Adera AB (publ)
Delårsrapport januari - september 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 121,5 (29,2) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (-25,2) MSEK
- Resultat per aktie efter omvänd split uppgick till -0,29 (-136,94) SEK efter skatt
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 3,1 (-24,8) MSEK
- Rörelseresultatet har belastats med kostnader för rationaliseringsåtgärder om ca 5 MSEK
- Under perioden har Teknik i Media, Cartesia och Mogul förvärvats
- Den 18 juni återfördes Aderas B-aktie till den ordinarie O-listan

Perioden juli - september 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 54,9 (-0,2) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -2,6 (-2,2) MSEK
- Resultat per aktie (genomsnittligt antal) efter omvänd split uppgick till -0,32 (-11, 91) SEK efter skatt
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till -0,9 (-2,0) MSEK
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet har belastats med kostnader för rationaliseringsåtgärder om ca 5 MSEK
- I mitten av oktober har Mogulaktien avnoterats från O-listan. I slutet av oktober uppnådde Adera tillsammans med Aderas närstående Bonnier & Bonnier AB en ägarandel om ca 90,2 procent i Mogul

Resultatöversikt för Aderakoncernen

			Proforma[1]	
Belopp i MSEK	**Q1-Q3 2003**	**Q1-Q3 2002**	**Q1-Q3 2003**	**Q1-Q3 2002**
Nettoomsättning	121,5	29,2	191,4	220,6
Resultat före goodwillavskrivningar	3,1	-24,8	0,5	-4,5
Resultat efter finansiella poster	-1,1	-24,9	-7,9	-17,8
Resultat efter skatt	-1,8	-25,2	-7,4	-11,6
Rörelsemarginal, procent	-1,2	-84,9	-4,3	-8,5

1) Inklusive Teknik i Media, Cartesia och Mogul år 2003 och 2002 men exklusive den gamla Aderastrukturen år 2002. I proforma resultatet beaktas ej kostnaden för jämförelsestörande poster, vilka uppgick till - TSEK 2003 och -12 425 TSEK år 2002.

Aderakoncernens verksamhet

Adera förvärvade under första kvartalet 2003 Teknik i Media Sverige AB (Teknik i Media), verksamt inom IT-tjänster för medieproducerande företag, samt Cartesia Informationsteknik AB (Cartesia), verksamt inom produkter och tjänster baserade på geografiska informations- och positioneringssystem (GIS). Under juli förvärvades Mogul AB (Mogul), konsultativt verksamma inom IT-relaterade kommunikationslösningar och affärssystem.

Adera har därmed tagit det första betydande steget i byggandet av en lönsam IT-koncern med tydlig inriktning på vissa utvalda branscher och teknologier. De ingående bolagen arbetar vidare under egna varumärken inom tre olika affärsområden Media, GIS och Teknologi.

Under tredje kvartalet påbörjades en samordning av verksamheterna i Cartesia B.I.T.S med delar av Teknik i Medias område för Utveckling och produktion. Den nya sammanslagna verksamheten startade den 1 oktober med inriktning mot digital informationshantering och kommer från fjärde kvartalet 2003 att redovisas inom affärsområde Teknologi.

Affärsområde Media består i huvudsak av Teknik i Media som fokuserar på IT-lösningar för mediebranschen, affärsområde GIS består av Cartesia som profilerar sig på GIS-baserade lösningar. I det nybildade affärsområdet Teknologi ingår Mogul med dess tre operativa bolag, Mogul Technology Center, Linewise och Mogul Finland samt den sammanslagna verksamheten i Cartesia B.I.T.S.

Ytterligare information om dotterbolagen finns att läsa på www.tim.se, www.cartesia.se, samt www.mogul.com.

Väsentliga händelser under perioden

Ny ledning
I samband med slutförandet av förvärven av Teknik i Media och Cartesia i februari 2003 tillträdde en ny styrelse, koncernledning samt affärsledning för Aderakoncernen. Affärsledningen har i samband med slutförandet av Mogulförvärvet utökats med Moguls VD Björn Wallin och chefen för Moguls verksamhet i Sverige och Finland Urban Näsman.

Åternotering av aktien
Aderas styrelse startade under våren en process för att åternotera bolagets B-aktie på den ordinarie O-listan. Väsentliga resurser avsattes till denna process, den totala kostnaden har uppgått till 1,65 MSEK varav 0,25 MSEK belastat det tredje kvartalet. Inga ytterligare kostnader beräknas tillkomma efter periodens utgång. Åternotering på den ordinarie O-listan skedde den 18 juni 2003.

Affärer under perioden juli - september
Cartesia GIS tecknade ett samarbetsavtal med ESRI, ett amerikanskt bolag som erbjuder GIS-baserade produkter för den offentliga sektorn. Samarbetsavtalet öppnar större möjligheter för Cartesia att etablera sina konsulttjänster på marknaden.

Teknik i Media tecknade ett avtal med Västerbotten Kuriren (VK) för drift och support av tidningens IT-verksamhet. Den 1 oktober startade verksamheten vid ett nytt Datacenter i Umeå.

Förvärvet av Mogul
I juli förvärvade Adera ca 75 procent av aktierna i Mogul AB (publ) genom fullföljande av det offentliga erbjudandet. Erbjudandet till Moguls aktieägare innebar att för en aktie i Mogul erhölls 0,12 aktier i Adera. Adera emitterade 923 275 aktier av serie B, motsvarande en utspädning om ca 11 procent.

Från och med den 1 augusti 2003 konsoliderades Mogul i Aderakoncernen. Aderas huvudägare Bonnier & Bonnier AB har genomfört s.k. efteraffärer till Aderas offentliga erbjudande och per den 27 oktober 2003 ägde Adera tillsammans med Bonnier & Bonnier AB ca 90,2 procent av aktierna i Mogul. Aderas avsikt är att vidta åtgärder som möjliggör för Adera att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Mogul.

Mogul förstärker och kompletterar Aderakoncernen genom att tillföra ökad kompetens inom applikationsutveckling för IT-relaterade kommunikationslösningar och affärssystem samt utökar Aderas geografiska etablering genom Moguls verksamhet i Finland.

Händelser efter periodens slut

Samordning av konsultverksamheter
Delar av verksamheten inom området för Utveckling och produktion i dotterbolaget Teknik i Media har per den 1 oktober 2003 övergått till dotterbolaget Cartesia B.I.T.S AB. Den sammanslagna verksamheten kommer att redovisas inom affärsområde Teknologi. Samordningen genomfördes för att skapa bättre affärsfokus och bättre utnyttjande av tillgängliga resurser inom konsultrörelserna i de bägge bolagen. Den nya verksamheten har totalt 27 medarbetare, vilka är jämnt fördelade mellan Stockholm och Malmö. VD för bolaget är Mats Åkesson, tillika VD för Teknik i Media.

Mogulaktien avnoteras
Moguls styrelse beslutade att ansöka om avnotering av Mogulaktien från O-listan mot bakgrund av den stora ägarandel som Adera och Bonnier & Bonnier AB uppnått samt att noteringskostnaderna för Mogul blev för stora i förhållande till Moguls operativa verksamhet. Sista dag för handel i Mogulaktien var den 14 oktober 2003.

Avveckling av koncernbolag
Efter periodens slut har en överenskommelse träffats med konkursförvaltaren i ett av Aderas avvecklade bolag. Överenskommelsen kommer inte att ha någon påverkan på Aderakoncernens resultat för det fjärde kvartalet.

Framtidsutsikter

Adera eftersträvar lönsamhet och långsiktighet framför marknadsandelar och volym. Den genomsnittliga rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar skall över en konjunkturcykel uppgå till 7–10 procent. Detta skall uppnås inom tre år.

Investeringsviljan på marknaden för IT tjänster har varit fortsatt svag under tredje kvartalet 2003. Adera kan trots en fortsatt trög marknad notera en viss stabilitet med ett ökat kundintresse och offertarbete. Adera bedömer att med ett rimligt utfall av detta arbete kunna se en viss uppgång mot slutet av året eller i början på nästa år.

Arbetet att bygga den nya IT koncernen går i övrigt enligt plan. Adera har ett starkt fokus på kostnader och att realisera de synergier som förvärven möjliggjort. Aderas tillväxt skall till stor del ske genom ett fortsatt aktivt arbete med att konsolidera IT-branschen via ytterligare förvärv.

Adera skall stå starkt och redo för en uppgång i konjunkturen vilken bedöms komma under 2004-2005.

Resultat, finansiell ställning och nyckeltal för Q3 2003 samt Q1 – Q3 2003.

Resultat, finansiell ställning och nyckeltal nedan baseras på konsolidering av dotterbolagen Teknik i Media, Cartesia från den 1 mars 2003 samt Mogul från den 1 augusti 2003. För att underlätta bedömningen av koncernens verksamhet visas även proformasiffror för hela den rapporterade perioden januari - september 2003 i efterföljande tabell.

Belopp i MSEK	Q3 2003 jul-sep	Q3 2002 jul-sep	Q1-3 2003 jan-sep	Q1-3 2002 jan-sep	2002 Helår
Nettoomsättning	54,9	-0,2	121,5	29,2	29,1
Rörelsens kostnader exkl goodwillavskrivningar	-55,8	-2	-118,4	-53,8	-57,4
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar[1)]	**-0,9**	**-2,2**	**3,1**	**-24,6**	**-28,3**
Marginal %	**-1,6**	**ET**	**2,6**	**-84,2**	**-97,3**
Goodwillavskrivningar	-2,3		-4,6		
Rörelseresultat (efter goodwillavskrivningar)[1)]	**-3,2**	**-2,2**	**-1,5**	**-24,6**	**-28,3**
Rörelsemarginal %[1)]	**-5,8**	**ET**	**-1,2**	**-84,2**	**-97,3**
Resultat efter finansnetto	**-3,1**	**-2,0**	**-1,1**	**-24,9**	**-25,8**
Vinstmarginal %	**-5,6**	**ET**	**-0,9**	**-85,3**	**-88,7**

1) exklusive jämförelsestörande poster för 2002

Koncernens nettoomsättning uppgick till 121,5 MSEK (29,2) MSEK.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 3,1 MSEK (-24,8) MSEK.

Resultat efter finansiella poster blev -1,1 MSEK (-24,9 MSEK), varav goodwillavskrivningarna uppgick till -4,6 MSEK (- MSEK).

Resultatet per aktie uppgick till -0,29 SEK (-136,94 SEK). Soliditeten uppgick till 62 procent (18 procent). Eget kapital per aktie uppgick till 13,09 SEK (11,11 SEK).

Proforma - Resultat, finansiell ställning och nyckeltal för Q1 – Q3 2003

Proforma för den nya koncernen [2)] Belopp i MSEK	Q3 2003 jul-sep	Q3 2002 jul-sep	Q1-3 2003 jan-sep	Q1-3 2002 jan-sep	2002 Helår
Nettoomsättning	59,6	65,0	191,4	220,6	293,1
Rörelsens kostnader exkl goodwillavskrivningar	-61,2	-65,8	-190,9	-225,1	-291,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar[1)]	**-1,6**	**-0,8**	**0,5**	**-4,5**	**1,6**
Marginal %	**-2,7**	**-1,2**	**0,3**	**-2,0**	**0,5**
Goodwillavskrivningar	-2,8	-8,0	-8,8	-14,2	-17,4
Rörelseresultat efter (goodwillavskrivningar)[1)]	**-4,4**	**-8,8**	**-8,3**	**-18,7**	**-15,8**
Rörelsemarginal %	**-7,4**	**-13,5**	**-4,3**	**-8,5**	**-5,4**
Resultat efter finansnetto	**-4,5**	**-20,9**	**-7,9**	**-30,2**	**-26,9**
Vinstmarginal %	**-7,6**	**-32,2**	**-4,1**	**-13,7**	**-9,2**

1) exklusive avyttring av koncernföretag och jämförelsestörande poster.

2) Förutsättningar för proforman se undertexten till tabellen "Resultat per koncernens affärsområden" nedan

Koncernens nettoomsättning proforma uppgick till 191,4 MSEK (220,6) MSEK. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar proforma uppgick till 0,5 MSEK (-16,9) MSEK. Resultat efter finansiella poster proforma blev -7,9 MSEK (-30,2, MSEK), varav goodwillavskrivningarna uppgick till -8,8 MSEK (-14,2 MSEK).

Resultat per koncernens affärsområden

Kvartal 1-3, Proforma 1 januari - 30 september

(MSEK)	Media		GIS [2]		Teknologi [2]		Centrala [1]		Totalt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning	100,3	113,0	23,9	24,4	67,1	83,2	0,1	0,0	191,4	220,6
Resultat före avskrivningar[3]	15,3	12,6	-1,7	2,5	3,2	0,0	-10,3	-12,1	6,5	3,0
Resultat före goodwillavskrivningar[3]	12,3	10,3	-1,9	2,4	0,8	-4,4	-10,7	-12,8	0,5	-4,5
Rörelseresultat[3][4]	**8,8**	**8,0**	**-2,6**	**1,7**	**-3,7**	**-15,6**	**-10,8**	**-12,8**	**-8,3**	**-18,7**
Medeltal anställda	**122**	**144**	**40**	**40**	**101**	**130**	**8**	**8**	**271**	**322**
Investeringar i inventarier	**1,1**	**2,9**	**0,3**	**0,4**	**0,6**	**0,8**	**0,0**	**0,0**	**2,0**	**4,1**

1) De centrala kostnaderna för 2003 utgörs av den faktiska kostnaden för Adera, Mogul och Cartesias huvudkontor.
För 2002 utgörs kostnaden av Mogul och Cartesias faktiska kostnad med ett bedömd kostnad för Adera om 3 MSEK.

2) De kostnader som Cartesia, Adera och Moguls moderbolag haft redovisas under affärsområdet Centrala.

3) I ovanstående rörelseresultat för år 2002 ingår ej resultatpåverkan av jämförelsestörande poster.

4) Goodwillavskrivningar har belastat resultatet för båda åren från den 1 januari såsom om avskrivning skulle ha skett på den goodwill som uppkommit vid förvärven 2003. Goodwillavskrivningen belastar Medias resultat med 1,5 MSEK, GIS resultat med 0,7 MSEK och Teknologi med 1,1 MSEK
Till detta kommer förvärvade enheters egna goodwillavskrivningar.

Affärsområde Media. Den operativa verksamheten visar fortfarande god lönsamhet. Resultatet för tredje kvartalet är sämre än föregående perioder, helt beroende på kostnader för rationaliseringsåtgärder. Åtgärderna kommer att ha en positiv inverkan på resultatet för nästkommande perioder.

Affärsområde GIS. Försäljningen till den offentliga sektorn har varit betydligt svagare under perioden än tidigare år vilket påverkat resultatet negativt. Det ovan nämnda inledda samarbetet med ESRI, ett amerikanskt bolag med världens mest spridda kartmotor, ökar Cartesias marknadspotential i Norden genom att bredda Cartesias systemlösningar så att de även hanterar ESRI:s kartmotor.

Affärsområde Teknologi. Moguls operativa verksamhet har även under tredje kvartalet varit lönsam. Lönsamheten har uppnåtts genom en ökad produktivitet. Cartesia B.I.T.S inklusive den från Teknik i Media övertagna verksamhet kämpar med viss överkapacitet men har fått en bättre struktur i och med den ovan nämnda sammanslagningen .

Centrala kostnader avser moderbolaget Adera AB (publ), moderbolaget i Cartesiakoncernen, Cartesia Informationsteknik AB, samt moderbolaget i Mogulkoncernen, Mogul AB. Kostnaderna är till viss del hänförliga till arbetet med att åternotera Aderas aktie vid den ordinarie O-listan (ca 1,65 MSEK), till avveckling av den gamla koncernadministrationen samt för etablering av en ny koncernadministration. I ovanstående resultat har ingen justering skett av de kostnader som Mogul och Cartesias moderbolag haft före förvärven.

Likviditet och finansiering

Koncernens kassa och banktillgodohavanden uppgick per den 30 september 2003 till 37,8 MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgår till 2,2 MSEK varav 1,0 MSEK avser ett kortfristigt lån från Bonnier Interaktiv AB.

Koncernens räntebärande fordringar uppgår till 4,6 MSEK och avser fordringar för försäljning av verksamheter under tidigare år. Koncernens netto av räntebärande fordringar och skulder uppgår till 40,2 MSEK.

Investeringar

Omklassificering till omsättningstillgångar av fordringar som redovisades som finansiella anläggningstillgångar vid årsskiftet har skett med 1,4 MSEK. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 1,3 MSEK.

Förvärv och goodwill

Vid månadsskiftet februari/mars slutfördes förvärven av Teknik i Media samt Cartesia. Aktierna i Teknik i Media och Cartesia har tagits upp i Aderas balansräkning till 55 MSEK respektive 34 MSEK. Förvärven av de båda bolagen har medfört en förvärvsgoodwill på 46,3 MSEK baserat på en emissionskurs om 12 öre, efter omvänd split motsvarar detta 12 kronor.

Aktierna i Mogul, vilket konsoliderades från och med 1 augusti 2003, har tagits upp i Aderas balansräkning till 22,6 MSEK. Förvärvet har medfört en förvärvsgoodwill på 11,5 MSEK baserat på en emissionskurs om 24,50 kronor.

Förvärvad goodwill avskrivs linjärt över 10 år med början i mars respektive augusti 2003. Den planenliga avskrivningen om 10 procent som tillämpas på förvärvet av Teknik i Media motiveras av verksamhetens stabilitet, långa driftsavtal samt bolagets marknadsposition inom IT-stöd till medieföretag, en verksamhet som beräknas växa under kommande år.

Den goodwill som uppkom vid förvärvet av Cartesia skrivs av med 10 procent per år och motiveras av bolagets innehav och utveckling av egna produkter och tjänster samt att bolaget är verksamt inom den växande sektorn för GIS-tillämpningar.

Även den goodwill som uppkom vid förvärvet av Mogul skrivs av med 10 procent per år och motiveras av bolagets innehav och utveckling av egna produkter och tjänster.

Vid förvärvet av Teknik i Media medföljde en så kallad inkråmsgoodwill om 7,7 MSEK, främst hänförlig till förvärvet av en extern serviceverksamhet. Den uppkomna inkråmsgoodwillen skrivs planmässigt av över 5 år.

Avveckling av koncernbolag

Koncernbolag under avveckling finns i Belgien, Holland, Danmark, Sverige och Storbritannien. Bolagen i de fyra förstnämnda länderna är försatta i konkurs. I Danmark finns även ett holdingbolag under avveckling. Det engelska dotterbolaget har trätt i frivillig likvidation. De tidigare framställda kraven mot Adera i samband med avvecklingen av koncernbolagen samt lämnade borgensåtaganden om totalt 5,0 MSEK har efter delårsperiodens slut genom överenskommelser minskat till 2,5 MSEK. Aderas styrelse gör fortsatt bedömningen att de slutliga uppgörelserna kommer att understiga de krav som framställts.

I Aderas räkenskaper finns en kvarvarande reservering om ca 0,9 MSEK för avveckling av den gamla koncernstrukturen.

Eget kapital och antal aktier

Eget kapital uppgick den 30 september 2003 till 111,2 MSEK (1,4 MSEK per den 2002-12-31) vilket motsvarar 13,09 SEK per aktie (7,80 SEK per 2002-12-31). Ökningen av det egna kapitalet är hänförligt till apportemissionerna vid förvärven av Teknik i Media, Cartesia och Mogul. Förändring av antal aktier, aktiekapital samt eget kapital, under innevarande och föregående år, visas nedan under avsnittet för koncernens räkenskaper.

Övriga avsättningar samt ansvarsförbindelser och ställda panter

I moderbolaget Adera AB kvarstår från tidigare år gjorda avsättningar om 0,9 MSEK för att täcka kvarvarande kostnader avseende garantiåtaganden för dotterföretag i konkurs samt avveckling av utländska dotterföretag.

Avsättningarna har under perioden ökat med 8,9 MSEK avseende en reserv för omstrukturering av Cartesias och Moguls centrala funktioner samt avsättning för kostnader av outnyttjade lokaler. Avsättningen har lösts upp med 1,3 MSEK under perioden.

Tidigare ansvarsförbindelse i Adera AB gällande hyresgaranti om 3 MSEK har under perioden upphört att gälla.

Under innevarande år har det framkommit krav avseende uppfyllandet av ett "Letter of Support" som Adera AB (publ) tidigare utfärdat för ett av sina dotterföretag (se ovan).

I samband med förvärvet av Mogul har koncernens ställda säkerheter ökat med 3,5 MSEK avseende likvida medel på spärrat konto.

Medarbetare

Medeltalet antal anställda i koncernen uppgick för perioden till 176. Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 263.

Moderbolaget Adera AB (publ)

Moderbolagets verksamhet har under perioden januari – september 2003 bestått av avveckling av den tidigare verksamheten samtidigt som en ny koncernadministration byggts upp.

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader uppgår till 1,1 MSEK, varav 5,0 MSEK utgörs av anteciperad utdelning från dotterföretag.

Likvida medel uppgick den 30 september 2003 till 1,7 MSEK (0,2 MSEK per 2002-12-31).

Investering i aktier i dotterbolag och konvertibelt lån till Cartesia uppgår under perioden till 112 MSEK. Inga investeringar har skett i materiella anläggningstillgångar.

Skattesituation

I koncernen upptagen tillgång för uppskjuten skattefordran om 11,1 MSEK avser dels outnyttjade förlustavdrag avseende tidigare år och innevarande år och dels temporära differenser huvudsakligen hänförliga till Cartesia och Mogul med dotterbolag. Adera AB med dotterbolag har taxerade underskottsavdrag i Sverige på ca 210 MSEK avseende konstaterade rörelseförluster. Moderbolaget Adera AB:s möjligheter till att generera rörelsevinster i någon större omfattning bedöms som begränsade och gällande regler som begränsar möjligheterna att utnyttja de nämnda förlustavdragen. Mot bakgrund av detta är styrelsens bedömning att förlustavdragen inte kommer att nyttjas i någon större omfattning inom rimlig tid och därför har ingen del av de förvärvade förlustavdragen aktiverats som uppskjuten skattefordran.

Ägarstruktur

Bonniersfären blev genom försäljningen av sina innehav i Teknik i Media och Cartesia ägare till ca 78 procent av rösterna och ca 46 procent av kapitalet i Adera AB (publ). Per den 27 oktober 2003 har Bonnier & Bonnier AB bland annat genom omstämpling av 275 000 A-aktier till B-aktier, efteraffärer, förvärvet av Mogul samt försäljning till dem som ingick i Teknik i Medias optionsprogram, nedbringat sitt ägande till 38,7 procent av kapitalet och 70,1 procent av rösterna.

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2003 till ca 6 400 stycken. De 10 största ägarnas innehav var tillsammans drygt 6 miljoner aktier vilket motsvarade 74,1 procent av kapitalet och 87,7 procent av röstetalet.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har tecknat ett avtal med huvudägaren Bonnier om köp av administrativa tjänster och hyra av lokaler. Avtalet gäller 12 månader från maj 2003 och kan sägas upp av Adera med 1 månads uppsägningstid. På årsbasis uppgår avtalssumman till 1,0 MSEK.

Adera har avtal med ett flertal bolag inom Bonnierkoncernen på kommersiell basis, dessa utgör en stor del av Adera koncernens nettoomsättning.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation för delårsrapportering (RR 20). Koncernens redovisningsprinciper har ändrats sedan den senaste årsredovisningen. Följande av Redovisningsrådets rekommendationer tillämpas från och med första kvartalet 2003:

RR22	Utformning av finansiella rapporter
RR25	Rapportering för segment – rörelsegrenar och geografiska områden
RR26	Händelser efter balansdagen
RR27	Finansiella instrument: Upplysning och klassificering
RR28	Statliga stöd

Ingen av dessa nya rekommendationer har haft någon materiell redovisningseffekt.

När det gäller förvärven av Teknik i Media och Cartesia har koncernredovisningen upprättats med utgångspunkt i det värde till vilket aktierna och de konvertibla skuldebreven i Teknik i Media och Cartesia tagits upp i Aderas balansräkning, dvs. 55 MSEK för Teknik i Media och 34 MSEK för Cartesia (sammanlagt 89 MSEK). Dessa värden har fastställts med tillämpning av undantagsregeln i Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 punkt 36, varvid beaktas att Aderas börskurs vid respektive transaktionstidpunkt i februari 2003 ej gav ett tillförlitligt uttryck för verkligt värde. Därför har värdena fastställts enligt gjorda sedvanliga avkastningsvärderingar.

Om börskursen som vid transaktionstidpunkten var runt 40 öre/aktie i Adera använts enligt huvudregeln, som uttryck för verkligt värde, hade apportegendomen värderats till totalt 295 MSEK. En sådan värdering hade påverkat balansposterna goodwill och eget kapital med 207 MSEK jämfört med den värderingsmodell som tillämpats enligt ovan.

Kommande rapporttillfällen

Rapport för fjärde kvartalet 2003	under februari 2004
Årsredovisning	mars 2004

Stockholm den 28 oktober 2003
Styrelsen

Granskningsrapport

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

För ytterligare information kontakta:
Lars Save, VD och Koncernchef
Adera AB (publ), 113 90 Stockholm
Telefon: 08-736 30 70, Fax: 08-736 30 71, E-post: info@aderagroup.com

Adera är en IT-koncern uppbyggd av företag med skilda, kompletterande specialistkompetenser. Idag har Adera tre dotterbolag; Cartesia som erbjuder geografiska informations- och positioneringssystem, Mogul med inriktning på konsultation inom IT-relaterade kommunikationslösningar och affärssystem och Teknik i Media som fokuserar på IT-lösningar för medieproducerande företag. Berlingske Tidene, D&B, Dagens Nyheter, Eniro, finska regeringen, SJ, Svenska Spel och Vägverket Produktion är några av Aderakoncernens kunder. Adera är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Huvudägare är Bonnier & Bonnier AB. Koncernen har cirka 270 anställda och kontor på åtta orter i Sverige samt i Helsingfors i Finland. För mer information, se www.aderagroup.com.

ADERAKONCERNENS RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNINGAR (TSEK)	2003 jul-sep	2002[3] jul-sep	2003 jan-sep	2002[3] jan-sep	2002[3] Helår	Proforma[2] 2003 jan-sep	Proforma[2] 2002 jan-sep	Proforma[2] 2002 Helår
Nettoomsättning	54 899	-175	121 492	29 159	29 114	191 429	220 583	293 108
Rörelsens kostnader:								
Inköp av varor och tjänster	-4 453	-	-10 405	-3 548	-3 548	-16 831	-22 194	-26 428
Övriga externa kostnader	-13 496	-1 787	-31 067	-15 823	-19 026	-49 543	-73 919	-95 032
Personalkostnader	-36 002	-178	-73 321	-33 733	-34 024	-118 573	-121 472	-159 979
Avskrivning och nedskrivning av								
- materiella anläggningstillgångar	-1 657	-14	-3 283	-586	-724	-5 454	-7 073	-9 494
- goodwill	-2 296		-4 568			-8 750	-14 241	-17 341
- övriga immateriella anläggningstillgångar	-170	-	-341	-50	-50	-572	-428	-612
Jämförelsestörande poster		200		-208	2 083		-12 425	-12 420
Resultat från avyttring av koncernföretag								-120
Summa rörelsens kostnader	**-58 074**	**-1 779**	**-122 985**	**-53 948**	**-55 289**	**-199 723**	**-251 752**	**-321 426**
Rörelseresultat	**-3 175**	**-1 954**	**-1 493**	**-24 789**	**-26 175**	**-8 294**	**-31 169**	**-28 318**
Resultat från finansiella investeringar								
Resultat från övriga värdepapper	-67	-32	-67	-251	-126	-67		
Ränteintäkter	245	1	748	956	1 457	1 058	1 624	2 483
Räntekostnader	-113	30	-292	-834	-917	-566	-671	-1 021
Resultat efter finansiella poster	**-3 110**	**-1 955**	**-1 104**	**-24 918**	**-25 761**	**-7 869**	**-30 216**	**-26 856**
Aktuell skatt	-122		-1 726			-1 726	-2 886	-2 636
Uppskjuten skatt	635	-233	1 061	-233		1 061	1 706	-11 184
Minoritetens andel	-18		-11			1 109	7 383	10 681
ÅRETS RESULTAT	**-2 615**	**-2 188**	**-1 780**	**-25 151**	**-25 761**	**-7 425**	**-24 013**	**-29 995**
Resultat per aktie före utspädning, kr[1]	-0,32	-11,91	-0,29	-136,94	-140,26			
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,32	-11,91	-0,29	-136,94	-140,26			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning '000'*	8 182	184	6 180	184	184			
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning '000'	8 182	184	6 180	184	184			

1) Resutat per aktie och antal aktier har beräknats som om den omvända spliten redan genomförts per den 1 januari 2003. Även jämförelsetalen har räknats om

2) Förutsättningar för proformaredovisningen framgår av förklaring till tabell på sid 5 "Resultat per koncernens affärsområden" Kvartal 1-3, Proforma

3) I den finansiella informationen för dessa tre perioder ingår den avvecklade verksamheten som tidigare bedrevs i Aderakoncernen under år 2002.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TSEK)	2003-09-30	2002-09-30[3]	2002-12-31
Goodwill	63 594	-	-
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	2 657	-	-
Materiella anläggningstillgångar	11 309	189	-
Finansiella anläggningstillgångar	12 782	4 812	3 058
Varulager	1 435	-	-
Kortfristiga fordringar	61 063	3 793	3 802
Likvida medel	37 773	2 670	430
SUMMA TILLGÅNGAR	**190 613**	**11 464**	**7 290**
Eget kapital	111 199	2 040	1 433
Minoritetens andel	6 049	-	-
Avsättningar	13 509	2 500	1 150
Långfristiga skulder	3 811	-	500
Kortfristiga skulder	56 045	6 924	4 207
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**190 613**	**11 464**	**7 290**
Ränterbärande fordringar uppgår till	4 615		6 987
Räntebärande skulder uppgår till	2 230		500
Ställda panter	5 834		-
Ansvarsförbindelser	194		3 000

ADERAKONCERNENS RÄKENSKAPER

EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Specifikation av förändring i eget kapital	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 Helår
Eget kapital IB	90 908	3 998	1 433	27 194	27 194
Nyemissioner	22 620		111 260		
Omräkningsdifferens	286	-3	286	-3	
Periodens resultat	-2 615	-2 188	-1 780	-25 151	-25 761
Eget kapital UB	**111 199**	**1 807**	**111 199**	**2 040**	**1 433**

Specifikation av antalet aktier					
Antal aktier vid periodens början*	7 570,2	183,7	183,7	183,7	183,7
Nyutgivna aktier*	923,3		8 309,8		
Antal aktier vid periodens slut	**8 493,5**	**183,7**	**8 493,5**	**183,7**	**183,7**

* Antal aktier har beräknats som om den omvända spliten redan genomförts per den 1 januari 2003. Även jämförelsetalen har räknats om

Specifikation utestående optionsprogram					
Antal utestående optioner vid periodens början	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Optioner som troligtvis ej kommer att nyttjas	-2,3	-2,3	-2,3	-2,3	-2,3
Antal optioner vid periodens slut	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**

Optionsprogrammet 2000:2004 bedöms i dagsläget ej komma att påverka antalet utestående aktier då lösenkursen på detta program vida överstiger dagens börskurs. Lösenkurs 6 100 kronor efter sammanslagningen av aktier.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-3 175	-1 954	-1 493	-24 789	-26 175
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 985	-489	6 262	-9 851	-15 678
Summa	**-190**	**-2 443**	**4 769**	**-34 640**	**-41 853**
Netto finansiella poster	-139	-1	185	-220	414
Betald skatt mm	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**-329**	**-2 444**	**4 954**	**-34 860**	**-41 439**
Summa förändring av rörelsekapitalet	2 552	-1 313	-5 864	-2 791	9 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2 223**	**-3 757**	**-910**	**-37 651**	**-32 396**
Kassaflöde från investeringsverksamheten[4)]	12 963	844	35 535	7 838	539
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	518	-	2 685	-	-196
Minskning/ökning av likvida medel	**15 704**	**-2 913**	**37 310**	**-29 813**	**-32 053**
Likvida medel vid periodens början	22 036	5 583	430	32 483	32 483
Kursdifferens likvida medel	33		33		
Likvida medel vid periodens slut	**37 773**	**2 670**	**37 773**	**2 670**	**430**

4) Specifikation till investeringsverksamheten	
Investering i im- och materiella anläggningstillgångar	-629	-1 273
Utgifter vid förvärv av andelar i dotterföretag	-1 485	-1 986
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	15 077	38 794
Totalt	**12 963**	**35 535**

ADERAKONCERNENS RÄKENSKAPER

NYCKELTAL	2003 jul-sep	2002[3] jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002[3] Helår	Proforma[2] 2003 jan-sep	Proforma[2] 2002 jan-sep	Proforma[2] 2002 Helår
Nettoomsättning, Tsek	54 899	-175	121 492	29 159	29 114	191 429	220 583	293 108
Medelantal anställda	247	2	176	93	70	271	322	306
Nettoomsättning per anställd, Tsek	222	-88	690	314	416	706	685	958
Nettoomsättningsförändring, %	-31 471	-100	317	-89	-91	-13	ET	ET
Rörelsemarginal, %	-6	Neg	-1	-85	-90	-4	-14	-10
Vinstmarginal, %	-6	Neg	-1	-85	-88	-4	-14	-9
Soliditet, %	62	18	62	18	20			
Kassalikviditet, %	176	93	176	93	101			
Eget kapital Tsek	111 199	1 807	111 199	2 040	1 433			
Avkastning på eget kapital, % *	-2,6	Neg	-3,2	Neg	Neg			
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	-2,6	Neg	-0,7	Neg	Neg			
Nettoskuld	-40 158	E/T	-40 158	E/T	-6 917			
Skuldsättningsgrad, ggr	0,05	E/T	0,05	E/T	0,35			
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg			
Andel riskbärande kapital %	63	18	63	18	20			
Investeringar i inventarier, Tsek	550	E/T	1 194	E/T	-			

* Nyckeltalen för respektive delårsperiod har ej justerats till avkastning på årsbasis.

Aktiedata*					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	8 182	184	6 180	184	184
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	8 182	184	6 180	184	184
Totalt antal aktier före utspädning, tusental	8 494	184	8 494	184	184
Totalt antal aktier efter utspädning, tusental	8 494	184	8 494	184	184
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,32	-11,91	-0,29	-136,94	-140,26
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,32	-11,91	-0,29	-136,94	-140,26
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	13,09	11,11	13,09	11,11	7,80
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	13,09	11,11	13,09	11,11	7,80
Utdelning, kr	-	-	-	-	-
Börskurs per bokslutsdatum, kr	19,50	22,00	19,50	22,00	56,00
P/E-tal	-61	Neg	-68	Neg	Neg
Börskurs/Eget kapital (före utspädning)	1,49	1,98	1,49	1,98	7,18
Börskurs/Eget kapital (efter utspädning)	1,49	1,98	1,49	1,98	7,18

* Aktiedata har beräknats som om den omvända spliten redan genomförts per den 1 januari 2003. Även jämförelsetalen har räknats om

Kvartalsvis utveckling för den nya Aderakoncernen proforma per affärsområde

(MSEK)	2003				2002[1]					2001[1]				
	Totalt	Q3	Q2	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1	Total	Q4	Q3	Q2	Q1
Koncernens nettoomsättning														
Media	100,3	33,0	34,5	32,8	148,9	35,9	33,5	37,3	42,2	148,8	42,0	31,3	40,3	35,2
GIS	23,9	7,1	9,8	7,0	37,1	12,7	7,8	7,4	9,2	40,2	12,8	7,3	10,0	10,1
Teknologi	67,1	19,5	24,0	23,6	106,8	23,6	23,7	27,0	32,5	161,2	40,5	34,8	41,5	44,4
Centrala	0,1			0,1	0,3	0,3				0,1	0,1			
Koncernens nettoomsättning	**191,4**	**59,6**	**68,3**	**63,5**	**293,1**	**72,5**	**65,0**	**71,7**	**83,9**	**350,3**	**95,4**	**73,4**	**91,8**	**89,7**
Resultat före goodwillavskrivning														
Media	12,3	1,9	6,3	4,1	14,7	4,7	3,4	3,6	3,0	15,4	6,6	2,5	5,3	1,0
GIS	-1,9	-1,1	0,3	-1,1	4,7	2,3	0,0	0,6	1,8	1,3	2,3	-1,7	0,2	0,5
Teknologi	0,8	0,4	0,0	0,4	-2,0	2,3	-0,7	-2,0	-1,6	6,4	2,9	0,1	0,2	3,2
Resultat före goodwillavskrivningar och centrala kostnader	**11,2**	**1,2**	**6,6**	**3,4**	**17,4**	**9,3**	**2,7**	**2,2**	**3,2**	**23,1**	**11,8**	**0,9**	**5,7**	**4,7**
Centrala kostnader[2]	-10,7	-2,8	-4,4	-3,5	-15,8	-3,2	-3,5	-4,5	-4,6	-21,9	-5,9	-3,6	-6,3	-6,1
Resultat före goodwillavskrivning[3]	**0,5**	**-1,6**	**2,2**	**-0,1**	**1,6**	**6,1**	**-0,8**	**-2,3**	**-1,4**	**1,2**	**5,9**	**-2,7**	**-0,6**	**-1,4**

1) För respektive kvartal under 2001 och 2002 har en fiktiv central kostnad belastat resultatet för Adera AB (publ) med 1 MSEK per kvartal.

2) De kostnader som Carteisa haft för sin notering på NGM listan mm belastar centrala kostnader.
I centrala kostnader för perioderna Q1-Q3 2003 ingår noteringskostnader om 1,65 MSEK
De kostnader som Mogul haft för sin centrala administration belastar centrala kostnader.

3) exklusive resultat från avyttring av koncernföretag år 2002 samt exklusive jämförelsestörande poster 2001 och 2002.

Definitioner

Medelantal anställda Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

Eget kapital Redovisat eget kapital + obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt till aktuell skattesats.

Sysselsatt kapital Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inkl. uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver.

Nettoomsättning per anställd
Nettoomsättning/genomsnittligt antal årsanställda.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital Resultat efter finansiella poster (minus full skatt) i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet Eget kapital (inkl. minoritetsandel) i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet Omsättningstillgångar exklusive lager i procent av kortfristiga skulder.

Nettoskuld Räntebärande skulder minskat med likvida medel och andra räntebärande fordringar.

En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra finansiella tillgångar överstiger räntebärande skulder.

Skuldsättningsgrad Summan av räntebärande kort- och långfristiga skulder samt uppskjuten skatteskuld i förhållande till eget kapital.

Räntetäckningsgrad Resultat efter finansnetto med tillägg för räntekostnaderna i procent av räntekostnaderna.

Andel riskbärande kapital Redovisat eget kapital plus minoritetsintresse och obeskattade reserver i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie Resultat efter finansiella poster (minus full skatt)/genomsnittligt utestående antal aktier.

Eget kapital per aktie EK/genomsnittligt utestående antal aktier.

P/E-tal Aktiekursen i förhållande till vinst efter finansiella poster och skatt per aktie.

Börskurs/eget kapital Börskursen i förhållande till det egna kapitalet per aktie.