

## **Bokslutskommuniké 2002**

- Förslag om finansiell förstärkning slutförhandlas. Villkor kommer att presenteras snarast möjligt.
- Substansvärdet var 1 912 MSEK eller 18,50 SEK per aktie vid årets utgång. Justerat för utdelning minskade substansvärdet med 49 procent under året.
- Moderbolagets resultat före nedskrivningar och skatt uppgick till 138 MSEK (541). Resultatet efter nedskrivningar och skatt uppgick till -1 456 MSEK (74).
- Försäljningen av Nycomed under fjärde kvartalet frigjorde 414 MSEK och gav ett exitresultat på 313 MSEK.
- Nedskrivningar gjordes på totalt 1 595 MSEK, vilket motsvarar 34 procent av de vid årets ingång bokförda tillgångarna.
- Bures skatteärenden angående status som investmentföretag slutligt avgjorda. Skattekrav undanröjda.
- Ingen utdelning föreslås för verksamhetsåret 2002.
- Lennart Svantesson ny vd från och med 1 april.

**Handelsstoppet var motiverat av att styrelsen strävade efter att i samband med rapporten kunna presentera ett färdigförhandlat och avtalat finansieringsförslag.**

### **TELEFONKONFERENS**

Fredagen den 28 februari kl 10:30 genomförs en telefonkonferens på svenska med vd Peter Sandberg och finansdirektör Benny Averbil. Inbjudna att delta är journalister och professionella aktörer på kapitalmarknaden.

Koppla upp Dig genom att ringa 08-505 201 14 och ange "Bure". Observera att riktnummer även måste användas inom Stockholmsområdet.

## Kraftfulla insatser under svagt år

Efter investeringsfasen hösten 2001 inriktades Bures verksamhet under 2002 på effektivitet och affärsutveckling i nya och tidigare innehav. Den fortsatt svaga konjunkturen och osäkerheten på flera av de marknader där navbolagen är verksamma gjorde att arbetet främst kom att inriktas på kostnadsbesparingar, rationaliseringar och ledningsförstärkningar för att stärka portföljbolagens lönsamhet och positionering.

Den kraftiga nedgången på börsen och därmed värdena på Bures innehav har inneburit betydande nedskrivningar, totalt 1 595 MSEK. Detta motsvarar 34 procent av de vid årets ingång bokförda tillgångarna.

### Svag exitmarknad

Det under året fortsatta börsfallet skapade en svag och instabil riskkapitalmarknad med ytterst begränsade exitmöjligheter.

Några exits genom notering av direkta innehav har inte varit planerade för Bure under 2002. Planer på börsintroduktion eller försäljning har däremot funnits för flera indirekta innehav via Nordic Capital. Förutsättningarna på aktiemarknaden har medfört att dessa planer förskjutits, t ex senarelades den under året planerade börsintroduktionen av Mölnlycke Health Care.

Bure tecknade i oktober en principöverenskommelse med Sweco om försäljning av aktieinnehavet i Carl Bro. Försäljningsprocessen avbröts i november. Det påbörjade arbetet med att utveckla Carl Bro till en ledande nordeuropeisk teknikonsult fortsätter nu enligt plan.

### Avyttringar

Trots en svår exitmarknad avyttrades Nycomed via Nordic Capital i december. Denna försäljning frigjorde drygt 400 MSEK för Bures del. Under året reducerades också investeringarna inom Venture Capital-sektorn varvid värden på 122 MSEK frigjordes.

### Skatteavgörande

Under året har Bures skatteärenden angående status som investmentbolag slutligen avgjorts och kvarvarande skattekrav har undanröjts.

### Åtgärdsprogram

De kraftigt försämrade exitmöjligheterna tillsammans med värdefallen på Bures innehav har påverkat den finansiella ställningen negativt. Mot den bakgrunden initierades under hösten ett program för att väsentligen reducera skuldsättningsgraden till halvårsskiftet 2003. Programmet innehöll framför allt aktiviteter för kapitalfrigörelse men också aktiviteter för att begränsa utflödet av kapital samt kostnads-

reduceringar. I enlighet med programmet avvecklades börsportföljen under fjärde kvartalet. Moderbolagets förvaltningskostnader har reducerats och organisationen anpassats.

### Nedskrivningar

Värderingen av Bures innehav i samband med bokslutet per 31 december resulterade i ytterligare nedskrivningar om sammanlagt 1 229 MSEK i fjärde kvartalet. Dessa nedskrivningar fördelar sig på noterade innehav 416 MSEK, indirekta innehav 48 MSEK och onoterade innehav 765 MSEK.

Noterade innehav har värderats till börskurs per den 31 december 2002. Indirekta innehav, dvs investeringar som förvaltas av tredje part, baseras på värderingen i respektive förvaltande bolag.

För onoterade innehav uppdaterar Bure fortlopande sina kassaflödesvärderingar. De genomförda värderingarna har en prognosperiod på fem år. Som kalkylränta används Bures interna avkastningskrav. Det lägsta avkastningskravet har under 2002 höjts från 10 till 12 procent. Ett antal innehav har dock värderats med högre avkastningskrav.

### Omprövning av strategi

Mot bakgrund av de fortsatt svåra förhållandena på riskkapitalmarknaden beslutade Bures styrelse i december att en omprövning skulle ske av bolagets strategi och inriktning. I det korta perspektivet har det fortsatta arbetet med att återskapa finansiell balans och handlingsfrihet högsta prioritet. Arbetet med att fastlägga en långsiktig strategi för Bure har påbörjats.

### Förslag om finansiell förstärkning

För att skapa finansiell uthållighet och för att under ordnade former ompröva bolagets strategi förs samtal med huvudägare och kreditgivare om en finansiell förstärkning vilken innehåller såväl en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna som förbättrade lånevillkor.

Den finansiella förstärkningen sker i syfte att skapa nödvändigt handlingsutrymme för att möjliggöra att försäljning av icke strategiska tillgångar kan ske utan tidspress och därmed försvara aktieägarvärde.

Villkor kommer att presenteras snarast möjligt.

### Ny vd

Till ny verkställande direktör i Bure Equity AB har styrelsen utsett Lennart Svantesson, för närvarande vd i Scribona. Lennart Svantesson tillträder sin befattning den 1 april 2003.

## Moderbolaget

### Resultat och finansiell ställning

För helåret 2002 uppgick moderbolagets resultat före nedskrivningar och skatt till 138 MSEK (541) och efter nedskrivningar och skatt till -1 456 MSEK (74). Exitresultatet uppgick till 345 MSEK (590). Resultatet för 2002 har belastats med nedskrivningar om 1 595 MSEK (497).

Förvaltningskostnaderna för året uppgick till 197 MSEK (157) varav personalkostnaderna utgjorde 86 MSEK (69). I kostnaderna ingår avsättning för personalförändringar med 26 MSEK. Därutöver har 20 MSEK belastat resultatet avseende hedge av personaloptionsprogram utgivet år 2001.

Moderbolaget hade vid årsskiftet en nettolåneskuld på -686 MSEK (- 91). I nettolåneskulden ingår räntebärande fordringar på portföljbolagen med 303 MSEK. Soliditeten uppgick till 54 procent (72) och skuldsättningsgraden till 0,7 (0,4). Moderbolaget hade per balansdagen likvida medel på 274 MSEK. Befintlig kortfristig kreditram är 1200 MSEK och fullt utnyttjad.

I fjärde kvartalet gjordes nedskrivningar med totalt 1 229 MSEK. De noterade innehaven i Scribona, Teleca och Dimension har skrivits ned till börskurs per 31 december. Av nedskrivningarna avser 308 MSEK genomförda rekonstruktioner av Informator, Simonsen och CR&T. Mot bakgrund av en fortsatt svag konjunktur och marknadsbedömningar har värdet av övriga onoterade innehav vid kvartalets utgång skrivits ned med 505 MSEK.

Värderingarna i föreliggande bokslut baserar sig på antagandet om going-concern.

Under fjärde kvartalet har en uppskrivning skett av innehavet i Mölnlycke Health Care med 140 MSEK. Uppskrivningen har skett mot eget kapital.

### Avyttringar och exitvinster

Under fjärde kvartalet slutfördes Nordic Capitals försäljning av det danska läkemedelsföretaget Nycomed. Försäljningen innebär för Bures del att 414 MSEK frigjordes och ett exitresultat på 313 MSEK redovisades.

Totalt har under året genomförts avyttringar på 577 MSEK (871) med ett sammanlagt exitresultat om 345 MSEK (590).

Inom Venture Capital frigjorde Bure vid halvårsskiftet, genom avtal med Tredje AP-fonden, 122 MSEK med ett exitresultat om 40 MSEK.

Den kvarvarande exponeringen mot Venture Capital-investeringar är efter gjorda nedskrivningar 41 MSEK.

Den beslutade avvecklingen av börsportföljen i Bure Finans har inneburit att ca 240 MSEK frigjorts under december.

### Investeringar

Moderbolaget har under år 2002 genomfört investeringar och tilläggsinvesteringar om sammanlagt 273 MSEK (1 276). Därutöver har även investerats 652 MSEK i befintliga portföljbolag genom kapitaltillskott, varav 261 MSEK skett genom kontanttillskott och 391 MSEK genom omvandling av befintliga fordringar.

Under året har inga ytterligare navbolag förvärvats.

I januari förvärvade Bure 16 procent av kapitalet i det sammanslagna Teleca/AU-System. I maj förvärvades SandbergTrygg för att därefter ingå i Business Communication Group.

Bure har under året ökat sitt ägande i Systeam från 30 till 48 procent och i samband med detta träffat avtal om rätt att förvärva ytterligare 3 procent. Till de större investeringarna under året hörde också Cygates förvärv av Måldata. Bures ägarandel i Cygate uppgår till 73 procent. Genom Nordic Capital har investerats 39 MSEK.

Under fjärde kvartalet uppgick förvärven till 5 MSEK (744).

### Substansvärde

Substansvärdet uppgick vid årets utgång till 1 912 MSEK eller 18,50 SEK per aktie jämfört med 4 025 MSEK eller 38 SEK per aktie vid utgången av 2001.

#### Redovisat substansvärde (SEK/aktie)

| vid utgången av 2001                       | 38,00  |
|--------------------------------------------|--------|
| utdelning                                  | - 1,75 |
| värdeförändring noterade aktier            | -5,45  |
| omvärdering onoterade innehav              | -11,20 |
| uplifts                                    | 1,00   |
| effekt av återköp, förvalt.kost och räntor | -2,10  |

#### Redovisat substansvärde (SEK/aktie)

| vid utgången av 2002 | 18,50 |
|----------------------|-------|
|----------------------|-------|

Under fjärde kvartalet minskade det redovisade substansvärdet från 26,50 SEK per aktie till 18,50 SEK per aktie.

### Bures aktiekurs

Bures aktiekurs var vid utgången av året 10,40 SEK, jämfört med 11,80 SEK per den 30 september och 29,70 SEK vid ingången av året.

Justerat för utdelning har Bureaktien sjunkit med 63 procent sedan utgången av 2001. SAX-index minskade under året med 37 procent.

Substansrabatten, d v s aktiekursen jämfört med det redovisade substansvärdet, uppgick vid årets utgång till 44 procent. Vid ingången av 2002 var den 22 procent. Till aktieägarna har under året utbetalats 1,75 SEK per aktie, motsvarande totalt 189 MSEK.

### **Skatteärenden**

Under året har Bures skatteärenden avseende inkomståren 1998 och 1999 slutligen avgjorts.

Regeringsrätten fastställde i september Skatterättsnämndens förhandsbesked att Bure kan bedriva likviditetsförvaltning i moderbolaget utan att detta påverkar Bures status som investmentföretag i skattelagens mening.

Detta beslut ledde till att Skattemyndigheten i oktober slutligt lade ner de kvarvarande skatteprocesserna om Bures investmentbolagsstatus för räkenskapsåren 1998 och 1999.

## **Koncernens resultat och ställning**

Koncernens rörelseresultat före goodwill-avskrivningar och nedskrivningar av aktier uppgick till -110 MSEK (394). I detta ingår exitresultat med 361 MSEK (668).

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -1 388 MSEK (-187).

Koncernresultatet har påverkats av av- och nedskrivningar av goodwill om totalt -393 MSEK. Av detta utgör -246 MSEK en extra nedskrivning av goodwillvärden. Dessutom har resultatet belastats med nedskrivningar av aktier med 493 MSEK. Finansnettot belastas med realisationsförlust för avyttrad aktieportfölj med 265 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 1 635 MSEK (3 095) och soliditeten till 30 procent (40).

Koncernen hade vid utgången av året en nettolåneskuld på -1 945 MSEK (-1 542), vilken

bestod av räntebärande tillgångar på 583 MSEK (799) och räntebärande skulder på - 2 528 (-2 341).

### **Utdelning**

Styrelsen föreslår att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2002.

### **Återköp**

Det vid bolagsstämman den 23 april 2002 givna bemyndigandet har utnyttjats genom återköp av 1 645 500 aktier, motsvarande 1,5 procent av utestående aktier. Totalt antal återköpta aktier uppgår till 4 945 500 (3 300 000). Genomsnittligt antal återköpta aktier under året uppgår till 3 953 218 (1 547 000). Antalet utestående aktier uppgick per årsskiftet till 104 154 500.

### **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma hålls tisdagen den 29 april 2003 kl 15:00 i Kongresshallen, Svenska Mässan i Göteborg.

Kallelse kommer att annonseras i dagspressen.

*Göteborg den 28 februari 2003  
Bure Equity AB (publ)*

*Styrelsen*

## Moderbolagets substansvärde 2002-12-31

|                                         | Andel<br>kapital<br>% | Andel<br>röster<br>% | Bokfört<br>värde<br>MSEK | Substans-<br>värde<br>MSEK | Över-/Under-<br>värde<br>MSEK | Substans-<br>värde<br>SEK/aktie |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| <b>NAV-bolag*</b>                       |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| SYSteam                                 | 48,00                 | 48,00                | 300                      | 300                        | 0                             | 2,90                            |
| Mercuri International Group             | 98,20                 | 98,20                | 263                      | 263                        | 0                             | 2,55                            |
| Carl Bro                                | 50,45                 | 50,45                | 250                      | 250                        | 0                             | 2,40                            |
| PAHR Svenska                            | 100,00                | 100,00               | 206                      | 206                        | 0                             | 2,00                            |
| Cygate                                  | 72,71                 | 72,71                | 193                      | 193                        | 0                             | 1,85                            |
| Business Communication Group            | 87,79                 | 87,79                | 147                      | 147                        | 0                             | 1,40                            |
| Vittra                                  | 85,00                 | 85,00                | 58                       | 58                         | 0                             | 0,55                            |
| Citat                                   | 74,90                 | 74,90                | 56                       | 111                        | 55                            | 1,05                            |
| XDIN                                    | 57,46                 | 59,16                | 35                       | 35                         | 0                             | 0,35                            |
| Informator Training Group               | 100,00                | 100,00               | 32                       | 32                         | 0                             | 0,30                            |
| <b>Totalt</b>                           |                       |                      | <b>1 540</b>             | <b>1 595</b>               | <b>55</b>                     | <b>15,35</b>                    |
| <b>Övriga direkta investeringar</b>     |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| Celemiab Group                          | 32,14                 | 32,14                | 30                       | 30                         | 0                             | 0,30                            |
| Retea                                   | 100,00                | 100,00               | 29                       | 29                         | 0                             | 0,30                            |
| Simonsen Sverige                        | 95,28                 | 95,28                | 0                        | 0                          | 0                             | 0,00                            |
| Bure Kapital                            | 100,00                | 100,00               | 4                        | 4                          | 0                             | 0,05                            |
| Andra direkta innehav                   |                       |                      | 2                        | 2                          | 0                             | 0,00                            |
| Övriga vilande bolag                    |                       |                      | 3                        | 3                          | 0                             | 0,00                            |
| <b>Totalt</b>                           |                       |                      | <b>68</b>                | <b>68</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0,65</b>                     |
| <b>Noterade bolag</b>                   |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| Scribona                                | 34,97                 | 28,79                | 203                      | 203                        | 0                             | 1,95                            |
| Dimension                               | 32,67                 | 32,67                | 35                       | 35                         | 0                             | 0,35                            |
| Teleca***                               | 16,07                 | 16,89                | 1                        | 1                          | 0                             | 0,00                            |
| Övriga noterade bolag                   |                       |                      | 2                        | 2                          | 0                             | 0,00                            |
| <b>Totalt</b>                           |                       |                      | <b>241</b>               | <b>241</b>                 | <b>0</b>                      | <b>2,30</b>                     |
| <b>Innehav via Nordic Capital</b>       |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| Mölnlycke Health Care****               | 16,64                 | 16,64                | 367                      | 406                        | 39                            | 3,90                            |
| Trenor Holding                          | 4,70                  | 4,75                 | 78                       | 78                         | 0                             | 0,75                            |
| Sound Holding                           | 4,37                  | 4,40                 | 47                       | 47                         | 0                             | 0,45                            |
| Wilson Logistics                        | 8,65                  | 9,13                 | 39                       | 39                         | 0                             | 0,35                            |
| Dynal Biotech                           | 3,22                  | 3,22                 | 37                       | 37                         | 0                             | 0,35                            |
| Övriga innehav                          |                       |                      | 151                      | 151                        | 0                             | 1,55                            |
| <b>Totalt</b>                           |                       |                      | <b>719</b>               | <b>758</b>                 | <b>39</b>                     | <b>7,35</b>                     |
| <b>Venture Capital &amp; Incubators</b> |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| <i>Direkta innehav</i>                  |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| Newmad Technologies                     | 26,62                 | 26,62                | 14                       | 14                         | 0                             | 0,15                            |
| Kreatel Com - parallellinv              | 7,36                  | 5,65                 | 2                        | 2                          | 0                             | 0,05                            |
| Spotfire - parallellinv                 | 0,87                  | 0,97                 | 2                        | 2                          | 0                             | 0,00                            |
| CR&T                                    | 64,93                 | 48,57                | 0                        | 0                          | 0                             | 0,00                            |
| Övriga direkta innehav                  |                       |                      | 0                        | 0                          | 0                             | 0,00                            |
| <i>Indirekta innehav</i>                |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| CR&T Ventures                           |                       |                      | 23                       | 23                         | 0                             | 0,20                            |
| <b>Totalt</b>                           |                       |                      | <b>41</b>                | <b>41</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0,40</b>                     |
| <b>Bure Finans**</b>                    |                       |                      |                          |                            |                               |                                 |
| Räntebärande tillgångar                 |                       |                      | 693                      | 693                        | 0                             | 6,65                            |
| Övriga tillgångar                       |                       |                      | 33                       | 33                         | 0                             | 0,30                            |
| Räntebärande skulder                    |                       |                      | -1 358                   | -1 358                     | 0                             | -13,00                          |
| Övriga skulder                          |                       |                      | -159                     | -159                       | 0                             | -1,50                           |
| <b>Totalt</b>                           |                       |                      | <b>-791</b>              | <b>-791</b>                | <b>0</b>                      | <b>-7,55</b>                    |
| <b>TOTALT</b>                           |                       |                      | <b>1 818</b>             | <b>1 912</b>               | <b>94</b>                     | <b>18,50</b>                    |

Värderingarna i föreliggande bokslut baserar sig på antagandet om going-concern.

\*Navbolag = ett företag som ska utgöra basen, "navet", för Bures fortsatta satsningar inom en bransch eller ett segment. Genom affärsutveckling och förvärv ska företaget uppnå en stark marknadsledande position.

\*\* I Bure Finans ingår moderbolagets övriga tillgångar och skulder.

\*\*\* Bures investering i Teleca har skett genom ett dotterbolag. Det bokförda värdet på detta bolag är 1 MSEK efter det att nedskrivning skett med 107 MSEK. Investeringen har lånefinansierats i dotterbolaget. Den totala köpeskillingen kan som lägst uppgå till 375 MSEK och som högst 545 MSEK. Om börskursen överstiger 33,40 SEK per aktie under en period före tidpunkten för respektive betalning kan köpeskillingen överstiga 375 MSEK. Vid årsskiftet hade totalt 150 MSEK utbetalats av köpeskillingen. Resterande betalas till del under 2003 och till del i januari 2004.

\*\*\*\* Uppskrivning skedde per 31 december med 140 MSEK. Ågarandel efter utspädning beräknas till ca 14 procent.

## Navbolagen

| SYSTEAM                            |      |      |      |  |
|------------------------------------|------|------|------|--|
| Resultaträkning, MSEK              | 2002 | 2001 | 2000 |  |
| Nettoomsättning                    | 975  | 953  | 753  |  |
| Rörelsens kostnader                | -928 | -905 | -751 |  |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | 47   | 48   | 2    |  |
| %                                  | 4,8  | 5,0  | 0,3  |  |
| Jämf.störande poster               | -3   | -7   | 1    |  |
| Exitresultat                       | 0    | 0    | 0    |  |
| Res.andelar i intressebolag        | -2   | -1   | 0    |  |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | 42   | 40   | 3    |  |
| %                                  | 4,3  | 4,2  | 0,5  |  |
| Goodwillavskrivningar              | -16  | -8   | -15  |  |
| Rörelseresultat                    | 26   | 32   | -12  |  |
| Finansiellt netto                  | 0    | -2   | -1   |  |
| Resultat före skatt                | 26   | 30   | -13  |  |
| Minoritet och skatter              | -8   | -10  | -2   |  |
| Nettoresultat                      | 18   | 20   | -15  |  |
| Nyckeltal                          | 2002 | 2001 | 2000 |  |
| Tillväxt, %                        | 2    | 26   | 22   |  |
| Operativt kassaflöde               | -    | -6   | -48  |  |
| Balansomslutning                   | 448  | 408  | 392  |  |
| Eget kapital                       | 228  | 129  | 106  |  |
| Soliditet, %                       | 51   | 32   | 27   |  |
| Nettoskulsättning                  | 52   | -53  | -23  |  |
| Medelantal anställda               | 760  | 771  | 664  |  |
| Förädl. värde per anställd         | 0,7  | 0,6  | 0,5  |  |

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 298 MSEK (304) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 21 MSEK (17).
- Systemens lönsamhet utvecklades bättre än branschen på en vikande marknad. Företaget har dessutom förbättrat sin marknadsposition inom SME-segmentet (små och medelstora företag) och inom Health & Care.
- I början av året slöts ett omfattande avtal med tre landsting samt med Karolinska Sjukhuset om ett utvecklingsuppdrag avseende en ny läkemedelsmodul.
- System förvärvade under tredje kvartalet Infogator Group, en företagsgrupp med inriktning på systemutveckling med Oracle och Microsoft som verktyg.
- Under fjärde kvartalet såldes affärssystemet JD Edwards till Stena Line Scandinavia.

*System arbetar dels som bred IT-konsult till medelstora företag och dels som specialist inom ERP (Enterprise Resource Planning), systemutveckling och management-tjänster till större företag. För mer information se [system.se](http://system.se)*

| MERCURI INTERNATIONAL              |      |      |      |  |
|------------------------------------|------|------|------|--|
| Resultaträkning, MSEK              | 2002 | 2001 | 2000 |  |
| Nettoomsättning                    | 715  | 773  | 669  |  |
| Rörelsens kostnader                | -692 | -746 | -670 |  |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | 23   | 27   | -1   |  |
| %                                  | 3,3  | 3,5  | -0,1 |  |
| Jämf.störande poster               | -7   | 0    | 2    |  |
| Exitresultat                       | 0    | 0    | 0    |  |
| Res.andelar i intressebolag        | 0    | 1    | 1    |  |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | 16   | 28   | 2    |  |
| %                                  | 2,2  | 3,6  | 0,3  |  |
| Goodwillavskrivningar              | -40  | -49  | -19  |  |
| Rörelseresultat                    | -24  | -21  | -17  |  |
| Finansiellt netto                  | -14  | -8   | -5   |  |
| Resultat före skatt                | -38  | -29  | -22  |  |
| Minoritet och skatter              | -22  | -25  | 36   |  |
| Nettoresultat                      | -60  | -54  | 14   |  |
| Nyckeltal                          | 2002 | 2001 | 2000 |  |
| Tillväxt, %                        | -8   | 16   | 54   |  |
| Operativt kassaflöde               | 22   | 20   | 48   |  |
| Balansomslutning                   | 764  | 766  | 689  |  |
| Eget kapital                       | 201  | 244  | 223  |  |
| Soliditet, %                       | 26   | 32   | 33   |  |
| Nettoskulsättning                  | -152 | -131 | -118 |  |
| Totala antalet anställda           | 678  | 695  | 666  |  |
| Medelantal anställda               | 716  | 736  | 652  |  |
| Förädl.värde per anställd          | 0,7  | 0,7  | 0,7  |  |

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 197 MSEK (206) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 18 MSEK (12).
- Under året har svagare enheter i koncernen genomgått omstrukturering, vilket förväntas bidra till att öka stabiliteten i bolagets intjäningsförmåga framgent.
- Ett flertal större projekt med t ex Chubb och Alto kom till stånd under året. Det finns en stark efterfrågan på dessa internationella projekt som innebar en fördubblad volym under 2002. Inför 2003 görs ytterligare en satsning på internationell försäljning.
- Under hösten anställdes Håkan Hederstierna som vd med tillträde januari 2003. Det förstärkta ledningsarbetet syftar sammantaget till att skapa förbättrad lönsamhet för tillväxt.

*Mercuri International är marknadsledande i Europa inom utbildning och konsultation för försäljning och ledarskap. För mer information se [mercuri-int.com](http://mercuri-int.com)*

**CARL BRO**

| Resultaträkning, MSEK              | 2002  | 2001* | 2000* |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning                    | 2 709 | 2 713 | 2 379 |
| Rörelsens kostnader                | -2    | -2    | -2    |
|                                    | 714   | 728   | 359   |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | -5    | -15   | 20    |
| %                                  | -0,2  | -0,6  | 0,8   |
| Jämf.störande poster               | -10   | -63   | -     |
| Exitresultat                       | 0     | 0     | -     |
| Res.andelar i intressebolag        | 0     | 2     | -     |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | -15   | -76   | -     |
| %                                  | -0,6  | -2,8  | -     |
| Goodwillavskrivningar              | -16   | -50   | -     |
| Rörelseresultat                    | -31   | -126  | -     |
| Finansiellt netto                  | -18   | -14   | -     |
| Resultat före skatt                | -49   | -140  | -     |
| Minoritet och skatter              | 7     | -14   | -     |
| Nettoresultat                      | -42   | -154  | -     |

| Nyckeltal                 | 2002  | 2001* | 2000* |
|---------------------------|-------|-------|-------|
| Tillväxt, %               | 0     | 14    | -     |
| Balansomslutning          | 1 193 | 1 523 | -     |
| Eget kapital              | 204   | 275   | -     |
| Soliditet, %              | 17    | 18    | -     |
| Nettoskuldsättning        | -210  | -183  | -     |
| Totala antalet anställda  | 2 961 | -     | -     |
| Medelantal anställda      | 3 080 | 3 227 | 2 943 |
| Förädl.värde per anställd | 0,5   | 0,5   | 0,5   |

\*)proforma inkl Sycon

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 694 MSEK och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -24 MSEK. I resultatet ingår kostnader för IT-projekt med 34 MSEK. Fjärde kvartalet präglades av en kraftigt vikande marknad i Danmark.
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar i kärnverksamhet uppgick för helåret till 59 MSEK. Rörelseresultatet före goodwill-avskrivningar i icke kärnverksamhet för helåret uppgick till -74.
- Marknaden för teknikkonsulttjänster i Sverige och Storbritannien var stabil under året medan den danska marknaden mattades betydligt under andra halvåret.
- Carl Bros engelska verksamhet expanderade till att omfatta ca 600 anställda.
- Lönsamhetsförbättrande åtgärder genomfördes i Danmark och Sverige, bland annat genom avvecklandet av ett antal olönsamma IT-bolag samt Carl Bros tyska verksamhet.
- Integration och omstrukturering av Sycon-förvärvet genomfördes.

Carl Bro är ett internationellt teknikkonsultföretag verksamt inom bland annat byggnation, transport, infrastruktur, energi, miljö, industri och internationella bistånds- och utvecklingsprojekt.  
Se [carlbro.com](http://carlbro.com) för mer information.

**PAHR**

| Resultaträkning, MSEK              | 2002 | 2001 | 2000 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Nettoomsättning                    | 212  | 200  | 119  |
| Rörelsens kostnader                | -172 | -154 | -87  |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | 40   | 46   | 32   |
| %                                  | 18,8 | 23,0 | 26,7 |
| Jämf.störande poster               | 0    | -1   | 0    |
| Exitresultat                       | 0    | 0    | 0    |
| Res.andelar i intressebolag        | 0    | 0    | 0    |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | 40   | 45   | 32   |
| %                                  | 18,8 | 22,5 | 26,7 |
| Goodwillavskrivningar              | -12  | -11  | -3   |
| Rörelseresultat                    | 28   | 34   | 29   |
| Finansiellt netto                  | -7   | -10  | -1   |
| Resultat före skatt                | 21   | 24   | 28   |
| Minoritet och skatter              | -9   | -7   | -9   |
| Nettoresultat                      | 12   | 17   | 19   |

| Nyckeltal                 | 2002 | 2001 | 2000 |
|---------------------------|------|------|------|
| Tillväxt, %               | 6    | 68   | 27   |
| Operativt kassaflöde      | 34   | 37   | -    |
| Balansomslutning          | 326  | 305  | 268  |
| Eget kapital              | 99   | 76   | 53   |
| Soliditet, %              | 30   | 25   | 20   |
| Nettoskuldsättning        | -124 | -149 | -143 |
| Totala antalet anställda  | 151  | 133  | 72   |
| Medelantal anställda      | 149  | 126  | 65   |
| Förädl.värde per anställd | 1,0  | 1,1  | 1,2  |

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 62 MSEK (59) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 15 MSEK (17).
- Marknaden för HRM-system var under 2002 avvaktande med en hårdnad priskonkurrens.
- Under första kvartalet förvärvades QuickIT, ett bolag med webbaserade PA-produkter.
- Ett flertal kundavtal tecknades under andra kvartalet med bland annat Tine- och Elkemkoncernerna i Norge samt Alfred Berg och Access i Sverige.
- Ett samarbetsavtal tecknades med Löneanalyser AB, vilket gav Svenska PA möjlighet att marknadsföra Löneanalyzers system i kombination med den egna produkten POL Personalsystem.
- Under fjärde kvartalet tecknades avtal med Umeå kommun.

PAHR-koncernen utvecklar samt tillhandahåller programvara och tjänster för att hjälpa verksamheter att förädla och effektivt administrera sitt human- och strukturkapital. För mer information se [svenska-pa.se](http://svenska-pa.se).

**CYGATE**

| Resultaträkning, MSEK              | 2002 | 2001 | 2000 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Nettoomsättning                    | 740  | 964  | 730  |
| Rörelsens kostnader                | -775 | -945 | -717 |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | -35  | 19   | 13   |
| %                                  | -4,7 | 2,0  | 1,8  |
| Jämf.störande poster               | -10  | -7   | 0    |
| Exitresultat                       | 0    | 0    | 0    |
| Res.andelar i intressebolag        | 0    | 0    | 0    |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | -45  | 12   | 13   |
| %                                  | -6,0 | 1,2  | 1,8  |
| Goodwillavskrivningar              | -25  | -6   | -3   |
| Rörelseresultat                    | -70  | 6    | 10   |
| Finansiellt netto                  | -1   | 0    | 0    |
| Resultat före skatt                | -71  | 6    | 10   |
| Minoritet och skatter              | -11  | -18  | -10  |
| Nettoresultat                      | -82  | -12  | 0    |

| Nyckeltal                 | 2002 | 2001 | 2000 |
|---------------------------|------|------|------|
| Tillväxt, %               | -23  | 32   | 28   |
| Operativt kassaflöde      | 5    | 25   | 11   |
| Balansomslutning          | 391  | 366  | 339  |
| Eget kapital              | 36   | 123  | 105  |
| Soliditet, %              | 9    | 34   | 31   |
| Nettoskuldsättning        | -44  | 30   | 37   |
| Totala antalet anställda  | 342  | 276  | 245  |
| Medelantal anställda      | 291  | 261  | 253  |
| Förädl.värde per anställd | 0,6  | 0,8  | 0,7  |

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 229 MSEK (222) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -12 MSEK (6).
- Året präglades av en svag och avvaktande IT- och telekom-marknad med ett ökat fokus på kundnytta och ett mindre intresse för innovativa tekniska lösningar.
- För att möta den minskade efterfrågan genomfördes under 2002 ett effektiviseringsprogram som innebar en reducerad personalstyrka.
- I oktober förvärvades Sigma Måldata Network Solutions, verksamt inom komplexa nätverkslösningar, övervakning, trådlösa applikationer, datalagring och säkerhet.
- Bengt Lundgren tillträdde som ny vd den 1 januari 2003.

Cygate erbjuder säkra infrastrukturlösningar inom röst-, data-, videokommunikation och säkerhet. För mer information se [cygategroup.com](http://cygategroup.com).

**BUSINESS COMMUNICATION GROUP**

| Resultaträkning, MSEK              | 2002  | 2001* | 2000* |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning                    | 341   | 264   | 214   |
| Rörelsens kostnader                | -370  | -260  | -204  |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | -29   | 4     | 10    |
| %                                  | -8,6  | 1,6   | 4,9   |
| Jämf.störande poster               | -20   | -1    | 1     |
| Exitresultat                       | 0     | 0     | 0     |
| Res.andelar i intressebolag        | 0     | 0     | 0     |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | -49   | 3     | 11    |
| %                                  | -14,4 | 1,3   | 5,1   |
| Goodwillavskrivningar              | -10   | -     | -     |
| Rörelseresultat                    | -59   | -     | -     |
| Finansiellt netto                  | -1    | -     | -     |
| Resultat före skatt                | -60   | -     | -     |
| Minoritet och skatter              | 13    | -     | -     |
| Nettoresultat                      | -47   | -     | -     |

| Nyckeltal                 | 2002 | 2001* | 2000* |
|---------------------------|------|-------|-------|
| Tillväxt, %               | 29   | 24    | 24    |
| Operativt kassaflöde      | -32  | -     | -     |
| Balansomslutning          | 181  | 137   | 69    |
| Eget kapital              | 50   | 66    | 17    |
| Soliditet, %              | 28   | 48    | 24    |
| Nettoskuldsättning        | -58  | 25    | 8     |
| Totala antalet anställda  | 288  | 218   | 160   |
| Medelantal anställda      | 287  | 251   | 154   |
| Förädl.värde per anställd | 0,5  | 0,5   | 0,6   |

\*)proforma Journalistgruppen, Stark och Appelberg

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 87 MSEK (83) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -3 MSEK (4).
- Marknaden präglades av lågkonjunktur och ett omfattande arbete lades på att renodla bolagens erbjudanden och att anpassa organisationerna till en förändrad marknadssituation.
- Gruppen ökade sin omsättning under året. Ökningen kan hänföras till dels förvärv och dels till nya uppdrag från stora kunder såsom Telia.
- Lönsamheten påverkades negativt av konjunkturen samt av ökad priskonkurrens.

*Business Communication Group hjälper sina uppdragsgivare att nå sina mål genom intressentanpassad kommunikation oberoende av media. Se [businesscommunicationgroup.com](http://businesscommunicationgroup.com) för mer information.*

**VITTRA**

| Resultaträkning, MSEK              | 2002 | 2001 | 2000 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Nettoomsättning                    | 282  | 205  | 133  |
| Rörelsens kostnader                | -283 | -211 | -131 |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | -1   | -6   | 2    |
| %                                  | -0,4 | -3,2 | 1,6  |
| Jämf.störande poster               | -2   | 0    | 1    |
| Exitresultat                       | 0    | 0    | 0    |
| Res.andelar i intressebolag        | 0    | 0    | 0    |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | -3   | -6   | 3    |
| %                                  | -1,1 | -3,2 | 2,2  |
| Goodwillavskrivningar              | -2   | -1   | 0    |
| Rörelseresultat                    | -5   | -7   | 3    |
| Finansiellt netto                  | -1   | -1   | 0    |
| Resultat före skatt                | -6   | -8   | 3    |
| Minoritet och skatter              | 1    | 4    | -2   |
| Nettoresultat                      | -5   | -4   | 1    |

| Nyckeltal                 | 2002 | 2001 | 2000 |
|---------------------------|------|------|------|
| Tillväxt, %               | 38   | 53   | 57   |
| Operativt kassaflöde      | -21  | -14  | -1   |
| Balansomslutning          | 126  | 95   | 67   |
| Eget kapital              | 32   | 26   | 6    |
| Soliditet, %              | 25   | 28   | 8    |
| Nettoskuldsättning        | -14  | 0    | 6    |
| Totala antalet anställda  | 469  | 341  | 250  |
| Medelantal anställda      | 404  | 251  | 190  |
| Förädl.värde per anställd | 0,4  | 0,4  | 0,4  |

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 89 MSEK (72) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -1 MSEK (1).
- Verksamheten utvecklades enligt plan under året med en stark efterfrågan från kommuner, föräldrar och elever.
- Vittra expanderade med sju nya grundskolor, vilket innebar ett tillskott på totalt 1 500 elever och 100 medarbetare.
- Samtliga skolor som startade 2001 eller tidigare hade full beläggning vid läsårets början höstterminen 2002.

Vittra är med cirka 5 000 elever Sveriges största friskoleföretag. Bolaget har skolor inom såväl förskola, grundskola som gymnasieskola. Vittras idé är att öka livschanserna under livets olika skeden genom utbildning och lärande. Se [vittra.se](http://vittra.se) för mer information.

CITAT

| Resultaträkning, MSEK              | 2002 | 2001 | 2000 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Nettoomsättning                    | 222  | 280  | 303  |
| Rörelsens kostnader                | -228 | -272 | -313 |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | -6   | 8    | -10  |
| %                                  | -2,7 | 2,6  | -3,3 |
| Jämf.störande poster               | -11  | -21  | -2   |
| Exitresultat                       | 0    | 37   | 0    |
| Res.andelar i intressebolag        | 0    | 0    | 0    |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | -17  | 24   | -12  |
| %                                  | -7,7 | 8,4  | -4,1 |
| Goodwillavskrivningar              | -8   | -7   | -6   |
| Rörelseresultat                    | -25  | 17   | -18  |
| Finansiellt netto                  | -4   | -4   | -2   |
| Resultat före skatt                | -29  | 13   | -20  |
| Minoritet och skatter              | 6    | -8   | -4   |
| Nettoresultat                      | -23  | 5    | -24  |

| Nyckeltal                 | 2002  | 2001 | 2000 |
|---------------------------|-------|------|------|
| Tillväxt, %               | -21 * | -8 * | 45   |
| Operativt kassaflöde      | -17   | 4    | -24  |
| Balansomslutning          | 187   | 195  | 220  |
| Eget kapital              | 47    | 68   | 58   |
| Soliditet, %              | 25    | 35   | 26   |
| Nettoskuldsättning        | -77   | -58  | -77  |
| Totala antalet anställda  | 223   | 241  | 316  |
| Medelantal anställda      | 232   | 262  | 280  |
| Förädl.värde per anställd | 0,6   | 0,6  | 0,5  |

\* Korrigerat för avyttrade enheter minskade omsättningen med 14 procent för 2002 och ökade med 16 procent för 2001.

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 53 MSEK (62) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -4 MSEK (2).
- Trots den svaga konjunkturen lyckades Citat flytta fram sina positioner. Företaget rankades i början av året som marknadsledare i Europa av Gartner Group, vilket förstärktes av en stigande orderingång i slutet av året.
- Citats närvaro utökades till södra Sverige med ett kontor i Malmö.
- Ett exklusivt partneravtal tecknades med amerikanska Aprimo, ledande inom Marketing Resource Management.
- Adrian, specialiserat på IT-lösningar för marknadskommunikation, förvärvades och ett nytt bildhanteringsföretag startades.

Citat förser marknads- och informationsavdelningar med tjänster och systemlösningar som effektiviserar processen för marknadskommunikation och information. Se [citat.se](http://citat.se) för mer information.

XDIN

| Resultaträkning, MSEK              | 2002 | 2001 | 2000 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Nettoomsättning                    | 179  | 173  | 139  |
| Rörelsens kostnader                | -188 | -179 | -140 |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | -9   | -6   | -1   |
| %                                  | -5,2 | -3,4 | -0,8 |
| Jämf.störande poster               | 0    | -6   | 2    |
| Exitresultat                       | 0    | 0    | 0    |
| Res.andelar i intressebolag        | 0    | -1   | 0    |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | -9   | -13  | 1    |
| %                                  | -5,2 | -7,2 | 0,7  |
| Goodwillavskrivningar              | -4   | -2   | -1   |
| Rörelseresultat                    | -13  | -15  | 0    |
| Finansiellt netto                  | -2   | -4   | -2   |
| Resultat före skatt                | -15  | -19  | -2   |
| Minoritet och skatter              | 0    | 0    | 0    |
| Nettoresultat                      | -15  | -19  | -2   |

| Nyckeltal                 | 2002 | 2001 | 2000 |
|---------------------------|------|------|------|
| Tillväxt, %               | 3    | 24   | 14   |
| Operativt kassaflöde      | -17  | -    | -    |
| Balansomslutning          | 117  | 114  | 114  |
| Eget kapital              | 48   | 41   | 32   |
| Soliditet, %              | 41   | 36   | 28   |
| Nettoskultsättning        | -22  | -24  | -38  |
| Totala antalet anställda  | 232  | 234  | 205  |
| Medelantal anställda      | 234  | 201  | 177  |
| Förädl.värde per anställd | 0,5  | 0,6  | 0,5  |

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 49 MSEK och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -9 MSEK.
- Fordonsindustrin tvingades prioritera bland pågående utvecklingsprojekt, med neddragningar hos tillverkare som följd. Xdin har trots detta ökat sina marknadsdelar inom fordonsindustrin.
- Som ett led i ett åtgärdsprogram för att sänka kostnadsnivån stängdes olönsamma kontor i Alingsås och Detroit under första kvartalet.
- Ett strategiskt avtal tecknades med en europeisk fordonstillverkare avseende förstudier inom motorutveckling.
- Avtal tecknades också med Volvo Powertrain avseende licenser för programvaran PipeChain, för automatisering av varuflödet gentemot ett 40-tal underleverantörer i Skövde och Köping.

*Xdin tillhandahåller tjänster, utbildning och skapande verktyg för förändrings- och utvecklingsprocesser i företag främst inom fordonsindustrin. För mer information se [xdin.com](http://xdin.com)*

| Resultaträkning, MSEK              | 2002** | 2001* | 2000* |
|------------------------------------|--------|-------|-------|
| Nettoomsättning                    | 186    | 166   | 212   |
| Rörelsens kostnader                | -224   | -185  | -190  |
| Just. rörelseres. f. goodwillavsk. | -38    | -19   | 22    |
| %                                  | -20,5  | -11,4 | 10,4  |
| Jämf.störande poster               | -11    | -11   | 0     |
| Exitresultat                       | 0      | 0     | 0     |
| Res.andelar i intressebolag        | 0      | 0     | 0     |
| Rörelseres. f. goodwillavskr.      | -49    | -30   | 22    |
| %                                  | -26,2  | -18,4 | 10,4  |
| Goodwillavskrivningar              | -120   | -9    | -9    |
| Rörelseresultat                    | -169   | -39   | 13    |
| Finansiellt netto                  | -6     | -11   | -4    |
| Resultat före skatt                | -175   | -50   | 9     |
| Minoritet och skatter              | 0      | 2     | -1    |
| Nettoresultat                      | -175   | -48   | 8     |

\* endast Informator-koncernen

\*\* Informator/Prokoda proforma

| Nyckeltal                 | 2002            | 2001 | 2000 |
|---------------------------|-----------------|------|------|
| Tillväxt, %               | 12 <sup>1</sup> | -22  | 13   |
| Operativt kassaflöde      | -32             | -23  | 20   |
| Balansomslutning          | 189             | 184  | 264  |
| Eget kapital              | 40              | 50   | 109  |
| Soliditet, %              | 21              | 27   | 42   |
| Nettoskultsättning        | -26             | -95  | -84  |
| Totala antalet anställda  | 155             | 93   | 88   |
| Medelantal anställda      | 194             | 114  | 142  |
| Förädl.värde per anställd | 0,2             | 0,3  | 0,6  |

<sup>1</sup>) Inklusive förvärvad omsättning Prokoda

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 47 MSEK (44) och det justerade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -6 MSEK (-3).
- Marknaden för IT-utbildningar var mycket svag med ökad priskonkurrens som följd. Många företag inom IT-utbildning har tvingats lämna marknaden.
- Det tyska IT-utbildningsföretaget Prokoda, som förvärvades i slutet av 2001, integrerades under året i Informator Training Group.
- Fokus under 2002 var att anpassa kostnadsmassan till företagets intjäningsförmåga.
- Informator Training Group minskade i december sitt ägande i det norska dotterbolaget till 19,9 procent.

*Informator genomför utbildningar för att stärka företags IT-kompetens på alla nivåer, från den mest avancerade spetskunskapen, till certifieringar och användarutbildning. För mer information se [informator.com](http://informator.com).*

## INFORMATOR TRAINING GROUP

## Övriga bolag

## SIMONSEN

Simonsen tillhandahåller material, tvätt och kapitalvaror till framförallt hälso- och sjukvården. Företaget är etablerat på sju orter i Sverige samt i Danmark och är organiserat i divisionerna Material, Tvätt och Produkt.

- Simonsen omsätter ca 1 000 MSEK och har en personalstyrka på cirka 720 personer.
- I december 2002 ökade Bure sin ägarandel från 80 till 95 procent. Samtidigt inleddes en tvångsinlösen av bolagets utestående aktier.
- För att förbättra Simonsens finansiella ställning tillsköt Bure den 31 december kapital om 113 MSEK, vilket motsvarade Bures fordran på Simonsen.

För mer information se [simonsen.se](http://simonsen.se)

## CELEMI

Celemi skapar bestående förändringar och kompetenslyft i företag och organisationer genom en pedagogisk process stödd av simulering. Företaget är verksamt i över 30 länder och har cirka 60 medarbetare. Bures ägarandel i Celemi uppgår till 32 procent.

- För 2002 uppgick Celemis omsättning till ca 120 MSEK.
- Sedan november 2002 är Arne Leeb-Lundberg vd.

För mer information se [celemi.se](http://celemi.se)

## RETEA

Retea är ett Stockholmsbaserat konsultföretag som erbjuder upphandlingstjänster inom datakommunikation, elteknik, elnät, telefonisystem och teleteknik. Bures ägarandel är 100 procent.

- Företaget har omkring 50 anställda och en omsättning på ca 45 MSEK
- Ny vd sedan årsskiftet är Michael Vatn.

För mer information se [retease](http://retease)

## Noterade bolag

### SCRIBONA

Scribona är Nordens ledande aktör av IT-produkter och IT-lösningar. Scribona-aktien är noterad på Stockholmsbörsens A-lista samt sekundärnoterad på Oslo Börs. Bures ägarandel i Scribona uppgår till ca 35 procent av kapitalet.

- För 2002 redovisade Scribona en nettoomsättning på 12 808 (11 872) MSEK. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 28 MSEK (9).
- Tom Ekevall Larsen tillträder som ny VD den 1 april 2003.

För mer information se [scribona.se](http://scribona.se)

### DIMENSION

Dimension är en integratör av affärskritisk IT-infrastruktur. Dimensionaktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Bures ägarandel i Dimension uppgår till ca 33 procent av kapitalet.

- Dimensions nettoomsättning för 2002 uppgick till 1 118 MSEK (1 173). Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till -187 MSEK (-20). I detta ingår omstruktureringskostnader med -42 MSEK (-11).
- I början av 2003 avyttrades huvuddelen av distributörsverksamheten i Next Nordic. Försäljningen beräknas medföra en likviditetsförstärkning om ca 50 MSEK.

För mer information se [dimension.se](http://dimension.se)

### TELECA

Teleca är ett konsultföretag fokuserat på ny teknik och FoU. Koncernen har över 2 400 anställda i 13 länder. Aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Bures ägarandel i Teleca uppgår till ca 16 procent av kapitalet.

- Telecas nettoomsättning för 2002 uppgick till 2 090 MSEK (1 188). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 198 MSEK (181).
- I februari 2003 sålde Bure 164 000 A-aktier till Danir, som ägs av Telecas styrelseordförande Dan Olofsson. Bure äger därefter 15,8 procent av kapitalet och 14,4 procent av rösterna.

För mer information se [teleca.se](http://teleca.se)

## Innehav via Nordic Capital

### NORDIC CAPITAL

Bure har sedan 1993 investerat i riskkapitalfonden Nordic Capital, som har en diversifierad portfölj med innehav i onoterade, huvudsakligen mogna, företag. Parallellt med investeringar via Nordic Capitals fonder har Bure direktinvesterat i flera Nordic Capital-företag.

Flera av företagen i Nordic Capitals portfölj är redo för en börsnotering eller försäljning när kapitalmarknaden har stabiliserats.

Bures kvarvarande investeringsåtagande uppgår till 120 MSEK.

### MÖLNLYCKE HEALTH CARE

Mölnlycke Health Care är ett av världens ledande företag inom operations- och sårvårdsprodukter. Operationsprodukterna utgörs av engångsartiklar till akutsjukvården och står för ca 75 procent av företagets totala försäljning.

Företaget har omkring 4 000 medarbetare varav 3 300 arbetar vid produktionsenheterna i Belgien, Finland, Mexico, Thailand och Tjeckien.

Bure äger totalt ca 16,7 procent och efter utspädning ca 14 procent av Mölnlycke Health Care.

- Mölnlycke Health Cares nettoomsättning för 2002 uppgick till 4 361 MSEK (3 658) med ett rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster på 334 MSEK (297).

## Venture Capital & Incubators

I enlighet med fastställd strategi reducerade Bure sina investeringar inom Venture Capital-sektorn under andra kvartalet 2002. Värden på 122 MSEK frigjordes och ett exitresultat på 40 MSEK redovisades.

Bures största inkubatorer och "think tanks" är CR&T och Newmad. Båda företagen bedriver konsultverksamhet samt har ett brett nätverk inom forskning.

Bure har dessutom engagemang i CR&T Ventures där kvarvarande investeringsåtagande är 58 MSEK. Bure är ensam investör i fonden.

Bures kvarvarande bokförda värden inom Venture Capital & Incubators uppgår till 41 MSEK.

### INNOVATIONSKAPITAL

Bure har ett kvarvarande investeringsåtagande på 27,5 milj EUR i fonden InnKap 3 varav avrop skett med 4,4 milj EUR.

Innovationskapital investerar i högteknologiska företag som befinner sig i tidiga utvecklingsskeden. För mer information se [innkap.se](http://innkap.se)

| RESULTATRÄKNINGAR<br>(MSEK)                              | Moderbolaget  |               |                 |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                          | Kv 4<br>2002  | Kv 4<br>2001  | 2002            | 2001          |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                          |               |               |                 |               |
| Utdelningar                                              | 4,4           | 0,2           | 4,5             | 47,3          |
| Exitresultat                                             | 304,9         | -0,2          | 345,1           | 590,4         |
| Nedskrivningar och reserveringar                         | -1 229,8      | -66,1         | -1 594,9        | -497,2        |
|                                                          | <b>-920,5</b> | <b>-66,1</b>  | <b>-1 245,3</b> | <b>140,5</b>  |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                             | <b>-57,9</b>  | <b>-42,8</b>  | <b>-197,1</b>   | <b>-157,1</b> |
| <b>Resultat före finansiella intäkter och kostnader</b>  | <b>-978,4</b> | <b>-108,9</b> | <b>-1 442,4</b> | <b>-16,6</b>  |
| <b>Finansnetto</b>                                       | <b>-4,3</b>   | <b>7,7</b>    | <b>-14,1</b>    | <b>60,7</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b> | <b>-982,7</b> | <b>-101,2</b> | <b>-1 456,5</b> | <b>44,1</b>   |
| <b>Skatt</b>                                             | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>29,4</b>   |
| <b>Nettoresultat</b>                                     | <b>-982,7</b> | <b>-101,2</b> | <b>-1 456,5</b> | <b>73,5</b>   |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental                    | 104 157       | 105 950       | 105 147         | 107 553       |
| Resultat per aktie, SEK                                  | -9,43         | -0,96         | -13,85          | 0,68          |

| RESULTATRÄKNINGAR<br>(MSEK)                | Koncernen     |               |                 |               |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                            | Kv 4<br>2002  | Kv 4<br>2001  | 2002            | 2001          |
| Nettoomsättning                            | 1 329,3       | 1 165,9       | 6 044,5         | 3 996,7       |
| Rörelsens kostnader                        | -1 614,6      | -1 232,3      | -6 848,6        | -4 525,9      |
| Exitresultat                               | 304,8         | -15,1         | 361,2           | 668,1         |
| Resultatandelar i intresseföretag          | -78,8         | -19,4         | -160,3          | -142,3        |
| <b>Resultat före goodwillavskrivningar</b> | <b>-59,3</b>  | <b>-100,9</b> | <b>-603,2</b>   | <b>-3,4</b>   |
| Av- och nedskrivningar på goodwill         | -189,7        | -54,8         | -392,8          | -138,4        |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>-249,0</b> | <b>-155,7</b> | <b>-996,0</b>   | <b>-141,8</b> |
| <b>Finansiellt netto</b>                   | <b>-316,5</b> | <b>-11,5</b>  | <b>-391,8</b>   | <b>-45,0</b>  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>-565,5</b> | <b>-167,2</b> | <b>-1 387,8</b> | <b>-186,8</b> |
| Minoritetsintressen                        | 10,2          | 22,7          | 33,6            | 15,6          |
| Skatter                                    | -19,8         | -28,1         | -24,4           | -22,0         |
| <b>Nettoresultat</b>                       | <b>-575,1</b> | <b>-172,6</b> | <b>-1 378,6</b> | <b>-193,2</b> |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental      | 104 157       | 105 950       | 105 147         | 107 553       |
| Resultat per aktie, SEK                    | -5,52         | -1,63         | -13,11          | -1,80         |

| BALANSRÄKNINGAR<br>(MSEK)                         | Moderbolaget   |                | Koncernen      |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                   | 31 dec<br>2002 | 31 dec<br>2001 | 31 dec<br>2002 | 31 dec<br>2001 |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |                |                |                |                |
| Goodwill                                          | -              | -              | 1 410,6        | 1 803,6        |
| Aktier och andelar                                | 2 617,3        | 3 347,6        | 1 846,6        | 2 383,4        |
| Övriga tillgångar                                 | 443,3          | 978,6          | 1 603,6        | 2 876,9        |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar        | 274,4          | 323,1          | 516,6          | 727,0          |
|                                                   | <b>3 335,0</b> | <b>4 649,3</b> | <b>5 377,4</b> | <b>7 790,9</b> |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR<br/>OCH SKULDER</b> |                |                |                |                |
| Eget kapital                                      | 1 817,4        | 3 341,5        | 1 634,5        | 3 094,8        |
| Minoritetsintressen                               | -              | -              | 59,7           | 195,7          |
| Avsättningar                                      | -              | -              | 104,2          | 136,6          |
| Långfristiga skulder                              | 75,6           | 1 007,2        | 860,0          | 2 122,1        |
| Kortfristiga skulder                              | 1 442,0        | 300,6          | 2 719,0        | 2 241,7        |
|                                                   | <b>3 335,0</b> | <b>4 649,3</b> | <b>5 377,4</b> | <b>7 790,9</b> |
| Varav räntebärande skulder                        | 1 345,9        | 1 067,6        | 2 527,9        | 2 341,8        |
| Ställda säkerheter                                | 904,8          | 57,5           | 1 887,7        | 1 033,3        |
| Ansvarsförbindelser*                              | 535,4          | 1 038,1        | 50,2           | 1 478,0        |

\* Moderbolagets ansvarsförbindelser består av borgens- och garantiförbindelser för dotterbolags åtaganden med 240 MSEK samt att Bure står som garant för finansiella hyresavtal i Simonsen och Vittra, där restvärdet uppgår till 292 MSEK. För dessa åtaganden finns motsvarande fastighets värde.

Utöver redovisade ansvarsförbindelse har moderbolaget även ställt ut support letters för vissa dotterbolags mellanhavanden med banker. Vidare har Bure genom sitt deltagande i fonder inom Innkap, Nordic Capital och CR&T Ventures kvarvarande

investeringsåtaganden om 389 MSEK, varav 212 MSEK avser Innkap III via dotterbolaget Bure Kapital. Vidare har Bure genom avtal förbundit sig att förvärva ytterligare aktier i dotterbolag för 50 MSEK. Dessa åtaganden betraktas ej som ansvarsförbindelser.

| KASSAFLÖDESANALYSER<br>(MSEK)              | Moderbolaget  |               | Koncernen     |               |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                            | 2002          | 2001          | 2002          | 2001          |
| Resultat efter finansiella poster          | -1 456,5      | 44,1          | -1 387,8      | -186,8        |
| Övriga justeringsposter                    | 1 252,0       | -366,8        | 785,4         | -226,8        |
|                                            | <b>-204,5</b> | <b>-322,7</b> | <b>-602,4</b> | <b>-413,6</b> |
| Förändring av rörelsekapital               | 102,5         | 329,7         | 965,1         | 3,2           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten   | <b>-102,0</b> | <b>7,0</b>    | <b>362,7</b>  | <b>-410,4</b> |
| Investeringar                              | -537,0        | -1 197,8      | -679,8        | -1 216,5      |
| Försäljning av dotter- och intresseföretag | 597,8         | 897,4         | 502,9         | 671,1         |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten   | <b>60,8</b>   | <b>-300,4</b> | <b>-176,9</b> | <b>-545,4</b> |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten  | -7,5          | 570,2         | -396,4        | 515,0         |
| Periodens kassaflöde                       | <b>-48,7</b>  | <b>276,8</b>  | <b>-210,6</b> | <b>-440,8</b> |

| ANTAL ANSTÄLLDA      | Moderbolaget |      | Koncernen |       |
|----------------------|--------------|------|-----------|-------|
|                      | 2002         | 2001 | 2002      | 2001  |
| Medelantal anställda | 35           | 40   | 3 069     | 2 597 |

| FÖRÄNDRING I<br>EGET KAPITAL<br>MSEK | Moderbolaget    |                | Koncernen       |                |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                      | 2002            | 2001           | 2002            | 2001           |
| Ingående eget kapital                | 3 341,5         | 4 310,1        | 3 094,8         | 4 357,3        |
| Förändring av uppskrivningsfond      | 140,0           | -              | 140,0           | -              |
| Effekt av ändrad redovisningsprincip | -               | -              | -               | 35,5           |
| Återköp av egna aktier               | -31,1           | -99,9          | -31,1           | -99,9          |
| Utdelning                            | -189,2          | -942,2         | -189,2          | -1 032,2       |
| Omräkningsdifferens                  | -               | -              | -14,1           | 27,3           |
| Övrigt                               | 12,7            | -              | 12,7            | -              |
| Årets resultat                       | <b>-1 456,5</b> | <b>73,5</b>    | <b>-1 378,6</b> | <b>-193,2</b>  |
| Utgående eget kapital                | <b>1 817,4</b>  | <b>3 341,5</b> | <b>1 634,5</b>  | <b>3 094,8</b> |

| FEMÅRSÖVERSIKT                              | 1998     | 1999               | 2000               | 2001    | 2002              |
|---------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|---------|-------------------|
| <b>Data per aktie</b>                       |          |                    |                    |         |                   |
| Substansvärde, SEK                          | 43,50    | 65,00              | 69,00              | 38,00   | 18,50             |
| Aktiekurs, SEK                              | 57,50    | 58,00              | 51,50              | 29,70   | 10,40             |
| Aktiekurs i procent av substansvärdet, %    | 132      | 89                 | 75                 | 78      | 56                |
| Antal aktier, tusental <sup>1</sup>         | 109 100  | 109 100            | 109 100            | 105 800 | 104 155           |
| Genomsnittligt antal aktier                 | 109 100  | 109 100            | 109 100            | 107 553 | 105 147           |
| Moderbolagets resultat per aktie, SEK       | 5,37     | 4,69               | 16,19              | 0,68    | -13,85            |
| Moderbolagets eget kapital per aktie, SEK   | 38,55    | 40,37              | 39,51              | 31,60   | 17,45             |
| <b>Avkastning</b>                           |          |                    |                    |         |                   |
| Lämnad utdelning, SEK per aktie             | 2,88     | 27,50 <sup>2</sup> | 19,50 <sup>2</sup> | 1,75    | 0,00 <sup>3</sup> |
| Direktavkastning, %                         | 5,0      | 47,4               | 37,9               | 5,9     | -                 |
| Totalavkastning, %                          | 15,3     | 5,9                | 36,2               | -7,2    | -62,8             |
| Börsvärde, MSEK                             | 6 273    | 6 328              | 5 619              | 3 142   | 1 083             |
| Avkastning på eget kapital, %               | 14,4     | 11,9               | 40,6               | 1,9     | -56,5             |
| <b>Moderbolagets resultat och ställning</b> |          |                    |                    |         |                   |
| Exitresultat, MSEK                          | 463,9    | 529,3              | 2 743,0            | 590,4   | 345,1             |
| Resultat efter skatt, MSEK                  | 585,4    | 511,8              | 1 766,8            | 73,5    | -1 456,5          |
| Balansomslutning, MSEK                      | 4 951    | 6 361              | 4 690              | 4 649   | 3 335             |
| Eget kapital, MSEK                          | 4 206    | 4 404              | 4 310              | 3 342   | 1 817             |
| Soliditet, %                                | 85       | 69                 | 92                 | 72      | 54                |
| <b>Koncernens resultat och ställning</b>    |          |                    |                    |         |                   |
| Koncernens resultat per aktie, SEK          | 4,60     | 2,05               | 18,33              | -1,80   | -13,11            |
| Koncernens eget kapital per aktie, SEK      | 38,07    | 37,16              | 40,26              | 29,25   | 15,69             |
| Nettoomsättning, MSEK                       | 13 885,8 | 15 444,1           | 7 553,4            | 3 996,7 | 6 044,5           |
| Resultat efter skatt, MSEK                  | 501,4    | 224,0              | 2 000,3            | -193,2  | -1 378,6          |
| Balansomslutning, MSEK                      | 10 537   | 11 361             | 9 106              | 7 791   | 5 377             |

|                    |       |       |       |       |       |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Eget kapital, MSEK | 4 153 | 4 054 | 4 393 | 3 095 | 1 635 |
| Soliditet, %       | 39    | 36    | 48    | 40    | 30    |

<sup>1</sup> Justerat för fondemission 1:1 under 1999.

<sup>2</sup> Utdelningar inkluderar utdelning av dotterbolagen Capio respektive Observer

<sup>3</sup> Föreslagen utdelning.

### Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation RR20, Delårsrapportering. De nya redovisningsrekommendationer som trädde i kraft den 1 januari 2002 har tillämpats i bokslutskommunikén. I övrigt är de redovisningsprinciper som har använts oförändrade i förhållande till de som användes för den senast fastställda årsredovisningen.

### Värderingsprinciper för substansvärdet

Substansvärdet beräknas som moderbolagets synliga egna kapital samt över- och undervärden i noterade och onoterade tillgångar. De onoterade tillgångarna värderas efter riktlinjer och rekommendationer utgivna av EVCA, European Venture Capital Association. Dessa ger utrymme för tolkning, varvid Bure som grundregel tillämpar en försiktig ansats, nämligen:

1) normalt tas en investering upp till det bokförda värdet de första 12 månaderna, om inte den långsiktiga resultatutvecklingen påkallar annan värdering, såväl positiv som negativ.

Bure gör fortlöpande interna beräkningar av värdet på sina bolag företrädesvis kassaflödesvärderingar med beaktande av jämförande värdering av noterade liknande bolag.

2) annan värdering än bokfört värde kan även åsättas investeringen om en väsentlig transaktion skett med extern part, varvid följande två kriterier måste vara uppfyllda:

- transaktionen måste avse minst 10 procent av kapitalet
- motparten måste vara en professionell aktör.

**Årsredovisningen kommer att distribueras till aktieägarna i slutet av mars i samband med kallelse till bolagsstämman.**

### Kommande rapporter

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| Tremånadersrapport jan-mars 2003      | 29 april 2003   |
| Halvårsrapport jan-juni 2003          | 26 augusti 2003 |
| Niomånadersrapport jan-september 2003 | 24 oktober 2003 |

### För ytterligare information kontakta

|                                            |                              |
|--------------------------------------------|------------------------------|
| Peter Sandberg, vd och koncernchef         | 031-708 64 20                |
| Benny Averbil, ekonomi- och finansdirektör | 031-708 64 40, 0708-63 54 07 |
| Irène Axelsson, informationsdirektör       | 031-708 64 47, 0706-32 81 83 |

Rapporten finns även på [bure.se](http://bure.se)