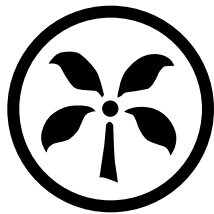


*Industrieförvaltnings AB*  
*Kinnevik*



*Delårsrapport 2001*

*1 januari - 30 juni*

## FÖRVALTNING

Aktieägarna biföll under bolagsstämman den 18 maj styrelsens förslag att dela ut samtliga aktier i Transcom WorldWide S.A. (Transcom) till Kinneviks aktieägare. I syfte att tydliggöra en sådan uppdelning redovisas Transcom separat i denna delårsrapport. Aktierna i Transcom redovisas i balansräkningen per den 30 juni som ett externt aktieinnehav. Transcoms resultat- och balansräkning ingår således ej i Kinnevikkoncernens utfall för första halvåret 2001.

Sedan 1976 har Kinnevikaktien, genom kursstegring och utdelningar, inklusive värdet av erbjudanden om teckning av aktier, givit en genomsnittlig effektiv avkastning om 24% per år. Under de senaste 5 åren har Kinnevikaktien givit en genomsnittlig effektiv avkastning om 28% per år.

Värdet av koncernens innehav av börsnoterade värdepapper uppgick per den 30 juni 2001 till 14.495 Mkr. Den 6 augusti 2001 uppgick värdet till 13.451 Mkr, vilket innebär att den sk dolda reserven på koncernens börsportfölj vid samma datum uppgick till 1.086 Mkr.

## RESULTAT FÖR ÅRETS FÖRSTA SEX MÅNADER 2001

Nettoomsättningen de första sex månaderna uppgick till 3.187 (2.714) Mkr. Korsnäs Holdingkoncernens nettoomsättning uppgick till 3.040 (2.549) Mkr. För övriga dotterbolag uppgick nettoomsättningen till 147 (171) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 544 (977) Mkr. I resultatet ingår resultat av företagsutveckling och resultat vid försäljning av värdepapper med 150 (750) Mkr. Korrigerat för dessa engångseffekter ökade rörelseresultatet från 227 Mkr till 394 Mkr, dvs med 74%.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick netto till -649 (-680) Mkr, varav Millicom International Cellular S.A. (MIC) uppgick till -641 Mkr. MICs resultat efter finansnetto uppgick till -196 MUSD, varav -143 MUSD utgjorde nedskrivning av aktier i Tele2 AB (Tele2).

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick netto till -156 (-204) Mkr.

Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till -261 (93) Mkr.

Periodens nettoresultat uppgick till -382

(73) Mkr.

Resultat per aktie för perioden uppgick till -6,07 (1,16) kr.

Jämförelsetalen proforma för perioden januari-juni 2000 avser Kinnevikkoncernen med numera ingående bolag.

## RESULTAT FÖR DET ANDRA KVARTALET 2001

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 1.588 (1.338) Mkr. Korsnäs Holdingkoncernens nettoomsättning uppgick till 1.508 (1.251) Mkr. För övriga dotterbolag uppgick nettoomsättningen till 79 (92) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 356 (105) Mkr. I resultatet ingår resultat av företagsutveckling och resultat vid försäljning av värdepapper med 150 (-2) Mkr. Korrigerat för dessa engångseffekter ökade rörelseresultatet från 107 Mkr till 206 Mkr, dvs med 93%.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick netto till -40 (-372) Mkr, varav Millicom International Cellular S.A. (MIC) uppgick till -39 Mkr. MICs resultat efter finansnetto uppgick till -4 MUSD.

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick netto till -81 (-148) Mkr.

Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till 235 (-415) Mkr.

Periodens nettoresultat uppgick till 176 (-424) Mkr.

Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,79 (-6,73) kr.

Jämförelsetalen proforma för perioden april-juni 2000 avser Kinnevikkoncernen med numera ingående bolag.

## MELLERSTA SVERIGES LANTBRUKS AB

Den svala och ganska fuktiga försommaren har gett odlingarna en bra start och utvecklingen för grödorna har varit positiv. Förhoppningen är att detta skall ge utslag i årets skörd där även prisbilden är positiv. Efterfrågan på de ekologiskt odlade grödorna är mycket god och då 35% av arealen odlas ekologiskt förväntas detta bidra till ett gott resultat. Arealsättningsarna ökar delvis beroende på att den ekologiska arealen har ökat men även på grund av den svaga svenska kronan.

Under första halvåret har vårt polska intressebolag Rolnyvik förvärvat ett antal intilliggande

lantbruksegendomar i nordöstra Polen från den polska staten. Egendomarna omfattar totalt 4.676 hektar samt innehåller 750 mjölkkor och 900 ungdjur. Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 10 (9) Mkr och rörelseresultatet blev 6 (3) Mkr. Resultatet från den polska verksamheten ingår ej då driften övertogs först den 20 juni.

### **KORSNÄS HOLDING AB**

Korsnäs Holding AB är moderbolag till Korsnäs AB, som tillsammans med sina dotterbolag bildar Korsnäs-koncernen. Fortsatt god efterfrågan, stabila priser och en gynnsam valutakursutveckling under andra kvartalet har bidragit till ett stabilt första halvår för Korsnäs.

Nettoomsättningen för Korsnäs-koncernen under första halvåret uppgick till 3.040 (2.549) Mkr och rörelseresultatet blev 448 (275) Mkr. Rörelsemarginalen var 15 (11)%. Resultatet efter finansnetto uppgick till 440 (226) Mkr.

### **Korsnäs Skog**

Virkesmarknaden kännetecknas av vikande massaveds- och sågtimmerpriser. Råvarulagren i Sverige är normala för säsongen. Korsnäs avverkningar har under andra kvartalet koncentrerats till egna skogar, efter att under första kvartalet koncentrerats till avverkningsrätter. Detta bidrar till ett förbättrat resultat under andra kvartalet. Importen från Ryssland och Baltikum fungerar enligt plan. Korsnäs försäljning av sågtimmer till externa sågverk påverkas av en vikande marknad och det är svårt att placera ytterligare timmervolymer.

Övergången från att driva avverkningsarbeten med anställd personal och egna maskiner till att helt köpa tjänster i entreprenadform är inne i slutskedet. Målsättningen är att ta den nya organisationen i drift under hösten.

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 804 (739) Mkr och rörelseresultatet nådde 127 (124) Mkr.

### **Korsnäs Industrirörelse**

Marknadsläget har under perioden präglats av fortsatt stark efterfrågan på kartongprodukter, samtidigt som marknaden för fluffmassa och papper är avvaktande. Leveranserna för pappers-, massa- och kartongprodukter under första halvåret ligger sam-

manlagt knappt 5% över motsvarande tid föregående år. Prisnivåerna är förhållandevis stabila, vilket i kombination med den svaga svenska kronan medfört att medelpriset på avsaluprodukter från Korsnäs-verken ligger ca 7% högre än första halvåret föregående år. De totala intäkterna är därmed ca 12% högre än första halvåret förra året.

På kostnadssidan fortsätter effekterna av inledda personalöversyner att visa sig i reducerade personalkostnader. Åtgärder i syfte att sänka kostnadsnivån fortgår. En anpassning av personal- och kapacitetsnivåer på enskilda produktområden är under genomförande. På kostnadssidan har industrirörelsen också dragit nytta av sjunkande råvarupriser, men samtidigt har de höga energipriserna under perioden haft en betydande negativ inverkan på resultatet.

Produktionsutfallet inom Korsnäs-verken för första halvåret uppgick till totalt 336.000 ton, en ökning med 3% jämfört med samma period föregående år. Produktionen av treskiktskartong på PM5 löper väl, med successivt ökande kapacitet och med ett kvalitetsutfall som motsvarar ställda förväntningar. Även produktionen på övriga maskiner löper problemfritt.

Den förbättrade prisnivån i kombination med kostnadsänkande åtgärder har medfört en betydande resultatförbättring för verksamheten inom Korsnäs-verken.

Nettoomsättningen för Korsnäs förpackningsverksamhet har ökat med 37 % jämfört med första halvåret i fjol. Detta beror huvudsakligen på förvärvet av UPM-Kymmene-säckverksamhet. Integreringsprocessen fortsätter i linje med förväntningarna och de förvärvade enheterna visade ökade intäkter för perioden. Resultatet för divisionen är fortfarande på en otillfredsställande nivå, trots stigande priser. Marknadsförhållandena under perioden var inte gynnsamma, vilket resulterade i lägre försäljningsvolymer än förväntat, framförallt i Tyskland och Skandinavien. Detta resulterade i ett svagt första halvår. Lägre produktionskostnader till följd av betydande omstrukturering skapar dock en stark framtida plattform.

Marknaden för furuträvaror har under en längre tid varit under en stark press. Korsnäs har trots detta lyckats stärka prisnivåerna för sina produkter. Trävarumarknaden bedöms fortsättningsvis under

året att sakta stärkas, speciellt inom segmentet specialanpassade produkter. Produktionen ligger 12% lägre än föregående år. Det är framförallt inkörning av nya produktionsanläggningar som förorsakar minskad produktion. Åtgärder har vidtagits för att minska störningarna. Leveransvolymen är 10% lägre till ett medelpris 3% högre än föregående år.

Nettoomsättningen för Korsnäs industrirörelse uppgick under första halvåret till 2.787 (2.357) Mkr och rörelseresultatet nådde 336 (161) Mkr.

#### **WORLDWIDE LOYALTY B.V.**

Worldwide Loyalty B.V. har till uppgift att leverera lojalitetsprogram till sina kunder genom kundklubben Collect. Bolaget startade sin verksamhet i Sverige i april 1998 för att förbättra kundlojaliteten till Kinnevik närstående bolag. Under hösten 1998 lanserades Collect för sina klienter Comviq, Kabelvision, Tele2 och Viasat. Under 1999 och 2000 anslöt sig energibolaget Sydkraft, resebyråkedjan Big Travel, fondförvaltaren Moderna Fonder och biluthyrningsfirman Hertz. Verksamheten bedrivs primärt i Sverige och Danmark samt i Norge genom intressebolaget Trumf. Trumfs största kunder är Norska Shell, daglivaruföretaget Norgesgruppen samt Sparebanken Nor. Under förra året anslöt sig Tele2 och Viasat till Trumf som nu lanseras under namnet Collect Trumf.

Verksamheten har under 2001 huvudsakligen koncentrerats till Skandinavien samt Holland och Luxemburg.

Antalet medlemmar i Collect uppgår till 2.425.000 varav 820.000 i Sverige, 55.000 i Danmark, 1.500.000 i Norge och 50.000 aktiva medlemmar i Holland och Luxemburg.

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 27 (34) Mkr. Omsättningsminskningen är hänförlig till att antalet länder på kontinenten som bearbetas har reducerats. Rörelseresultatet blev -18 (-3) Mkr. Collect Trumf omsatte under perioden 50 (47 Mkr) och rörelseresultatet blev 3 (0).

#### **CIS CREDIT INTERNATIONAL SERVICES AB**

CIS etablerades 1995 och erbjuder alla funktioner som ingår i ett företags ekonomiavdelning. CIS erbjuder samtidigt ett fullständigt utbud av tjänster inom kompletterande områden som kreditinformation, kundsupport, inkasso, lön och redovisning.

CIS kunder får tillgång till specialister som sköter

hanteringen på ett effektivt sätt, samt till effektiva och flexibla affärssystem med moderna webbgränssnitt. För kunderna innebär detta bl a högre kvalitet till lägre kostnad, samt möjlighet till ökad fokusering på kärnverksamheten.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 80 (54) Mkr en ökning med 48%. Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2001 till 231 (225), en ökning med 2%. Rörelseresultatet uppgick till 0 (3) Mkr.

#### **INTRESSEBOLAG**

##### **MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A. (MIC) 34%**

Marknadsvärdet på Kinneviks innehav av MIC-aktier uppgick per den 30 juni 2001 till 3.731 Mkr. Den 6 augusti 2001 var marknadsvärdet 2.821 Mkr. MIC noteras på Nasdaq i New York samt på Luxemburgs Fondbörs.

MIC är en av världens ledande operatörer för mobiltelefonitjänster med verksamhet i Asien, Latinamerika, Ryssland och Afrika. Dessutom ingår MACH, det ledande GSM-clearing bolaget i världen.

Antalet abonnenter i MIC uppgick per den 30 juni 2001 till 3.593.947, vilket innebär en ökning med 49% under den senaste 12-månadersperioden. Antalet abonnenter proportionellt till MICs ägarandel uppgick till 2.536.094, en ökning med 64%. Det av MIC minoritetsägda bolaget Tele2s abonnentstock är ej medräknad i ovan nämnda abonnentsiffror.

MIC är för närvarande delägare i 34 bolag i 21 länder som tillsammans utgör en marknad omfattande 570 miljoner människor.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 344 (264) MUSD. Resultat efter finansnetto uppgick till -196 (-56) MUSD. MICs resultat har belastats med värdeanpassad nedskrivning av marknadsnoterade aktier med -143 MUSD.

##### **ÖVRIGA INTRESSEBOLAG OCH ÖVRIGA PLACERINGAR**

Övriga intressebolag består bland annat av Viking Telecom AB 24%, Cherryföretagen AB 29% samt Goodguy Svenska AB 47%. Kinnevik har erbjudit aktieägarna i Goodguy att överlåta aktierna i Goodguy till Kinnevik. Aktieägare representerande

---

98% av aktiekapitalet har accepterat erbjudandet. Resultatet från övriga intressebolag uppgick netto till 8 Mkr.

Övriga placeringar består främst av 16% av aktierna i Tele2 AB, 8% av aktierna i Modern Times Group MTG AB samt 7% av aktierna i Metro International S.A.

#### **TRANSCOM WORLDWIDE S.A.**

Som ovan nämnts redovisas dotterbolaget Transcom WorldWide S.A. separat som en konsekvens av den beslutade utdelningen.

#### **FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens likviditet, inklusive marknadsvärdet av kortfristiga placeringar och outnyttjade kreditlöften var per den 30 juni 2001 3.682 (7.396) Mkr.

Koncernens räntebärande nettoupplåning uppgick till 5.343 (5.513) Mkr.

Den genomsnittliga räntekostnaden för första halvåret uppgick till 4,5% (4,8%) (räknat som räntekostnader i relation till genomsnittliga räntebärande skulder exklusive pensionsskulder).

Koncernens investeringar (exklusive investeringar i finansiella anläggningstillgångar) under perioden uppgick till 159 (331) Mkr.

Soliditeten uppgick per den 30 juni 2001 till 53% (34%). Efter hänsyn tagen till övervärde i börsnoterade värdepapper uppgick soliditeten till 56% (67%).

Nettoflödet av koncernens in- och utflöden av utländsk valuta uppgår på årsbasis till ett nettoinflöde om ca 1.500 Mkr.

#### **NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE**

Delårsrapporten för perioden januari-september 2001 offentliggöres den 25 oktober 2001.

Stockholm 2001-08-07

Styrelsen

Delårsrapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	2000 Helår	2000 1 jan-30 juni	2000 1 jan-30 juni proforma*	2001 1 jan-30 juni
Nettoomsättning	7.019	3.336	2.714	3.187
Kostnad för sålda varor och tjänster	- 5.687	- 2.767	- 2.269	- 2.507
<b>Bruttoresultat</b>	<u>1.332</u>	<u>569</u>	<u>445</u>	<u>680</u>
Försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings och utveckling	- 959	- 431	- 311	- 329
Resultat av företagsutveckling	8.471	860	860	0
Resultat vid försäljning av värdepapper	- 81	- 110	- 110	150
Övriga rörelseintäkter	249	149	149	121
Övriga rörelsekostnader	- 423	- 56	- 56	- 78
<b>Rörelseresultat</b>	<u>8.589</u>	<u>981</u>	<u>977</u>	<u>544</u>
Resultat från andelar i intresseföretag	534	- 680	- 680	- 649
Finansnetto	- 257	- 209	- 204	- 156
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<u>8.866</u>	<u>92</u>	<u>93</u>	<u>- 261</u>
Skatt	- 86	- 18	- 18	- 121
Minoritetens andel i resultatet	- 2	- 2	- 2	0
<b>Periodens resultat</b>	<u>8.778</u>	<u>72</u>	<u>73</u>	<u>- 382</u>
Resultat per aktie före utspädning, kr	139,45	1,14	1,16	- 6,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr	139,45	1,14	1,16	- 6,07
Antal utestående aktier	62.938.677	62.938.677	62.938.677	62.938.677
Antal utestående aktier efter utspädning	62.938.677	62.938.677	62.938.677	62.938.677

## KONCERNÖVERSIKT (MSEK)

	2000 1 jan-30 juni	2000 1 jan-30 juni proforma*	2001 1 jan-30 juni
<b>Nettoomsättning per område</b>			
Mellersta Sveriges Lantbruks AB	9	9	10
Korsnäs Holding AB	2.549	2.549	3.040
Transcom WorldWide S.A.	622	-	-
Worldwide Loyalty B.V.	34	34	27
CIS Credit International Services AB	54	54	80
Övriga dotterbolag	74	74	30
Moderbolag, holdingbolag och elimineringar	- 6	- 6	0
<b>Summa</b>	<u>3.336</u>	<u>2.714</u>	<u>3.187</u>
<b>Rörelseresultat per område</b>			
Mellersta Sveriges Lantbruks AB	3	3	6
Korsnäs Holding AB	275	275	448
Transcom WorldWide S.A.	4	-	-
Worldwide Loyalty B.V.	- 3	- 3	- 18
CIS Credit International Services AB	3	3	0
Övriga dotterbolag	735 **	735 **	- 16
Moderbolag, holdingbolag och elimineringar	- 36	- 36	124
<b>Summa</b>	<u>981</u>	<u>977</u>	<u>544</u>
<b>Resultat efter finansiella poster per område</b>			
Mellersta Sveriges Lantbruks AB	3	3	5
Korsnäs Holding AB	226	226	440
Transcom WorldWide S.A.	- 1	-	-
Worldwide Loyalty B.V.	- 2	- 2	- 20
CIS Credit International Services AB	2	2	- 2
Övriga dotterbolag	737 **	737 **	- 15
Intresseföretag	- 664	- 664	- 658
Moderbolag, holdingbolag och elimineringar	- 209	- 209	- 11
<b>Summa</b>	<u>92</u>	<u>93</u>	<u>- 261</u>

\* I jämförelsetalen proforma perioden 1 jan-30 juni 2000 har Transcom WorldWide S.A. exkluderats.

\*\* Reavinst vid försäljning av rörelsen i TV1000 ingår med 751 Mkr.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	2000 1 apr-30 juni	2000 1 apr-30 juni proforma*	2001 1 apr-30 juni
Nettoomsättning	1.659	1.338	1.588
Kostnad för sålda varor och tjänster	- 1.419	- 1.159	- 1.221
<b>Bruttoresultat</b>	<u>240</u>	<u>179</u>	<u>367</u>
Försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings och utveckling	- 226	- 159	- 159
Resultat av företagsutveckling	93	93	0
Resultat vid försäljning av värdepapper	- 95	- 95	150
Övriga rörelseintäkter	116	116	60
Övriga rörelsekostnader	- 29	- 29	- 62
<b>Rörelseresultat</b>	<u>99</u>	<u>105</u>	<u>356</u>
Resultat från andelar i intresseföretag	- 372	- 372	- 40
Finansnetto	- 149	- 148	- 81
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	- 422	- 415	235
Skatt	- 8	- 8	- 57
Minoritetens andel i resultatet	- 1	- 1	- 2
<b>Periodens resultat</b>	<u>- 431</u>	<u>- 424</u>	<u>176</u>
Resultat per aktie före utspädning, kr	- 6,85	- 6,73	2,79
Resultat per aktie efter utspädning, kr	- 6,85	- 6,73	2,79
Antal utestående aktier	62.938.677	62.938.677	62.938.677
Antal utestående aktier efter utspädning	62.938.677	62.938.677	62.938.677

## KONCERNÖVERSIKT (MSEK)

	2000 1 apr-30 juni	2000 1 apr-30 juni proforma*	2001 1 apr-30 juni
<b>Nettoomsättning per område</b>			
Mellersta Sveriges Lantbruks AB	4	4	3
Korsnäs Holding AB	1.251	1.251	1.508
Transcom WorldWide S.A.	321	-	-
Worldwide Loyalty B.V.	22	22	12
CIS Credit International Services AB	26	26	49
Övriga dotterbolag	40	40	15
Moderbolag, holdingbolag och elimineringar	- 5	- 5	1
<b>Summa</b>	<u>1.659</u>	<u>1.338</u>	<u>1.588</u>
<b>Rörelseresultat per område</b>			
Mellersta Sveriges Lantbruks AB	4	4	6
Korsnäs Holding AB	121	121	224
Transcom WorldWide S.A.	- 6	-	-
Worldwide Loyalty B.V.	2	2	- 1
CIS Credit International Services AB	1	1	4
Övriga dotterbolag	- 4	- 4	- 4
Moderbolag, holdingbolag och elimineringar	- 19	- 19	127
<b>Summa</b>	<u>99</u>	<u>105</u>	<u>356</u>
<b>Resultat efter finansiella poster per område</b>			
Mellersta Sveriges Lantbruks AB	4	4	6
Korsnäs Holding AB	116	116	217
Transcom WorldWide S.A.	- 7	-	-
Worldwide Loyalty B.V.	3	3	- 2
CIS Credit International Services AB	0	0	3
Övriga dotterbolag	- 3	- 3	- 4
Intresseföretag	- 363	- 363	- 46
Moderbolag, holdingbolag och elimineringar	- 172	- 172	61
<b>Summa</b>	<u>- 422</u>	<u>- 415</u>	<u>235</u>

\* I jämförelsetalen proforma det andra kvartalet 2000 har Transcom WorldWide S.A. exkluderats.

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	<b>001231</b>	<b>000630</b>	<b>010630</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade utvecklingskostnader	75	89	55
Goodwill	149	158	141
Maskiner, inventarier, fastigheter mm	8.254	8.077	8.370
Andra aktier och andelar	11.668	1.817	12.936
Långfristiga fordringar	<u>917</u>	<u>888</u>	<u>1.378</u>
	21.063	11.029	22.880
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1.158	1.004	1.146
Kortfristiga fordringar	1.898	2.123	1.673
Kassa, bank och korta placeringar	<u>2.046</u>	<u>2.460</u>	<u>2.102</u>
	5.102	5.587	4.921
<b>Summa tillgångar</b>	<u>26.165</u>	<u>16.616</u>	<u>27.801</u>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	3.968	4.520	4.517
Fritt eget kapital	<u>10.742</u>	<u>1.022</u>	<u>10.249</u>
	14.710	5.542	14.766
<b>Minoritetsintresse i eget kapital</b>	134	128	13
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner	630	633	630
Latent skatteskuld	413	412	850
Övriga avsättningar	<u>730</u>	<u>377</u>	<u>675</u>
	1.773	1.422	2.155
<b>Långfristiga skulder</b>			
Icke räntebärande skulder	30	1	51
Räntebärande skulder	<u>7.916</u>	<u>7.938</u>	<u>8.114</u>
	7.946	7.939	8.165
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Icke räntebärande skulder	1.388	1.329	2.447
Räntebärande skulder	<u>214</u>	<u>256</u>	<u>255</u>
	1.602	1.585	2.702
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<u>26.165</u>	<u>16.616</u>	<u>27.801</u>



---

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)**

	2000 Helår	2000 1 jan-30 juni	2001 1 jan-30 juni
Kassaflöde från			
den löpande verksamheten	763	351	500
investeringsverksamheten	- 1.227	- 801	- 799
finansieringsverksamheten	<u>447</u>	<u>584</u>	<u>255</u>
Årets kassaflöde	- 17	134	- 44
Likvida medel vid årets början	507	507	496
Kursdifferenser i likvida medel	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>14</u>
Likvida medel vid periodens slut	496	636	466

**EGET KAPITAL (MSEK)**

	2000 Helår	2000 1 jan-30 juni	2001 1 jan-30 juni
<b>Koncernen</b>			
Belopp vid årets ingång	5.743	5.743	14.710
Omräkningsdifferenser	415	- 61	369
Periodens nettoresultat	8.777	72	- 382
Utdelning	- 13	-	- 63
Dekonsolidering av Transcom WorldWide S.A.	-	-	132
Direktnedskrivning i MIC	<u>- 212</u>	<u>- 212</u>	<u>-</u>
Belopp vid periodens utgång	<u>14.710</u>	<u>5.542</u>	<u>14.766</u>

Denna delårsrapport har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR20 om delårsrapportering. Koncernens bokslut har upprättats i enlighet med tidigare tillämpade principer.

---

## **TRANSCOM WORLDWIDE S.A.**

Transcom startades ursprungligen för att ge kundservice åt Comviqs mobiltelefonkunder. Bolaget har utvecklats från det behov som fanns hos Tele2 och SEC till att i ökad omfattning basera verksamheten på externa kunder över hela Europa. Branschen har sitt ursprung i USA och har först under 1990-talet etablerats i Europa i större omfattning.

Transcoms tillväxt under första halvåret uppgick till 52% vilket är betydligt över marknadstillväxten i Europa som enligt en branschanalys för år 2001 beräknas till omkring 20%. Transcoms tillväxt har varit helt organisk, dock kan strategiska förvärv i framtiden inte uteslutas. Under första halvåret togs nya callcenter i Casablanca i Marocko, Halle i Tyskland, Borås i Sverige samt Vordingborg i Danmark i drift. Per den 30 juni uppgick antalet anställda till 6.550, en ökning från 5.481 (21%) från årsskiftet. Per den 30 juni 2001 hade Transcom 26 callcenters i 14 länder. Under tredje kvartalet kommer Tulle i Frankrike att tas i drift samt ett nytt center kommer att etableras i Lettland.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 112,9 (74,1) MEUR, en ökning med 52%. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 2,4 MEUR (0,5) en ökning med 480%. Under första halvåret har det skett en stor reduktion av externt köpta tjänster (sk overflow) i takt med att Transcom utökat sin kapacitet. Fokus är nu på att förbättra effektiviteten med högre beläggningsgrad som följd.

Försäljningsorganisationen som under det senaste året i det närmaste fördubblats har fortsatt att utökas, framförallt på kontinenten. Ett antal nya kunder har tillkommit under första halvåret medan inga kunder förlorats. Försäljningsansträngningarna förväntas ge betydande tillskott av nya kunder under andra halvåret då införsäljningsprocessen i branschen är relativt lång.

Kapaciteten avseende telemarketing har under halvåret ökat avsevärt.

Transcom har idag en komplett europeisk organisation som fokuserar sin marknadsföring på att representera stora företag inom bl a telekommunikation, media, bank och finans, försäkring, energi, fordon och resor. Utöver detta är sektorer inom stat och kommun av stort intresse, dvs branscher med

stora kundstockar gärna med behov över landgränserna.

Vid Industriförvaltnings AB Kinneviks bolagsstämma den 18 maj beslöt stämman att till Kinneviks aktieägare dela ut samtliga aktier i Transcom genom sk fission samt att notera bolaget på Nasdaq i New York och på Stockholmsbörsens O-lista. Arbetet med noteringarna pågår.

## TRANSCOM-KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MEUR)

	2000 Helår proforma*	2000 1 jan-30 juni proforma*	2001 1 jan-30 juni
Nettoomsättning	177,4	74,1	112,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	<u>- 144,5</u>	<u>- 59,3</u>	<u>- 90,9</u>
<b>Bruttoresultat</b>	32,9	14,8	22
Försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader	- 30,9	- 14,3	- 19,6
Avskrivning goodwill	<u>- 3,3</u>	<u>- 1,6</u>	<u>- 1,6</u>
<b>Rörelseresultat</b>	- 1,3	- 1,1	0,8
Finansnetto	<u>- 0,7</u>	<u>- 0,6</u>	<u>- 0,3</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	- 2,0	- 1,7	0,5
Skatt	<u>- 1,1</u>	<u>0,0</u>	<u>- 1,0</u>
<b>Periodens resultat</b>	<u>- 3,1</u>	<u>- 1,7</u>	<u>- 0,5</u>

\* Avskrivning av goodwill har proforma belastat resultaträkningen från den 1 januari 2000.

## TRANSCOM-KONCERNENS BALANSRÄKNING (MEUR)

	001231	010630
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	46,8	45,2
Övriga anläggningstillgångar	<u>21,0</u>	<u>24,9</u>
	67,8	70,1
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	45,8	44,2
Kassa, bank och korta placeringar	<u>4,6</u>	<u>9,5</u>
	50,4	53,7
<b>Summa tillgångar</b>	<u>118,2</u>	<u>123,8</u>
<b>Eget kapital</b>	74,5	73,8
<b>Minoritetsintresse i eget kapital</b>	0,0	0,2
Latent skatteskuld	0,0	0,1
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	<u>10,8</u>	<u>14,1</u>
	10,8	14,1
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Icke räntebärande skulder	<u>32,9</u>	<u>35,6</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<u>118,2</u>	<u>123,8</u>

Transcom WorldWide S.A. tillämpar redovisning enligt IAS samt rapporterar i Euro.