

a-com

INFORMASJONSBROSJYR A-COM AB (publ)
November 2009

Dette sammendrag på norsk er kun ment som en tilleggstjeneste til investorer. Ved motstrid, uklarheter eller liknende vil det svenske Prospektet og det svenske sammendraget gå foran den norske oversettelsen.

NORSK SAMMENDRAG

Dette sammendraget på norsk er kun ment som en tilleggstjeneste til investorer. Ved motstrid, uklarheter eller liknende vil det svenske prospektet og det svenske sammendraget gå foran den norske oversettelsen.

Dette sammendraget må kun leses som en introduksjon til prospektet. Enhver beslutning om å investere i A-Com (Selskapet) skal baseres på en bedømmelse av prospektet i sin helhet. Vær oppmerksom på at ansvar kun kan gjøres gjeldende overfor de som har utarbeidet sammendraget dersom sammendraget er misvisende, feilaktig eller uforenlig med øvrige deler av prospektet. Det bør også noteres at en investor som går til rettslige skritt i anledning opplysningene i dette prospekt kan bli tvunget til å svare for eventuelle sakskostnader, inkludert oversettelse av prospektet i slike tilfelle.

SAMMENDRAG AV EMISJONEN

Styrets beslutning av 15. oktober 2009 om å gjennomføre en emisjon av fortrinnsrettsaksjer til eksisterende aksjeeiere ble godkjent av ekstraordinær generalforsamling 20. november 2009. Den ekstraordinære generalforsamlingen besluttet også å redusere selskapets aksjekapital med 210.037.507,80 SEK for å dekke tap. Emisjonsbeslutningen innebærer at Selskapets aksjekapital økes med inntil 21.287.584,80 SEK, fra 17.030.068,20 SEK til maksimalt 38.317.653,00 SEK, gjennom utstedelse av maksimum 23.652.872 aksjer. Antall aksjer vil dermed øke fra 18.922.298 aksjer til maksimum 42.575.170 aksjer, noe som resulterer i en maksimal utvanning på 55,6 prosent.

Herved inviteres aksjonærene i A-Com til å tegne nye fortrinnsrettsaksjer i Selskapet i samsvar med vilkårene i dette prospektet. Besittelse av fire (4) aksjer gir fortrinnsrett til tegning av fem (5) nye aksjer til en pris på 0,90 SEK per aksje. Gjennom tilbudet tilføres A-Com 21,3 millioner SEK før emisjonskostnader. Tegning av aksjer i medhold av fortrinnsrett skal skje ved kontant betaling i perioden fra og med 2. desember til og med 16. desember 2009. A-Com har fra en rekke investorer, inkludert både eksisterende aksjonærer og utenforstående investorer mottatt tegningstilsagn og tegningsgarantier for totalt 21,3 millioner SEK, tilsvarende 100 prosent av det totale emisjonsbeløpet¹.

BAKGRUNN OG FORMÅL

A-Com har i 2009 arbeidet for å effektivisere driften og redusere foretakets kostnader og renteutgifter. I forbindelse med dette arbeidet, har styret besluttet å fokusere på de lønnsomme svenske driftsselskapene. På denne bakgrunn og den utilfredsstillende resultatutviklingen i Norge, samt at den norske virksomheten ikke bidrar på den måten som opprinnelig var forventet ved oppkjøpet, besluttet styret å selge den norske virksomheten. Ekstraordinær generalforsamling ble avholdt 20. november 2009 og styrets forslag om å overføre 100 prosent av aksjene i A-Com Norge ASA til A-Coms største eier, Zoncolan ASA, ble godkjent. I forbindelse med overdragelsen avhendet A-Com Norge ASA samtlige selskaper i Tibegruppen til et konsortium bestående av ledere innen Tibegruppen.

For å kunne utvikle virksomheten i Sverige etter salget av den norske virksomheten, og for å kunne iverksette nødvendige endringer, er det styrets vurdering at A-Coms finansielle stilling må styrkes. Styrets forslag angående en emisjon på 21,3 millioner SEK, med fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer, ble godkjent på en ekstraordinær generalforsamling den 20. november 2009. Likviditeten fra emisjonen vil bli brukt til å redusere konsernets gjeld.

PÅGÅENDE STRATEGIARBEID

Ledelsen gjennomfører for tiden en gjennomgang av den totale strategien. Som første skritt har den norske virksomheten blitt solgt. Neste steg er å ferdigstille den nye strategien og fastsette nye mål, som vil bli offentliggjort så snart ledelsen har fattet avgjørelse i saken.

FORRETNINGSIDÉ

A-Coms forretningsidé er å utvikle og tilgjengeliggjøre den største bredden av spesialistkompetanse innenfor profesjonelle markedsføringstjenester med den hensikt å skape høyere verdi for kunden.

VIRKSOMHETEN I KORTHET

A-Com er et nettverk av aktører med rendyrket spesialistkompetanse innen markedsføring, organisert i egne foretak og under egne varemerker. Bedriftens nettverksstruktur med egne bedrifter og egne bedriftskulturer driver og stimulerer de enkelte selskaperes spesialisering. A-Coms nettverksstruktur muliggjør samspillet mellom selskapene og tydeliggjør synergier.

Nettverksstrukturen kompletterer kundetilbudet og skaper muligheter for mersalg og bundling, samtidig som det også resulterer i kostnadssynergier i form av delt ressursutnyttelse.

A-Coms foretak opererer i alle deler av verdikjeden for salg og markedsføring, fra analyse, rådgivning, kanalvalg og teknologi til formulering av budskap.

MÅL

A-Com har fastsatt en rekke mål for virksomheten og dens langsiktige finansielle utvikling. Nedenstående mål ble fastsatt av styret før salget av Bizkit, Wisely og A-Com Norge. Styret har derfor til hensikt å reformulere A-Coms mål. Når dette er gjort, vil det bli offentliggjort gjennom en pressemelding.

Operative mål

- A-Comselskapene skal være nummer én eller to innen sine respektive markeder
- A-Comselskapene skal tilstrebe alltid å være i forkant av utviklingen innen kundeverdiutviklende virksomhet og skal løpende identifisere nye innovative nisjer

Vekstmål

- A-Coms målsetning er å oppnå en omsetning på en milliard SEK senest i 2013

Lønnsomhetsmål

- Driftsmarginen skal økes til minst 15 prosent
- A-Coms andel av datterselskaperens driftsresultat skal overstige 90 prosent

Soliditetsmål

- Soliditeten skal overstige 30 prosent

STRATEGI

Øke avkastningen på oppdragsgivers kommunikasjonsinvesteringer

A-Comgruppens selskaper skaper verdier for sine kunder gjennom å bidra til at kundene tiltrekker seg flere kunder, øker innkjøp fra eksisterende kunder samt skaper lengre kunderelasjoner. Samtlige tilbud søker å øke avkastningen på kundenes markedsføringsinnsats.

Spesialiserte foretak under egne varemerker

Kunde verdi skapes best gjennom spesialiserte foretak. A-Comgruppens selskaper er derfor spesialisert innen ett avgrenset område innenfor profesjonelle markedsføringstjenester. Organisasjonsformen med separate foretak under egne varemerker og med egne kulturer driver denne spesialiseringen.

Spesialistforetakene inngår i et nettverk av andre spesialister

Spesialister har behov for og nytte av å inngå i en større enhet i ett nettverk av andre spesialister. A-Coms organisasjon og kultur innebærer at foretakene kan beholde en stor grad av frihet samtidig som de drar nytte av å være en del av et større tilbud.

Nettverket muliggjør synergieffekter og kostnadsfordeler

Søsterforetak kompletterer det enkelte foretakets kundetilbud og skaper muligheter for mersalg/kryssalg og bundling. A-Coms brede tilbud omfatter hele verdikjeden i markedsføring og salg, fra analyse/strategi til formulering av budskap og salgsstøtte i butikk. I tillegg innebærer tilhørigheten til nettverket kostnadsfordeler i form av for eksempel lokaler, IT, rekruttering og kompetanseutvikling.

Forretningsutviklingsmodell for gründere

A-Coms forretningsutviklingsmodell innebærer at entreprenører innledningsvis er deleiere i et nystartet datterselskap, ettersom medeierskap på ledernivå skaper godt incitament for humankapitalintensive foretak i oppstartsfasen. Ved at foretakets ledelse har en betydelig egeninteresse i foretaket finnes en incitamentsstruktur som dermed også gavner A-Com.

¹ Med byråinntakt avses summan av arvoden, mediaprovision och påslag på inköp.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

A-Coms datterselskaper er delt inn i fem forretningsområder: Research & Insight, Content & Management, Advertising & Design, Relation & Database og Media & Digital. Nedenfor fremgår datterselskapenes kompetanse, antall ansatte og varemerker for de respektive forretningsområdene per 30. september.

A-Com				
Research & Insight	Content & Management	Advertising & Design	Relation & Database	Media & Digital
Kompetanse Markedsanalyse Opinions-undersøkelser Varemerketracking Trend-/fremtidsutsikter	Kompetanse Management consulting Varemerkestrategi Event/ sponsorstrategi Salgsstøtte	Kompetanse Reklame, konsument Reklame, foretak Design Produksjon PR & informasjon	Kompetanse Databaseanalyse Operativ CRM Relasjons-markedsføring	Kompetanse Digital markedsføring
Antall ansatte 40 st	Antall ansatte 54 st	Antall ansatte 95 st	Antall ansatte 44 st	Antall ansatte 12 st
Varemerker NMA Opinion	Varemerker Brandspot Brand Support Differ	Varemerker Aastroem Tank/Y&R Tibe Virtual Garden	Varemerker ActionBase Nerell More Wunderman Trackster	Varemerker Screenplay

EIERSTRUKTUR

Nedenfor fremgår eierstrukturen i A-Com basert på opplysninger fra Euroclear per 30. september 2009.

Aksjonærer	Antall aksjer og stemmer	%
Zoncolan ASA	2 844 870	15,0
Arvid Svensson Invest AB	2 020 163	10,7
Friends Provident Int Ltd 712296	1 302 333	6,9
Nordnet pensionsförsäkring AB	996 349	5,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	580 831	3,1
Arne Lundqvist Et Partners AB	550 000	2,9
Martin Tisell	350 000	1,8
Lars Hallén	314 123	1,7
Johan Eidmann och Peter Arnesson	269 939	1,4
SEB Life (Ireland) Ass Co Ltd	250 800	1,3
Theodor Jeansson	228 405	1,2
SIP 203, Skandia Leben	213 000	1,1
SEB Trygg Life Ireland Assurance	211 000	1,1
Thomas Sjören	167 487	0,9
Terje Heggem	162 983	0,9
Sum 15 største eiere	10 462 283	55,3
Øvrige	8 460 015	44,7
Sum	18 922 298	100,0

Kilde: Euroclear Sweden AB

STYRET OG LEDENDE ANSATTE

A-Coms styre består av styreleder Johan Hessius og styremedlemmene Björn Fernström, Bo Pettersson, Rikard Svensson og Hølje Tefre. Ledende ansatte er VD Fredrik Sandelin, Konsernjurist Karin Grip, Ansvarlig for A-Coms norske virksomhet Terje Heggem.

RISIKOFAKTORER

En rekke risikofaktorer kan komme til å påvirke aktiviteten til A-Com. I vurderingen av A-Coms fremtidige utvikling, er det derfor viktig å vurdere de aktuelle risikoene i tillegg til mulighetene. Disse risikofaktorene inkluderer risiko knyttet til avhengighet av nøkkelpersonell, forretningsutvikling, konkurranseposisjon, juridisk struktur, vekst gjennom oppkjøp, finansiell risiko og risiko forbundet med tilbudet omfattet av dette prospektet. For mer informasjon om risikoen som påvirker A-Coms virksomhet og marked, se avsnittet *risikofaktorer* i prospektet.

FINANSIELL UTVIKLING I SAMMENDRAG

RESULTATREGNSKAP I SAMMENDRAG FOR KONSERNET MSEK					
	2009-01-01 2009-09-30 9 måneder ¹	2008-01-01 2008-09-30 9 måneder ²	2008-01-01 2008-12-31 12 måneder	2007-05-01 2007-12-31 8 måneder	2006-05-01 2007-04-30 12 måneder
RESULTATRÅKNINGAR					
Nettoomsætning	132,9	143,4	879,1	588,3	642,2
Øvrige driftsinntekter	0,6	0,3	1,6	0,9	3,1
Sum driftsinntekter	133,5	143,7	880,8	589,2	645,3
Sum driftskostnader	-148,5	-139,1	-866,2	-590,0	-633,7
Driftsresultat	-15,0	4,6	14,6	-0,8	11,6
Resultat for finansielle poster	-2,4	-5,4	-8,8 ³	-3,5	-3,0
Resultat før skatt	-17,4	-0,8	5,8	-4,2	8,6
Skatt	-	-	0,3	0,4	2,5
Årets resultat	-17,4	-0,8	6,1	-3,8	11,1
Overført til: Morselskapets aksjonærer	-21,1	-7,6	-3,2	-10,6	1,3
Overført til: Minoritetsinteressenter	3,7	6,8	9,3	6,8	9,8
BALANSEREGNSKAP I SAMMENDRAG FOR KONSERNET MSEK					
BALANSEREGNSKAP		2009-09-30 ⁴	2008-12-31	2007-12-31	2007-04-30
EIENDELER					
Sum anleggsmidler		74,1	323,8	341,0	127,3
Sum omløpsmidler		112,0	157,3	202,6	125,0
SUM EIENDELER		186,1	481,1	543,6	252,3
Egenkapital som henføres til morselskapets aksjonærer		12,4	218,9	230,9	74,6
Minoritetsinteressenter		8,4	11,3	10,1	13,8
Sum egenkapital		20,8	230,2	241,0	88,4
Sum langsiktig gjeld		-	37,7	49,9	23,5
Sum kortsiktig gjeld		165,3	213,2	252,8	140,3
Sum gjeld		165,3	250,9	302,6	163,8
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		186,1	481,1	543,6	252,3

¹ Gjelder gjenværende virksomhet justert for salg av Bizkit, Wisely og A-Com Norge.

² Gjelder gjenværende virksomhet justert for salg av Bizkit, Wisely og A-Com Norge.

³ I finansielle poster inngår en kostnad på 1,0 MSEK samt i skatt en inntekt om 0,3 MSEK som kan henføres til tilbakekjøp av konvertibelt gjeldsbrev utstedt til de tidligere eierne av Bizkit.

⁴ Eiendeler som innehas for salg inngår i sum omløpsmidler og forpliktelser tilhørende eiendeler som innehas for salg inngår i sum kortsiktig gjeld.

A-COM AB (PUBL)

Postadress: Box 533, 101 30 Stockholm

Besöksadress: Sveavägen 17, 12 tr

Telefon: 08-410 660 00

Fax: 08-410 660 06

E-post: info@a-com.se

Internet: www.a-com.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium AB

Kungsgatan 12-14

111 35 Stockholm

Tel: 08-454 32 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Tel: 08-402 90 00

REVISOR

KPMG AB

Box 7822

103 23 Stockholm