

A-Com AB

Bokslutskommuniké 1 maj 2001 - 30 april 2002

Kraftig avmattning i annonskonjunkturen resulterade i negativt rörelseresultat om -82 Mkr

Ambitiöst program för kostnadsreduktion inlett

Positivt kassaflöde

Mediainvestering resulterade i 150 procents årlig avkastning under fem år

Fjärde kvartalet

- Omsättningen minskade, framför allt beroende på försäljning av mediaverksamheterna, under fjärde kvartalet med 69,3 procent till 168,6 (550,0) Mkr jämfört med samma period 2000/01. Byråintäkten minskade under kvartalet med 36,6 procent till 91,9 (145,0) Mkr.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -25,5 (-3,5) Mkr. Före av- och nedskrivningar på goodwill uppgick rörelseresultatet till -31,2 (-6,6) Mkr. Resultatet under kvartalet har belastats med goodwillavskrivningar om -2,4 (-5,5) Mkr samt nedskrivningar av goodwill med -28,9 (-) Mkr.
- För kvartalet uppgick koncernens nettoresultat till -96,0 (-34,4) Mkr.
- Positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 9,3 (10,8) Mkr.

Tolv månader

- Omsättningen minskade, framför allt beroende på försäljning av mediaverksamheterna, under året med 72,5 procent till 624,3 (2.273,1) Mkr jämfört med samma period föregående år. Byråintäkten minskade under perioden med 37,6 procent till 378,3 (606,3) Mkr.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -82,6 (22,1) Mkr. Före av och nedskrivningar av goodwill uppgick rörelseresultatet till -103,0 (-10,6) Mkr. Årets resultat har belastats med goodwillavskrivningar om -11,4 (-15,5) Mkr samt nedskrivningar av goodwill med -72,3 (-) Mkr.
- För året uppgick koncernens nettoresultat till -191,7 (-98,1) Mkr.
- Positivt kassaflöde under året 11,9 (-53,5) Mkr.

Mkr	2001-05-01--2002-04-30				2000-05-01--2001-04-30			
	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4
Omsättning	153,2	153,3	149,2	168,6	534,3	660,7	528,1	550,0
Byråintäkt	95,5	102,6	88,3	91,9	128,4	175,4	157,5	145,0
Rörelseresultat före avskrivningar	-16,9	-25,8	-29,1	-31,2	12,7	16,7	-33,4	-6,6
Resultat efter finansiella poster	38,9	-27,3	-96,0	-85,1	10,0	12,3	-39,0	-18,6
Minoritetsandel	-1,4	-1,6	0,4	-8,9	-12,2	-13,9	-13,3	-13,9
Periodens resultat	30,9	-30,0	-96,6	-96,0	-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.

Kvartal 4	Totalt		Advertising		Media		Special Services		Strategy		Interactive	
feb-april	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01
Byråintäkt:	91,9	144,5	17,6	39,7	1,5	8,2	41,5	49,8	10,2	15,7	21,1	31,1
Förändring i byråintäkt			-56%		-82%		-17%		-35%		-32%	

Helåret	Totalt		Advertising		Media		Special Services		Strategy		Interactive	
maj-april	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01	01/02	00/01
Byråintäkt:	377,5	476,5	93,4	134,0	7,5	18,3	142,2	158,8	44,5	55,9	89,9	109,5
Förändring i byråintäkt			-30%		-59%		-10%		-20%		-18%	

Observera att jämförelser sker på operativ affärsområdesnivå före eliminering av koncernintern omsättning inom A-Com gruppen samt före koncerngemensamma kostnader. Därför kan jämförelser inte göras mot koncernens totala byråintäkt.

Marknaden

Reklaminvesteringarna i traditionella medier minskade med 13,8 procent under första kvartalet 2002 jämfört med första kvartalet år 2001 enligt Institutet för Reklam- och Mediestatistik (IRM).

För dagspressen, som är den största mediegruppen med en omsättning på drygt 1,8 miljarder kronor, har perioden inneburit kraftigt minskad annonsomsättning. Morgonpressen minskade med 14,9 procent medan kvällspressen minskade med 22,4 procent jämfört med första kvartalet 2001. TV-annonseringen under samma period minskat med 8,7 procent, vilket är väsentligt bättre än genomsnittet för traditionella medier.

Affärer under året

Under verksamhetsåret 2001/2002 har A-Com startat tre nya konsultbolag: kommunikationsstrategiföretaget Marcom House, PR-byrå Radical och läkemedelsstrategibolaget Zestica.

Ytterligare förvärv i befintliga A-Combolag har under året gjorts i bland annat Moonwalk Stockholm, Synergi Interactive och Trackster.

Under året har sammanlagt 22 bolag avvecklats på grund av att de inte utvecklats i linje med A-Coms kärnverksamhet och lönsamhetskrav. Exempel på avvecklade bolag är Ctrl Publishing, IT-Mentor, Sponsor Strategi, Mittre Wireless Solutions och Borneo. Defcom och SITE Scandinavian Internet Technology har under året försatts i konkurs.

Den 19 juni 2001 sålde A-Com 50 procentenheter av sitt totalt 75-procentiga ägande i de tre mediabyråerna Sandberg Media Synergi, SMS Malmö och MediaTaktik till den internationella kommunikationsgruppen B|Com3. Affären slutfördes formellt den 16 augusti 2001, då köpeskillingen om 120 Mkr betalades. Reavinsten till följd av affären uppgick till 74,2 Mkr, vilket innebär att investeringen avkastade över 150 procent årligen under fem års innehav.

Som ett uttryck för A-Com och B|Com3s intresse i att etablera ett långsiktigt partnerskap avtalades i samband med affären om att starta ett gemensamt utvecklingsbolag specialiserat på att starta och internationalisera spetsföretag inom marknadskommunikation. B|Com3 har även tecknat 250.000 optioner i A-Com AB.

Resultatet av under året avyttrade andelar redovisas under finansiella poster i resultaträkningen.

A-Coms styrelse har, inför den extra bolagsstämman 4 juli 2002, föreslagit en försäljning av samtliga aktier i dotterbolaget Leremar Sverige AB (f.d. A-Com Worldwide AB) till Ataren Holding B.V. I samband med noteringen av A-Com AB uppdagades vissa potentiella skattetvister hänförliga till Leremar Sverige AB för vilka A-Coms huvudägare Ataren Holding B.V. åtog sig att hålla A-Com skadeslös. I syfte att eliminera risken för eventuella skattekostnader för A-Com föreslås därför att aktierna överläts till Ataren Holding B.V.

A-Coms styrelse har också föreslagit överlåtelse av inkråmet i Collaborate Scandinavia KB till Collaborate Scandinavia AB, som indirekt kontrolleras av personer verksamma inom bolaget. Köpeskillingen, som uppgår till cirka 7 Mkr, finansieras delvis av att köparen tar över bolagets skulder. A-Com har under fem år dessutom en option som berättigar till 19,5 procent av försäljningspriset om bolaget säljs vidare till tredje part. Affären innebär i dagsläget en mindre bokföringsmässig förlust för A-Com.

Goodwill

I samband med A-Coms notering på Stockholmsbörsen 1999 ökades ägandet i flera dotterbolag, vilket resulterade i att goodwill uppstod i koncernen. Vid den tidpunkten gjordes bedömningen att dessa bolags historiskt goda intjäningsförmåga och starka varumärken motiverade en avskrivningstid på goodwill om 20 år.

En del i A-Coms affärsidé är att genomföra förvärv i nya bolag såväl som uppköp i befintliga bolag, vilket får som konsekvens att goodwill uppstår i koncernen. Efter börsintroduktionen har ytterligare förvärv gjorts, för vilka 20 års avskrivningstid tillämpats.

Erfarenheterna från genomförda transaktioner i kombination med A-Coms avkastningskrav på innehaven, har lett till att bolaget med början 2002-05-01 beslutat att skriva av kvarvarande goodwill på 10 år. Avskrivningsperioden för framtida förvärv kommer att baseras på individuell prövning.

Årets avskrivning uppgick till -11,4 Mkr (-15,5 Mkr). Nedskrivning av goodwill uppgick till -72,3 Mkr (-). Nedskrivningen avser till -62,4 Mkr verksamheter som har avvecklats under året eller verksamheter som sålts efter räkenskapsårets utgång, samt -9,9 Mkr omvärdering av kvarvarande verksamheter.

Kostnadsrationalisering

A-Com har under året genomfört ett omfattande program för att reducera kostnader.

Personalstyrkan har reducerats med 262 personer, vilket motsvarar 37,5 procent. Under våren har koncern-gemensamma avtal inom telefoni och IT slutits, vilka redan i höst kommer att resultera i kostnadsbesparingar. Flera verksamhetsbolag har valt att samlokalisera, vilket förutom att sänka hyreskostnaderna ger positiva effekter på gemensamma kundprojekt och säljansträngningar.

Finansiering och likviditet

Per den 30 april 2002 uppgick soliditeten till 20,2 procent (41,8).

Bolaget har under året genomfört två nyemissioner som har ökat antalet aktier från 11.885.852 till 12.386.876. Emissionerna har använts för förvärv av ytterligare andelar i Synergi Interactive och Moonwalk Stockholm.

Bolaget har under året erhållit 114,5 Mkr för försäljningen av MediaTaktik Sverige AB, Sandberg Media Synergi KB samt Sandberg Media Synergi Malmö KB. I mars 2002 fick A-Com 30,0 Mkr i förskott från B|Com3 avseende försäljning av resterande 25 procent i Mediabolagen samt Sandberg 1.1.3.

Bolaget har en checkräkningskredit på 70 Mkr, varav 37,7 Mkr var utnyttjade vid periodens utgång. Som ett led i kostnadsrationaliseringsprogrammet har fokuseringen på cash management ökat.

Kassaflödet uppgick under perioden till 11,9 Mkr (-53,5). För kvartal 4 uppgick periodens kassaflödet till 9,3 (10,8) Mkr.

Kassaflödets utveckling framgår av nedanstående tabell.

KASSAFLÖDESANALYSER

	2001/2002	2000/2001	2001/2002	2000/2001
MSEK	feb-april	feb-april	maj-april	maj-april
Kassaflöde från den lönande verksamheten	-15.4	11.1	-93.7	-15.8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4.6	-5.3	98.4	-53.5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29.3	5.0	7.2	15.8
Periodens kassaflöde	9.3	10.8	11.9	-53.5
Likvida medel vid periodens början	13.4	0.0	10.8	64.3
Likvida medel vid periodens slut	22.7	10.8	22.7	10.8

Pågående arbeten

Ofakturerade arvoden och utlägg för kunders räkning uppgick till 6,7 Mkr (7,7).

Investeringar

Förvärv av aktier och andelar i dotterbolag har under året påverkat kassaflödet med -16,6 Mkr (-21,0).

Årets investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 6,0 Mkr (33,8).

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 543 personer (650) för perioden. Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 436 (698). Antalet anställda inklusive intressebolag uppgick till 529 (863).

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 7,9 Mkr (13,4). Resultatet efter finansnetto men före nedskrivningar i dotterbolag uppgick till -99,4 Mkr (-28,5).

Likvida medel uppgick till 6,5 Mkr (3,1).

Bolaget har under året investerat 3,5 Mkr (1,7) varav 3,2 Mkr avser utveckling av en webbplatsform för hantering av kundföretags kommunikationsprocess.

Antalet anställda i bolaget uppgick till 10 personer (9), varav 3 kvinnor (2).

Förslag till vinstutdelning

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

Räkenskaper och finansiella kommentarer

För att på ett rättvisande sätt redovisa innebörden av försäljningen av mediabyråerna Sandberg Media Synergi, SMS Malmö och MediaTaktik ingår inte de överlätna mediebolagens intäkter och kostnader från den 1 maj 2001 i A-Coms redovisning. Realisationsvinsten vid försäljningen är i enlighet med ovan beräknad utifrån en försäljningsdag den 1 maj 2001. De tre mediabolagens sammanlagda byråintäkt, rörelseresultat och vinst före skatt under första kvartalet 2001 uppgick till respektive 18,2 Mkr, 5,1 Mkr samt 6,2 Mkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen 2001-04-30 med undantag för redovisningsrådets nya rekommendationer från den 1 januari 2001. Tillämpningen av dessa nya rekommendationer har ej haft någon väsentlig påverkan på bolagets eller koncernens resultat och ställning för någon av delårsperioderna.

Bolaget har valt att inte aktivera underskottsavdrag enligt RR 9 Inkomstskatter.

Väsentliga händelser efter verksamhetsårets slut

Den 22 maj 2002 tillkännagavs att A-Com avyttrar sitt kvarvarande ägande om 25 procent i Nordiska medie-rådgivnings- och förmedlingskoncernen Sandberg Starcom till B|Com3, tillsammans med sina 34 procents ägande i det närbesläktade direktmarknadsföringsbolaget Sandberg 1.1.3.

Via Starcom övertar B|Com3 dessutom ansvaret för etableringen av Sandberg Event och Sandberg Instore Branding. Affären förstärker A-Coms rörelseresultat och likviditet och beräknas vara avslutad under sommaren 2002.

Vid styrelsemötet den 10 juni 2002 utsågs Fredrik Sandelin till ny verkställande direktör i A-Com AB efter Björn Larsson.

RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	2001/2002 feb-april	2000/2001 feb-april	2001/2002 maj-april	2000/2001 maj-april
Nettofakturering	168 619	549 954	624 278	2 273 125
Inköp för kunders räkning	-76 752	-404 978	-245 930	-1 666 803
Byråintäkt	91 867	144 976	378 348	606 322
Övriga externa kostnader	-44 695	-38 477	-151 697	-195 437
Personalkostnader	-72 722	-111 397	-309 226	-367 044
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-23 200
Övriga rörelsekostnader	19	1 413	-	1 413
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-25 531	-3 485	-82 575	22 054
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-4 636	-3 148	-17 723	-19 306
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 002	-	-2 676	-13 300
Avskrivningar av goodwill	-2 385	-5 513	-11 395	-15 528
Nedskrivningar av goodwill	-28 939	-	-72 305	-
Andel i intressebolags resultat	1 389	-324	-1 519	-1 067
Rörelseresultat	-61 104	-12 470	-188 193	-27 147
Finansiella poster	-24 020	-6 144	18 712	-8 106
Resultat efter finansiella poster	-85 124	-18 614	-169 481	-35 253
Minoritetens andel i resultatet *	-8 856	-13 948	-11 488	-53 304
Skatt på periodens resultat	-2 049	-1 882	-10 733	-9 513
Periodens resultat	-96 029	-34 444	-191 702	-98 070
* Varav resultat i dotterbolag före förvärvstidpunkt	-	-	304	4 011
Resultat per aktie (SEK)	-7,75	-2,99	-15,69	-8,61

BALANSRÄKNINGAR

TILLGÅNGAR	2002-04-30	2001-04-30
Goodwill	125 877	230 924
Övriga anläggningstillgångar	46 576	65 355
Summa anläggningstillgångar	172 453	296 279
Kundfordringar	96 325	333 623
Övriga omsättningstillgångar	37 822	61 260
Likvida medel	22 675	10 797
Summa omsättningstillgångar	156 822	405 680
SUMMA TILLGÅNGAR	329 275	701 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	53 511	236 073
Minoritetsintressen	12 937	57 431
Avsättningar	3 064	10 211
Räntebärande skulder	55 959	61 517
Icke räntebärande skulder	203 804	336 727
Summa avsättningar och skulder	275 764	465 886
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	329 275	701 959

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

	2002-04-30	2001-04-30
Belopp vid årets ingång	236 073	285 800
Nyemission	9 329	48 494
Omräkningsdifferenser	-189	-151
Årets resultat	-191 702	-98 070
Belopp vid periodens utgång	53 511	236 073

FLERÅRSÖVERSIKT

	2001/02	2000/01	1999/00*	1998/99 *	1997/98*	1996/97
RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)						
Nettofakturering	624,3	2 273,1	1 810,0	1 010,3	889,9	560,4
Byråintäkt	378,3	606,3	456,6	319,9	319,9	178,2
EBITDA	-82,6	22,1	75,8	85,5	85,5	63,0
EBIT	-188,2	-27,1	25,3	66,3	66,3	50,9
EBT	-169,5	-35,3	8,1	46,5	46,5	38,9
Årets resultat	-191,7	-98,1	-38,4	4,0	4,0	19,1
BALANSRÄKNINGAR (MSEK)						
Goodwill	125,9	230,9	196,3	205,0	179,4	168,9
Övriga anläggningstillgångar	46,6	65,4	41,4	37,7	17,0	19,2
Summa anläggningstillgångar	172,5	296,3	237,7	242,7	196,4	188,1
Kundfordringar	96,3	333,6	442,2	231,4	168,1	104,3
Övriga omsättningstillgångar	37,8	61,3	75,9	80,4	141,1	42,8
Likvida medel	22,7	10,8	64,3	41,1	13,1	5,3
Summa omsättningstillgångar	156,8	405,7	582,4	352,9	322,3	152,4
SUMMA TILLGÅNGAR	329,3	702,0	820,1	595,6	518,7	340,5
Eget kapital	53,5	236,1	284,6	16,0	36,5	42,9
Minoritetsintressen	12,9	57,4	48,6	36,7	16,6	35,2
Avsättningar	3,1	10,2	2,0	1,3	1,6	0,0
Räntebärande skulder	56,0	61,5	44,8	248,9	249,3	45,5
Icke räntebärande skulder	203,8	336,8	440,1	262,7	182,1	78,5
Proformaskuld, räntebärande	-	-	-	30,0	32,6	138,3
Suma avsättningar och skulder	275,8	465,9	535,5	579,6	482,2	297,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	329,3	702,0	820,1	595,6	518,7	340,4
	2001/02	2000/01	1999/00*	1998/99 *	1997/98*	1996/97
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal, %	neg	neg	5,5%	20,7%	27,6%	28,6%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	neg	neg	13,5%	24,7%	31,1%	33,4%
Vinstmarginal, %	neg	neg	1,8%	14,5%	23,8%	21,8%
Justerat eget kapital, MSEK	53,5	236,1	284,6	16,0	36,5	42,9
Sysselsatt kapital, MSEK	122,4	355,0	378,0	331,6	334,9	261,9
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	15,1%	68,90%	45,70%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	7,8%	21,0%	24,6%	21,3%
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	3,9%	12,6%	17,1%	16,5%
Räntetäckningsgrad, ggr	-23,7	-2,8	2,4	3,0	5,5	3,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,3	0,2	17,5	7,7	4,3
Soliditet, %	20,2%	41,8%	40,6%	8,8%	10,2%	22,9%
Andel riskbärande kapital, %	21,1%	41,2%	40,9%	9,1%	10,6%	23,0%
Investeringar (exkl förvärv), MSEK	6,0	33,6	24,6	19,5	11,5	9,9
Antal årsanställda, genomsnitt	543	650	472	279	212	161
Byråintäkt per anställd, TSEK	697	933	967	1 147	1 193	1 107
Rörelseresultat per anställd, TSEK	-347	-42	54	238	329	316
Antal aktier (vid utgången av räkenskapsåret)	12 386 876	11 885 852	11 090 000	7 590 000	6 000 000	6 000 000
Vinst efter full skatt per aktie, SEK	neg	neg	neg	0,52	4,56	3,18
Eget kapital per aktie, SEK	4,3	19,9	25,7	2,1	6,1	7,2
Utdelning per aktie, SEK	0**	0	0	0	4,8	6,8

* För jämförbarhetens skull redovisas siffrorna för dessa år som proforma

** Enligt styrelsens förslag

Stockholm den 26 juni 2002

Fredrik Sandelin
Verkställande direktör

Bolagsstämma	Ordinarie bolagsstämma i A-Com AB den 24 september 2002.
Kommande rapporttillfällen	Delårsrapport för perioden 1 maj 2002 – 31 juli 2002, den 24 september 2002.
Årsredovisning 2001/2002	Finns aktieägarna tillhanda på A-Com AB, Kungsgatan 38, Stockholm, den 9 september 2002.
Granskning	Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.
För ytterligare information kontakta	Fredrik Sandelin, VD, tel 08-587 078 00.