

# A-Com AB

Delårsrapport för tredje kvartalet 2002/2003

1 november 2002 – 31 januari 2003

**Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till – 9,2 (–24,9) Mkr  
Nettoresultatet uppgick till – 18,9 (– 96,6) Mkr**

**Omsättningen sjönk med 15% och byråintäkten med 7%, för  
jämförbara enheter, jämfört med tredje kvartalet förra året**

## **Svagt positivt kassaflöde i tredje kvartalet**

### **Tredje kvartalet, 1 november 2002 – 31 januari 2003**

- Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 72,7 (149,2) Mkr och byråintäkten till 53,5 (88,3) Mkr. För jämförbara enheter motsvarande kvartal föregående år var omsättningen 85,6 Mkr och byråintäkten 57,4 Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till –9,2 (–24,9) Mkr. För jämförbara enheter motsvarande period föregående år var rörelseresultatet före avskrivningar –15,5 Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till –18,9 (–96,6) Mkr. Minoritetens andel i resultatet uppgår till 0,0 (0,4) Mkr. Periodens resultat har belastats med goodwillavskrivningar om –2,7 (–2,9) Mkr.
- Kassaflödet under perioden var 2,5 (–3,9) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 2,7 (5,0) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till –1,30 (–7,84) kr.

### **Nio månader, 1 maj 2002 – 31 januari 2003**

- Omsättningen under de första nio månaderna uppgick till 254,6 (455,7) Mkr och byråintäk-  
ten till 163,5 (286,5) Mkr. För jämförbara enheter motsvarande period föregående år var  
omsättningen 290,2 Mkr och byråintäkten 195,2 Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till – 36,6 (–57,0) Mkr. För jämförbara enheter  
motsvarande period föregående år var rörelseresultatet före avskrivningar –37,5 Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till –45,8 (–95,7) Mkr. Minoritetens andel i resultatet uppgick till –3,1  
(–2,6) Mkr. Periodens resultat har belastats med goodwillavskrivningar om –8,6 (–9,0) Mkr.
- De första nio månaderna har belastats med engångskostnader om drygt –8 Mkr hänförliga  
till transaktionskostnader och omstruktureringskostnader samt kostnader i samband med  
personalminskningar.

En stor del av nedgången i omsättning och byråintäkt förklaras av att ett antal bolag avyttrats eller avvecklats sedan tredje kvartalet i fjol. Det svaga rörelseresultatet är framförallt betingat av den fortsatt svaga konjunkturen i marknaden.

Effekten av kostnadsbesparingar, i befintlig struktur, som har genomförts i koncernen är 20% lägre personalkostnader samt 10% lägre hyreskostnader för de första nio månaderna jämfört med samma period föregående år. För tredje kvartalet är effekten 18% lägre personalkostnader samt 21% lägre hyreskostnader jämfört med samma period föregående år.

Beslutade men ännu ej genomförda personalminskningar, vilka omfattar cirka 8% av den befintliga personalen, kommer att ytterligare sänka kostnaderna.

## VDs kommentar

Rapportperioden har präglats av relativ arbetsro för bolagen och för koncernen som helhet. Vi har genomfört ett par bolagsaffärer. I november sålde A-Com sin ägarandel i Althén & Co Reklambyrå och i december såldes ägarandelarna i reklambyrå Røjning & Co och produktionsbyrå Røjning Digital Services. Affärerna initierades av att A-Com och de båda byråernas övriga ägare hade olika syn på bolagens framtida utveckling. Tillsammans kom vi fram till bra lösningar. Efter periodens utgång har även webbbyrå Moonwalk Malmö avyttrats.

I och med dessa affärer är vi klara med de bolagsförsäljningar som varit aktuella. Tillsammans med övriga kostnadsbesparingar har vi nu ett kassaflöde i balans för hela koncernen. Kostnadsbesparingar som genomförts, bland annat i form av personalnedskärningar, kommer att ge ytterligare effekt under bokslutsårets sista kvartal.

Arbetet med att stärka våra finanser fortsätter. Vi har nu lagt grunden för en stabilare ekonomi och inledningen av år 2003 har varit positivt för många av våra bolag. Förutom fortsatta framgångar i svenska och internationella reklamtävlingar (Moonwalk - London International Advertising Awards och Webbspelen, Silver - Epica Awards, Team Cancerfonden - 100-wattaren, Trackster - Guldlådan) har kundtillströmningen varit förhållandevis god, vilket är glädjande.

Med insikten om att det nu mer än någonsin handlar om hårt arbete i en tuff konjunktur arbetar vi vidare, och vi tycker att det finns goda anledningar att se fram emot sista kvartalet av vårt bokslutsår.

Fredrik Sandelin

VD & koncernchef A-Com

## Övrigt under rapportperioden

A-Com AB sålde i november genom en inkråmsaffär sin del i Althén & Co Reklambyrå till bolagets ledning. I december sålde A-Com sin ägarandel i reklambyrån Røjning & Co samt sitt ägande i produktionsbyrån Røjning Digital Service. Köpare var ledningen för Røjning & Co. Affärerna gav ingen väsentlig finansiell effekt för A-Com men genererade en mindre vinst och en positiv påverkan på kassaflödet.

Affärerna ovan godkändes på den extra bolagsstämman den 18 december 2002. Stämman beslutade också om nyemission av högst 1.200.000 aktier riktad till Esterel B.V., Wantmore AB samt Equity Finance i Stockholm AB. Esterel och Wantmore ingår i den så kallade närstående-kretsen, vilket krävde godkännande av bolagsstämman. Esterel, Wantmore samt Equity Finance i Stockholm har tecknat sig för samtliga aktier och betalning av aktierna har skett genom kvittning av Esterels, Wantmores och Equity Finance i Stockholms fordran på A-Com AB.

Under perioden ökade A-Com sitt ägande i Nordisk Media Analys KB, vilket gjorde att bolaget gick från att vara ett intressebolag till att vara ett dotterbolag.

Efter rapportperiodens utgång, i februari 2003, såldes A-Coms ägarandel i den Malmöbaserade webbyrån Moonwalk Malmö till bolagets ledning. Även denna affär innebar en mindre vinst och en positiv påverkan på A-Coms kassaflöde.

## Marknaden

De flesta av A-Coms bolag verkar inom marknaden för reklam- och varumärkeskommunikation. Förutom renodlade reklambyråer innehåller koncernen bland annat strategikonsulter, CRM -, design- och webbyråer och för dessa är utvecklingen på denna marknad en stark indikator på hur deras delmarknader utvecklas.

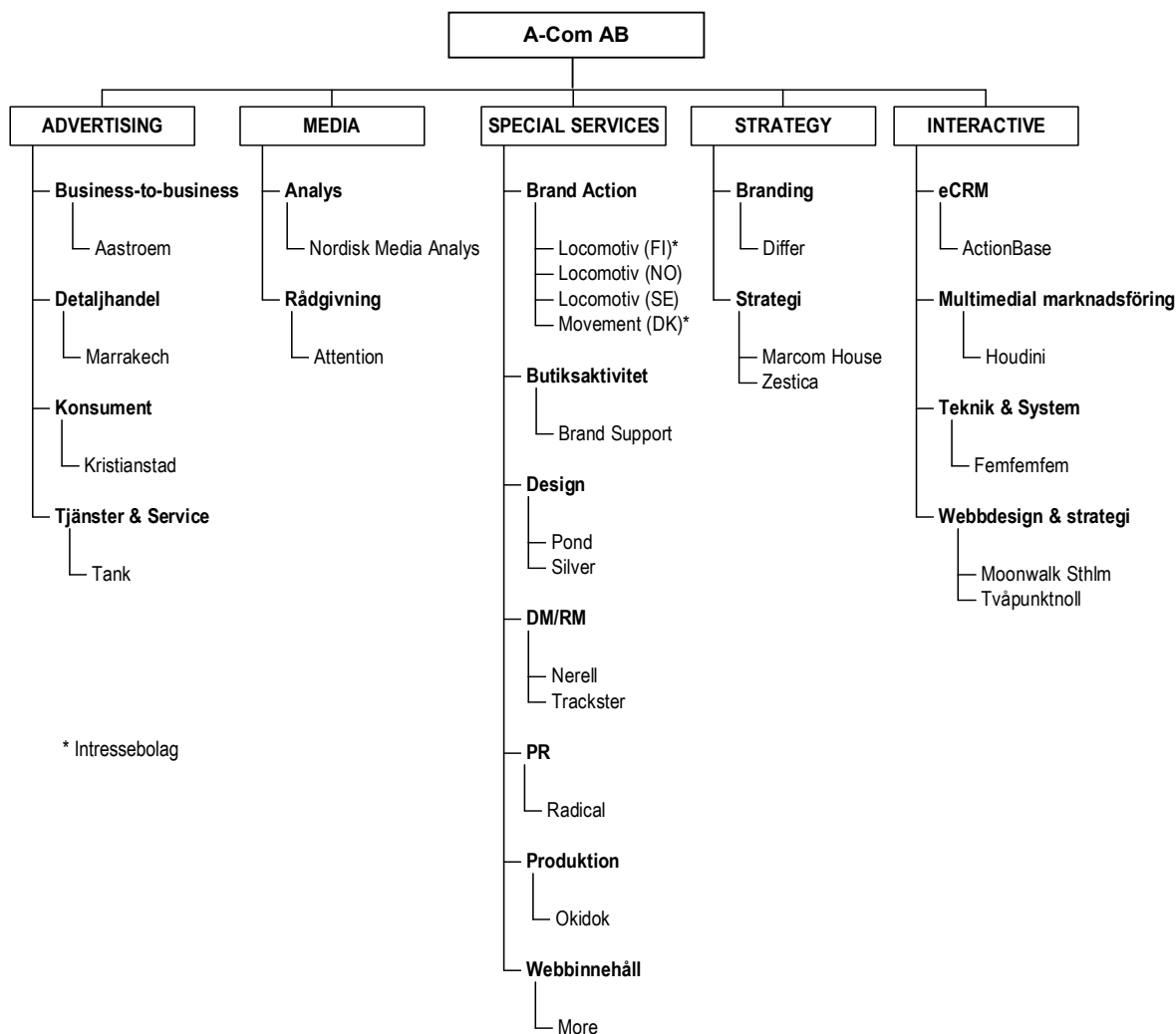
Marknadens återhämtning har gått långsamt, även om en tydlig förbättring kunde märkas mot slutet av år 2002. Inledningen på år 2003 indikerar att medieinvesteringarna når ungefär samma storlek som samma period förra året (enligt Mediebyråernas mediebarometer för januari).

Totalt minskade medieinvesteringarna 2002 med 5,7 procent jämfört med 2001 enligt IRM, Institutet för reklam- och mediestatistik. Tendensen sett över fjolåret är tydlig: första kvartalet minskade reklaminvesteringarna med 13,5 procent, under andra kvartalet minskade de med 6,5 procent, medan de under det tredje och fjärde kvartalet minskade med 0,9 procent jämfört med år 2001. Totalt köptes annonsutrymme för nära 14,8 miljarder kronor under år 2002 vilket är knappt en miljard kronor mindre än vad som investerades under år 2001.

Marknaden för reklam- och marknadskommunikationstjänster bedöms vara fortsatt tuff under 2003. Den förbättring som noteras utgår från låga nivåer och volymerna på marknadsföringsinsatserna är betydligt mindre än under toppåren 2000 och 2001.

En analys av enskilda media visar att Internetannonseringen, annonsbladen och den oadresserade direktreklamen uppvisar positiv tillväxt, både sett över helåret 2002 och det sista kvartalet år 2002, medan de traditionella medierna är de som har haft det tyngst under fjolåret. TV och utomhusreklam, som normalt har en stor del av varumärkesannonseringen, återhämtade sig dock kraftigt och visar positiv tillväxt under de tre sista månaderna år 2002.

## Översikt och rörelseresultat för A-Com-gruppen



Kvartal 3 (Mkr) (nov 02 - jan 03)	TOTAL		Advertising		Media		Special Services		Strategy		Interactive	
	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02
Omsättning	80,0	100,2	12,7	24,6	7,1	5,4	36,6	39,7	11,2	11,8	12,3	18,7
Byråintäkt	53,2	68,1	8,3	15,7	4,1	3,8	22,2	25,1	7,3	6,2	11,2	17,3
Rörelseresultat	-2,7	-3,4	-1,7	0,8	0,6	0,2	0,3	-4,3	0,8	-1,2	-2,6	1,1

Nio månader (Mkr) (maj 02 - jan 03)	TOTAL		Advertising		Media		Special Services		Strategy		Interactive	
	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02
Omsättning	280,6	340,2	57,5	98,8	20,2	15,8	122,5	135,8	40,2	34,6	40,2	55,2
Byråintäkt	169,2	214,4	32,8	52,5	11,2	10,9	73,1	80,1	17,6	19,8	34,5	51,1
Rörelseresultat	-10,5	-17,2	-5,6	-6,1	1,0	0,4	1,2	-9,0	0,1	-3,9	-7,2	1,4

Observera att jämförelser sker på affärsområdesnivå innan eliminering av internleveranser inom A-Com-gruppen samt före koncerngemensamma kostnader och goodwill. Därför avviker koncernens resultaträkningar från tabellerna ovan.

## Räkenskaper och finansiella kommentarer

Bolag som sålts och där transaktionerna slutligen genomförts under andra kvartalet, men där tillträdet och ledningen av bolagen övergick till köparna den 1 maj 2002, har inte medtagits i resultaträkningen. Dessa bolag ingick i det resultat som redovisades i delårsrapporten för första kvartalet, eftersom transaktionerna då inte ännu var formellt avslutade. I rapporten för första kvartalet ingick dessa bolag med en byråintäkt om 4,2 Mkr, ett rörelseresultat om -2,5 Mkr samt en vinst före skatt om -2,5 Mkr.

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet uppgick under perioden till 2,5 (-3,9) Mkr. Likvida medel uppgick till 9,2 (22,7) Mkr vid utgången av tredje kvartalet.

Bolaget hade vid utgången av perioden en checkräkningskredit på 55,0 (70,0) Mkr varav 51,8 (37,7) Mkr hade utnyttjats. Under februari tecknades ett nytt låneavtal med banken i vilket Bolaget erhöll ytterligare 7,5 Mkr i finansiering samtidigt som Bolaget ingick en factoringlösning. Utöver detta har Bolagets huvudägare i februari givit Bolaget ett lån om 7,5 Mkr.

Kassaflödets utveckling framgår av nedanstående tabell:

KASSAFLÖDE (Mkr)	2002/2003	2001/2002	2002/2003	2001/2002	2001/2002
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,7	5,0	-45,9	-78,3	-93,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3,9	-3,7	19,2	102,9	98,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	-5,2	13,2	-22,0	7,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2,5</b>	<b>-3,9</b>	<b>-13,5</b>	<b>2,6</b>	<b>11,9</b>
Likvida medel vid periodens början	6,7	17,3	22,7	10,8	10,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>9,2</b>	<b>13,4</b>	<b>9,2</b>	<b>13,4</b>	<b>22,7</b>

Soliditeten uppgick den 31 januari 2003 till 11,1 procent (20,2)

### Pågående arbeten

Ofakturerade arvoden och utlägg för kunders räkning uppgick den 31 januari 2003 till 4,4 Mkr vilket är en minskning med 1,7 Mkr jämfört med senaste rapporteringstillfället den 31 oktober 2002.

### Investeringar

Under niomånadersperioden uppgick investeringar i övriga anläggningstillgångar till 1,8 (7,8) Mkr.

### Personal

Medelantalet anställda uppgick till 304 personer för niomånadersperioden, jämfört med 562 för samma period förra året. Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 280 personer.

### Moderbolaget

Moderbolaget bedriver inte någon egen affärsverksamhet, utan fungerar som holdingbolag i A-Com koncernen. Koncernens ledning är anställd i moderbolaget.

Moderbolagets omsättning för niomånadersperioden uppgick till 3,8 (6,0) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till -31,9 (-88,2) Mkr. I detta resultat ingår kostnader av engångskaraktär hänförliga till transaktionskostnader, omstruktureringskostnader, kostnad för nedskrivning av aktier i dotterföretag, samt kostnader i samband med personalminskningar om drygt -13 Mkr. Likvida medel uppgick till 0,0 (0,0) Mkr.

Antalet anställda i moderbolaget uppgick till 9 (12) personer.

<b>RESULTATRÄKNINGAR</b> (Mkr)	<b>2002-03</b> nov-jan	<b>2001-02</b> nov-jan	<b>2002-03</b> maj-jan	<b>2001-02</b> maj-jan	<b>2001-02</b> helår
Nettofakturering	72,7	149,2	254,6	455,7	624,2
Inköp för kunders räkning	-19,2	-60,9	-91,1	-169,2	-245,9
<b>Byråintäkt</b>	<b>53,5</b>	<b>88,3</b>	<b>163,5</b>	<b>286,5</b>	<b>378,3</b>
Övriga externa kostnader	-19,0	-36,1	-66,1	-107,0	-151,7
Personalkostnader	-43,7	-77,1	-133,9	-236,5	-309,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,1	-	-
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-9,2</b>	<b>-24,9</b>	<b>-36,6</b>	<b>-57,0</b>	<b>-82,6</b>
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,0	-4,2	-8,9	-13,1	-17,7
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-0,2	-	-0,2	-1,7	-2,7
Avskrivningar av goodwill	-2,7	-2,9	-8,6	-9,0	-11,4
Nedskrivningar av goodwill	-	-34,9	-	-43,4	-72,3
Andel i intressebolags resultat	-0,8	-1,0	-0,8	-2,9	-1,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15,9</b>	<b>-67,9</b>	<b>-55,1</b>	<b>-127,1</b>	<b>-188,2</b>
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-0,9	-27,9	18,5	46,0	23,3
Övriga finansiella poster	-1,9	-0,2	-5,2	-3,3	-4,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-18,7</b>	<b>-96,0</b>	<b>-41,8</b>	<b>-84,4</b>	<b>-169,5</b>
Skatt på årets resultat	-0,2	-1,0	-0,9	-8,7	-10,7
Minoritetens andel i resultatet	0,0	0,4	-3,1	-2,6	-11,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-18,9</b>	<b>-96,6</b>	<b>-45,8</b>	<b>-95,7</b>	<b>-191,7</b>
Resultat per aktie (SEK)	-1,30	-7,84	-3,50	-7,86	-15,69

<b>BALANSRÄKNINGAR</b> (Mkr)	<b>2003-01-31</b>	<b>2002-01-31</b>	<b>2002-04-30</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	95,6	164,8	125,9
Övriga anläggningstillgångar	17,0	53,9	46,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>112,6</b>	<b>218,7</b>	<b>172,5</b>
Kundfordringar	40,9	86,3	96,3
Övriga omsättningstillgångar	37,6	67,1	37,8
Likvida medel	9,2	13,4	22,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>87,7</b>	<b>166,8</b>	<b>156,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>200,3</b>	<b>385,5</b>	<b>329,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>17,1</b>	<b>149,2</b>	<b>53,5</b>
Minoritetsintressen	5,1	7,8	12,9
Avsättningar	0,7	3,1	3,1
Räntebärande skulder*	54,7	76,7	64,9
Ikke räntebärande skulder*	122,7	148,7	194,9
<b>Summa avsättningar och skulder</b>	<b>183,2</b>	<b>236,3</b>	<b>275,8</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>200,3</b>	<b>385,5</b>	<b>329,3</b>

\* Omklassificering mellan räntebärande skulder och icke räntebärande skulder har skett under första kvartalet. För jämförbarhetens skull har även omklassificering gjorts per 2002-04-30 och 2002-01-31

<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b> (Mkr)	<b>2003-01-31</b>	<b>2002-01-31</b>	<b>2002-04-30</b>
Belopp vid årets ingång	53,5	236,1	236,1
Nyemission	10,0	9,3	9,3
Omräkningsdifferenser	-0,6	-0,5	-0,2
Årets resultat	-45,8	-95,7	-191,7
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>17,1</b>	<b>149,2</b>	<b>53,5</b>

FLERÅRSÖVERSIKT	2002/2003	2001/2002	2002/2003	2001/2002	2001/2002	2000/2001	1999/2000 *
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	helår	helår	helår
<b>RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)</b>							
Nettofakturering	72,7	149,2	254,6	455,7	624,2	2 273,1	1 810,0
Byråintäkt	53,5	88,3	163,5	286,5	378,3	606,3	456,6
Rörelseresultat före avskrivningar	-9,2	-24,9	-36,6	-57,0	-82,6	22,1	75,8
Rörelseresultat	-15,9	-67,9	-55,1	-127,1	-188,2	-27,1	25,3
Resultat efter finansiella poster men före minoritet	-18,7	-96,0	-41,8	-84,4	-169,5	-35,3	8,1
Periodens resultat	-18,9	-96,6	-45,8	-95,7	-191,7	-98,1	-38,4
<b>BALANSRÄKNINGAR (Mkr)</b>							
Goodwill			95,6	164,8	125,9	230,9	196,3
Övriga anläggningstillgångar			17,0	53,9	46,6	65,4	41,4
Summa anläggningstillgångar			112,6	218,7	172,5	296,3	237,7
Kundfordringar			40,9	86,3	96,3	333,6	442,2
Övriga omsättningstillgångar			37,6	67,1	37,8	61,3	75,9
Likvida medel			9,2	13,4	22,7	10,8	64,3
Summa omsättningstillgångar			87,7	166,8	156,8	405,7	582,4
SUMMA TILLGÅNGAR			200,3	385,5	329,3	702,0	820,1
Eget kapital			17,1	149,2	53,5	236,1	284,6
Minoritetsintressen			5,1	7,8	12,9	57,4	48,6
Avsättningar			0,7	3,1	3,1	10,2	2,0
Räntebärande skulder			54,7	76,7	64,9	61,5	44,8
Icke räntebärande skulder			122,7	148,7	194,9	336,8	440,1
Summa avsättningar och skulder			183,2	236,3	275,8	465,9	535,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			200,3	385,5	329,3	702,0	820,1
<b>NYCKELTAL</b>							
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	5,50%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	13,50%
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	1,80%
Justerat eget kapital, MSEK			17,1	149,2	53,5	236,1	284,6
Sysselsatt kapital, MSEK			77,0	233,7	131,4	355,0	378,0
Avkastning på eget kapital, %			neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %			neg	neg	neg	neg	7,80%
Avkastning på totalt kapital, %			neg	neg	neg	neg	3,90%
Räntetäckningsgrad, ggr			-6,8	-14,6	-23,7	-3,3	2,4
Skuldsättningsgrad, ggr			3,2	0,5	1,2	0,3	0,2
Soliditet, %			11,1%	40,7%	20,2%	41,8%	40,6%
Andel riskbärande kapital, %			11,5%	41,5%	21,1%	42,1%	40,9%
Investeringar (exkl förvärv), MSEK			1,8	7,8	6,0	33,8	24,6
Antal anställda, genomsnitt			304	562	543	650	472
Byråintäkt per anställd, TSEK			538	510	697	933	967
Rörelseresultat per anställd, TSEK			-181	-226	-347	-42	54
Antal aktier vid periodens utgång	16 686 876	12 386 876	16 686 876	12 386 876	12 386 876	11 885 852	11 090 000
Genomsnittligt antal aktier	14 453 543	12 320 209	13 075 765	12 164 426	12 220 039	11 386 400	9 277 500
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning och egna aktier	15 094 787	12 461 453	13 717 009	12 305 670	12 361 283	11 386 400	9 277 500
Resultat per aktie, SEK **	-1,30	-7,84	-3,50	-7,86	-15,69	-8,61	-4,01
Eget kapital per aktie, SEK			1,0	12,0	4,3	19,9	25,7
Utdelning per aktie, SEK			-	-	0	0	0

\* För jämförbarhetens skull redovisas siffrorna för 1999/2000 som proforma

\*\* Utestående optioner ger ej upphov till utspädningseffekt och har ej inkluderats i beräkningen

Stockholm den 26 mars 2003

Styrelsen

<b>Kommande rapporttillfällen</b>	Bokslutskommuniké, 18 juni 2003 Delårsrapport 3 månader, 23 september 2003 Delårsrapport 6 månader, 17 december 2003
<b>Granskning</b>	Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer
<b>Redovisningsprinciper</b>	Denna delårsrapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som tillämpades i årsredovisningen 2002-04-30
<b>För ytterligare information kontakta</b>	Fredrik Sandelin, VD & koncernchef, 08-587 078 00, <a href="http://www.a-com.se">www.a-com.se</a>