

# A-Com

Bokslutskommuniké  
1 maj 2000 - 30 april 2001

Nettoresultat –98 Mkr varav 87 Mkr  
avser avvecklings- och omstruktureringskostnader

A-Com i 300 Mkr affär med B|Com<sup>3</sup> efter rapportperiodens  
utgång. Stärker vår konkurrensförmåga och likviditet

- Omsättningen ökade under bokslutsåret med 28,9 procent till 2.273,1 (1.763,8) Mkr jämfört med samma period 99/00. Byråintäkten ökade under perioden med 44,3 procent till 606,3 (420,3) Mkr. För fjärde kvartalet var tillväxten i byråintäkt fortfarande god i rådande konjunktur, eller 20 % (proforma).
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 22,1 (76,8) Mkr. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar i procent av byråintäkten var negativ (15,4 procent).
- Nettoresultatet uppgick till –98,1 (-37,2) Mkr varav avvecklingskostnader under Q3 uppgick till 57 Mkr och under Q4 till 30 Mkr. Årets nettoresultat har belastats med avvecklingskostnader för A-Coms investeringar i IT-produktbolag med 57 Mkr samt ytterligare 30 Mkr till följd av investering i och renodling av koncernens kärnverksamhet – *att bygga och utveckla varumärkesdrivande specialistbolag*.
- A-Com och B|Com<sup>3</sup>, med de världsledande byrånäten Leo Burnett, BBH, Starcom Media, Dentsu och D'Arcy bildar partnerskap inom flera strategiska områden. Det industriella samarbetet kröns med Sveriges största byråaffär, då bolagens mediabyråer i Norden går samman runt A-Coms Sandberg Media Synergi, SMS Malmö och MediaTaktik med A-Com som 25 % ägare.
- Likviditeten stärks i och med försäljningen av 50 % i tre av A-Coms mediabyråer för 140 Mkr i en totalaffär som värderar bolagen till över 300 Mkr.

Innevarande år präglades av fokusering mot ursprunglig kärnaffär, renodling av verksamhet och affärsstruktur samt en översyn av vår internationaliseringsstrategi. Med B|Com<sup>3</sup> som internationell partner skapades under försommaren förutsättningarna för A-Com att på ett effektivt sätt exportera de framgångsrika varumärkesdrivande koncept som växer fram inom gruppen.

Mkr	99/00				00/01			
	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4
Omsättning	285,4	383,4	432,2	662,8	534,3	660,7	528,1	550,0
Byråintäkt	58,9	91,6	102,6	167,2	128,4	175,4	157,5	145,0
EBITA	0,5	24,9	4,1	35,6	12,7	16,7	-33,4	-6,6
EBT	-5,6	18,0	-6,9	8,0	10,0	12,3	-39,0	-18,6
Minoritetsandel	-4,0	-10,6	-8,0	-23,0	-12,2	-13,9	-13,3	-13,9
Nettoresultat	-9,6	7,4	-14,9	-20,1	-4,2	-3,6	-55,8	-34,4

Jämförelser mellan affärsområden sker innan eliminering av internleveranser inom A-com gruppen. Därför kan jämförelser som görs av koncernens totala siffror avvika från jämförelser som görs mellan affärsområden.

Under Q3 skedde en *kraftig omstrukturering* av affärsområdet Interactive Group. Kostnaden för detta program var 57 Mkr, vilket har visat sig vara tillräckligt. Under Q4 har ytterligare 30 Mkr belastat resultatet till följd av engångskostnader förenade med såväl investering i som renodling av koncernens kärnverksamhet. Dessa kostnader har bland annat bestått av:

- 10 Mkr i moderbolagskostnader för ett nytt redovisningssystem, rådgivning i samband med mediabolagstransaktionen samt kostnader förenade med en legal renodling och omstrukturering av kärnrörelsen. En renodling som bland annat inneburit att 17 bolag stängts under perioden.
- 10 Mkr i uppstartskostnader för nya bolag främst i Norden. En kostnadspost som kan reduceras i och med vår strategiska allians med B|Com<sup>3</sup> och 25% ägande i Sandberg Starcom Nordic
- 5 Mkr för bolag som överlåtits till nya ägare och där motsvarande intäkt faller ut under Q1 2001 samt 5 Mkr i nedskrivning av lånefordran resp. div finansiella merkostnader under kvartalet.

Utvecklingen inom A-Com bolagens kärnverksamhet – som varumärkesdrivande specialistbolag – är fortsatt stark med en tillväxt under fjärde kvartalet - beräknat proforma på de bolag som finns kvar i gruppen vid ingången av kommande räkenskapsår - på dryga 20 %. Det är därför vår bedömning att A-Coms tydligt nischade specialistbolag nu tar marknadsandelar på en stagnerande marknad, inte minst genom att erbjuda kunderna nya sätt att utveckla deras varumärken.

Den minskande tillväxten i efterfrågan har blivit tydlig under fjärde kvartalet. Vissa av våra bolag ser i samband med pågående budgetprocessen därför över sin beläggning för att även fortsättningsvis säkerställa en sund bemannings- och kompetensnivå i sina kunderbidanden.

## Marknaden

Fjärde kvartalet har inom samtliga affärsområden präglats utav en viss avmattning i konjunkturen. Ytterligare två påverkansfaktorer har varit avvecklingen av produktorienterade bolag inom affärsområdet Interactive Group samt de utlandslanseringar som påbörjats under året vilka båda har påverkat resultatet negativt.

Helåret	Advertising		Media		Special Services		Consulting		Interactive	
	00/01	99/00	00/01	99/00	00/01	99/00	00/01	99/00	00/01	99/00
Omsättning:	239,3	276,9	1 483,8	1 179,5	315,4	209,5	77,8	39,9	188,3	194,8
Byråintäkt:	139,3	97,1	86,7	67,1	174,2	106,1	57,7	31,7	127,0	77,3
Tillväxt i byråintäkt helår	43%		29%		64%		82%		64%	
Tillväxt i byråintäkt Q4	20%		-26%		33%		28%		29%	
Rörelseresultat:	22,9	27,6	31,0	29,2	26,9	21,9	-4,9	11,6	1,2	-6,3
Rörelsemarginal:	16,4%	28,4%	35,8%	43,5%	15,4%	20,6%	neg	36,6%	0,9%	neg
Antal anställda:	116	101	71	79	225	121	64	28	173	203
Antal bolag:	8	6	8	6	19	11	6	2	12	24

Jämförelser mellan affärsområden sker innan eliminering av internleveranser inom A-com gruppen. Därför kan jämförelser som görs av koncernens totala siffror avvika från jämförelser som görs mellan affärsområden.

Inom affärsområdet Advertising Group kan vi konstatera att bildandet av Collaborate bidragit till att helt ersätta det intäktsbortfall som uppstod vid Hollingworth Merhotras utträde ur koncernen.

Media Group minskade omsättningen, byråintäkten och resultatet under kvartalet. Andelen konsultrelaterade tjänster har ökat medan inköp av media minskat vilket bidragit till denna utveckling.

Affärsområdet Special Services svenska verksamhet har på resultatnivå utvecklats i nivå med fjärde kvartalet föregående år. Resultatet har dock påverkats negativt av utlandssatsningar, främst i Norge. På motsvarande sätt har affärsområdet Consulting påverkats negativt av kostnaderna för utlandssatsningar.

Som tidigare kommunicerats har utlandssatsningarna inte utvecklats enligt plan. Den främsta orsaken till detta har varit konkurrenssituationen och konjunkturavmattningen. A-com har inte på ett effektivt sätt kunnat utnyttja den klustereffekt som återfinns inom den svenska verksamheten. Genom det samarbete som, efter bokslutsårets utgång, inletts med den internationella kommunikationsgruppen B-com3 väntas den negativa utvecklingen inom utlandsverksamheterna vända. Vissa avvecklingar inom den internationella verksamheten har även genomförts.

### Goodwill

A-Com har under året förvärvat ytterligare andelar i bl.a Moonwalk och Action Base, samt förvärvat andelar i ett antal externa bolag som t ex Ord og Jord i Norge och, More Business Media.

Årets avskrivning uppgick till 15,5 Mkr (10,5 Mkr).

Tillgångar som bedöms ha en långsiktig intjäningspotential med strategiskt värde, skrivs av på 20 år. Övriga tillgångar skrivs av på 5 år.

### Finansiering och likviditet

Per den 30 april 2001 uppgick soliditeten till 41,8 procent (40,6).

Vid den ordinarie bolagsstämman den 27 september 2000, bemyndigades styrelsen att längst intill nästkommande ordinarie bolagsstämma fatta beslut om nyemissioner på sammanlagt högst 900.000 aktier, envar aktie på nominellt 50 öre. Sådana beslut skall kunna fattas vid ett eller flera tillfällen inom ovan angivna ramar. Av detta bemyndigande har 369.722 nyemitterade aktier använts för förvärv.

Under året har dessutom 426.130 nyemitterade aktier, under det tidigare bemyndigandet från februari 2000 och på sammanlagt högst 650.000 aktier, utnyttjats för förvärv.

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktie kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	S:a eget kapital
<b>Belopp vid årets ingång</b>	5 545	306 194	11 250	-37 189	285 800
Vinstdisposition			-37 189	37 189	0
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital		-242	242		0
Nyemission	398	48 096			48 494
Omräkningsdifferenser		137	-288		-151
<b>Årets resultat</b>				<b>-98 070</b>	<b>-98 070</b>
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>5 943</b>	<b>354 185</b>	<b>-25 985</b>	<b>-98 070</b>	<b>236 073</b>

Kassaflödet uppgick under perioden till -53,5 Mkr (44,6). Rörelsekapitalet minskade med 9,8 Mkr (-62,2), varav kundfordringar svarade för en minskning med 108,6 Mkr och pågående arbeten minskade med 3,2 Mkr.

Kassaflödets utveckling framgår av nedanstående tabell.

## KASSAFLÖDESANALYSER

	2000-01 Maj-apr	1999-00 Maj-apr	2000-01 Feb-apr	1999-00 Feb-apr
MSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,8	1,1	11,1	20,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53,5	-60,9	-5,3	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15,8	104,4	5,0	14,3
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-53,5</b>	<b>44,6</b>	<b>10,8</b>	<b>36,1</b>
Likvida medel vid periodens början	64,3	19,7	0,0	28,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10,8</b>	<b>64,3</b>	<b>10,8</b>	<b>64,3</b>

### Skattesituation

Dotterbolaget A-Com Worldwide AB's under tidigare år yrkade avdrag för underskott av näringsverksamhet för

taxeringsåren 1997 – 99, har under året prövats i länsrätten. Dom, som meddelades i november 2000, godkände bolagets yrkanden. Skattemyndigheten har överklagat domen.

I samband med dels bolagets omstrukturering sommaren 1998, dels bolagets notering på OM Stockholmsbörsen hösten 1999, utfärdade den tidigare huvudägaren Ataren Holding B.V. en skattegaranti till de nya aktieägarna avseende perioden till och med den 1998-04-30. Ovan nämnda skattetvist faller under nämnda garanti.

#### Pågående arbeten

Ofakturerade arvoden och utlägg för kunders räkning uppgick till 7,7 Mkr (10,9).

#### Investeringar

Företagets utgifter i samband med expansionen avser till stor del nyetableringsinvesteringar, d v s kostnader för att täcka uppstarter av nya bolag och för att täcka första verksamhetsårets underskott. Dessa utgifter, förutom förvärv och investeringar i anläggningstillgångar, kostnadsförs löpande.

Förvärv av aktier och andelar i bl.a Take Off AB, Ord og Jord AS, J Legus Capital AB, First Lotala AB, Ramone Enterprise AB, Defcom AB och More Business Media AB har gjorts med sammanlagt 69,5 Mkr (42,4).

Företaget investerar i olika typer av marknadssystem och i utveckling av marknadskoncept. Även dessa investeringar kostnadsförs löpande.

Årets investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 33,8 Mkr (24,6).

#### Personal

Medelantalet anställda uppgick till 650 personer (472) för perioden.

Vid styrelsemötet i december 2000 utsågs Björn Larsson till ny verkställande direktör i A-Com AB efter Thomas Hvid. Björn Larsson tillträdde befattningen under januari 2001.

#### Moderbolaget

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

Omsättningen för perioden uppgick till 13,4 Mkr (7,6). Resultatet efter finansnetto men före nedskrivningar i dotterbolag uppgick till -29,2 Mkr (-28,2).

Likvida medel uppgick till 3,1 Mkr (2,2).

Bolaget har under året investerat 1,7 Mkr (2,8) varav 1,0 avser programvara och server för affärssystemet Maconomy.

Antalet anställda i bolaget uppgick till 9 personer (7), varav 2 kvinnor (2).

#### Förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att vinstutdelning ej skall ske, utan att till förfogande stående medel överförs i ny räkning.

**RESULTATRÄKNINGAR**

TSEK	2000-01	1999-00	2000-01	1999-00
	Maj-apr	Maj-apr	Feb-apr	Feb-apr
Nettofakturering	2 273 125	1 763 779	549 954	662 765
Inköp för kunders räkning	-1 666 803	-1 343 439	-404 978	-495 560
<b>Byråintäkt</b>	<b>606 322</b>	<b>420 340</b>	<b>144 976</b>	<b>167 205</b>
Övriga externa kostnader	-195 437	-131 209	-38 477	-49 610
Personalkostnader	-367 044	-211 713	-111 397	-77 063
Jämförelsestörande poster	-23 200	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	1 413	-626	1 413	-428
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>22 054</b>	<b>76 792</b>	<b>-3 485</b>	<b>40 104</b>
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-19 306	-11 655	-3 148	-4 492
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-13 300	-	-	-
Avskrivningar av goodwill	-15 528	-10 486	-5 513	-3 044
Nedskrivningar av goodwill	-	-24 337	-	-24 337
Andel i intressebolags resultat	-1 067	-233	-324	325
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-27 147</b>	<b>30 081</b>	<b>-12 470</b>	<b>8 556</b>
Finansiella poster	-8 106	-16 578	-6 144	-562
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-35 253</b>	<b>13 503</b>	<b>-18 614</b>	<b>7 994</b>
Minoritetens andel i resultatet *	-53 304	-45 469	-13 948	-22 951
Skatt på årets resultat	-9 513	-5 223	-1 882	-5 134
<b>Periodens resultat</b>	<b>-98 070</b>	<b>-37 189</b>	<b>-34 444</b>	<b>-20 091</b>
* Varav resultat i dotterbolag före förvärvstidpunkt	4 011	598		

**BALANSRÄKNINGAR**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>010430</b>	<b>000430</b>
Goodwill	230 924	197 495
Övriga anläggningstillgångar	65 355	41 385
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>296 279</b>	<b>238 880</b>
Kundfordringar	333 623	442 208
Övriga omsättningstillgångar	61 260	75 949
Likvida medel	10 797	64 294
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>405 680</b>	<b>582 451</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>701 959</b>	<b>821 331</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>236 073</b>	<b>285 800</b>
Minoritetsintressen	57 431	48 630
Avsättningar	10 211	1 976
Räntebärande skulder	61 517	44 793
Icke räntebärande skulder	336 727	440 132
<b>Summa avsättningar och skulder</b>	<b>465 886</b>	<b>535 531</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>701 959</b>	<b>821 331</b>

## FLERÅRSÖVERSIKT

	1995/96 *	1996/97 *	1997/98 *	1998/99 *	1999/00 *	2000/01
<b>RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)</b>						
Nettofakturering	358,4	560,4	889,9	1 010,3	1 810,0	2 273,1
Byråintäkt	148,7	178,2	252,9	319,9	456,6	606,3
EBITDA	64,7	63,0	81,3	85,5	75,8	22,1
EBIT	55,0	50,9	69,7	66,3	25,3	-27,1
EBT	44,8	38,9	60,2	46,5	8,1	-35,3
Årets resultat	24,4	19,1	27,4	4,0	-38,4	-98,1
<b>BALANSRÄKNINGAR (MSEK)</b>						
Goodwill	171,3	168,9	179,4	205,0	196,3	230,9
Övriga anläggningstillgångar	16,5	19,2	17,0	37,7	41,4	65,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>187,8</b>	<b>188,1</b>	<b>196,4</b>	<b>242,7</b>	<b>237,7</b>	<b>296,3</b>
Kundfordringar	89,2	104,3	168,1	231,4	442,2	333,6
Övriga omsättningstillgångar	44,2	42,8	141,1	80,4	75,9	61,3
Likvida medel	3,9	5,3	13,1	41,1	64,3	10,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>137,3</b>	<b>152,4</b>	<b>322,3</b>	<b>352,9</b>	<b>582,4</b>	<b>405,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>325,1</b>	<b>340,5</b>	<b>518,7</b>	<b>595,6</b>	<b>820,1</b>	<b>702,0</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>40,5</b>	<b>42,9</b>	<b>36,5</b>	<b>16,0</b>	<b>284,6</b>	<b>236,1</b>
Minoritetsintressen	34,7	35,2	16,6	36,7	48,6	57,4
Avsättningar	0,0	0,0	1,6	1,3	2,0	10,2
Räntebärande skulder	35,9	45,5	249,3	248,9	44,8	61,5
Icke räntebärande skulder	72,5	78,5	182,1	262,7	440,1	336,8
Proformaskuld, räntebärande	141,5	138,3	32,6	30,0		
<b>Suma avsättningar och skulder</b>	<b>284,6</b>	<b>297,5</b>	<b>482,2</b>	<b>579,6</b>	<b>535,5</b>	<b>465,9</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>325,1</b>	<b>340,4</b>	<b>518,7</b>	<b>595,6</b>	<b>820,1</b>	<b>702,0</b>
<b>NYCKELTAL</b>						
Rörelsemarginal, %	37,0%	28,6%	27,6%	20,7%	5,5%	neg
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	41,8%	33,4%	31,1%	24,7%	13,5%	neg
Vinstmarginal, %	30,1%	21,8%	23,8%	14,5%	1,8%	neg
Justerat eget kapital, MSEK	40,5	42,9	36,5	16,0	284,6	236,1
Sysselsatt kapital, MSEK	252,5	261,9	334,9	331,6	378,0	355,0
Avkastning på eget kapital, %	75,4%	45,7%	68,9%	15,1%	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,4%	21,3%	24,6%	21,0%	7,8%	neg
Avkastning på totalt kapital, %	21,3%	16,5%	17,1%	12,6%	3,9%	neg
Räntetäckningsgrad, ggr	4,3	3,4	5,5	3,0	2,4	-2,8
Skuldsättningsgrad, ggr	4,4	4,3	7,7	17,5	0,2	0,3
Soliditet, %	23,1%	22,9%	10,2%	8,8%	40,6%	41,8%
Andel riskbärande kapital, %	23,1%	23,0%	10,6%	9,1%	40,9%	41,2%
Investeringar (exkl förvärv), MSEK	16,3	9,9	11,5	19,5	24,6	33,6
Antal årsanställda, genomsnitt	121	161	212	279	472	650
Byråintäkt per anställd, TSEK	1 229	1 107	1 193	1 147	967	933
Rörelseresultat per anställd, TSEK	455	316	329	238	54	-42
Antal aktier (vid utgången av räkenskapsåret)	6 000 000	6 000 000	6 000 000	7 590 000	11 090 000	11 885 852
Vinst efter full skatt per aktie, SEK	4,06	3,18	4,56	0,52	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	6,8	7,2	6,1	2,1	25,7	19,9
Utdelning per aktie, SEK	0	6,8	4,8	0	0	0 **

\* För jämförbarhetens skull redovisas siffrorna för dessa år som proforma

\*\* Enligt styrelsens förslag

Stockholm den 26 juni 2001

Björn Larsson  
Verkställande direktör

<b>Bolagsstämma</b>	Ordinarie bolagsstämma i A-Com AB den 25 september 2001.
<b>Kommande rapporttillfällen</b>	Delårsrapport för perioden 1 maj 2001 – 31 juli 2001, 25 september 2001.
<b>Granskning</b>	Denna kommuniké har ej varit föremål för särskild granskning av bolaget revisorer.
<b>För ytterligare information kontakta</b>	Björn Larsson, VD, tel 08-587 078 00, 0703-49 40 96.