



**A-pressen**



# Årsregnskap 2002



Presentasjon 14. februar 2003, konsernsjef Alf Hildrum

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

# Agenda

> 2

- > **Hovedtrekk per 4. kvartal**
- > **A-pressens strategiske posisjon**
- > **Lokale medier**
- > **TV 2**
- > **Russland**
- > **"A-pressen 2002"**
- > **Oppsummering**

- > **Historisk godt resultat**
- > **TV 2 og lokale medier vinnere i reklamemarkedet**
- > **Økte markedsandeler i noen viktige opplagsmarkeder**
- > **Trykkeriene har god inntektsutvikling i et presset marked**
- > **Komsomolskaya Pravda styrker posisjonen som Russlands største riksdekkende avis**
- > **Produktivitetsforbedringer gir resultatfremgang**

# 2002 – Historisk godt resultat

> 4

- > **Driftsresultat 104 mkr (73 mkr) – A-pressens hittil beste driftsår**
  - 12 mkr i 4. kvartal isolert (-8 mkr)
  - Engangsbelastninger "A-pressen 2002" 33 mkr
  - Netto eiendomsgevinster 29 mkr
  
- > **Resultat før skatt 95 mkr (-16 mkr)**
  - 49 mkr i 4. kvartal isolert (-16 mkr)
  
- > **Resultat etter skatt 72 mkr (-23 mkr)**
  - TV 2s bidrag 32 mkr (-31 mkr) etter goodwillavskrivninger

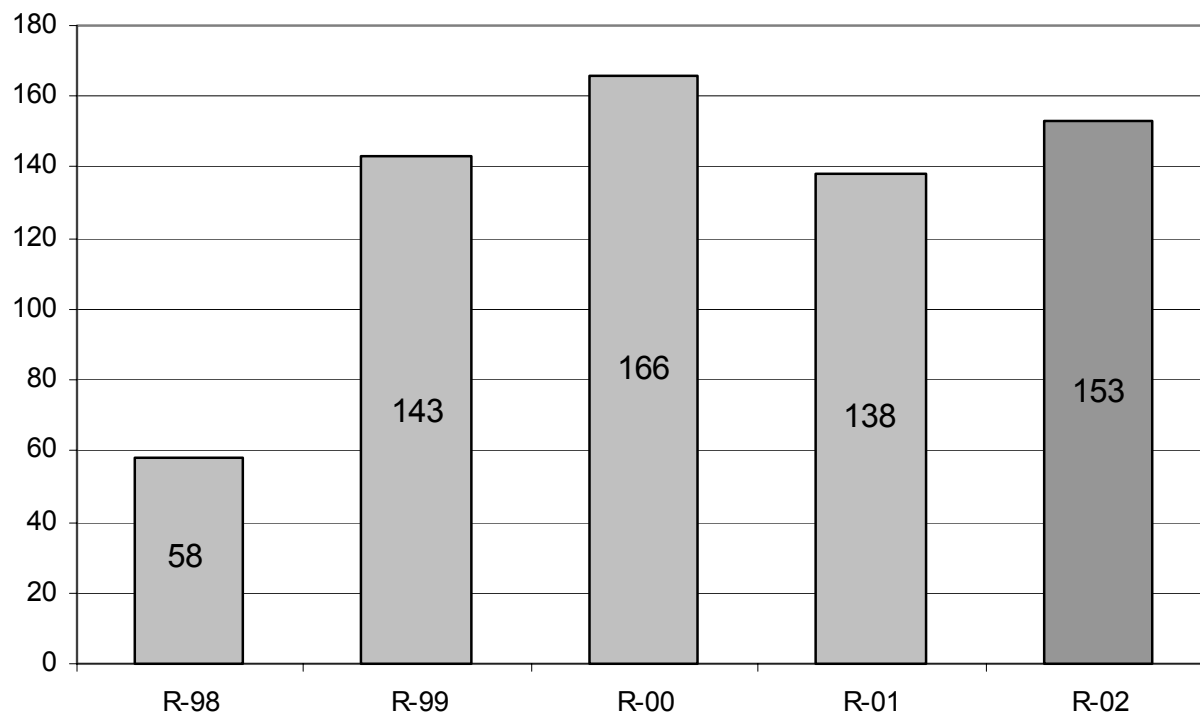
- > **God finansiell handlefrihet**
  - Realisasjon av eiendom og solid kontantstrøm fra driften
  - Langsiktig finansiering på plass (mnok 750 over fem år)
- > **Strategiske investeringer**  
**126 mkr (78 mkr)**

	2002	2001
Driftsmargin/EBIT (%)	4,3	3,2
EBITDA (%)	9,5	8,9
Totalkapitalrentabilitet	7,4 %	2,4 %
Egenkapitalrentabilitet *	11,4 %	-2,0 %
Egenkapitalandel (%) *	46,3	43,4
Netto rentebærende gjeld (mkr)	261	370
Likviditetsreserve	620	380

\* Styret behandler utbytte 10. mars 2003

# Kontantstrøm fra driften

> 6



- Vekst i EBITDA
- Driftsinvesteringer noe over fjoråret

(tall i mill. kr)

	R-98	R-99	R-00	R-01	R-02
Brutto driftsresultat (EBITDA)	183	233	236	205	229
Driftsinvesteringer	125	90	70	67	76
<b>Kontantstrøm</b>	58	143	166	138	153

- > **Sterk posisjon i reklamemarkedet**
- > **Lokal og nasjonal posisjon ga god uttelling i 2002**
- > **Annonseringen i våre kanaler er først og fremst forbruksdrevet**
  
- > **Lokal posisjon - en styrke i reklamemarkedet**
  - Mindre konjunkturfølsomme kanaler
  - Skreddersyr attraktive produkter med større nedslagsfelt
  
- > **Nasjonal posisjon – TV 2 befester sin stilling som den største nasjonale formidler av merkevareannonsering**
  
- > **Russland – god posisjon i et marked i vekst**

# Avisresultat i fortsatt framgang

> 8

- > **Driftsresultat 105 mkr (88 mkr)**
  - 4. kvartal isolert 25 mkr (11 mkr)
  - Lav inntektsvekst – økt produktivitet gir framgang
- > **Sum driftsinntekter 2 064 mkr (1 991 mkr)**
  - Underliggende inntektsvekst 1%
- > **Engangsbelastninger på 22 mkr (9 mkr) ifbm omstillinger**
- > **Økt produktivitet kompenserer kostbart lønnsoppgjør**
  - Antall årsverk redusert med 106 (5,8%) i 2002, program i rute
  - Underliggende personalkostnader økt med 0,2%

- > **Stabilt gode resultater fra viktige nøkkelbedrifter**
  - Oppland Arbeiderblad og Østlandsposten– i sum et driftsresultat på 33 mkr i 2002
  
- > **God utvikling for de største nr. 2 avisene**
  - Bergensavisen/ Bergensavisen Interaktiv
    - > Samlet driftsresultat på 5 mkr (-3 mkr)
    - > Omleggingen av distribusjonen har vært en suksess
  - Telemarksavisa med driftsresultat på 4 mkr (0 mkr)
    - > Fortsatt opplagsvekst
  
- > **Mange av A-pressens mindre aviser har gode marginer**
  - Jarlsberg Avis – driftsresultat 1,5 mkr – driftsmargin 17,5%
  - Arbeidets Rett – driftsresultat 3,5 mkr – driftsmargin 15,5%

- > **Avisa Nordland er en suksess**
  - Driftsresultat før goodwill i 2002 på 7 mkr
  - Godt mottatt av lesere og annonsører
  
- > **Romerikes Blad – produkt- og produktivetsforbedring**
  - Opplag – negativ trend er snudd i 2002
    - > Omlegging til tabloid i 2002 har blitt godt mottatt av leserne
  - Produktivetsforbedringer
    - > Resultateffekten kommer i 2003
  
- > **Østfold**
  - Omlegging fra seksdagers til tredagers utgave i Moss og Fredrikstad
    - > Vesentlig resultatforbedring
    - > Positiv opplagsutvikling etter omleggingen

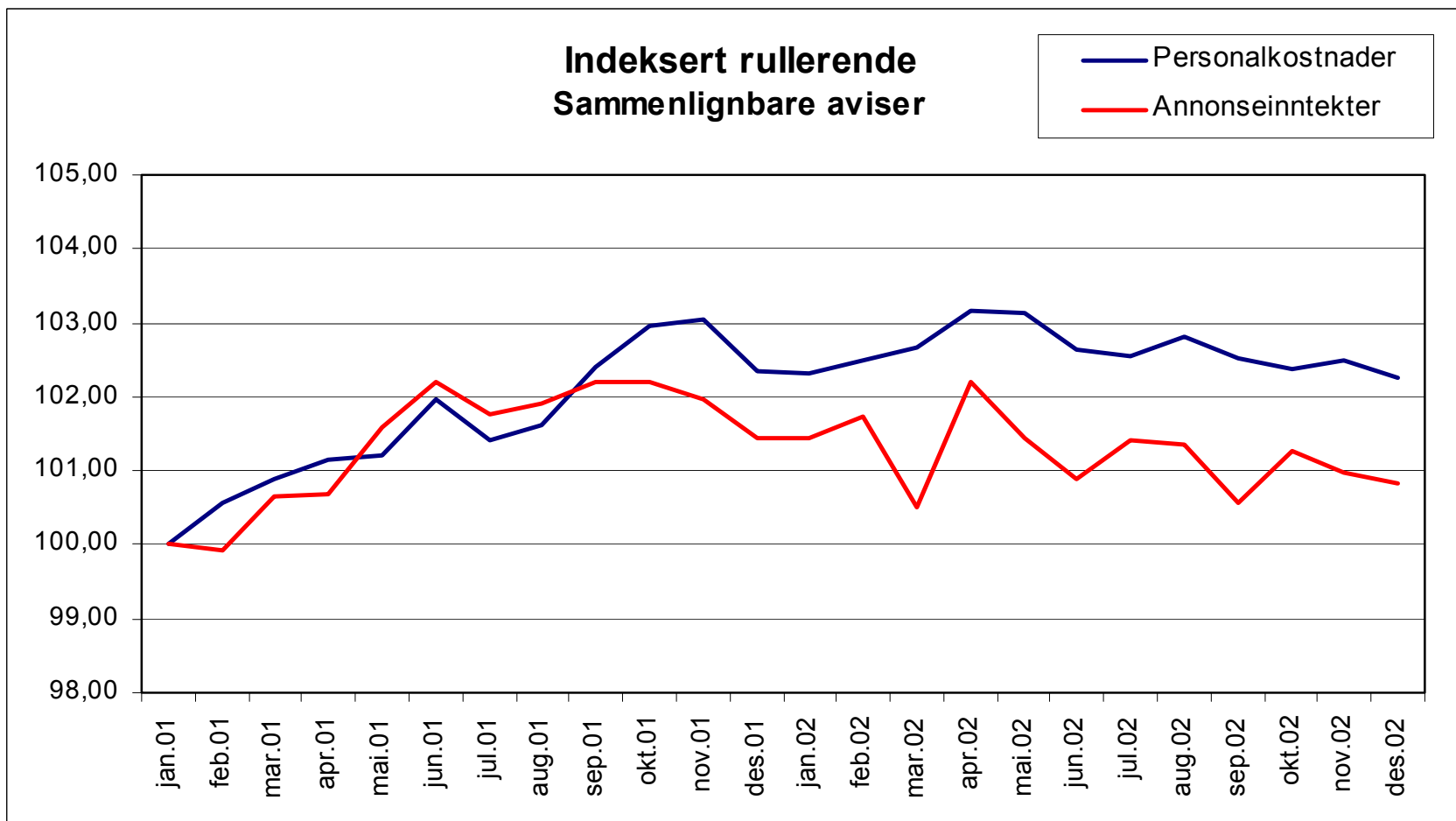
- > **Annonseinntekter 1 077 mkr (1 062 mkr)**
  - Underliggende reduksjon 1% i 2002 (-0,4% i 4k isolert)
    - > Inkl. Avisa Nordland økning 0,1%
  - Økt pris kompensere for volumreduksjon
  
- > **God utvikling for viktige samkjøringer**
  - NR 1-samkjøringens nye produkter gir sterk inntektsvekst
  - Media Nor vesentlig styrket etter restruktureringen i Nord-Norge

- > **Foreløpige opplagstall for 2002<sup>\*)</sup>**
  - A-pressen vinner markedsandeler - opplaget øker 1,9%
    - > 2002: 491 539 eks.
    - > 2001: 482 410 eks.
    - > Strukturtiltak forklarer framgangen
  - Opplagsinntekter for videreført virksomhet økt med 3%
    - > Inkl. Avisa Nordland økning 5,3%
  - Underliggende trend viser svak nedgang
  
- > **Avis som informasjonskilde og markedskanal viser fortsatt styrke**
  - Økt konkurranse svekker ikke avislesningen
    - > 9 av 10 leser aviser daglig
    - > Lokalavisene viktigste kilde for kjøpsplanlegging

<sup>\*)</sup> MBL har ikke offentliggjort de endelige opplagstallene for 2002

# Rullerende personal og annonse

> 13



- > **Driftsresultat –3 mkr (-8 mkr)**
  - TV Romerike 2 mkr – driftsmargin 16%
  
- > **Positiv kontantstrøm fra driften for hele året**
  - Driftsinntekter fra lokal-tv stasjonene 55 mkr (54 mkr)
    - > Reklameinntektene økte med 12%
    - > Redusert nyhetssalg til TVNorge
  
- > **Ny avtale med TVNorge sikrer distribusjonsinntekter i tre nye år**
  
- > **Moderate avskrivninger og lav balanseverdi**
  
- > **God seeropplutning**

- > **Driftsresultat 47 mkr (49 mkr)**
  - Engangsbelastninger 7 mkr
  - Driftsmargin før engangsbelastninger 11,7% (11,3%)
  
- > **Driftsinntekter 454 mkr (435 mkr)**
  - God inntektsutvikling tross skjerpet konkurransesituasjon – økt kapasitet innenlands og økt konkurranse fra utlandet
  
- > **Vedtak om framtidig trykkeristruktur**
  - Bedre kapasitetsutnyttelse og mulighet for produktforbedringer
  - Avvikling av følgende trykkerier:
    - > Sam-Trykk (i løpet av 2003)
    - > Rana Blad (våren 2004)
  - 6-7 mkr i reduserte driftskostnader etter gjennomføring
  - Redusert framtidig investeringsbehov

> **Driftsresultat –12 mkr (-20 mkr)**

> **A-pressen Interaktiv**

- Fokus på å endre puliseringsplattform for alle nettavisene i konsernet
- Implementeringen er startet og avisene vil være over på ny løsning i løpet av mars 2003

> **Nettavisene økte med 33% i 2002**

- Desember 2001: 492.000 unike brukere
- Desember 2002: 654.000 unike brukere
- Økning med 25% i januar 2003 til 817.000

*(Kilde: Norsk Gallup)*

> **Zett.no**

- Rubrikksatsingen representerer mer enn 70 aviser og innfasingen vil skje fra mars og vare ut året
- Lavere kostnads- og investeringsbehov enn tidligere antatt

- > **Driftsresultat i sterk framgang**
  - 233 mkr (145 mkr)
  
- > **TV 2 Kanalen står sterkt i markedet**
  - Tar andeler i annonsemarkedet
    - > Reklameinntekter 1 354 mkr (1 289 mkr) – vekst 5%
  - Høyeste seeroppslutning noen gang: 32,2%
  
- > **Kostnadsreduksjon 2,8%**

- > **Kraftig resultatframgang for konsernet**
  - Resultat etter skatt 166 mkr (-28 mkr)
  
- > **TV Norge – snuoperasjon har gitt stor framgang**
  - Underskudd 5 mkr (-103 mkr)
  
- > **TV 2 Interaktiv**
  - Driftsresultat –4 mkr (-30 mkr)
  
- > **Kjøpet av Nettavisen styrker posisjonen på nett**
  
- > **A-pressens resultatandel etter gw-avskrivninger 32 MNOK (-31 mkr i fjor)**

## > Makro/rammevilkår i Russland

- BNP-vekst 4% i 2002 (forventet 4-5% i 2003)
- Inflasjon 15% i 2002 (forventet 10-12% i 2003)
- Reformert på skattesiden, stadig forbedringer i legale rammeverk
- Myndighetene vektlegger i økende grad betydningen av en fri presse

## > Mediemarkedet

- Mediemarked med stort vekstpotensial
  - > Tidlig fase mht mediebruk og reklameinntekter
  - > Reklameforbruk per person svært lavt
- Reklameforbruk i 2002 økte med 22%
- Forventer fortsatt kraftig vekst
- Forventer vekst i opplagsmarkedet på sikt
  - > Utfordring: Distribusjon

## > **Kraftig ekspansjon**

- Russland: fra prosjekt til forretningsområde av betydning
- Investert 108 mkr i 2002
- Samlede bokførte investeringer 116 mkr

## > **Trykkeriene**

- God lønnsomhet i etablerte trykkerier
  - > A-pressen majoritetseier i både Ekaterinburg og Nizhnij Novgorod
- PMP Moskva og OGF Novosibirsk
  - > Nye majoritetseide trykkerier i drift ultimo 2003

## > **Komsomolskaya Pravda – stabilt overskudd**

- 25% i Russlands største riksdekkende avis
- Motoren i A-pressens mediesatsning i Russland
- Annonsevekst 16% i 2002
- Fredagsopplaget økt 7% (2,9 mill), hverdagsopplaget 6% (800.000)

- > **Bakgrunn er mål om 50 mkr i bedret drift fra 2001 til 2004**
  - Godt i rute – effekter i 2003
  
- > **Gradvis implementering av markedstiltak**
  - Ny generasjon lokalavis
  - Systematisert bearbeiding av lesermarkedet
  - Nye produkter for annonsørene
  - Distribusjon som eget markeds- og forretningsområde

- > **Følgende kostnadstiltak er besluttet og delvis påbegynt:**
  - Samkjøring av regnskaps- og lønnsfunksjonen, bl.a. ved etablering av tjenestesentre
  - Større effektivitet ved forenklinger i den redaksjonelle sideproduksjonen
  - Bedre struktur og lavere investeringsnivå i trykkeriene
  - Nedskjæringer i konsernkostnadene
  - Effektivisering i flere enkeltbedrifter
- > **Gjennomføring gir engangsbelastninger – beregnet til 60-70 mkr**
  - 33 mkr kostnadsført i 2002
  - 30-40 mkr vil fordele seg på 2003 og 2004

Årsverk	Videreført virksomhet			
	31.12.02	01.01.01	Endring	%
Avis	1.657	1.807	-150	-8,3 %
Trykk	273	290	-17	-5,9 %
TV	71	82	-12	-14,0 %
Elektroniske medier	27	22	5	22,7 %
Andre	91	93	-1	-1,1 %
<b>Sum</b>	<b>2.119</b>	<b>2.294</b>	<b>-174</b>	<b>-7,6 %</b>

# Resultat før skatt øker med 111 mkr

> 24

4 K 02	4 K 01 <i>Totalt</i>	31.12.2002	31.12.2001
624	595 Driftsinntekter	2.380	2.279
571	570 Driftskostnader	2.153	2.081
<b>53</b>	<b>24 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>227</b>	<b>198</b>
24	28 Ordinære avskrivninger	105	118
<b>29</b>	<b>-3 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>122</b>	<b>80</b>
5	4 Goodwillavskrivninger	20	14
-13	-1 Engangseffekter	2	8
<b>12</b>	<b>-8 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>104</b>	<b>73</b>
50	1 Resultatandel tilknyttede selskaper	50	-7
6	7 Goodwillavskrivninger tilknyttede selskaper	30	32
<b>56</b>	<b>-15 Resultat før finans</b>	<b>125</b>	<b>34</b>
-7	-1 Netto finansposter	-30	-50
<b>49</b>	<b>-16 Resultat før skatt og minoritet</b>	<b>95</b>	<b>-16</b>
	Skattekostnad	-20	-6
	Minoritetens andel	-3	0
	<b>Resultat</b>	<b>72</b>	<b>-23</b>
4,6 %	-0,5 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	5,1 %	3,5 %

- > **Internasjonale vekstanslag gradvis nedjustert**
- > **Forbruksveksten kan bli lavere enn tidligere antatt**
- > **Hovedlinjene i mediepolitiske rammebetingelser videreføres**
- > **Fortsatt sterk underliggende lønnsvekst**
- > **Lavere papirpriser**
- > **Fortsatt stabilt opplagsmarked for lokalaviser**
- > **Annonsemarkedet fortsatt ustabil**

# Vedlegg

# Driftsresultat – FO

> 27

(tall i mill. kr)

<b>4 K 02</b>	<b>4 K 01</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
25	11 Aviser	105	88
6	11 Trykkeriselskaper	47	49
-1	-3 Tv-selskaper	-3	-8
-4	-10 Elektroniske medier	-12	-20
-2	-1 Russland	-7	-7
-13	-16 Andre selskaper/elimineringer	-26	-31
<b>12</b>	<b>-8 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>104</b>	<b>73</b>

(Tall i mill. kr)

4 K 02	4 K 01 Aviser	31.12.2002	31.12.2001
541	521 Driftsinntekter	2.059	1.987
494	490 Driftskostnader	1.859	1.816
<b>47</b>	<b>31 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>200</b>	<b>171</b>
13	16 Ordinære avskrivninger	58	63
<b>34</b>	<b>16 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>142</b>	<b>108</b>
4	4 Goodwillavskrivninger	17	13
-5	-1 Engangseffekter	-19	-7
<b>25</b>	<b>11 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>105</b>	<b>88</b>
-	- Tilknyttede selskaper	3	-2
<b>25</b>	<b>11 Resultat forretningsområde</b>	<b>108</b>	<b>87</b>
6,3 %	3,1 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	6,9 %	5,4 %

(Tall i mill. kr)

4 K 02	4 K 01 <i>Lokal-tv/ andre tv-selskaper</i>	31.12.2002	31.12.2001
20	18 Driftsinntekter	72	62
20	20 Driftskostnader	70	64
-	<b>-2 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>
1	1 Ordinære avskrivninger	4	5
-1	<b>-3 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>
-	- Goodwillavskrivninger	1	1
-	- Engangseffekter	-	-
-1	<b>-3 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>
47	-6 Tilknyttede selskaper	33	-31
<b>46</b>	<b>-9 Resultat forretningsområde</b>	<b>30</b>	<b>-38</b>
-5,0 %	-16,7 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-2,8 %	-11,3 %

(Tall i mill. kr)

4 K 02	4 K 01 <i>Trykkeriselskaper</i>	31.12.2002	31.12.2001
120	108 Driftsinntekter	454	435
100	89 Driftskostnader	367	352
<b>21</b>	<b>19 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>87</b>	<b>83</b>
8	8 Ordinære avskrivninger	34	34
<b>12</b>	<b>10 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>53</b>	<b>49</b>
-	- Goodwillavskrivninger	-	-
-6	1 Engangseffekter	-6	1
<b>6</b>	<b>11 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>47</b>	<b>49</b>
-	- Tilknyttede selskaper	-	-
<b>6</b>	<b>11 Resultat forretningsområde</b>	<b>47</b>	<b>49</b>
10,0 %	9,3 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	11,7 %	11,3 %

# Elektroniske medier

> 31

(Tall i mill. kr)

4 K 02	4 K 01 <i>Elektroniske medier</i>	31.12.2002	31.12.2001
11	13 Driftsinntekter	41	24
13	21 Driftskostnader	49	41
<b>-3</b>	<b>-8 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>-8</b>	<b>-17</b>
1	1 Ordinære avskrivninger	3	2
<b>-3</b>	<b>-9 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>-11</b>	<b>-19</b>
-	1 Goodwillavskrivninger	1	1
-	- Engangseffekter	-	-
<b>-4</b>	<b>-10 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>-12</b>	<b>-20</b>
-3	- Tilknyttede selskaper	-14	-6
<b>-6</b>	<b>-10 Resultat forretningsområde</b>	<b>-26</b>	<b>-25</b>
-27,3 %	-69,2 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-26,8 %	-79,2 %

(tall i mill. kr)

## TV 2 GRUPPEN

4. kvartal 2002	4. kvartal 2001	RESULTATREGNSKAP	31.12.2002	31.12.2001	Endring
<b>486</b>	<b>435</b>	<b>Driftsinntekter</b>	<b>1.561</b>	<b>1.503</b>	<b>57</b>
110	154	Programkostnader	497	536	-39
106	111	Personalkostnader	391	396	-5
113	105	Andre driftskostnader	404	374	30
15	17	Ordinære avskrivninger	61	73	-12
<b>343</b>	<b>386</b>	<b>Driftskostnader</b>	<b>1.352</b>	<b>1.379</b>	<b>-26</b>
<b>143</b>	<b>49</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>208</b>	<b>125</b>	<b>83</b>
1	-7	Andel resultat datter og tilknyttede	-19	-61	42
5	-21	Netto finansposter	-19	-57	37
<b>149</b>	<b>21</b>	<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>170</b>	<b>7</b>	<b>163</b>
-8	24	Skattekostnad på ordinært resultat	4	37	-33
<b>158</b>	<b>-2</b>	<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>166</b>	<b>-29</b>	<b>196</b>
0	0	Minoritetsinteresser	0	2	-2
<b>158</b>	<b>-2</b>	<b>RESULTAT ETTER MINORITETER</b>	<b>166</b>	<b>-28</b>	<b>194</b>

(Tall i mill. kr)

4 K 02	4 K 01 <i>Russland</i>	31.12.2002	31.12.2001
-	1 Driftsinntekter	3	1
2	2 Driftskostnader	10	8
<b>-2</b>	<b>-1 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>
-	- Ordinære avskrivninger	-	-
<b>-2</b>	<b>-1 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>
-	- Goodwillavskrivninger	-	-
-	- Engangseffekter	-	-
<b>-2</b>	<b>-1 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
-	4 Tilknyttede selskaper	-1	-1
<b>-2</b>	<b>3 Resultat forretningsområde</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>

# Tilknyttede selskaper

> 34

(Tall i mill. kr)

4 K 02	4 K 01	Tilknyttede selskaper	2002	2001
-0	0	Avis	2	-2
47	-6	TV 2	32	-31
-3	-0	Elektroniske medier	-15	-6
-0	-0	Russland/andre	-1	-1
<b>44</b>	<b>-6</b>	<b>Totalt</b>	<b>20</b>	<b>-39</b>

# Finansielle nøkkeltall

> 35

4k 2002	4k 2001		2002	2001
		<b><u>Driftsrelatert</u></b>		
1,9	-1,4	Driftsmargin/EBIT (%)	4,3	3,2
6,5	3,9	EBITDA (%)	9,5	8,9
		<b><u>Andre</u></b>		
5,9	-1,2	Fortjeneste per aksje (kr)	8,1	-2,5
8,6	0,3	Kontantstrøm per aksje (kr)	21,6	10,5
		Totalkapitalrentabilitet	7,4 %	2,4 %
		Egenkapitalrentabilitet *	11,4 %	-2,0 %
		Egenkapitalandel (%) *	46,3	43,4
		Netto rentebærende gjeld (mkr)	261	370

\* Styret behandler utbytte 10. mars 2003

(Se egen foil for definisjoner på nøkkeltall)

# Balanse og nøkkeltall

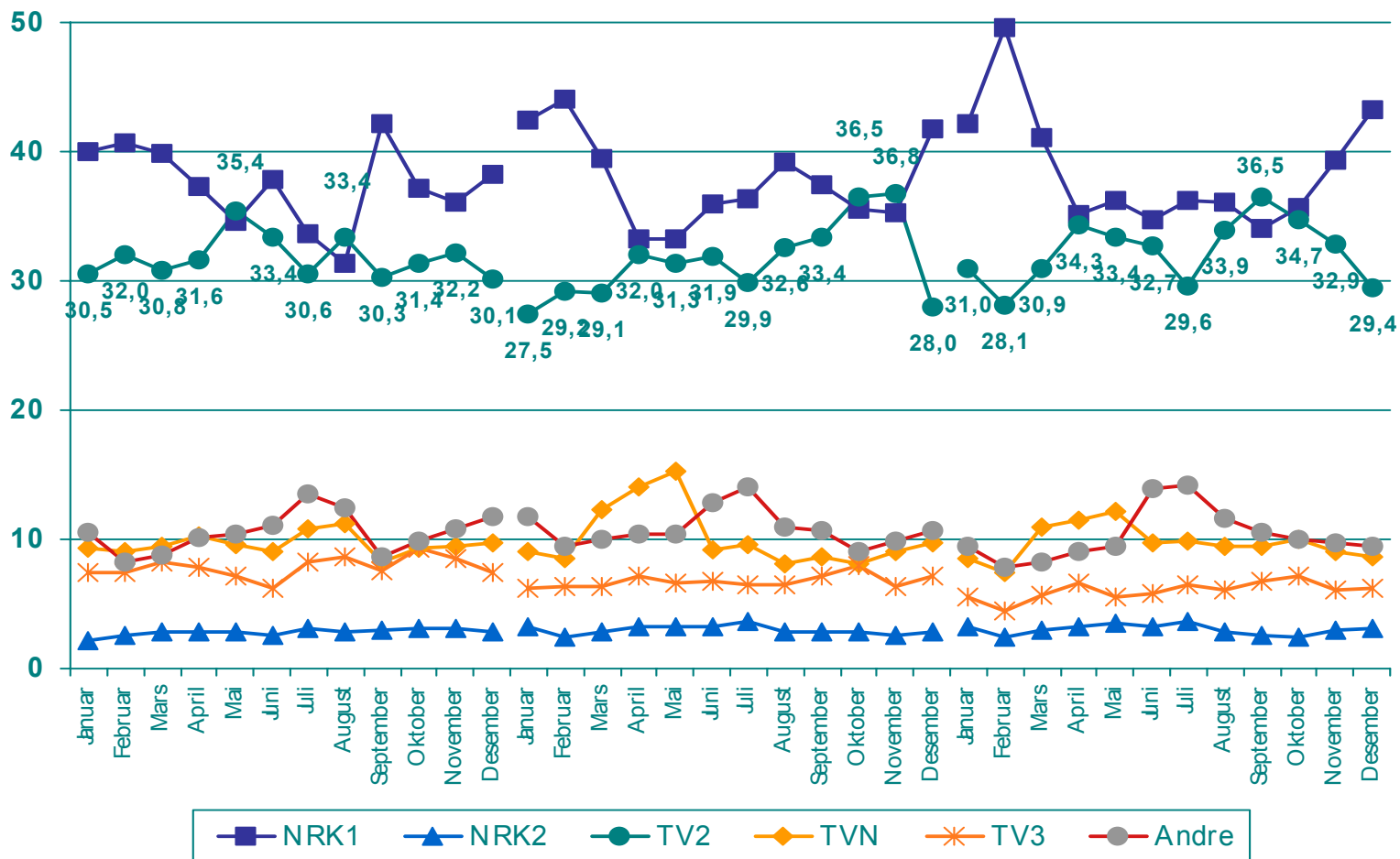
> 36

<i>(tall i mill. kr.)</i>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>
Anleggsmidler	1.456	1.421
Omløpsmidler	436	401
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1.892</b>	<b>1.822</b>
Egenkapital	832	757
Minoritetsinteresser	43	35
<b>Sum egenkapital</b>	<b>875</b>	<b>791</b>
Langsiktig gjeld	406	443
Kortsiktig gjeld	611	588
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.017</b>	<b>1.031</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1.892</b>	<b>1.822</b>
<b>Netto rentebærende gjeld</b>	<b>261</b>	<b>370</b>
<b>Likviditetsreserve</b>	<b>620</b>	<b>380</b>

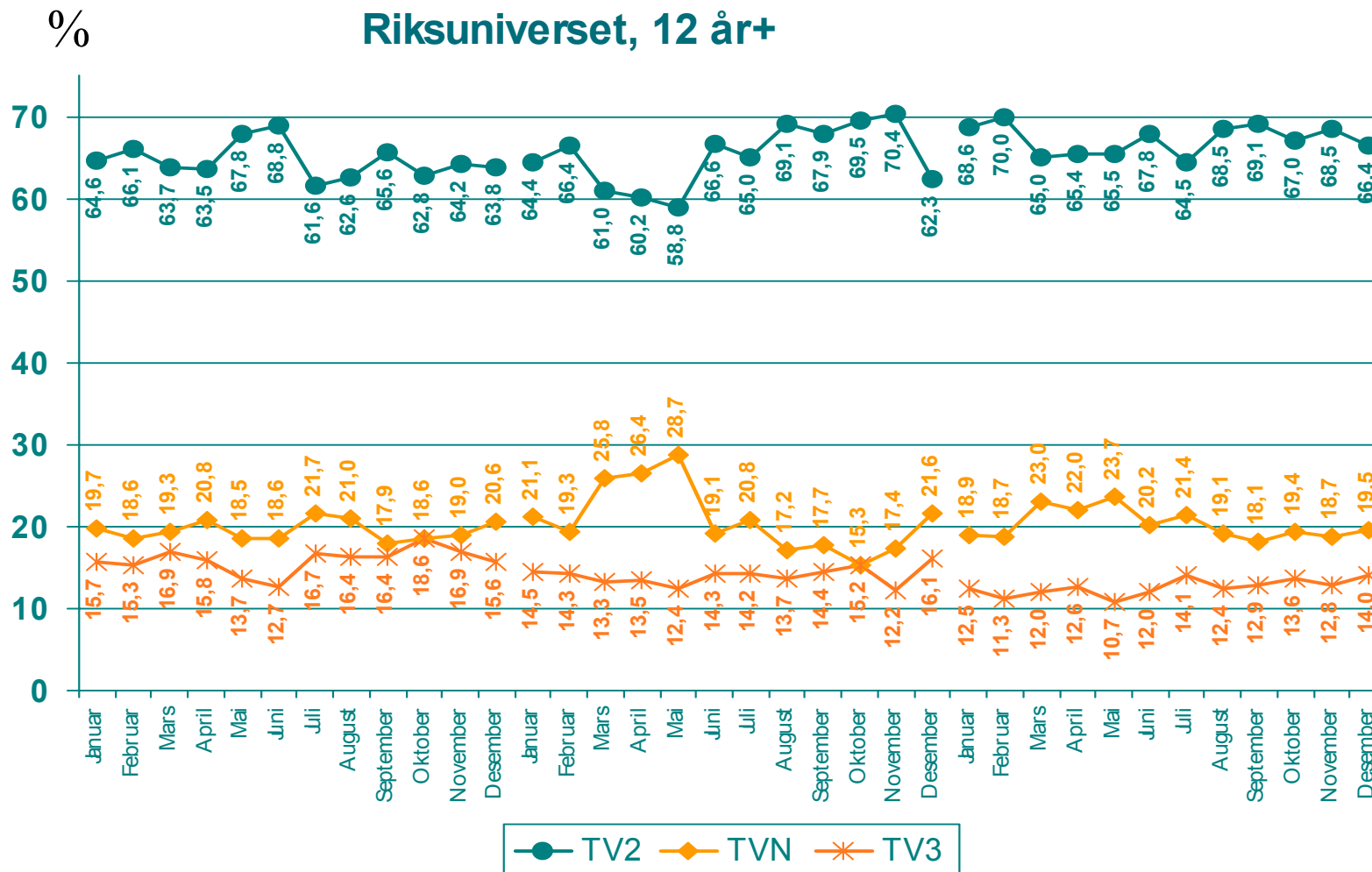
# TV 2 – Seerandel TV 2 og konkurrenter

%

## Riksuniverset, 12 år+



Kilde: Norsk Gallup TV-meter, nasjonal univers, 12+



Kilde: Norsk Gallup TV-meter, nasjonal univers, 12+

# Aksjonærer per 13.02.03

> 39

<u>Aksjonærer</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Sanoma WSOY	2 624 276	29,53 %
Fagbevegelsens Investeringselskap	2 606 662	29,34 %
Telenor Plus Holding	2 584 577	29,09 %
Sparebank 1 Gruppen	303 080	3,41 %
Folketrygdfondet	200 000	2,25 %
<b>Sum 5 største</b>	<b>8 318 595</b>	<b>93,62 %</b>
<b>Andre aksjeeiere</b>	<b>566 942</b>	<b>6,38 %</b>
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>8 885 537</b>	<b>100 %</b>

## Definisjon av nøkkeltall:

Driftsmargin	Driftsresultat/Driftsinntekter
EBIT	Driftsresultat
EBITDA	Driftsresultat før avskrivninger
Egenkapitalandel	Egenkapital inkl. minoritetsinteresser/Totalkapital
Fortjeneste per aksje	(Resultat - ekstraordinære poster)/gjennomsnittlig antall aksjer
Kontantstrøm per aksje	(Resultat + ordinære avskrivninger - ekstraordinære poster + skattekostnad - betalbar skatt)/ gjennomsnittlig antall aksjer
Likviditetsreserve	Utrukket kassakreditt + uttrukket syndikatlån + kontanter og bankinnskudd ekskl. skattetrekk
Totalkapitalrentabilitet	(Ordinært resultat før skatt og minoritet + finanskostnader)/gjennomsnittlig total kapital
Egenkapitalrentabilitet	(Ordinært resultat før skatt og minoritet)/gjennomsnittlig egenkapital inkl. minoritetsinteresser

## > **Finanskalender**

- Presentasjon av resultatet for 1. kvartal 2003: 7. mai 2003

## > **A-pressens hjemmeside: [www.apressen.no](http://www.apressen.no)**

## > **Investor Relations ansvarlig: Even Nordstrøm**

- telefon 22 00 90 00
- e-mail: [even.nordstrom@apressen.no](mailto:even.nordstrom@apressen.no)