oktober.

### Niomånadersperioden

Omsättningen för perioden uppgick till 31,3 (70,0) mkr, en minskning med 55 % jämfört med föregående år. Försäljningsnedgången återfinns i huvudsak inom kundsegmenten Automotive och AMR, automatisk avläsning av elmätare. Försäljningen inom kundsegmentet Automotive uppvisar en minskning med 59 % jämfört med föregående år och har påverkats av den kraftiga nedgången inom fordonsindustrin. Inom området AMR har försäljningen minskat med 76 % jämfört med föregående år. Den främsta orsaken är att de stora projekten i Sverige slutförts



samt att framtida projekt i övriga Norden har försenats orsakat av den allmänna konjunkturnedgången.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för perioden till -6,9 (5,8) mkr, en minskning med 12,7 mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -8,5 (4,1) mkr, en minskning med 12,6 mkr. Goodwill avskrivningarna uppgick för perioden till 2,1 (2,1) mkr. Goodwill posterna kommer att vara helt avskrivna vid utgången av 2010.

För att möta nedgången i försäljning har ett antal kostnadsbesparande åtgärder vidtagits. Bland dessa kan nämnas att en temporär lönereduktion förhandlats fram med effekt från andra kvartalet 2009. Vidare har bolagets tidigare outsourcade varulager tagits hem för att skötas i egen regi med befintlig personal vilket har lett till kostnadsbesparingar from halvårsskiftet. Bolaget driver dessutom ett program för ökad kapitalomsättningshastighet.

Koncernredovisningen omfattar Smarteq AB (publ), Smarteq Wireless AB, Svenska Antennspecia-listen AB och Smarteq Intres-senter AB.

## Finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 30 september till 1,7 (7,4) mkr.

Koncernens soliditet var per den 30 september 35 % (54 %).

Per september månads utgång var det totala antalet aktier 105 778 722, samtliga B-aktier.

Nyemissionen som registrerades hos Bolagsverket den 14 oktober ökar antal aktier med 70 519 148 och uppgår därefter sammanlagt till 176 297 870 aktier. Nyemissionen tillför bolaget ca 15 mkr efter emissionskostnader. Proforma per den 30 september uppgår koncernens totala egna kapital till 30,9 mkr med en soliditet på 68 %.

## Investeringar

Investeringarna under niomånadersperioden uppgick till 3,8 (2,8) mkr. Av investeringarna avsåg 3,0 (1,6) mkr aktivering av utvecklingskostnader. Ökningen jämfört med föregående år avser till större delen utveckling av Smarteqs nya antennplattform med multifunktionslösning, Smartflex, för kommersiella fordon vilken kommer att generera en betydande försäljningsökning efter 2010.

Per september uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 8,6 (5,9) mkr. De immateriella tillgångarna innehåller inkråmsgoodwill till ett nettobokfört värde av 3,2 (5,9) mkr.

## Personal

Antalet anställda per 30 september var 28 (29). Medeltalet heltidsanställda under niomånadersperioden var 31 (30).

## Framtidsutsikter

Den fokuserade satsningen på specialantennerna inom utvalda segment har ytterligare stärkt Smarteqs marknadsposition. Under föregående år tecknades ett antal viktiga kontrakt inom området automatisk fjärravläsning av elmätare. Dessa kontrakt med kunder som Telenor Cinclus, Landis+Gyr och Kamstrup-Senea avser huvudsakligen leveranser till pilotprojekt i övriga Norden med start i början av 2010. Smarteq kan här erbjuda ett helt nyutvecklat antennkoncept för samtliga förekommande tekniklösningar. Den totala potentialen vid full utbyggnad i dessa projekt är dubbelt så stor som i Sverige och beräknas till ca 120 mkr under en femårsperiod.

Leveranser till pilotprojekten i övriga Norden befäster ytterligare Smarteqs position som ledande leverantör av antenner till AMR projekt. Detta är av stor betydelse när de stora AMR projekten startas i övriga Europa. Pilotprojekten beräknas påbörjas under 2010 med fullskaliga installationer from 2011 och framåt. Antennpotentialen för de

stora europeiska projekten uppskattas här till ca 3 miljarder under en femårsperiod.

Smarteqs nya kontrakt med Volvokoncernen avseende multifunktionsantennerna med tillhörande kablage och en ny GPS-plattform kommer att få en betydande inverkan på framtida fakturering. Den nya antennplattformen Smartflex beräknas även medföra framtida kontrakt med andra ledande tillverkare av kommersiella fordon.

Smarteq ser även stora möjligheter till utökade affärer inom spårning av fordon vilket den nya affären med Continental är ett exempel på. Här ser vi möjligheten att flera länder, utöver Brasilien, kan komma att lagstifta om obligatorisk dold utrustning för spårning för att stävja tilltagande stölder av fordon.

Den förstärkta försäljningsorganisationen har på kort tid vidgat Smarteqs kontaktnät och därmed affärsmöjligheter. Utöver ett antal viktiga Automotivekontrakt kan nämnas samarbete med tillverkare av trådlösa moduler för M2M applikationer såsom Radiocraft och Cinterion. Bedömningen är att segmentet för M2M applikationer kommer att ha en god tillväxt under 2010.

Befintliga leverantörer i Asien har knutits närmare Smarteq med gemensamt överenskomna program för rationalisering vilket har lett till kostnadsbesparingar. Smarteqs nya samarbetspartner i Kina har nu certifierats för ett antal antennplattformar.

Smarteq har idag en väl förankrad och fokuserad verksamhet med en tydlig strategi, en allt starkare kundbas och en utvidgad leverantörsstruktur. Produktprogrammet är förstärkt med ett antal nya högteknologiska antennplattformar med multifunktion. Sammantaget gör detta att Smarteq nu står väl rustat när den globala konjunkturen vänder uppåt.



## Risker

Beträffande risker hänvisas till årsredovisning 2008.

Smarteq lämnar inga prognoser.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapporter.

## Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

## Kommande rapporter 2009

Bokslutskommuniké 2009	17 februari 2010
Årsstämma	27 april 2010

Stockholm 2009-10-22

Lars Ericson  
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:  
Lars Ericson, VD Smarteq,  
Tel 08-792 92 50, Mobiltel 0705-56 80 65  
lars.ericson@smarteq.se

Ove Östergren, CFO Smarteq,  
Tel 08-792 92 21, Mobiltel 0733-85 92 21  
ove.ostergren@smarteq.se

Smarteq AB (publ), Box 4064,  
182 04 Enebyberg,  
Tel 08-792 92 00

# Koncernens resultaträkning och nyckeltal

RESULTATRÄKNING (tkr där inte annat anges)	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN
	JULI-SEPT	JULI-SEPT	JAN-SEPT	JAN-SEPT	JAN-DEC
	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	9 546	16 755	31 275	69 978	87 897
Råvaror och förnödenheter	-5 383	-8 783	-17 809	-39 837	-50 524
Övriga externa kostnader	-2 004	-2 468	-5 143	-7 966	-11 389
Personalkostnader	-4 495	-4 735	-16 248	-17 176	-23 998
Avskrivningar	-1 261	-1 259	-3 740	-3 740	-5 018
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-315	183	1 071	785	2 900
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-539
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 912</b>	<b>-307</b>	<b>-10 594</b>	<b>2 044</b>	<b>-671</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	17	15	17	20	71
Räntekostnader och liknande resultatposter	-140	-256	-410	-728	-933
<b>Finansnetto</b>	<b>-123</b>	<b>-241</b>	<b>-393</b>	<b>-708</b>	<b>-862</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 035</b>	<b>-548</b>	<b>-10 987</b>	<b>1 336</b>	<b>-1 533</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Årets Resultat</b>	<b>-4 035</b>	<b>-548</b>	<b>-10 987</b>	<b>1 336</b>	<b>-1 533</b>

NYCKELTAL	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN
	JULI-SEPT	JULI-SEPT	JAN-SEPT	JAN-SEPT	JAN-DEC
	2009	2008	2009	2008	2008
Försäljningsutveckling, i %	-43%	-28%	-55%	-6%	-16%
Bruttovinst, i %	44%	48%	43%	43%	43%
EBITDA, i %	-28%	6%	-22%	8%	5%
EBIT, i %	-41%	-2%	-34%	3%	-1%
Rörelsemarginal exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, i %	-34%	2%	-27%	6%	3%
Genomsnittligt antal anställda	30	29	31	30	30
Årsomsättning/anställd	1 273	2 311	1 345	3 110	2 930
Justerat eget kapital	15 886	29 742	15 886	29 742	26 873
Soliditet, i %	35%	54%	35%	54%	51%
Skuldsättningsgrad, i %	120%	48%	120%	48%	55%
Balanslikviditet, i %	105%	162%	105%	162%	149%
Totalt antal aktier, 1 000-tal	105 779	105 779	105 779	105 779	105 779
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	105 779	105 779	105 779	105 779	105 779
Omsättning/aktie, kr	0,09	0,16	0,30	0,66	0,83
Resultat/aktie, kr	-0,04	-0,01	-0,10	0,01	-0,01
Eget kapital/aktie, kr	0,15	0,28	0,15	0,28	0,25

# Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR (tkr där inte annat anges)	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	11 807	11 782	11 810
Materiella anläggningstillgångar	2 643	2 624	2 558
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 450</b>	<b>14 406</b>	<b>14 368</b>
Varulager	20 244	21 977	22 927
Kundfordringar	6 830	13 058	12 451
Övriga fordringar	1 453	1 602	823
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	1 847	1 715	682
Kassa & bank	701	1 824	1 580
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31 075</b>	<b>40 176</b>	<b>38 463</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>45 525</b>	<b>54 582</b>	<b>52 831</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	61 352	105 779	105 779
Ansamlad förlust	-34 479	-77 373	-77 373
Periodens resultat	-10 987	1 336	-1 533
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 886</b>	<b>29 742</b>	<b>26 873</b>
Övriga avsättningar	100	100	100
<b>Summa avsättningar</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Checkräkningskredit	18 991	14 400	14 671
Leverantörsskulder	5 523	4 768	3 870
Övriga kortfristiga skulder	428	870	1 230
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 597	4 702	6 087
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>29 539</b>	<b>24 740</b>	<b>25 858</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>	<b>45 525</b>	<b>54 582</b>	<b>52 831</b>

# Koncernens kassaflödesanalys och förändring av eget kapital

KASSAFLÖDESANALYS (tkr där inte annat anges)	2009-01-01 2009-09-30	2008-01-01 2008-09-30	2008-01-01 2008-12-31
Resultat efter finansiella poster	-10 987	1 336	-1 533
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	35
Avskrivningar	3 740	3 740	5 018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-7 247</b>	<b>5 076</b>	<b>3 520</b>
Förändring av varulager	2 683	-2 378	-3 328
Förändring av kortfristiga fordringar	3 826	4 910	7 329
Förändring av kortfristiga skulder	-639	-5 282	-4 435
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 377</b>	<b>2 326</b>	<b>3 086</b>
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 959	-1 590	-2 592
Investeringar i materiella tillgångar	-863	-1 173	-1 423
Försäljning av materiella tillgångar	-	23	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 822</b>	<b>-2 740</b>	<b>-4 015</b>
Förändring övriga, räntebärande skulder	4 320	1 239	1 510
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 320</b>	<b>1 239</b>	<b>1 510</b>
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	<b>-879</b>	<b>825</b>	<b>581</b>
Likvida medel vid periodens/årets början	1 580	999	999
Likvida medel vid periodens/årets slut	701	1 824	1 580
<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL</b>			
Ingående balans	26 873		
Periodens resultat	-10 987		
Utgående balans	15 886		