



Halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2001

Stark och lönsam tillväxt

- CityMail International (kärnverksamheten) ökade omsättningen första halvåret 2001 till 80,2 MSEK (23,3). Ökningen jämfört med första halvåret 2000 var 244 procent.
- CityMail Internationals resultat före finansiella poster för första halvåret 2001 uppgick till 6,7 MSEK (1,3).
- Resultatet efter finansiella poster, men före jämförelsestörande poster, för CityMail Group uppgick första halvåret 2001 till 5,5 MSEK (-5,6*).
- Periodens resultat efter jämförelsestörande poster (nedskrivning av Real Logistics och flytta.nu) uppgick till -9,5 MSEK (53,8).

Kassan förstärks

- Efter slutförd försäljning av promissory notes (växlar), vilka erhöles som dellikvid vid försäljningen av CityMail Sweden juli 2000, kommer kassan att förstärkas med cirka 42 MSEK.

Tillskjutande av finansiella medel till Real Logistics stoppas

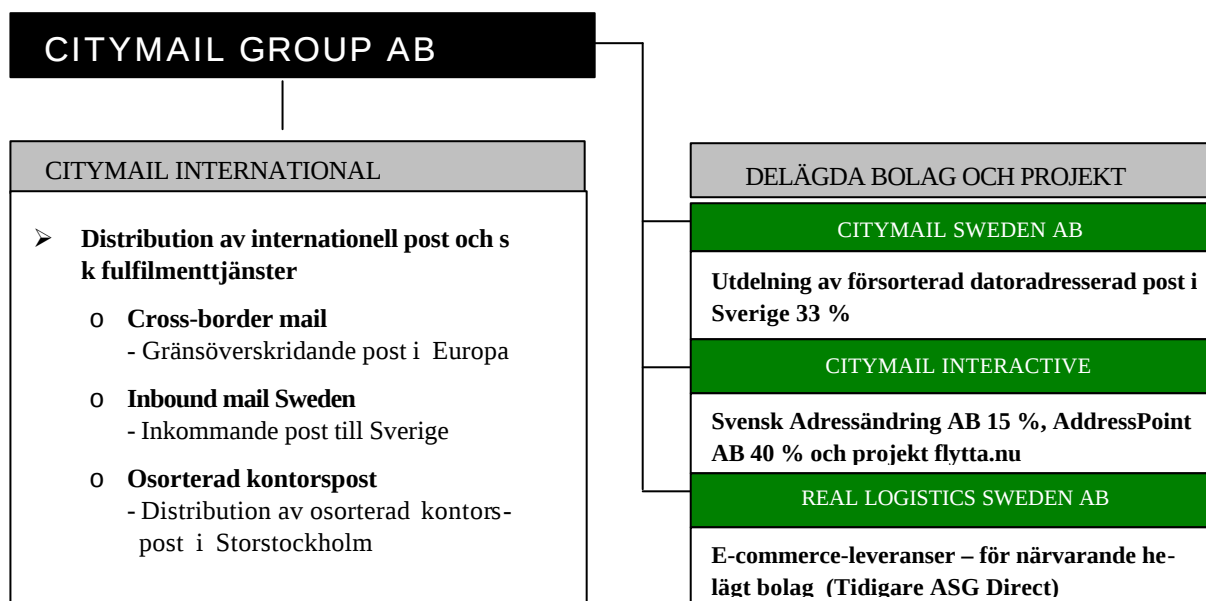
- Volymprognoserna för Real Logistics har inte infriats.
- Hela investeringen i Real Logistics skrivs ned, 11,0 MSEK.
- Styrelsen beslöt idag att inte skjuta till ytterligare finansiella medel.

* Proforma resultaträkning för år 2000 är upprättad som om avyttringen av den svenska utdelningsverksamheten genomfördes per 1 januari 2000

CityMail Group består av den helägda rörelsen CityMail International samt ett antal delägda bolag och projekt. CityMail International, som startades 1998, är CityMail Groups kärnverksamhet. De delägda verksamheterna arbetar inom interaktiva adressstjänster och logistik och utgör komplement till kärnverksamheten.

CityMail International inriktar sin verksamhet på att koordinera, integrera och optimera internationella postflöden, främst inom administrativ kundkommunikation (fakturor, kontoutdrag etc.).

CityMail Group genomgick under år 2000 en grundläggande omstrukturering. Den tidigare kärnverksamheten, den svenska utdelningsverksamheten, såldes till ett nytt bolag, CityMail Sweden AB. Detta bolag ägs till 67 procent av Consignia (tidigare Royal Mail) och till 33 procent av CityMail Group.



CityMail Groups Strategi

- Fokusera på kraftig och lönsam tillväxt av CityMail International.
- Baserat på CityMail Internationals nuvarande affärsverksamhet successivt öka serviceutbudet och den geografiska närvaron i Europa.
- Genomföra tillväxten med rörlig kostnadsbas i samarbete med starka partners.

Kärnverksamheten - CityMail International

Intäkter för CityMail International: CityMail International har haft en fortsatt snabb tillväxt. Omsättning-en för första halvåret 2001 blev 80,2 MSEK (23,3) en ökning med 244 procent jämfört med mot-svarande period förgående år. Andra kvartalet 2001 uppgick omsättningen till 44,6 MSEK en ökning med 25 procent jämfört med det första kvartalet 2001.

Omsättningsökningen är till största delen hänförlig till cross-border mail. Den 24 april påbörjades distribution av inbound priority mail¹ från Consignia (f.d. brittiska postverket). Ordern implementeras stegvis och har till en mindre del svarat för intäktsökningen under perioden.

¹ Priority mail, utländsk post som skall levereras inom tre dagar.

Rörelsekostnader för CityMail International: Huvuddelen av kostnaderna för CityMail International ökar i stort sett linjärt med intäkterna. Distributionen av cross-border mail sker genom samarbete med vår partner G3. G3 är ett joint venture mellan TPG (holländska posten), Consignia och Singapore Post vilket etablerades i juni 2001. Marginalen för cross-border mail varierar mellan olika länder vilket kan påverka resultatet för enskilda perioder. För inbound mail hanteras utdelningstjänsten av vår partner CityMail Sweden AB.

Rörelseresultatet för det första halvåret 2001 uppgick till 6,7 MSEK vilket motsvarade en rörelsemarginal om 8,4 procent. Andra kvartalet 2001 uppgick rörelseresultatet till 3,8 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,5 procent.

Resultaträkning 2000 / 2001 CityMail International

MSEK	Kvartal 1		Kvartal 2		Halvår	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Nettomsättning	35,6	9,4	44,6	13,9	80,2	23,3
Rörelsekostn.f. Avskrivn.	-32,7	-8,9	-40,7	-13,0	-73,4	-21,9
Avskrivningar	0	0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	2,9	0,5	3,8	0,8	6,7	1,3

Förväntad utveckling

CityMail International räknar med en fortsatt stark volymtillväxt inom både cross-border och inbound mail och kvarstår vid målsättningen att 2003-2004 omsätta 400-500 MSEK. Utvecklingen under årets sex första månader har stärkt tilltron till denna målsättning. CityMail International kommer att uppnå målsättningen genom att knyta till sig få men stora kunder. Införsäljningstiden samt tiden för implementering av dessa kunder är relativt lång varför omsättningsökningen sker språngvis. Målsättningen är att CityMail International långsiktigt ska ha en rörelsemarginal som inte understiger 10 procent.

Ett Letter of Intent tecknades i januari med TNT International Mail (tidigare en del av TPG, numera en del av G3) om ett strategiskt samarbete. Bildandet av G3 har krävt en långdragen process för godkännande från EU-kommissionen vilket försenat arbetet med att omvandla vårt Letter of Intent till färdiga avtal. Samarbetet har redan inletts inom cross-border verksamheten där CityMail International distribuerar via G3. CityMail International utgör sedan början av juli G3's hub i Sverige. Arbetet med att etablera formerna för samarbete inom inbound mail och TNT's utgående post från Sverige fortsätter och förväntas slutföras under det tredje eller fjärde kvartalet i år.

Delägda bolag och projekt

CityMail Sweden AB

Bolaget är verksamt inom distribution av försorterad datoradresserad post inom Sverige och ägs till 33 procent av CityMail Group och till 67 procent av Consignia. Consignia har en option att förvärva CityMail Groups återstående 33 procent mellan 2004 - 2006. Genom att CityMail International köper utdelningstjänster av CityMail Sweden för såväl inbound mail som den osorterade kontorsposten väntas CityMail International bli en av CityMail Swedens största kunder.

Svensk Adressändring AB

CityMail Group äger 15 procent av Svensk Adressändring och resterande del ägs av svenska Posten. Bolaget tar emot och kvalitetssäkrar adressändringar och begäran om eftersändning av post.

AddressPoint AB

CityMail Group äger 40 procent av AddressPoint och resterande del ägs av svenska Posten. Bolaget levererar en tjänst där företag och privatpersoner enkelt kan meddela sin nya adress till företag och organisationer som de har relationer med. Bolagets tjänster som lanserades i maj månad 2001 under www.addresspoint.se, har mottagits väl av såväl kundföretag som konsumenter.

Projekt flytta.nu

Projektet flytta.nu syftar till att etablera en webbplats som skall rikta sig till privatpersoner som skall flytta eller har flyttat samt företag som vill exponera sig mot denna målgrupp. De förhandlingar med potentiella samarbetspartners som har pågått sedan hösten 2000 har försenats på grund av rådande marknadssituation inom marknaden för Internet relaterade tjänster.

Diskussionerna fortgår, men mot bakgrund av denna utveckling och med hänvisning till försiktighetsprincipen har CityMails styrelse valt att skriva ned de investeringar som gjorts i projektet. Nedskrivningen uppgår till 4,0 MSEK och belastar resultatet för det andra kvartalet. Några ytterligare kostnader för projektet förväntas ej uppkomma.

Real Logistics Sweden AB

Real Logistics (tidigare ASG Direct) har specialiserat sig på att erbjuda e-handelsföretag samt andra distanshandelsföretag distributions- och logistiklösningar. Bolaget startades som ett joint venture med ASG 1998. I slutet av 1999 förvärvades ASG av Deutsche Post. Real Logistics passade inte in i Deutsche Posts strategi för ASG varför ett fortsatt samägande blev omöjligt. CityMail Group blev därför i oktober 2000 temporärt ägare till 100 procent av bolaget. Det har inte varit CityMails Groups avsikt att i egen regi driva bolaget. Förhandlingar har alltsedan oktober 2000 pågått med potentiella ägare.

Real Logistics har under CityMails ledning genomgått ett omfattande rationaliseringsprogram. Bolagets overheadkostnader har minskats med 44 % och all distribution i Stockholmsområdet har outsourcats, vilket ytterligare avsevärt minskat den fasta kostnadsmassan. Prissättningen har justerats så att den genomsnittliga prisnivån ökat med 42 %. Om kundernas försäljningsprognoser hade infriats skulle Real Logistics med de genomförda åtgärderna kunnat uppnå ett positivt kassaflöde och resultat.

Dessvärre har kundernas volymprognoser vid upprepade tillfällen inte uppnåtts. Verksamheten har därför inte visat ett positivt kassaflöde. Den dåliga försäljningsutvecklingen har också kraftfullt försvårat ansträngningarna att få in nya ägarparter. Real Logistics omsättning för första halvåret uppgick till 4,9 MSEK (2,7). Rörelseresultatet för det första halvåret 2001 uppgick till -7,3 MSEK (-9,9).

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen för CityMail Group fattat beslut om att skriva ned årets investering i, samt kortfristiga fordringar på, Real Logistics. Nedskrivningarna uppgår till 11,0 MSEK och belastar resultatet för det andra kvartalet. Diskussioner har förts med olika intressenter om att få ta över verksamheten till förmånliga villkor.

Styrelsen i CityMail Group har vid dagens styrelsemöte fattat beslut om att inte tillskjuta några ytterligare finansiella medel till Real Logistics Sweden AB.

Resultat CityMail Group

I CityMail Group tillkommer kostnader för ledning och affärsutveckling som inte belastar CityMail International. Under första halvåret uppgick dessa kostnader till 5,2 MSEK (6,7) och för andra kvartalet uppgick kostnaderna till 2,9 MSEK (3,3). CityMail Group utför, förutom central företagsledning och administration, affärsutveckling för att till fullo utnyttja den stora tillväxtpotential som nu öppnas, främst genom kundföretagens snabba internationalisering samt deras behov av kostnadsrationaliseringar.

Resultatet för det första halvåret före finansiella och jämförelsestörande poster blev 1,5 MSEK jämfört med – 5,4 MSEK (proforma) för motsvarande period föregående år och för andra kvartalet 0,9 MSEK jämfört med – 2,5 MSEK (proforma).

Resultaträkning 2000 / 2001 CityMail Group

MSEK	Kvartal 1		Kvartal 2		Halvår	
	2001	2000*	2001	2000*	2001	2000*
Nettomsättning CMI	35,6	9,4	44,6	13,9	80,2	23,3
Rörelsekostnader CMI	-32,7	-8,9	-40,8	-13,1	-73,5	-22,0
Rörelseresultat CMI	2,9	0,5	3,8	0,8	6,7	1,3
Rörelsekostnader Group	-2,3	-3,4	-2,9	-3,3	-5,2	-6,7
Rörelseresultat före jmf.st. och fin. poster	0,6	-2,9	0,9	-2,5	1,5	-5,4

* Proforma resultaträkning för år 2000 är upprättad som om avyttringen av den svenska utdelningsverksamheten genomfördes per 1/1 2000

Resultatet efter jämförelsestörande och finansiella poster uppgick första halvåret till -9,5 MSEK (53,8). Jämförelsestörande poster under första halvåret uppgick till -15,0 MSEK (86,9). Dessa poster består av nedskrivning av investering i, och kortfristiga fordringar på, Real Logistics Sweden AB med totalt 11,0 MSEK samt nedskrivning av projektet flytta.nu med 4,0 MSEK.

Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna dels försäljning av affärsområdet CityMail Sweden 93,5 MSEK och dels intrimningskostnader för nytt utdelningssystem -6,6 MSEK.

Som framgår ovan består det börsnoterade CityMail Group AB numera av rörelsen CityMail International samt aktieinnehaven i CityMail Sweden AB, Svensk Adressändring AB, AddressPoint AB, Real Logistics Sweden AB samt projekt flytta.nu. Varken de delägda bolagen eller det temporärt helägda Real Logistics Sweden AB konsolideras.

Finansnettot uppgick till 4,0 MSEK under det första halvåret jämfört med -0,2 MSEK under motsvarande period föregående år. Förbättringen beror främst på en ökning av erhållen utdelning från Svensk Adressändring om 1,8 MSEK (1,4), kursräknings effekter på fordran på Post Office med 2,2 MSEK samt lägre räntekostnader -0,1 MSEK (-1,7). Under andra kvartalet uppgick finansnettot till 0,1 MSEK (-0,8 MSEK). Förbättringen beror främst på kursräknings effekter på fordran på Post Office med 0,7 MSEK samt lägre räntekostnader 0,0 MSEK (-0,9).

Finansiell ställning

Bolagets likvida medel inklusive utnyttjade krediter uppgick den 30 juni 2001 till 12,5 MSEK (37,3).

Fordringar om 42,4 MSEK (3 MGBP) på Post Office i form av promissory notes är nu redovisade som finansiella kortfristiga tillgångar eftersom CityMail Group har tecknat avtal med ett finansiellt institut om försäljning av växlarna. Likvid för försäljningen kommer att inflyta med ca 42,4 MSEK.

Kassaflödet uppgick under det första halvåret 2001 till 1,0 MSEK (22,7).

Bolaget hade per den 30 juni räntebärande skulder om 0,0 MSEK. Soliditeten uppgick per 30 juni 2001 till 71,1 procent jämfört med 72,0 procent vid årets ingång.

Bolaget har under andra kvartalet tillförts 0,7 MSEK i eget kapital i samband med ett teckningsoptionsprogram riktat till bolagets personal. Totalt godkände den extra bolagsstämman den 3 maj 2001 ett program om 1.022.000 optioner.

CityMail Group har sammanlagda förlustavdrag om 240,0 MSEK.

Företagets rörelse har genererat ett positivt kassaflöde. Investeringsbehoven i verksamheten är begränsade. Företagets likvida medel kommer efter erhållen likvid för försäljning av promissory notes att vara större än vad som åtgår för rörelsens behov. Vidare är soliditeten betryggande. I styrelsen har därför diskuterats ett program för återköp av egna aktier.

Investeringar

Investeringarna uppgick under första halvåret till 5,7 MSEK (8,3) varav 4,3 MSEK utgör investeringar i Real Logistics.

Personal

Medelantalet anställda under det andra halvåret 2001 uppgick till 13 (865). Under perioden erbjöds samtliga anställda i bolaget att teckna sig i ett personaloptionsprogram. Totalt har t.o.m. sista juli 9 personer tecknat sig för 900,000 optioner. Resterade del kvarstår att användas för framtida nyanställningar.

Redovisningsprinciper

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

Väsentliga händelser efter redovisningsperiodens utgång

Styrelsen i CityMail Group har vid dagens styrelsemöte fattat beslut om att inte tillskjuta några ytterligare finansiella medel till Real Logistics Sweden AB.

Nils Kjölhede har anställts som CFO. Kjölhede börjar sin anställning under september månad.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Olsson, VD
08-556 324 00, 070-590 62 58
fredrik.olsson@citymail.se

Stockholm den 21 augusti 2001

Styrelsen CityMail Group AB

Håkan Ohlsson, vVD
08-556 324 00, 070-752 42 01
hakan.ohlsson@citymail.se

CityMail Group AB (publ)
Upplagsvägen 10
Box 47058
100 74 Stockholm

www.citymail.se

Kommande rapporttillfällen för år 2001

- Delårsrapport 9 mån: 7 november

- Bokslutskommuniké februari 2002

Resultaträkning i sammandrag	2001	2000	2000	2001	2000
Belopp i TSEK	Jan-Jun	Jan-Jun (proforma)	Jan-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun
Nettoomsättning	80 860	23 300	182 277	44 883	76 671
Rörelseresultat (not 1)	-13 540	-5 400	54 082	-14 095	60 154
Resultat efter finansiella poster	-9 514	-5 600	53 828	-13 991	59 296
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-9 514	-5 600	53 828	-13 991	59 296
Periodens resultat exkl jämförelsestörande poster (not 1)	5 495	-5 600	-33 027	1 018	-34 159

Resultat per aktie, kr	-0,70	-0,55	5,26	-1,02	6,06
Resultat, exkl jämförelsestörande poster, per aktie, kr	0,40	-0,55	-3,23	0,07	-2,43
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,67	-0,55	5,26	-0,99	6,06

Not 1 - Jämförelsestörande poster

Försäljning CityMail Sweden	0	0	93455	0	93455
Intrimningskostnader nytt utdelningssystem	0	0	-6600	0	
Nedskrivning av investering i Real Logistics Sweden AB	-11009	0	0	-11009	0
Nedskrivning av investering i flytta.nu	-4000	0	0	-4000	0
Summa	-15009	0	86855	-15009	93455

Balansräkning i sammandrag	2001 06 30	2000 06 30	2000 12 31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4	48	18
Andelar i koncern- och intresseföretag	43 855	131 197	42 705
Andra långfristiga fordringar, promissory notes Consignia	0	40 200	13 329
Materiella anläggningstillgångar	792	575	613
Kundfordringar	5 376	2 983	16 451
Fordringar hos koncernföretag	600	0	3 702
Fordringar hos intresseföretag	0	1 710	0
Andra kortfristiga fordringar, promissory notes Consignia	42 418	0	26 818
Övriga omsättningstillgångar	2 830	4 363	4 137
Likvida medel	2 499	27 348	1 532
Summa tillgångar	98 374	208 424	109 305
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	69 906	183 678	78 672
Långfristig skuld	2 520	3 780	3 780
Leverantörsskulder	11 461	0	8 748
Skulder till koncernföretag	1	142	142
Skulder till intressebolag	2 952	0	1 054
Övriga skulder	11 534	20 824	16 909
Summa eget kapital och skulder	98 374	208 424	109 305

Kassaflödesanalys i sammandrag	2001 Jan-Jun	2000 Jan-Jun
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 245	41 903
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 715	-8 349
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 437	-10 886
Periodens kassaflöde	967	22 668

Eget kapital	2001 Jan-Jun	2000 Jan-Jun
Belopp vid årets ingång	78 672	74 424
Periodens resultat	-9 514	53 828
Nyemission	0	55 426
Teckningsoptionsprogram	748	0
Belopp vid årets utgång	69 906	183 678