

Industrieförvaltnings AB Kinnevik

*Skeppsbron 18
Box 2094, 103 13 Stockholm
—
Tel 08-562 000 00*



*Publ Org nr 556001-9035
Säte Fagersta
—
Fax 08-20 37 74*

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1996

Faktureringen uppgick till 9.744 Mkr (9.621 Mkr). Jämförelsetalen för 1995 avser Kinnevik-koncernen pro forma, dvs exklusive NetCom Systems AB.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1.220 Mkr (1.868 Mkr). Resultatet av företagsutveckling och resultat vid försäljning av värdepapper uppgick till 580 Mkr (337 Mkr). Resultat efter avskrivningar uppgick till 595 Mkr (1.212 Mkr).

Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till 159 Mkr (1.010 Mkr), exklusive konvertibelränta.

Nettoresultatet uppgick till 374 Mkr (323 Mkr).

Vinst per aktie efter full skatt och efter full konvertering uppgår till 4,38 (10,27) kronor.

Beräknat substansvärde uppgick vid årsskiftet till 230 kronor per aktie.

Styrelsens avsikt är att föreslå årets bolagsstämma att dela ut MTG till aktieägarna med oförändrad kontantutdelning. Styrelsen kommer att behandla förslag till vinstdisposition vid ett extra styrelsesammanträde den 29 april.

Förvaltning

Koncernens resultat

Försäljningen 1996 uppgick till 9.744 Mkr jämfört med 9.621 Mkr föregående år räknat på jämförbara enheter. Övriga rörelseintäkter uppgick till 295 Mkr (207 Mkr).

Resultatet av företagsutveckling samt resultatet vid försäljning av värdepapper uppgick till 580 Mkr och avser i huvudsak engångseffekter i koncernredovisningen i samband med dekonsolideringen och utdelningen av aktierna i NetCom Systems AB samt försäljning av NetCom-konvertibler.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1.220 Mkr (1.868 Mkr).

Resultat efter avskrivningar uppgick till 595 Mkr (1.212 Mkr).

Resultatandelar i intresseföretag uppgick till -18 Mkr (133 Mkr), varav Millicom International Cellular S.A. motsvarade -26 Mkr, TV 4 -11 Mkr samt Radio P4 Hele Norge asa 10 Mkr.

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick, exklusive konvertibelränta, netto till -417 Mkr (-335 Mkr).

Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader exklusive konvertibelränta uppgick till 159 Mkr (1.010 Mkr).

Nettoresultatet uppgick till 374 Mkr (323 Mkr).

Jämförelsetalen för 1995 avser Kinnevik-koncernen pro forma, dvs exklusive NetCom Systems AB.

Affärsområdesresultat

Korsnäs Holding

Korsnäs Holding innehar koncernens aktier i Korsnäs AB. Omsättningen i Korsnäs AB uppgick till 4.872 Mkr jämfört med 5.092 Mkr föregående år. Resultat efter avskrivningar, men före vinstdelning, uppgick till 714 Mkr (1.293 Mkr). Vinstmarginalen var ca 15% (26%), vilket är långt över genomsnittet för branschen. Den konjunkturuppgång som bröts vid halvårsskiftet 1995 avlöstes av en period med vikande marknad och fallande priser. Denna försvagade marknadssituation bestod under hela 1996. När det gäller Korsnäs huvudprodukter var marknaden för vätskekartong stabil och för vit kraftkartong förbättrades den efter hand under året. Marknaden för säckpapper och fluffmassa var fortsatt svag under hela perioden.

Korsnäs resultat under året har bl a påverkats av successivt sjunkande priser på flera produktområden och förstärkningen av kronkursen. Övergången till sexskift våren 1996 har belastat resultatet med ökade kostnader.

Modern Times Group MTG

Modern Times Group MTG innefattar Kinneviks TV- och mediaaktiviteter med en uttalad strategi att utveckla sin position som ett ledande skandinaviskt mediaföretag med tyngdpunkt inom TV.

Omsättningen för affärsområdet ökade med 14% under året och uppgick till 3.631 Mkr (3.188 Mkr). Resultatet efter avskrivningar uppgick till -536 Mkr (-126 Mkr).

Utvecklingen på den svenska TV-reklammarknaden blev under 1996 en besvikelse. Trots en positiv reallöneutveckling för konsumenterna har detta ej fått motsvarande genomslag i konsumtionen, vilket har medfört att reklammarknaden utvecklats sämre än väntat under 1996. 1994 var ett vinstår för MTG men den negativa utvecklingen 1995 kom att bestå 1996.

Under året inleddes ett kostnadsnedskärningsprogram som bl a innebar reduktion och repositionering av vissa TV-kanaler samt en betydande personalreduktion (ca 200 tjänster). Vidare har de administrativa rutinerna ytterligare effektiviserats.

Från början av 1997 gäller en ny organisation som innebär att antalet affärsområden väsentligt

minskats. MTG består idag av fem affärsområden: Broadcasting, Radio, Publishing, Electronic Retailing och Media Services.

Sändningarna från MTGs TV-kanaler via Astra-satelliterna upphörde sommaren 1996. Kanalerna sänder numera endast via Nordenpositionen. Därmed är den stora parabolvridningskampanjen avslutad. Kampanjen har gått betydligt bättre än förväntat.

Försäljningen av ViaSat-kort har varit mycket god och kortstocken uppgick vid årsskiftet till 830.000 kort.

Investment AB Kinnevik

Investment AB Kinnevik fortsätter Kinneviks tradition att utveckla ny affärsverksamhet. Bolaget innehar bl a en betydande minoritetspost i Millicom International Cellular S.A. Innehavets marknadsvärde per 1996-12-31 var 3.594 Mkr. Per 1997-03-14 var innehavets marknadsvärde 5.072 Mkr.

Investment AB Kinneviks resultat efter avskrivningar uppgår till -17 Mkr (244 Mkr), varav resultat vid företagsutveckling 0 Mkr (312 Mkr). Omsättningen uppgick till 1.637 Mkr mot 1.620 Mkr föregående år.

Avkastning och substansvärde

Under de senaste 10 åren har Kinnevikaktien, genom kursstegring och utdelningar, inklusive värdet av erbjudanden om teckning av aktier, givit en genomsnittlig effektiv avkastning om 20% per år. För 1996 uppgick den effektiva avkastningen till 33%.

Industriförvaltnings AB Kinneviks substansvärde kan per 96-12-31 uppskattas till 13.751 Mkr eller 230 Kr per aktie efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån 93/97.

Aktiekursen på Kinnevik B minskade under året med 9% till 187,50 Kr, vilket motsvarar 82% av substansvärdet enligt ovan. Under året har samtliga aktier i NetCom Systems AB delats ut till aktieägarna.

Finansiell ställning

Koncernens likviditet, inklusive outnyttjade kreditlöften och innehav av egna konvertibler, var per 1996-12-31 2.895 Mkr (2.039 Mkr).

Koncernens räntebärande upplåning exklusive konvertibla förlagslån om 389 Mkr (1.977 Mkr), uppgick vid årsskiftet till 4.888 Mkr (3.384 Mkr).

Den genomsnittliga räntekostnaden för året uppgick till ca 7,2% (9,7%) (räknat som räntekostnader i relation till genomsnittliga räntebärande skulder exklusive pensionsskulder och konvertibelränta).

Koncernens upplåning sker i huvudsak i svenska kronor. Utländska dotterbolag finansieras dock i lokal valuta.

Nettoflödet av koncernens in- och utflöden i valuta uppgår på årsbasis till ett nettoinflöde av utländsk valuta om ca 500 Mkr.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett netto från resultat av företagsutveckling och resultat vid försäljning av värdepapper på 214 Mkr (-11 Mkr).

Utdelningsinkomster under året, 922 Mkr (238 Mkr), utgjordes av anteciperad utdelning från Investment AB Kinnevik samt utdelning från TV4 AB 22 Mkr.

Nettot av övriga finansiella intäkter och kostnader, exklusive konvertibelränta, uppgick till 20 Mkr (70 Mkr).

De konverteringar som skett av konvertibla förlagslån 1993/97 under året har ökat

aktiekapitalet med 156 Mkr respektive ökat eget kapital med 1.600 Mkr. Den positiva konvertibelräntan under året förklaras av att upplupen ränta uppgående till 121 Mkr återförts vid konvertering.

Moderbolagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt blev 1.170 Mkr (19 Mkr).

Utdelning

Styrelsens avsikt är att föreslå årets bolagsstämma att dela ut MTG till aktieägarna med oförändrad kontantutdelning. Styrelsen kommer att behandla förslag till vinstdisposition vid ett extra styrelsesammanträde den 29 april.

Stockholm den 17 mars 1997

INDUSTRIFÖRVALTNINGS AB KINNEVIK

Styrelsen

KONCERNEN I SAMMANDRAG

(MSEK)	1995	1995	1996
Resultaträkning		pro forma *	
Fakturerad försäljning	11.559	9.621	9.744
Resultat av företagsutveckling och resultat vid försäljning av värdepapper	337	337	580
Rörelseresultat före avskrivningar, inklusive vinstdelning till personalstiftelse	2.500	1.868	1.220
Avskrivningar enligt plan.	- 1.260	- 656	- 625
Rörelseresultat efter avskrivningar	1.240	1.212	595
Resultatandelar i intresseföretag	- 69	133	- 18
Finansnetto	- 663	- 335	- 417
Resultat efter finansnetto	508	1.010	159
Konvertibelränta	- 227	- 227	87
Betald skatt	- 113	- 113	- 126
Förändring latent skatteskuld	33	33	276
Minoritetens andel	- 17	1	- 23
Årets nettoresultat	185	323	374

Resultatet av företagsutveckling samt resultatet vid försäljning av värdepapper avser i huvudsak engångseffekter vid utdelning av NetCom Systems AB (333 Mkr) samt resultat vid försäljning av konvertibler i NetCom Systems AB (214 Mkr).

Balansräkning	1995	1995	1996
		pro forma *	
Omsättningstillgångar	6.898	9.074	8.280
Anläggningstillgångar	15.268	11.183	10.631
Summa tillgångar	22.166	20.257	18.911
Skulder	16.421	14.152	12.346
varav räntebärande skulder	11.353	7.689	8.102
Eget kapital	5.674	6.007	6.482
Balansomslutning	22.166	20.257	18.911

Nyckeltal

Likviditet inkl outnyttjade kreditlöften och innehav av egna konvertibler	2.430	2.039	2.895
Investeringar i anläggningar	3.700	1.636	642
Soliditet inkl konvertibler	35%	40%	37%
Vinst per aktie efter full skatt efter full konvertering .	5,58	10,27	4,38
Beräknad substans per aktie efter full konvertering ..	323	227	215

* Pro forma jämförelsetalen för 1995 avser koncernen exklusive NetCom Systems AB.

Omsättning per område (MSEK)	1995 ⁴⁾	1996 ⁴⁾
Korsnäs Holding	5.092	4.872
Modern Times Group MTG	3.188	3.631
Investment AB Kinnevik	1.620	1.637
Industriförvaltnings AB Kinnevik inklusive elimineringar	– 72	– 101
Summa	9.828	10.039

Resultat efter avskrivningar per område
(MSEK)

Korsnäs Holding ²⁾	1.285	703
Modern Times Group MTG ¹⁾	– 126	– 536
Investment AB Kinnevik ¹⁾	244	– 17
Industriförvaltnings AB Kinnevik inklusive elimineringar ¹⁾	– 114	453
Summa	1.289	603

Resultat efter finansiella poster per område
(MSEK)

Korsnäs Holding ²⁾	1.203	575
Modern Times Group MTG ¹⁾	– 298	– 691
Investment AB Kinnevik ¹⁾	215	– 186
Industriförvaltnings AB Kinnevik inklusive elimineringar ¹⁾³⁾	– 33	470
Summa	1.087	168

1995 års siffror avser koncernen pro forma exklusive NetCom Systems AB.

¹⁾ Inklusive resultat av företagsutveckling och resultat vid försäljning av värdepapper.

²⁾ Exklusive vinstandel till personalstiftelse 8 Mkr (78 Mkr).

³⁾ Exklusive konvertibelränta 87 Mkr (227 Mkr).

⁴⁾ Totalsiffrorna för respektive underkoncern avser operativ struktur, som inte helt överensstämmer med den legala strukturen.

SUBSTANSVÄRDEBERÄKNING	(MSEK)
Korsnäs Holding	6.500
Modern Times Group MTG	3.500
Investment AB Kinnevik	3.700
Industriförvaltnings AB Kinnevik	39
Återlagt konvertibelt skuldebrev 93/97	12 13.751
Antal aktier efter konvertering av utestående konvertibler av förlagslån 93/97	59.721.699
Per aktie, kronor	230

Substansvärdeberäkningen har gjorts med utgångspunkt från föregående års värdering. Beräkningen är byggd på det uppskattade marknadsvärdet av respektive bolag om de vore enskilda publika bolag. Dock har försiktighet iakttagits vid värdering av de enskilda bolagen. Värderingen av Korsnäs baseras på ökade historiska vinster. MTG exklusive TV4 och P4 har värderats som en enhet med tanke på den integration som flertalet av bolagen har. För TV4 och P4 har börskursen per 31 december 1996 använts. MTG har under året kapitaliserats med ett belopp om 1.600 Mkr. För den i Investment AB Kinnevik ingående posten av aktier i Millicom International Cellular S.A. har börskursen per 31 december 1996 använts. Residualposten i Industriförvaltnings AB Kinnevik består av fordringar och skulder gentemot andra koncernenheter, externa räntebärande fordringar och skulder samt NetCom-konvertibler för vilka börskursen per 31 december 1996 har använts.

Antalet aktier per 31 december 1996 var 59.614.276 st. Restposten före full konvertering uppgår till 107.423 aktier.