



Delårsrapport för perioden januari – juni 2002

Cell Network AB (publ)

organisationsnummer 556216-0357

- Nettoomsättningen under det andra kvartalet: 199 (361) Mkr.
Bruttoresultatet före engångskostnader: -29 (-76) Mkr.
Engångskostnader: -42 (-66) Mkr.

- Andra kvartalet: Bibehållen beläggningsgrad och intäkt per timme.

- Genomförd anpassning till förändrad marknad har gett halverad kostnadsmassa jämfört med andra kvartalet 2001.

- Till stora delar redan genomfört besparingsprogram sänker årliga kostnader med ytterligare cirka 100 Mkr och ger balans mellan intäkter och kostnader.

- Cell Consulting i Tyskland visar operativt resultat på 10 Mkr under första halvåret (ej konsoliderat).

- Nya avtal tecknade med AstraZeneca, American Fund Re, NCC Roads, Volvo Personvagnar, Banverket och GE Financial Insurance Europe.

Anpassning till förändrad marknad

Cell Network har under det senaste året medvetet och planligt anpassat företagets erbjudande och kostnadsmassa till den dramatiskt förändrade marknaden både vad gäller nivån på efterfrågan och typ av tjänster som efterfrågas. Bolaget har halverat både kostnadsmassan och rörelseförlusten jämfört med andra kvartalet föregående år. Fokusering på prioriterade sektorer har gett resultat då deras andel av omsättningen ökat trots den stora nedgången inom telekomsektorn.

Belopp i Mkr	H1 2002	H2 2001	Q2 2002	Q2 2001
Rörelsens kostnader	458	856	224	430
Bruttoresultat i rörelsen	-53	-101	-29	-76
Intäkter från prioriterade sektorer	62%	59%		

Stora delar av besparingsprogrammet på 100 Mkr är redan genomfört och ger resultatmässig effekt från och med tredje kvartalet

Cell Network har under rapportperioden tecknat nya viktiga avtal och förlängt sina engagemang hos de största kunderna. I likhet med många av Cell Networks kunder har bolaget ännu inte sett entydiga tecken på en generell förbättring av konjunkturen med ökad investeringsvilja.

Under det andra kvartalet har bolaget därför inlett och till stora delar genomfört ett besparingsprogram som beräknas sänka de årliga kostnaderna med upp till 100 Mkr. Av dessa är åtgärder som ger upphov till framtida besparingar om 70 Mkr redan genomförda genom neddragningar inom Cell IT/Internet i Sverige och Norge samt inom Cell Telecom. Den totala besparingen om 100 Mkr avser samtliga kostnadsposter med tyngdpunkt på personalkostnader och beräknas få full resultateffekt från och med fjärde kvartalet. Den årliga kostnadsbasen beräknas därefter uppgå till cirka 820 Mkr, vilket är drygt 40 % lägre än för helåret 2001. Besparingarna skapar förutsättningar för att framgångsrikt möta en fortsatt svag marknad och nå balans mellan intäkter och kostnader. Bolaget har dessutom initierat strukturavyttringar som beräknas ge likviditetstillskott under året.

Belopp i Mkr	På årsbasis från Q4 2002	H2 2001+ H1 2002	2001
Rörelsens kostnader	820	1044	1442
Minskning jämfört med 2001	-43%	-28%	

Andra kvartalet: Bibehållen beläggningsgrad och intäkt per timme

Under det andra kvartalet har beläggningsgraden och den genomsnittliga intäkten per timme bibehållits jämfört med föregående kvartal. Dock innehåller det andra kvartalet färre debiterbara timmar vilket är den huvudsakliga förklaringen till intäktsminskningen på 15 Mkr och minskningen av bruttoresultatet från rörelsen på 5 Mkr.

Mål

Cell Networks mål är att växa under lönsamhet. Vår tillväxt ska vara minst lika stor som tillväxten på de marknader där vi finns. Över en konjunkturcykel ska bolaget nå en bruttomarginal (EBITA-marginal) som överstiger 10 %.

Långsiktiga kundrelationer

I en tid då kunderna vill göra fler och större affärer med ett mindre antal konsultföretag har Cell Network stärkt sin marknadsposition bland annat genom förnyade avtal med och/eller nya engagemang hos de tio största kunderna, som stod för 39 % av omsättningen under det första halvåret.

Cell Network har levererat projekt och tjänster i fem år till nio av de tio största kunderna. Bolaget har en över tre år lång relation med fler än hälften av kunderna. Ungefär 75 % av försäljningen sker till befintliga kunder.

Exempel på viktiga kunder för bolaget är Alfa Laval, Apoteket, Arbetsmarknadsstyrelsen, AstraZeneca, Ericsson, FMV, General Electric, ICA, NCC, Sveriges kommuner, Pharmacia, Posten, RFV, SAAB, Sandvik, Skanova, Statoil, Stockholms Stad, Statkraft, Symbian, Telia, Tele2, Vodafone, Volvo samt svenska och norska Försvaret, Luftfartsverket och Rikspolisstyrelsen.

Andra kvartalet 2002

Koncernens nettoomsättning uppgick till 199 (361) Mkr. Korrigerat för avvecklade verksamheter innebar omsättningen en minskning med 27 % jämfört med föregående år. Minskningen förklaras av neddragningar inom den nordiska verksamheten som skett under främst andra halvåret 2001. Jämfört med föregående kvartal innebar omsättningen en minskning med 15 Mkr vilket huvudsakligen förklaras av färre debiterbara dagar under kvartalet. Beläggningsgraden ligger på samma nivå som föregående kvartal, 63 %. Trots en svag marknad och hård konkurrens har intäkt per timme kunnat bibehållas jämfört med föregående kvartal. Intäkt per konsult uppgick till 259 (251) Tkr och intäkt per anställd till 203 (191) Tkr.

Resultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till -29 (-76) Mkr vilket är 47 Mkr bättre än föregående år. Jämfört med föregående kvartal innebar resultatet en försämring med 5 Mkr. Försämringen beror främst på lägre intäkter på grund av färre debiterbara dagar.

Engångskostnader för vidtagna åtgärder på totalt 42 Mkr belastar resultatet under det andra kvartalet.

Resultat efter finansnetto uppgick till -83 (-661) Mkr.

Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till -36 (-65) Mkr. Rörelsekapitalförändringen uppgick till -11 (35) Mkr. Kassaflödet har belastats med betalning av omstrukturingskostnader som avsatts under 2001 med ca 15 Mkr. Korrigerat för detta uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -32 (-30) Mkr. Kassaflödet från investerings-

verksamheten uppgick till -34 (-83) Mkr varav -29 Mkr avser betalning av tilläggsköpeskillningar för tidigare förvärv. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8 (234) Mkr och förklaras främst av utnyttjade rörelsekrediter.

Januari - juni 2002

Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 413 (769) Mkr. Korrigerat för avvecklade verksamheter innebar omsättningen en minskning med 30 % jämfört med föregående år. Minskningen beror dels på att efterfrågan under första kvartalet 2001 ännu inte påverkats av nedgången som inleddes inom telekom och sedan spreds till andra branscher, dels av renodlingen av verksamheten och därmed minskad affärsvolym. Valutaeffekter har endast marginellt påverkat koncernens omsättning. Uppdelat per kundsektor fördelades omsättningen som följer:

Publik sektor	20	(15) %
Fordon	15	(9) %
Telekom	12	(20) %
Finans	8	(10) %
Konsument- och detaljhandel	7	(5) %
Övriga	38	(41) %

Under året har omsättningen till myndigheter och verk fortsatt öka trots försäljningen av dotterbolaget Cell ITS som nästan uteslutande var verksamt inom den sektorn. Även omsättningen inom fordonsindustrin har fortsatt att öka medan försäljningen till telekombranschen minskat. Beläggningsgraden uppgick till 63 (64) %. Intäkt per konsult uppgick till 527 (524) Tkr och intäkt per anställd till 411 (406) Tkr.

Resultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till -53 (-101) Mkr vilket är 48 Mkr bättre än föregående år. Förbättringen förklaras främst av avvecklade olönsamma verksamheter.

Affärsområdet Cell ITS avyttrades per den 1 januari 2002. Försäljningen har medfört en realisationsvinst om knappt 1 Mkr och har stärkt den finansiella ställningen med 43 Mkr. Av detta är dock 20 Mkr spärrat som garanti för ett pågående projekt inom Cell ITS. Beloppet är inte inkluderat i kassan utan är redovisat som finansiell anläggningstillgång.

Cell Network Malaysia avyttrades per den 1 januari 2002. Varken försäljningen av bolaget eller dess verksamhet har påverkat resultatet för 2002.

Resultat efter finansnetto uppgick till -120 (-707) Mkr.

Cell Consulting i Tyskland

Under första halvåret 2002 omsatte Cell Consulting 61 Mkr och redovisade ett operativt resultat på 10 Mkr. Cell Consulting har inte konsoliderats och ingår inte i Cell Networks resultat för perioden.

Cell Network äger 18 % av aktierna i Cell Consulting. Cell Network AB har en option att under 2002 bli majoritets-

ägare, motsvarande 51 %, i Cell Consulting. Optionen har inte utnyttjats under det första halvåret 2002. Diskussioner pågår om konvertering och förändring i avtalsstrukturen vilket kan komma att innebära att bolaget konsolideras.

Medarbetare

Vid utgången av andra kvartalet var antalet anställda 986, varav 843 inom Cell IT/Internet och 127 inom Cell Telecom. Detta är en minskning med 35 personer jämfört med föregående kvartal.

Goodwill

Vid varje bokslutstillfälle görs en värdering av koncernens goodwill. Goodwillen värderas genom att nuvärdet av förväntade kassaflöden från de förvärvade bolagen beräknas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. Värderingen per den 30 juni 2002 har inte motiverat någon justering av bokförda värden.

Goodwill uppgick till 191 (257) Mkr och skrivs av på mellan fem och tio år. Avskrivningarna under perioden uppgick till 24 (56) Mkr.

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick till 162 (137) Mkr. Av detta avser 96 Mkr finansiering av Cell Consulting, 20 Mkr spärrade bankmedel, 27 Mkr uppskjutna skattefordringar och 19 Mkr övriga långfristiga fordringar.

Finansiell ställning

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick de likvida medlen till 58 Mkr. Koncernen har en kreditfacilitet på maximalt 100 Mkr varav 31 Mkr var utnyttjat vid kvartalets utgång. Kreditfaciliteten är säkerställd med kundfordringar och möjligt kreditutrymme varierar därmed med faktureringsvolymen.

Det är styrelsens bedömning att koncernens likviditetsreserv i kombination med planerade åtgärder täcker likviditetsbehovet för minst 12 månader framåt. Bolaget har initierat strukturavyttringar av ickestrategiska enheter som beräknas ge likviditetstillskott under året.

Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till -52 (-83) Mkr. Rörelsekapitalförändringen uppgick till -46 (12) Mkr. Kassaflödet har belastats med betalning av omstruktureringkostnader som avsatts under 2001 med ca 30 Mkr. Korrigerat för detta uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -68 (-71) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 (-140) Mkr, av vilket -29 Mkr avser betalning av tilläggsköpeskillningar för tidigare förvärv, 23 Mkr avser betalning för försäljningen av Cell ITS och -1 Mkr utgörs av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 35 (192) Mkr och förklaras av utnyttjade rörelsekrediter.

Det egna kapitalet vid periodens slut uppgick till 326 (528) Mkr vilket innebär en soliditet om 49 (43) %.

Avsättningarna uppgick till 44 (296) Mkr. Reserv för om-

struktureringkostnader vars belopp och eller tidpunkt för betalning är osäker har bokförts som avsättning. Denna avsättning uppgår till 25 Mkr och förväntas inte belasta kassaflödet förrän tidigast 2003.

Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar under halvåret uppgick till 1 (20) Mkr. Investeringar i företagsförvärv och andra immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 (18) Mkr och avser korrigering av tilläggsköpeskillningar för tidigare förvärv. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (71) Mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under halvåret uppgick till 14 (25) Mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -17 (-42) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 25 (219) Mkr. Det egna kapitalet uppgick per bokslutsdagen till 434 (885) Mkr, vilket medför en soliditet på 65 (51) %. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (2) Mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 5 (21) Mkr. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (71) Mkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Från och med 2002 har ett antal nya rekommendationer från Redovisningsrådet trätt ikraft. Dessa nya rekommendationer har inte påverkat redovisat resultat och ställning. I övrigt tillämpas oförändrade redovisningsprinciper jämfört med föregående år.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapporter under 2002 kommer publiceras följande datum:

25 oktober 2002, delårsrapport januari - september

Stockholm, 25 juli, 2002

Cell Network AB (publ)

Niklas Flyborg, koncernchef och vd

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Frågor om denna rapport kan ställas till:

Niklas Flyborg, Koncernchef och vd

Tel: +46 8 658 77 06

Klas Dehlin, Ekonomidirektör

Tel: +46 31 739 83 64, +46 739 73 30 04

Robert Karlsson, Kommunikationschef

Tel: +46 8 658 77 05, +46 709 56 51 41

robert.karlsson@cellnetwork.com

Nettoomsättning och EBITA per rörelsegren, Mkr

	Apr-Jun 2002	Apr-Jun 2001	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001	Jan-Dec 2001
Nettoomsättning:					
Cell IT/Internet	177	254	367	537	949
Cell Telecom	29	51	62	117	190
Moderbolagsverksamhet	7	12	14	25	41
Eliminering internförsäljning	-14	-46	-30	-91	-139
Summa kvarvarande verksamheter	199	271	413	588	1 041
Cell Media/Kommunikation	-	42	-	82	82
Cell ITS	-	23	-	41	81
Övriga avvecklade verksamheter	-	30	-	67	75
Summa avvecklade verksamheter	-	95	-	190	238
Eliminering internförsäljning	-	-5	-	-9	-11
Summa nettoomsättning	199	361	413	769	1 268
EBITA:					
Cell IT/Internet	-12	-19	-24	-18	-64
Cell Telecom	-6	0	-13	6	2
Moderbolagsverksamhet	-11	-21	-16	-36	-62
Summa kvarvarande verksamheter	-29	-40	-53	-48	-124
Cell Media/Kommunikation	-	-8	-	-11	-11
Cell ITS	-	-3	-	-7	-8
Övriga avvecklade verksamheter	-	-25	-	-35	-53
Summa avvecklade verksamheter	-	-36	-	-53	-72
EBITA rörelsen	-29	-76	-53	-101	-196
Realisationsresultat vid avyttringar	0	-	0	-	-346
Omstruktureringkostnader	-42	-66	-42	-66	-100
Summa jämförelsestörande poster	-42	-66	-42	-66	-446
EBITA koncernen	-71	-142	-95	-167	-642

Nettoomsättning och EBITA per geografiskt område, Mkr

	Apr-Jun 2002	Apr-Jun 2001	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001	Jan-Dec 2001
Nettoomsättning:					
Sverige	134	209	280	452	780
Utland	72	96	149	202	359
Moderbolagsverksamhet	7	12	14	25	41
Eliminering internförsäljning	-14	-46	-30	-91	-139
Summa kvarvarande verksamheter	199	271	413	588	1 041
Sverige	-	64	-	123	162
Utland	-	31	-	67	76
Summa avvecklade verksamheter	-	95	-	190	238
Eliminering internförsäljning	-	-5	-	-9	-11
Summa nettoomsättning	199	361	413	769	1 268
EBITA:					
Sverige	-12	-11	-29	-5	-45
Utland	-6	-8	-8	-7	-17
Moderbolagsverksamhet	-11	-21	-16	-36	-62
Summa kvarvarande verksamheter	-29	-40	-53	-48	-124
Sverige	-	-11	-	-18	-19
Utland	-	-25	-	-35	-53
Summa avvecklade verksamheter	-	-36	-	-53	-72
EBITA rörelsen	-29	-76	-53	-101	-196

Resultaträkning i sammandrag för koncernen, Mkr

	Apr-Jun 2002	Apr-Jun 2001	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001	Jan-Dec 2001
Nettoomsättning:	199	361	413	769	1 268
Rörelsens kostnader	-224	-430	-458	-856	-1 442
Jämförelsestörande poster	-42	-66	-42	-66	-446
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-4	-7	-8	-14	-22
Bruttoresultat (EBITA)	-71	-142	-95	-167	-642
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	-12	-31	-24	-59	-86
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-	-452	-	-452	-130
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-83	-625	-119	-678	-858
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	-37	-	-37	-44
Resultat från finansiella investeringar	0	1	-1	8	1
Resultat efter finansiella poster	-83	-661	-120	-707	-901
Skatt	4	-4	3	-1	-5
Minoritetsandelar	-	5	-	7	7
Årets resultat	-79	-660	-117	-701	-899

Aktiedata

		Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001	Jan-Dec 2001
Före utspädning	Antal aktier per balansdagen, tusental	187 969	181 046	184 053
	Vägt antal aktier, tusental	185 396	86 655	180 060
	EBITA per aktie, Kr	-0,52	-1,92	-4,97
	Resultat per aktie, Kr	-0,63	-8,19	-4,99
	Eget kapital per aktie, Kr	1,73	2,92	2,38
Efter full utspädning	Vägt antal aktier, tusental	185 396	86 655	180 060
	EBITA per aktie, Kr	-0,52	-1,92	-4,97
	Resultat per aktie, Kr	-0,63	-8,19	-4,99
	Eget kapital per aktie, Kr	1,73	2,92	2,38

Aktiedata har beräknats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 18 Resultat per aktie.

Balansräkning i sammandrag för koncernen, Mkr

	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	191	263	234
Materiella anläggningstillgångar	26	74	43
Finansiella anläggningstillgångar	162	137	151
Minoritetsintresse	-	4	-
Kundfordringar	114	248	167
Övriga omsättningstillgångar	118	245	136
Likvida medel	58	259	128
Summa tillgångar	669	1 230	859
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	326	528	438
Avsättningar	44	296	72
Räntebärande skulder	33	16	1
Övriga skulder	266	390	348
Summa eget kapital och skulder	669	1 230	859

Förändring i eget kapital, Mkr

	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2001-01-01	165	2	1 273	69	-586	923
Vinstdisposition				-586	586	
Nyemission	181		75			256
Apportemission	16	17	35			68
Överkurs teckningsoptioner			0			
Omräkningsdifferens				-18		-18
Årets resultat					-701	-701
Utgående balans 2001-06-30	362	19	1 383	-535	-701	528
Ingående balans 2002-01-01	368	-	1 185	-216	-899	438
Vinstdisposition				-899	899	
Apportemission	2		4			6
Nedsättning	-276		-149	425		0
Omräkningsdifferens				-1		-1
Årets resultat					-117	-117
Utgående balans 2002-06-30	94	-	1 040	-691	-117	326

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen, Mkr

	Apr-Jun 2002	Apr-Jun 2001	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001	Jan-Dec 2001
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	-36	-65	-52	-83	-209
Förändring rörelsekapital	-11	35	-46	12	74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47	-30	-98	-71	-135
Förvärv av dotterföretag	-29	-49	-29	-50	-59
Försäljning av dotterföretag	-5	4	23	1	-21
Investeringar finansiella anläggningstillgångar	-	-33	-	-71	-99
Kassaflöde från övriga investeringar	0	-5	-1	-20	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-83	-7	-140	-203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8	234	35	192	187
Förändring likvida medel	-73	121	-70	-19	-152
Likvida medel vid periodens början	129	137	128	274	274
Kursdifferens i likvida medel	2	1	0	4	6
Likvida medel vid periodens slut	58	259	58	259	128

Nyckeltal

	Apr-Jun 2002	Apr-Jun 2001	Jan-Jun 2002	Jan-Jun 2001	Jan-Dec 2001
EBITDA, Mkr	-68	-135	-88	-153	-620
EBITDA, %	-34	-37	-21	-20	-49
EBITA, Mkr	-71	-142	-95	-167	-642
EBITA, %	-36	-39	-23	-22	-51
EBITA före jämförelsestörande poster, Mkr	-29	-77	-53	-101	-196
EBITA före jämförelsestörande poster, %	-15	-21	-13	-13	-15
Nettomarginal, %	-42	-183	-29	-92	-71
Soliditet, %			49	43	51
Nettoomsättning per anställd, Tkr	203	191	411	406	814
Nettoomsättning per konsult, Tkr	259	251	527	524	1 050
Beläggningsgrad, %	63	63	63	64	63
Skuldsättningsgrad, %			10,3	3,1	0,2
Räntabilitet på eget kapital, %			-31	-97	-132
Räntabilitet på eget kapital exkl. jämförelsestörande poster, %			-20	-88	-67
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			-30	-91	-125

Avsändare:

Cell Network AB (publ)
Box 175 40
118 91 Stockholm
Sverige

B



www.cellnetwork.com



Not 1 Avsättningar, Mkr

	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Avsättning för skatter	1	10	6
Avsättning för pensioner	1	1	1
Avsättning för garantiåtaganden	4	1	2
Tvångsinlösen Cell Network Frölunda AB	11	110	12
Tilläggsköpeskillingar med förfallodag inom ett år från balansdagen	2	74	30
Tilläggsköpeskillingar med förfallodag mer än ett år från balansdagen	-	32	2
Omstruktureringsreserv	25	68	19
Summa avsättningar	44	296	72

Avsättning för tvångsinlösen avser lösenbelopp för resterande 1,6 % av aktierna i Cell Network Frölunda AB. Beloppet är baserat på en värdering på 20 kr per aktie motsvarande det kontanta erbjudandet.

Avsättningen för tilläggsköpeskillingar med förfallodag inom ett år på totalt 2 Mkr kan enligt Cell Networks val erläggas antingen kontant eller genom nyemitterade aktier.

Ställda panter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter för garantier och kreditfaciliteter uppgick till 162 Mkr varav 85 Mkr avser företagsinteckningar, 25 Mkr spärrade bankmedel och 52 Mkr kundfordringar. Ställda säkerheter per 2001-12-31 uppgick till 132 Mkr.

Ansvarsförbindelser (garantiförbindelser) uppgick till 34 Mkr jämfört med 42 Mkr per 2001-12-31.