



## MODERN TIMES GROUP MTG AB ("MTG")

### Delårsrapport 1999

1 januari — 31 mars 1999

Modern Times Group MTG AB ("MTG") (Nasdaq;MTGNY) (Stockholms Fondbörs;MTG), redovisar idag, måndagen den 17 maj 1999, resultatet för de första tre månaderna 1999.

### SAMMANFATTNING

- Omsättningen ökade med 33% till 1.097 Mkr (825).
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 111 Mkr till 103 Mkr (-8).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar förbättrades med 101 Mkr till 48 Mkr (-53).
- Rörelseresultatet efter finansnetto förbättrades med 64 Mkr till 19 Mkr (-45).
- Tidningen Metro erhöll distributionsavtal för utgivning i Helsingfors.
- CDON, skivförsäljning via Internet, lanserades framgångsrikt.
- Viasat Sport lanserades i mars.

### FINANSIELL SAMMANFATTNING

| FINANSIELL SAMMANFATTNING<br>(MSEK)                  | 1998  | 1998             | 1999             |
|------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
|                                                      | Helår | 1 jan-31<br>mars | 1 jan-31<br>mars |
| Nettoomsättning                                      | 3 904 | 825              | 1 097            |
| Bruttoresultat                                       | 966   | 147              | 288              |
| Rörelseresultat före avskrivningar                   | 410   | -8               | 103              |
| Rörelseresultat efter avskrivningar                  | 218   | -53              | 48               |
| Resultat efter finansiella intäkter och<br>kostnader | 222   | -45              | 19               |
| Periodens resultat                                   | 142   | -65              | -3               |

## **FÖRVALTNING**

### **Koncernens struktur**

Aktierna i MTG handlas på Nasdaq under symbolen MTGNY samt, sedan den 3 maj 1999, vid Stockholms Fondbörs under symbolen MTG.

MTG-koncernen består av sex affärsområden: Viasat Broadcasting, Radio, Publishing, Metro International, Electronic Retailing samt Media Services.

I den operativa strukturen redovisas från första kvartalet 1999 verksamheten inom Metro Prag och Budapest inom affärsområdet Metro International i stället för som tidigare inom Publishing.

### **Koncernens resultat under de första tre månaderna 1999**

Nettoomsättningen uppgick under de första tre månaderna 1999 till 1.097 Mkr, jämfört med 825 Mkr under samma period 1998, en ökning med 33%.

Omsättningstillväxten har varit fortsatt stark inom framför allt affärsområdena Viasat Broadcasting, Radio samt Publishing.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 103 Mkr under första kvartalet jämfört med -8 Mkr under 1998, en förbättring med 111 Mkr.

Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 48 Mkr under första kvartalet jämfört med -53 Mkr under 1998, en förbättring med 101 Mkr.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick netto till 0 Mkr (16), vilka redovisas i respektive affärsområde. Sålunda ingår andelarna av resultaten i TV3 Estland, TV3 Lettland och TV4 i affärsområdet Broadcasting samt andelen av resultatet av Radio P4 i affärsområdet Radio. I jämförelsesiffrorna för 1998, ingår i affärsområdet

Electronic Retailing MTGs andel av resultatet i HSS med 5 Mkr. Aktieinnehavet i HSS avyttrades under hösten 1998 och ingår således inte i resultatet 1999.

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick netto till -29 Mkr (8). I finansnettot ingår valutavinster och förluster vid omräkning av finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta med -12 Mkr (18).

Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till 19 Mkr (-45), en förbättring jämfört med samma period föregående år om 64 Mkr.

## **Affärsområdenas utveckling**

### **Viasat Broadcasting**

Affärsområdet Viasat Broadcasting omfattar MTGs TV-kanaler och SMS-verksamhet samt MTGs andel av resultatet i TV1000.

Sammanläggningen av de tidigare områdena inom affärsområdet, Free- och Pay-tv, fortsätter enligt plan i syfte att ytterligare stärka Viasat som den ledande satellit-plattformen i de nordiska och baltiska marknaderna. För att ytterligare effektivisera produktionen och utsändningen av tv-kanalerna genomförs under 1999 en investering om cirka 100 Mkr i bolagets TV-station i London. Detta blir den första nyinvesteringen sedan starten av TV3.

### **Free-tv**

Denna del av affärsområdet Broadcasting omfattar TV3-gruppen, ZTV i Sverige samt 3+ i Danmark. TV3-gruppen omfattar kanalerna i Sverige, Norge, Danmark, Estland, Lettland och Litauen. TV3 Estland samt TV3 Lettland redovisas som intresseföretag.

### **TV3**

Under de första tre månaderna 1999 ökade TV3 i de skandinaviska länderna sina totala intäkter inklusive övriga rörelseintäkter med 30% till 474 Mkr (365).

Marknadsandelarna i de tre skandinaviska länderna bedöms ha utvecklats enligt följande. I Sverige växte tv-reklammarknaden det första kvartalet med 18% och TV3s marknadsandel uppgick till 31% (25%). Den norska marknaden växte med 3%, och TV3s marknadsandel uppgick till 18% (15%). Den danska marknaden gick ned med -2% och TV3s marknadsandel uppgick till 28% (16%).

De baltiska TV3 kanalerna ökade sina marknadsandelar under första kvartalet. I Estland gick marknaden ned med -8% och TV3s marknadsandel uppgick till 55% (48%). Den lettiska marknaden sjönk med -30% och TV3s marknadsandel uppgick till 3% (2%). Slutligen gick marknaden i Litauen ned med -27% och TV3s marknadsandel uppgick till 35% (34%).

Omsättningen i den litauiska kanalen, vilken konsolideras i TV3-gruppen, uppgick till 11 Mkr (16).

TV3 Broadcasting omsatte, inklusive övriga rörelseintäkter, 486 Mkr (383) under första kvartalet med ett rörelseresultat före avskrivningar om 59 Mkr (-5) och rörelseresultat efter avskrivningar om 53 Mkr (-11). Omsättningsutvecklingen på TV3s skandinaviska marknader har varit genomgående mycket stark och marknadsandelar har vunnits. I Baltikum däremot, har marknadsförutsättningarna försämrats främst på grund av påverkan av den ryska krisen på den litauiska ekonomin.

### **Övriga kanaler**

Efter en rad svaga år för ZTV och 3+, var omsättningsutvecklingen under första kvartalet tillfredsställande för kanalerna. Detta medförde även att förlusterna minskade i jämförelse med föregående år. Den omröstning i de danska kabelnätverken som avgör om 3+ kommer att kunna debitera abonnemangsavgifter kommer att

genomföras under hösten 1999, vilket innebär en senareläggning i jämförelse med tidigare tidsplan.

ZTV och 3+ omsatte 29 Mkr under första kvartalet (20) med ett rörelseresultat före avskrivningar om -13 Mkr (-29) och rörelseresultat efter avskrivningar om -13 Mkr (-29).

### **Intresseföretag**

I resultatet för affärsområdet ingår MTGs andelar i intresseföretagen TV4 samt TV3 i Estland och Lettland . Dessa andelar uppgick under första kvartalet till -1 Mkr (4).

### **Betal-tv**

Betal-tv består av SMS-bolaget Viasat som distribuerar MTGs egna kanaler, TV1000 samt ett antal andra s k tredjeparts-kanaler.

### **Viasat**

Antalet abonnenter till Viasats premiumprodukt Viasat Guld, uppgick per den sista mars till 244.000 (160.000). Det totala antalet Viasat-kort uppgick vid periodens slut till 1.034.000 (928.000). Den starka ökningen är till en stor del resultatet av den fortsatta kampanj där parabol och dekoder säljs för en krona om kunden abonnerar på Viasat Guld.

I mars lanserades Viasat Sport som en del av Viasats utbud. Kanalen ingår i Viasats alla betalpaket och säljs även till kabelnätverk. Kanalen produceras till mycket låg kostnad tack vare att tablån i huvudsak består av sporträttigheter som redan innehas av MTG .

Omsättningen i Viasat uppgick till 259 Mkr (154). För de första tre månaderna 1999 uppgick rörelseresultat före avskrivningar till 45 Mkr (24) och rörelseresultat efter avskrivningar till 36 Mkr (18).

### **TV6**

Kanalen, som ingår i Viasats alla betalpaket, ökar sina intäkter i takt med tillväxten av abonnenter till dessa paket. Kostnaderna hålls fortsatt på en mycket låg nivå.

Omsättningen uppgick till 7 Mkr för de första tre månaderna 1999 (3) med ett rörelseresultat före avskrivningar om -6 Mkr (-10) och rörelseresultat efter avskrivningar om -8 Mkr (-12).

### **TV1000**

Enligt särskild överenskommelse mellan Kinnevik och MTG, distribuerar MTG premiumkanalen TV1000 som en del av Viasats Guld-paket samt till kabel-tv-nät. Under 1999 täcker Kinnevik 30 Mkr av de totala förlusterna i TV1000. TV1000 gynnas fortsatt av den starka försäljningen av Viasat Guld inom den s k DTH-marknaden samtidigt som antalet abonnenter inom kabel-tv är relativt oförändrat.

Antalet abonnenter för TV1000 var för utgången av första kvartalet 342.000 (251.000).

Affärsområdets andel av förlusterna i TV1000 uppgick för första kvartalet till -27 Mkr (-35).

Omsättningen för hela affärsområdet Broadcasting uppgick till 672 Mkr för de första tre månaderna 1999 (450) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 65 Mkr (-53) och rörelseresultat efter avskrivningar om 36 Mkr (-77).

### **MTG Radio**

Radiomarknaden beräknas ha fortsatt att växa starkt under perioden med 17% (13%) och MTG Radio ökade sin omsättning med 70% och vann därmed marknadsandelar. I de lyssnarmätningar som publicerats av RUAB efter rapportperiodens slut, befäster Rix FM ytterligare sin position som Sveriges största kommersiella radionätverk och Power Hit Radio är för första gången den största stationen i Stockholm och Göteborg.

Radionätverken i Estland och Lettland, som förvärvades under slutet av 1998, har nu ändrat sitt musikformat och varumärke till Easy FM. Såväl omsättnings- som resultatutveckling följer uppgjorda planer.

Resultatandelen för de första tre månaderna uppgick till 5 Mkr (7) för P4 Radio Hele Norge.

Omsättningen för hela affärsområdet Radio uppgick till 27 Mkr under perioden (16 Mkr) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 5 Mkr (1) och rörelseresultat efter avskrivningar om 4 Mkr (-1).

### **MTG Publishing**

Inom affärsområdet ingår tidningen Metro i Stockholm och Göteborg samt FinansTidningen.

Under rapportperioden erhöles ett distributionsavtal att distribuera Metro även i Helsingfors. Utgivning beräknas ske i oktober 1999. Efter rapportperioden erhöles ett avtal att också distribuera Metro i Malmö och övriga Skåne.

Den internationella expansionen av Metro redovisas i affärsområdet Metro International.

I Stockholm uppgick antalet läsare till 640.000 (604.000) och i Göteborg till 175.000 (125.000). Därmed bibehåller tidningen sin position som näst största tidning i båda städerna. Tillväxten för eftertext-annonsering har varit kraftig under perioden, i synnerhet inom platsannonsering.

Omsättningen för Metro i Stockholm och Göteborg uppgick till 94 Mkr (67).

Sedan övertagandet av FinansTidningen i maj 1998, har en kraftig tillväxt skett av såväl antalet prenumeranter som reklamintäkter. Antalet prenumeranter uppgick till 15.200 (11.700) och försäljningen under årets första tre månader till 18 Mkr (-).

Omsättningen för hela affärsområde Publishing uppgick till 112 Mkr under de första tre månaderna (67) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 25 Mkr (19) och rörelseresultat efter avskrivningar om 17 Mkr (17).

### **Metro International**

Verksamheten inom affärsområdet består till en del av de etableringar som skett av tidningen Metro utanför MTGs geografiska kärnområde, Norden och de Baltiska länderna. Dessutom ansvarar affärsområdet för nyetablering av Metro internationellt.

Arbetet med lanseringen av Metro i åtta holländska städer fortsätter i enlighet med planerna.

Metro har etablerats som den största tidningen i såväl Prag som Budapest. I Prag har tidningen 229.000 läsare och i Budapest 480.000 läsare. Den sammanlagda annonsförsäljningen uppgick till 9 Mkr (6). Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -6 Mkr (-4) och rörelseresultat efter avskrivningar till -8 Mkr (-5).

### **MTG Electronic Retailing**

Affärsområdet visar en svag omsättningsutveckling under de första tre månaderna 1999 i jämförelse med samma period föregående år. Skälet härtill är främst en avmattning på den tyska marknaden som under helåret 1998 stod för cirka en tredjedel av omsättningen. Avmattningen hade sin orsak främst i temporärt förlorad medietid vilken successivt har återvunnits.

Det kontrakt som tecknats med Eurosport om sex timmars sändningstid per dygn, trädde i kraft under mars och har inte i någon nämnvärd omfattning påverkat omsättningen under kvartalet.

Vidare ingår inte längre någon andel i HSS resultat då aktieandelen i bolaget avyttrades under hösten 1998. I resultatet för första kvartalet 1998, uppgick denna resultatandel till 5 Mkr.

Omsättningen för hela affärsområde Electronic Retailing uppgick till 162 Mkr under första kvartalet 1999 (157) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 13 Mkr (13) och rörelseresultat efter avskrivningar om 10 Mkr (10).

### **MTG Media Services**

Omsättningen för affärsområdet minskade i jämförelse med samma period 1998.

De underliggande orsakerna är dels säsongsbetonade, dels operativa.

Omsättningen i Nordic Artist understiger väsentligt fjolårets beroende på att några evenemang inte genomfördes under första kvartalet. En fokusering har i stället skett mot senare del av året. Inom Rally TV har ledningsbyte genomförts vilket tillfälligt haft en negativ inverkan på försäljningen. Även Strix Television, har en större andel av sina intäkter under senare delen av året i jämförelse med föregående år.

Operativa problem har förevarit i MTG Media Properties där ledningen, tillika minoritetsdelägare, har lämnat bolaget med väsentligt reducerade intäkter som följd. De rättigheter som bolaget äger finns kvar i bolaget och genom en ny ledning kommer försäljningsansträngningarna återigen att intensifieras.

Övriga verksamheter inom, framför allt, SDI utvecklas fortsatt enligt plan.

Omsättningen för hela affärsområde Media Services uppgick till 149 Mkr under första kvartalet (162) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 20 Mkr (31) och rörelseresultat efter avskrivningar om 10 Mkr (21).

**Antal anställda**

Antalet fast anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 1.220 (1.047). Jämfört med samma tidpunkt föregående år, har verksamheterna inom Metro i Göteborg och Budapest samt FinansTidningen tillkommit. Det samlade antalet anställda i dessa enheter uppgår till 143. Detta innebär att antalet fast anställda i de enheter som ingick i MTG såväl under 1998 som 1999 endast har ökat med 30 personer, trots att omsättningen ökat väsentligt.

## **FINANSIELL STÄLLNING**

### **Soliditet**

Koncernens soliditet (definierad som koncernens eget kapital inklusive minoritetsintressen och konvertibla förlagslån, i procent av tillgångarna) var 38% (40%) vid utgången av rapportperioden.

Till detta kommer innehaven i TV4 och P4 som redovisas som anläggningstillgångar. Dessas sammanlagda marknadsvärde per rapportdagen uppgick till 731 Mkr. Det underliggande värdet av de aktier i Millicom International Cellular SA som omfattas av den som omsättningstillgång redovisade optionen att förvärva aktier i Millicom hade per bokslutsdagen ett marknadsvärde om 294 Mkr. Det sammanlagda bokförda värdet och lösenpris för dessa innehav uppgår till 314 Mkr.

### **Likviditet**

Koncernens likviditet, inklusive outnyttjade kreditlöften och Millicom-optionen, uppgick till 512 Mkr (713) vid rapportperiodens slut.

Efter rapportperioden slut, har avtal träffats om en ny kreditram om 800 Mkr. Denna ram skall användas för att refinansiera existerande skulder om 500 Mkr samt för att finansiera koncernens expansion.

### **Nettoupplåning**

Koncernens nettoupplåning (definierad som räntebärande skulder exklusive konvertibelt förlagslån, minus räntebärande tillgångar) uppgick till 198 Mkr (310) vid periodens slut.

### **Investeringar**

Koncernens investeringar under perioden uppgår till 44 Mkr (23).

### **Avskrivningar**

Koncernens avskrivningar uppgick till 55 Mkr (45).

### **Resultat per aktie**

Resultatet per aktie efter full skatt och efter pro-forma konvertering av konvertibelt förlagslån uppgick till 0,02 kr (-0,94 kr).

## **ÖVRIGT**

### **Delårsrapport för januari-juni 1999**

MTGs kommunicé för första halvåret 1999 kommer preliminärt att offentliggöras den 16 augusti 1999.

### **Årsredovisning**

MTGs årsredovisning finns tillgänglig på bolagets kontor på adress MTG, Skeppsbron 18, Box 2094, 103 13 Stockholm.

Ytterligare finansiell information, bl a kvartalsvis nedbruten, redovisas på vår hemsida [www.mtg.se](http://www.mtg.se).

Stockholm den 17 maj 1999

Modern Times Group MTG AB

Styrelsen

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

### **För ytterligare information kontakta:**

Pelle Törnberg Tel 08 562 000 50

Verkställande Direktör, Modern Times Group MTG AB

Johan Lindgren Tel 08 562 000 50

Ekonomidirektör, Modern Times Group MTG AB

| KONCERNENS<br>RESULTATRÄKNING (MSEK)                                                            | 1998   | 1998             | 1999             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------|
|                                                                                                 | Helår  | 1 jan-31<br>mars | 1 jan-31<br>mars |
| Nettoomsättning                                                                                 | 3 904  | 825              | 1 097            |
| Kostnad för sålda varor och tjänster                                                            | -2 938 | -678             | -809             |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                           | 966    | 147              | 288              |
| Försäljningskostnader, administrationskostnader<br>samt forsknings- och<br>utvecklingskostnader | -703   | -130             | -195             |
| Resultat av företagsutveckling                                                                  | 45     | -                | -                |
| Resultat vid försäljning av värdepapper                                                         | 50     | -                | -                |
| Kostnadsförd optionspremie för<br>TV1000                                                        | -91    | -35              | -27              |
| Övriga rörelseintäkter                                                                          | 53     | 0                | 29               |
| Övriga rörelsekostnader                                                                         | -138   | -51              | -47              |
| Resultat från andelar i intresseföretag                                                         | 36     | 16               | 0                |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                          | 218    | -53              | 48               |
| Finansnetto                                                                                     | 4      | 8                | -29              |
| <b>Resultat efter finansiella intäkter och<br/>kostnader<br/>exklusive konvertibelränta</b>     | 222    | -45              | 19               |
| Ränta på konvertibelt förlagslån                                                                | -26    | -7               | -7               |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                      | 196    | -52              | 12               |
| Skatt                                                                                           | -51    | -10              | -17              |
| Minoritetens andel i resultatet                                                                 | -3     | -3               | 2                |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                       | 142    | -65              | -3               |

**KONCERNÖVERSIKT (MSEK)**

|  | <b>1998</b>     | <b>1999</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
|  | <b>1 jan-31</b> | <b>1 jan-31</b> |
|  | <b>mars</b>     | <b>mars</b>     |

**Nettoomsättning per område**

|                             |            |              |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Viasat Broadcasting         | 450        | 672          |
| MTG Radio                   | 16         | 27           |
| MTG Publishing              | 67         | 112          |
| Metro International         | 6          | 9            |
| MTG Electronic Retailing    | 158        | 162          |
| MTG Media Services          | 162        | 149          |
| Moderbolag och övriga bolag | 10         | 8            |
| Elimineringar               | -44        | -42          |
| <b>Totalt</b>               | <b>825</b> | <b>1 097</b> |

**Rörelseresultat per område**

|                             |            |           |
|-----------------------------|------------|-----------|
| Viasat Broadcasting         | -77        | 36        |
| MTG Radio                   | -1         | 4         |
| MTG Publishing              | 17         | 17        |
| Metro International         | -5         | -8        |
| MTG Electronic Retailing    | 10         | 10        |
| MTG Media Services          | 21         | 11        |
| Moderbolag och övriga bolag | -16        | -20       |
| Elimineringar               | -2         | -2        |
| <b>Totalt</b>               | <b>-53</b> | <b>48</b> |

**Resultat efter finansnetto per område**

|                             |            |           |
|-----------------------------|------------|-----------|
| Viasat Broadcasting         | -95        | 24        |
| MTG Radio                   | -3         | 2         |
| MTG Publishing              | 17         | 15        |
| Metro International         | -5         | -8        |
| MTG Electronic Retailing    | 5          | 2         |
| MTG Media Services          | 18         | 9         |
| Moderbolag och övriga bolag | 20         | -23       |
| Elimineringar               | -2         | -2        |
| <b>Totalt</b>               | <b>-45</b> | <b>19</b> |

| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING<br/>(MSEK)</b> | <b>981231</b> | <b>980331</b> | <b>990331</b> |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>               |               |               |               |
| Aktiverade utvecklingskostnader            | 230           | 172           | 235           |
| Nyttjanderätter                            | 106           | 120           | 116           |
| Goodwill                                   | 496           | 270           | 483           |
| Maskiner, inventarier mm                   | 178           | 189           | 169           |
| Aktier och andelar                         | 270           | 330           | 267           |
| Långfristiga fordringar                    | 23            | 15            | 21            |
|                                            | 1 303         | 1 096         | 1 291         |
| <b>Omsättningstillgångar</b>               |               |               |               |
| Varulager                                  | 532           | 683           | 603           |
| Kortfristiga fordringar                    | 1 233         | 927           | 1 500         |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar   | 337           | 202           | 223           |
|                                            | 2 102         | 1 812         | 2 326         |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>3 405</b>  | <b>2 908</b>  | <b>3 617</b>  |
| <b>Eget kapital</b>                        |               |               |               |
| Bundet eget kapital                        | 327           | 375           | 323           |
| Fritt eget kapital                         | 644           | 400           | 628           |
|                                            | 971           | 775           | 951           |
| <b>Minoritetsintresse</b>                  | <b>20</b>     | <b>11</b>     | <b>15</b>     |
| <b>Avsättningar</b>                        | <b>87</b>     | <b>82</b>     | <b>88</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                |               |               |               |
| Konvertibelt förlagslån 1997/2000          | 390           | 380           | 393           |
| Andra räntebärande skulder                 | 377           | 447           | 355           |
| Ej räntebärande skulder                    | 4             | 0             | 4             |
|                                            | 771           | 827           | 752           |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                |               |               |               |
| Räntebärande skulder                       | 83            | 83            | 80            |
| Ej räntebärande skulder                    | 1 473         | 1 130         | 1 731         |
|                                            | 1 556         | 1 213         | 1 811         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>      | <b>3 405</b>  | <b>2 908</b>  | <b>3 617</b>  |

| <b>KONCERNENS<br/>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>        | <b>1998</b>  | <b>1998</b>              | <b>1999</b>              |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                       | <b>Helår</b> | <b>1 jan-31<br/>mars</b> | <b>1 jan-31<br/>mars</b> |
| Periodens resultat                                    | 142          | -65                      | -3                       |
| Justering för poster i periodens resultat<br>som inte |              |                          |                          |
| genererar kassaflöde från rörelsen                    | 105          | 36                       | 63                       |
| Förändringar i rörelsekapitalet                       | 112          | -77                      | -80                      |
| <b>Kassaflöde från rörelsen</b>                       | <b>359</b>   | <b>-106</b>              | <b>-20</b>               |
| Investeringar i aktier                                | -226         | 0                        | -2                       |
| Investeringar i andra<br>anläggningstillgångar        | -180         | -23                      | -44                      |
| Övrigt kassaflöde till<br>investeringsaktiviteter     | 129          | 0                        | 0                        |
| <b>Kassaflöde till investeringsaktiviteter</b>        | <b>-277</b>  | <b>-23</b>               | <b>-46</b>               |
| <b>Kassaflöde från finansiella aktiviteter</b>        | <b>-71</b>   | <b>4</b>                 | <b>-48</b>               |
| <b>Periodens förändring av kassa och<br/>bank</b>     | <b>11</b>    | <b>-125</b>              | <b>-114</b>              |