

DELÅRSRAPPORT

JULI - SEPTEMBER 2015

A CITY MEDIA AB (PUBL)



OMSÄTTNINGSÖKNING I HÄNDELSERIK PERIOD

JULI - SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning uppgick till 9 839 (7 841) TSEK, en ökning med cirka 25,5%.
- EBITDA uppgick till -220 (-20) TSEK och EBITDA-marginalen uppgick till -2,2 (-0,3)%, en försämring med 200 TSEK.
- I kvartalsresultatet ingår det poster av engångskaraktär om 331 TSEK som härstammar från förvärvet av Brck Dgtl Outdoor Media AB ("Brick Digital").
- Resultat efter skatt uppgick till -882 (-390) TSEK.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 225 (-91) TSEK.
- Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 491 (-852) TSEK.

JANUARI - SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning uppgick till 35 490 (31 494) TSEK, en ökning med cirka 12,7%.
- EBITDA uppgick till 3 611 (3 102) TSEK och EBITDA-marginalen 10,2 (9,8)%.
- I kvartalsresultatet ingår det poster av engångskaraktär om 331 TSEK som härstammar från förvärvet av Brick Digital.
- Resultat efter skatt uppgick till 3 030 (2 077) TSEK.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1 589 (2 146) TSEK.
- Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7 492 (-789) TSEK.



”Perioden är en av bolagets historiskt mest händelserika”

A City Media AB (”AdCityMedia” eller ”Bolaget”) ökar omsättningen under sommarmånaderna samtidigt som medialagret tredubblas genom övertag och förvärv av 140 digitala LED-skärmar i storformat.

Försäljningen uppgick under tredje kvartalet 2015 till 9 839 TSEK att jämföra med 7 841 TSEK 2014, en ökning med 25,5% jämfört med samma period föregående år.

Under perioden har Bolaget anställt en försäljningschef som ska avlasta verkställande direktören inför fortsatt expansion. Perioden är en av Bolagets historiskt mest händelserika sett till att vi under hela perioden arbetat med Bolagets listnings- process samt att bolaget Brick Digital har förvärvats som helägt dotterbolag. Utöver detta har bolaget övertagit 10 digitala LED-skärmar från en kollega i branschen.

Övertaget av de 10 digitala LED-skärmarna i storformat tillsammans med förvärvet av Brick Digital och deras avtal om säljrätt på 130 digitala LED-skärmar i storformat har gjort det möjligt att skapa helt nya produktpaketeringar. Under perioden har framförallt tre paket tagits fram och mycket vikt har lagts vid personliga säljmöten med samtliga media-byråer och deras direktkunder för att informera om de möjligheter som det helt unika digitala storformats mediet ger och hur detta kan användas och bokas. Bolaget har under perioden gått från att vara ett nischmedia till att nu erbjuda snabb räckvidd i ett medialandskap som ritas om eftersom det blir svårare och svårare för kunder att hitta räckvidd i realtid när traditionella medier tappar användare.

Jämfört med Q3 2014 så är EBITDA lägre trots den ökade omsättningen vilket beror på engångskostnader och uppstarts-kostnader till följd av övertagande av kontrakt och förvärv av bolag.

Anders Axelsson
VD och Koncernchef A City Media AB (publ)
Stockholm den 5 november 2015



VEPA SERGELS TORG AA, STOCKHOLM



Verksamhet:

AdCityMedia är verksam inom mediebranschen och är idag ledande i Sverige inom segmentet utomhusreklam. Bolagets reklamator finns fördelade på över 260 platser i Sverige och erbjuder bolag en möjlighet att få en bred exponering av sina marknadsföringskampanjer. AdCityMedias breda utbud har medfört att Bolaget förmedlat reklamator åt ett stort antal multinationella koncerner. För mer information, vänligen besök Bolagets hemsida www.adcitymedia.com.

Finansiell ställning och utveckling avseende tredje kvartalet 2015:

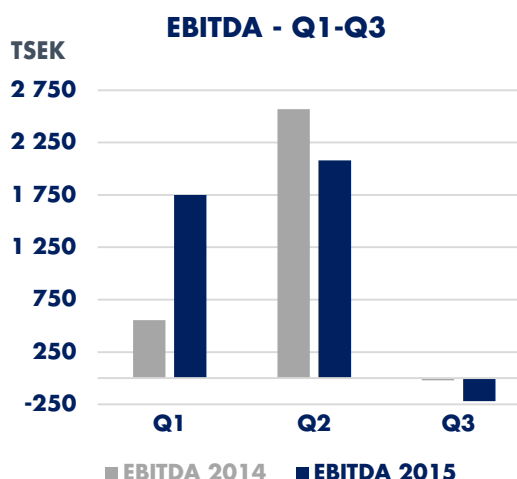
EBITDA under tredje kvartalet 2015 uppgick till -220 (-20) TSEK. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -882 (-390) TSEK. Kvartalets EBITDA har påverkats av poster av engångskaraktär, huvudsakligen av en kostnadspost om -331 TSEK som härstammar från förvärvet av BRICK Digital som genomfördes i augusti.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 225 (-91) TSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 491 (-852) TSEK. Kassaflödet har påverkats negativt av de två förvärv som Bolaget genomfört under perioden.

Finansiell ställning och utveckling avseende första tre kvartalen 2015:

EBITDA under de tre första kvartalen 2015 uppgick till 3 611 (3 102) TSEK. Resultatet efter skatt under de tre första kvartalen 2015 uppgick till 3 030 (2 077) TSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1 589 (2 146) TSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7 492 (-789) TSEK. Kundfordringar uppgick, vid utgången av tredje kvartalet 2015, till 9 468 (5 879) TSEK och ökade till stor del på grund av stark orderingång. Goodwill uppgick efter de tre första kvartalen 2015 till 8 497 (131) TSEK. Goodwill-posten har ökat till följd av de förvärv som Bolaget utfört under 2015.



Förvärv:

Efter det att Bolagets senaste årsredovisning lämnades har Bolaget den 27 augusti 2015 förvärvat samtliga aktier i Brck Dgtl Outdoor Media AB, org.nr 556862-8928, ("Brick Digital"). Brick Digital har som verksamhet att sälja marknadsföringstid på bildskärmar som ägs av andra. Brick Digital har träffat avtal som ger Brick Digital rätt att nyttja LED-skärmar och där det finns en intäktsfördelning från marknadsföringen som sänds på skärmarna. Förvärvsavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna och säljarna lämnar även regelmässigt vissa tidsbegränsade garantier avseende förvärvet. Bolaget ska erlägga tilläggsköpeskillingar för det fall vissa i avtalet angivna förutsättningar uppfylls.

Sedan senaste årsredovisningar har Bolaget den 28 januari 2015 förvärvat samtliga aktier i Digital ADTV AB, org.nr 556736-4012, ("Digital ADTV"). Digital ADTV har som verksamhet att bland annat tillhandahålla reklamp-latser och sälja reklam inom mediabranschen. Bolaget erhåller genom förvärvet ett stort antal avtal med fria servicehandlare om rätten att exklusivt montera och driva en digital mediakanal i deras kassalinjer. Förvärvsavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljaren.

Likviditet och finansiering:

Bolaget har ingått två låneavtal med bank i syfte att finansiera sin rörelse samt har två delvis outnyttjade checkkrediter om respektive 3 000 000 SEK. Det ena låneavtalet avser en förvärvskredit om 2 650 000 SEK för förvärvet av ADTV. Det andra låneavtalet avser ett lån om 3 387 500 SEK för ny lösning för s.k. digital signage.

De låneavtal som Bolaget ingått är ingångna på för branschen sedvanliga villkor. Som säkerhet lämnas i huvudsak generella borgensförbindelser. Säkerheterna har ställts i enlighet med bankens blankettformat. Bolaget har vidare ingått ett antal leasingavtal avseende LED-skärmar med olika leasinggivare till för branschen sedvanliga villkor.

Investeringar:

Avskrivningar har belastat året med 1 798 (601) TSEK. Inga anläggningstillgångar har införskaffats.

Goodwill:

AdCityMedia-koncernens goodwill avskrivs inte planmässigt utan prövas för nedskrivningar årligen samt vid indikation om värdenedgång, vilket innebär att postens värde bara kan förändras genom nedskrivningar.

Vid slutet av kvartalet 2014 uppgick goodwill till 131 TSEK men har nu stigit till 8 497 TSEK till följd av förvärv genomförda under året. Bolaget kommer löpande prova värdet av förvärvade bolag i syfte att bedöma om värdet motsvarar goodwill-posten.

Säsongsvariationer:

AdCityMedias målsättning är att ha en produktportfölj som efterfrågas av kunder över hela räkenskapsåret. Eftersom Bolaget har hög exponering mot reklammarknaden så flukturerar emellertid resultatet vissa månader där evenemangsstarka perioder ofta stärker resultatet. Historiskt har AdCityMedia observerat att tredje kvartalet generellt är en svagare period, både för Bolaget specifikt och branschen som helhet.

Transaktioner med närstående under 2015:

Biljon AB har under verksamhetsåret 2015 fram till Memorandumets utgivande fakturerat Bolaget 1 485 000 SEK för konsultarvode avseende nedlagt arbete för verkställande direktören Anders Axelsson.

JMG North AB har under verksamhetsåret 2015 fram till Memorandumets utgivande fakturerat Bolaget 1 206 975 SEK för konsultarvode avseende nedlagt arbete för operativa chefen Jonas Glad.

Utöver vad som redogörs för ovan har det inte förekommit några transaktioner med närstående under räkenskapsåret 2015 förutom sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare.

Personal:

Antal anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 17, att jämföra med 16 föregående år. Av det totala antalet anställda var 4 (3) kvinnor.

Moderbolaget:

Under tredje kvartalet 2015 uppgick nettoomsättningen till 9 466 TSEK med ett resultat före skatt om -700 TSEK. Nettoomsättningen omfattar koncernintern fakturering för tjänster.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten:

AdCityMedia-koncernens verksamhet är utsatt för risker och osäkerhetsfaktorer av såväl rörelsekaraktär som finansiell karaktär. Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av myndighetsbeslut, upphandlingar, forskning och utveckling och förvärv och integration. Risker av finansiell karaktär utgörs huvudsakligen av potentiell likviditetsbrist i Bolagets aktie i det fall Bolaget noteras på Nasdaq First North.

Tvister:

Bolaget har i maj 2015 av Lotteriinspektionen meddelats ett vitessanktionerat förbudsföreläggande med anledning av varumärkesexponering som enligt Lotteriinspektionen utgjort främjande av deltagande i utom landet anordnat lotteri. Bolaget har överklagat vitesföreläggandet om 250 000 SEK till Förvaltningsrätten i Lidköping där ärendet nu ligger för behandling.

Bolaget har i övrigt inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle uppstå.

Väsentliga händelser under perioden:

AdCityMedia påbörjade under juni månad en listningsprocess med tillhörande nyemission för att möjliggöra fortsatt expansion genom konsolidering av nya och befintliga marknader.

I övrigt finns det inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåret 2014 samt för perioden januari-september och juli-september under räkenskapsåret 2014 respektive räkenskapsåret 2015. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har granskat räkenskaperna i årsredovisningen för 2014 men har inte granskat delårsrapporten för perioden januari-september 2015 och juli-september 2015. Den finansiella informationen som sammanfattas i detta avsnitt bortsett från årsredovisning 2014 har dock inte granskats av revisor och utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i granskats eller reviderats av revisor. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen". Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida investor.adcitymedia.com.

Koncernens Resultaträkning

TSEK	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	9 839	7 841	35 490	31 494	42 413
Handelsvaror	-5 140	-2 853	-17 106	-11 686	-15 676
Övriga externa kostnader	-2 451	-2 286	-6 701	-6 585	-8 702
Personalkostnader	-2 468	-2 722	-8 072	-10 121	-13 617
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-566	-203	-1 798	-601	-835
Nedskrivningar av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar	0	0	0	0	-2 015
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-133	1 372	-239	-297
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-2
Summa kostnader	-10 625	-8 197	-32 305	-29 232	-41 144
Rörelseresultat	-786	-356	3 185	2 262	1 269
Resultat från finansiella poster					
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	0	4	97	4	16
Räntekostnader och liknande resultatposter	-107	-38	-285	-190	-248
Resultat efter finansiella poster	-893	-390	2 997	2 076	1 036
Resultat före skatt	-893	-390	2 997	2 076	1 036
Skatt på periodens resultat	0	0	0	1	-279
Uppskjuten skatt	11	0	33	0	7
Periodens resultat	-882	-390	3 030	2 077	765
Moderbolagets andel av periodens resultat	-882	-390	3 030	2 077	765

Koncernens Balansräkning

TSEK	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	8 497	131	75
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 954	2 196	2 078
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	0	511	1 183
Andra långfristiga värdepappersinnehav	699	800	1 050
Andra långfristiga fordringar	1 002	1 000	1 079
Summa anläggningstillgångar	12 152	4 637	5 465
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	9 468	5 879	4 716
Övriga fordringar	3 126	5 285	2 834
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 704	1 752	3 041
Likvida medel	99	13	1 735
Summa omsättningstillgångar	19 397	12 929	12 326
SUMMA TILLGÅNGAR	31 549	17 567	17 790
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretags aktieägare			
Aktiekapital	138	138	138
Balanserade vinstmedel, inklusive resultat	3 423	4 525	3 248
SUMMA EGET KAPITAL	3 561	4 663	3 386

Koncernens Balansräkning

TSEK	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31-dec
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse	185	0	34
Avsättningar för uppskjuten skatt	23	63	56
Summa avsättningar	208	63	90
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 214	940	838
Övriga skulder	4 726	0	0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	4 617	2 558	2 181
Skulder till kreditinstitut	424	667	624
Förskott från kunder	96	93	95
Leverantörsskulder	5 616	2 930	4 359
Aktuella skatteskulder	349	803	466
Övriga skulder	958	759	1 198
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 780	4 091	4 553
Summa skulder	27 780	12 841	14 314
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 549	17 567	17 790

Koncernens Kassaflödesanalys

TSEK	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-893	-390	2 997	2 076	1 036
Avskrivningar	566	203	1 798	601	835
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-52	-14	-713	1 591	6 653
Betald skatt	-21	0	-117	803	-784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-400	-201	3 965	5 071	7 740
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 825	110	-5 554	-2 925	2 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 225	-91	-1 589	2 146	5 222
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 491	-852	-7 492	-789	-2 152
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 191	-141	7 445	-1351	-1 351
Periodens kassaflöde	-525	-1 084	-1 636	-3	1 719
Likvida medel vid periodens början	624	1 097	1 735	16	16
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	99	13	99	13	1 735

Koncernens Nyckeltal

TSEK	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	9 839	7 841	35 490	31 494	42 413
EBITDA	-220	-20	3 611	3 102	4 418
EBITDA-marginal (%)	-2,2%	-0,3%	10,2%	9,8%	10,4%
Rörelseresultat (EBIT)	-786	-356	3 185	2 262	1 269
Rörelsemarginal (%)	8,0%	-4,5%	9,0%	7,2%	3,0%
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-893	-390	2 997	2 076	1 036
Resultat/aktie, SEK - före/efter utspädning	-0,64	-0,28	2,20	1,51	0,56
Utdelning per aktie, SEK - före/efter utspädning	-	-	-	-	1,00
Soliditet (%)	11,3%	26,5%	11,3%	26,5%	19,0%
Antal aktier vid periodens slut	1 376 914	1 376 914	1 376 914	1 376 914	1 376 914
Genomsnittligt antal utestående aktier	1 376 914	1 376 914	1 376 914	1 376 914	1 376 914
Genomsnittligt antal anställda	17	-	-	-	13

Definitioner av nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

Resultat per aktie före/efter utspädning

Resultat per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera moderbolagets andel av periodens resultat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

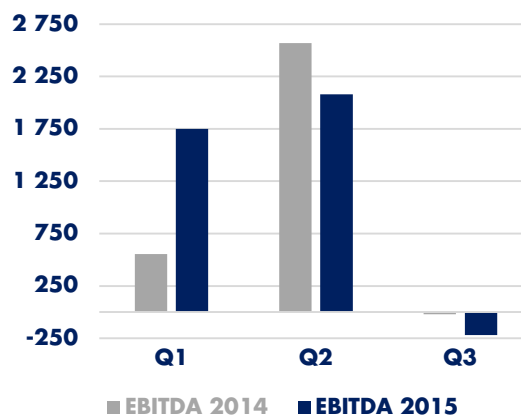
Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal anställda beräknat utifrån arbetad heltid under perioden

Utdelning per aktie före/efter utspädning

Utdelning per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera moderbolagets andel av årets utdelning med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.

EBITDA - Q1-Q3



KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till cirka 42 413 TSEK år 2014. Under de tre första kvartalen 2015 uppgick nettoomsättningen till cirka 35 490 TSEK, vilket är cirka 12,7 procent högre än motsvarande period 2014. Bolaget genomförde under kvartalet flera strategiskt viktiga förvärv vilka delvis bidrog till den positiva ökningen i nettoomsättning.

Kostnader

Bolagets kostnader under 2014 uppgick till cirka 40 848 TSEK. Den största posten om cirka 15 676 TSEK är hänförlig till handelsvaror. Totala kostnader uppgick till cirka 32 305 TSEK under de tre första kvartalen 2015. Motsvarande period 2014 noterades totala kostnader till cirka 29 232 TSEK. Ökningen om 10,5% kan i synnerhet härledas till en högre kostnad för handelsvaror som ökade till följd av en högre försäljning under de tre första kvartalen under räkenskapsåret 2015.

Rörelseresultat

Under de tre första kvartalen 2015 rapporterades ett rörelseresultat om cirka 3 185 TSEK att jämföra med cirka 2 262 TSEK 2014, vilket motsvarar en ökning om 40,8%. Ökningen i rörelseresultat kan framför allt härledas till Bolagets högre omsättning under 2015 ackompanjerat med en stärkt kostnadskontroll.

Räntekostnader och liknande resultatposter

Bolaget betalade räntekostnader om cirka 248 TSEK under räkenskapsår 2014. Under 2015 har kostnaden stigit till cirka 285 TSEK för räkenskapsårets tre första kvartal. Den ökade räntekostnaden kommer från att Bolaget har upphandlat lån med ett kreditinstitut under år 2015.

Resultat efter skatt

Under årets tre första kvartal 2015 uppgick resultat efter skatt till cirka 3 030 TSEK att jämföra med cirka 2 077 för de tre första kvartalen 2014.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar för Bolaget består av goodwill. Goodwillbeloppet steg från cirka 131 TSEK i september 2014 till cirka 8 497 TSEK i september 2015. Den kraftiga ökningen kan härledas till förvärv som Bolaget genomfört under räkenskapsåret 2015.

Skulder

Bolagets skulder ökade från cirka 12 841 TSEK i september 2014 till cirka 27 780 TSEK i september 2015. Ökning härstammar i synnerhet från en ökning av checkräkningskredit, skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder samt övriga skulder. Ökning av övriga skulder härrör till en säljrevers som utgått till säljaren av Brick Digital.

Rörelsekapital

Bolagets rörelsekapital har minskat med cirka 5 554 TSEK under de tre första kvartalen 2015. Detta har framför allt skett genom att kundfordringar har ökat i snabbare takt än leverantörsskulder. Även förutbetalda kostnader och upplupna intäkt har stigit och medfört ett negativt rörelsekapital.

Finansiell ställning

Bolagets kassaflöde har tyngts av investeringar som framför allt har gått till förvärv av kompletterande verksamheter under 2015. Samtidigt har ett lån tagits upp vilket har stärkt kassaflödet. Majoriteten av kostnaderna som belastat kassaflödet de tre första kvartalen 2015 är engångsposter. Bolaget genererar en vinst efter skatt för samma period som uppgår till cirka 3 030 TSEK.

Bolaget betalade utdelning om cirka 2 754 för räkenskapsåret 2014 samt cirka 1 377 TSEK för räkenskapsåret 2013.

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2015	18 februari 2016
Årsstämma 2016	24 maj 2016

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna. Rapporten kommer att finnas tillgänglig på investor.adcitymedia.com men kan också beställas från A City Media AB på nedanstående adress.

Stockholm den 5 november 2015.

STYRELSEN

Patrik Mellin, ordförande
Anders Axelsson
Johan Fellenius
Oskar Lindström
Jan Litborn
Mikael Silfverberg

CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
SE-114 34 Stockholm
Telefon +46 8 503 01 550

UPPLYSNINGAR LÄMNAS AV

Anders Axelsson, VD och styrelseledamot
Telefon +46 709 66 00 86

A City Media AB (publ)
Org.nr: 556584-8354
Magasin 3, Frihamngatan 22
115 56 Stockholm
Tel: +46 8 53 52 80 50
www.adcitymedia.com