

Adcore AB, nuvarande Klöver AB

Delårsrapport, januari – juni 2002

Föreliggande delårsrapport är den sista i Adcores gamla struktur. Från och med den 1 juli är Adcore uppdelat i två från varandra helt fristående bolag, Klöver AB (det gamla moderbolaget) och Connecta AB (det gamla dotterbolaget Adcore Consulting AB). Klöver AB har ändrat verksamhetsinriktning och skapar ett nytt fastighetsbolag genom att förvärva ett fastighetsbestånd från Wihlborgs Fastigheter AB. I augusti har dessutom Klöver träffat överenskommelse om att förvärva två fastighetsbolag i Östergötland, Strandfastigheter och Strömfastigheter, finansierat genom en apportemission om 15,5 miljoner aktier. Bolagens VD Gustaf Hermelin blir ny VD i Klöver efter genomfört förvärv.

De från Wihlborgs förvärvade fastigheterna ingår i Klöverns räkenskaper från och med 1 juli 2002. Klöver har under juli 2002 genomfört en nyemission som tillfört bolaget 253 miljoner kronor. De nyemitterade B-aktierna handlas sedan den 8 augusti på Stockholmsbörsens O-lista.

Connecta AB med all konsultverksamhet har skiftats ut till aktieägarna enligt lex Asea. Connectas aktier handlas sedan den 15 augusti på Nya Marknaden.

Ytterligare information

För ytterligare information om Klöver och Connecta hänvisas till emissionsprospekt respektive noteringsprospekt som publicerades i juni samt pressmeddelande från Klöver den 23 augusti och från Connecta den 30 augusti.

Connecta: www.connecta.se

Klöver: www.adcore.com

Kommande rapporter

Connecta AB: januari-september, 13 november

Klöver AB: januari-september, 6 november



Väsentliga händelser

I maj offentliggjordes planerna på att dels byta verksamhetsinriktning i Adcore AB till ett fastighetsbolag och byta namn till Klöver AB, dels skifta ut det helägda dotterbolaget Adcore Consulting AB till aktieägarna. Därutöver skulle en omvänd split 250:1 samt en garanterad företrädesemission om ca 253 miljoner kronor genomföras.

Vid en extra bolagsstämma den 18 juni 2002 togs de för genomförandet erforderliga besluten. Den omvända spliten effektuerades i slutet av juni och därefter genomfördes nyemissionen i juli och augusti.

Adcore Consulting AB har bytt namn till Connecta AB.

I och med dessa transaktioner är omstruktureringen av Adcore avslutad. Två bolag har skapats efter en förhållandevis snabb och mycket omfattande omvandling av koncernen. Båda bolagen tillförs genom transaktionerna rörelsekapital och därmed skapas en sund bas för framtida utveckling.

Samtliga åtgärder i anledning av avyttringen av majoritetsposten i Adcore Stockholm AB den 6 december 2001 har slutförts under första halvåret vilket har givit en positiv effekt på moderbolagets resultaträkning med 148 miljoner kronor och i koncernen med netto 29 miljoner kronor.

Efter avyttringen har Adcore återkallat tvångsinlösenprocessen. Adcore har under mars-april 2002 genom ett erbjudande till minoritetsaktieägarna per den 12 april förvärvat ca 50 procent av de kvarvarande utestående aktierna för 25 kronor per aktie.

Arbetet med att lösa utestående tvister har varit framgångsrikt. Åtaganden har därmed betalats av och avsättningar har kunnat minskas i snabbare takt än planerat. Skulder och avsättningar har totalt sett minskat med 90 miljoner kronor sedan årsskiftet, varav avsättningar har minskat från 81 till 42 miljoner kronor. Efter rapportperiodens slut har ytterligare tvister kunnat avvecklas motsvarande 6 miljoner kronor.

Adcores tidigare starkt negativa rörelseresultat samt de stora ned- och avskrivningarna har skapat betydande skattemässiga underskottsavdrag som bedöms kunna nyttjas i det nya fastighetsbolaget.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 214 miljoner kronor och resultatet efter finansnetto var 3,8 miljoner kronor.

Finansnettot för första halvåret var -5,3 miljoner kronor (1,7). Resultat efter skatt uppgick till 3,8 miljoner kronor, (-1456).

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde var -69 miljoner kronor, (-106).

Soliditeten i Adcore uppgick vid rapportperiodens slut till 33,3 procent, en förbättring från årsskiftet med 6,7 procentenheter. Efter avdrag för goodwill var soliditeten 27 procent. Saneringen av balansräkningen har inneburit att räntebärande skulder har minskat med 18 miljoner kronor och att avsättningar för tvister har kunnat minskas med 12 miljoner kronor.

Likvida medel vid periodens slut var 8 miljoner kronor, därefter har ett konvertibelt skuldebrev om 50 miljoner kronor sålts den 2 juli 2002. Under augusti slutfördes nyemissionen om 253 miljoner kronor.



Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 506 (1595), och medelantalet under perioden var 512 (1806). Skillnaden mot föregående år sammanhänger helt med den planerade neddragningen av verksamheten.

Moderbolaget

Moderbolaget har under delårsperioden haft tre medarbetare. All konsultverksamhet har ägt rum i det helägda dotterbolaget Adcore Consulting AB. Nettoresultatet för moderbolaget uppgick första halvåret 2002 till 148 miljoner kronor. Resultatet har påverkats positivt med 148 miljoner kronor av den genomförda försäljningen av Adcore Stockholm AB.

Redovisningsprinciper

Ingen förändring av redovisningsprinciperna har skett under perioden jämfört med senaste årsbokslut.

Ändringar i Styrelsen

I enlighet med bolagsstämmas beslut tillträder en ny styrelse i Klöver per den 2 september 2002. Den nya styrelsen består av Stefan Dahlbo (styrelseordförande), Erik Paulsson, Lars Evander samt Ole Oftedal.

Stockholm 30 augusti 2002

Styrelsen

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.



Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK

	2002 3 mån april-juni	2001 3 mån april-juni	2002 6 mån jan-juni	2001 6 mån jan-juni	2001 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	101,5	321,9	213,7	752,4	1 062,4
Rörelsens kostnader	-112,7	-418,5	-227,4	-891,4	-1 257,7
<i>Personalkostnader</i>	-93,9	-299,5	-192,0	-640,3	-922,1
<i>Avskrivningar</i>	-2,4	-14,7	-6,1	-31,5	-47,8
<i>Övriga externa kostnader</i>	-16,5	-104,3	-29,3	-219,6	-287,8
Jämförelsestörande poster	-13,4	-1342,2	26,6	-1729,0	-582,6
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-24,6	-1438,8	12,8	-1868,0	-778,0
Goodwillavskrivningar	-1,8	-18,1	-3,7	-44,8	-48,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-	-	-1 299,3
Rörelseresultat	-26,4	-1456,9	9,1	-1912,8	-2 125,7
Finansiella poster	-4,0	2,6	-5,3	1,7	3,3
Resultat efter finansiella poster	-30,3	-1454,3	3,8	-1911,1	-2 122,4
Skatt	-	-1,7	-	-1,7	-
Latent skatt	-	-	-	-	-75,9
Nettoresultat	-30,3	-1456,0	3,8	-1912,8	-2 198,3

Nyckeltal

	2002 3 mån april-juni	2001 3 mån april-juni	2002 6 mån jan-juni	2001 6 mån jan-juni	2001 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, %	-11,0	-30	-6,4	-18,5	-18,4
Rörelsemarginal, %	-26,0	neg	4,3	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	-21,2	neg	3,0	neg	neg
Medarbetare, periodens slut	506	1595	506	1595	557
Medarbetare, medelantal	511	1689	512	1806	1 361
Omsättning/medarbetare, 12 månader, KSEK	860	856	860	856	866
Omsättning/konsult, 12 månader, KSEK	1157	1076	1157	1076	1 104
Debiteringsgrad, %	58	---	58	57	62
Netto skuld-/finansiella tillgångar+, MSEK	43,7	44,5	43,7	44,5	11,2
Soliditet, %	33,3	22,3	33,3	22,3	27
Soliditet exklusive goodwill, %	27,0	21,4	27,0	21,4	22
Vinst/förlust per aktie, SEK	-0,05	-9,60	0,01	-12,77	-9,33
Efter full utspädning, SEK	-0,05	-8,85	0,01	-11,75	-8,81
Antal aktier vid periodens slut, tusental	2 303	151 922	2 303	151 922	575 672
Antal aktier efter utspädning, tusental	2 484	164 650	2 484	165 650	592 400
Genomsnittligt antal aktier, tusental	556 560	151 727	566 116	149 759	235 590
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	600 687	164 455	608 790	162 798	249 641



Koncernens balansräkning i sammandrag, MSEK

	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser, rättigheter	2,5	45,5	6,6
Goodwill	32,9	11,0	26,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	35,4	56,5	33,4
Materiella anläggningstillgångar	25,4	134,1	29,0
Finansiella anläggningstillgångar	198,4	270,4	197,8
Summa anläggningstillgångar	259,2	461,0	260,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	83,4	287,9	103,8
Övriga fordringar	11,9	132,1	18,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,9		8,8
Summa kortfristiga fordringar	114,3	420,0	131,4
Likvida medel	8,8	95,6	78,1
Summa omsättningstillgångar	123,0	515,6	209,6
SUMMA TILLGÅNGAR	382,2	976,6	469,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	127,2	217,8	124,9
Avsättningar	41,6	48,3	81,4
Långfristiga skulder	19,1	94,2	21,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	51,9	70,5	35,6
Övriga kortfristiga skulder	88,0	545,8	141,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54,4		65,2
Summa kortfristiga skulder	194,3	616,3	241,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	382,2	976,6	469,7
Skulder	255,0	758,8	344,8
varav räntebärande	52,5	51,1	70,8
varav ej räntebärande	202,5	707,7	274,0

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 jan 2002	57,6	2 298,0	-2 230,7	124,9
Periodens resultat			3,8	3,8
Övrigt, netto		-2272,2	2270,8	-1,4
Utgående balans 30 juni 2002	57,6	25,8	43,9	127,2



Kassaflödesanalys, MSEK

	2002 6 mån jan-juni	2001 6 mån jan-juni	2001 12 mån Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Kassamässigt rörelseresultat	-12,9		-298,9
Finansiella poster			3,3
Betald inkomstskatt	5,7		-1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7,1	-249,3	-297,5
Förändringar i rörelsekapital			
Kundfordringar	20,4		69,0
Kortfristiga fordringar	-8,9		-216,6
Kortfristiga skulder	-46,4		127,8
Summa förändring av rörelsekapital	-35,0	65,7	-19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42,1	-183,6	-317,4
Investeringsverksamheten			
Investering i goodwill	-9,9		-40,1
Förvärv av dotterbolag och rörelser			-115,8
Nyemission i samband med förvärv			67,6
Försäljning av dotterbolag			-31,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	1,6		-10,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar			18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,3	-68,3	-111,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission			157,5
Förändring av långfristiga skulder	-5,0		29,3
Förändring av långfristiga fordringar	-0,6		18,4
Förändring av kortfristiga skulder	-14,5		44,4
Förändring av kortfristiga fordringar			26,9
Övrigt	1,2		28,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,9	146,1	305,0
Periodens kassaflöde	-69,4	-105,8	-123,4
Likvida medel vid periodens början	78,1	201,5	201,5
Likvida medel vid periodens slut	8,8	95,6	78,1