

ADCORE

årsredovisning 2001



Innehåll

Vd-ord	4
Förvaltningsberättelse	5
Adcore-aktien och ägare	9
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens kassaflödesanalys	12
Moderbolaget	13
Noter	15

Definitioner	23
Behandling av förlust	24
Revisionsberättelse	24
Flerårsöversikt	25
Kvartalsdata och Adcore proforma	26
Styrelse, ledande befattningshavare	27
Information om bolagsstämma	28

Vd-ord

Jag tillträdde som VD för Adcore den 12 juni 2001 och hade då föga aning om det extremt turbulenta andra halvår som väntade oss. I juni fanns en lösning på lönsamhetsproblemen i utlandsrörelsen då alla dessa enheter skulle avyttras i ett paket. Det skulle ge möjlighet för den svenska delen av Adcore att i lugn och ro arbeta upp lönsamheten. Affären klubbades också på en extra bolagsstämma i början av juli. Dessvärre föll affären igenom i nästa steg då köparna hoppade av och vi hamnade i en finansiell krissituation som allvarligt hotade företagets existens.

Samtidigt blev lönsamhetsproblemen i den svenska verksamheten alltmer uppenbara. Det gällde framförallt regionbolagen, medan Stockholmsverksamheten trots svårigheter hade begränsade förluster.

Ett trettiotal styrelsemöten, åtta extra bolagsstämmor och oräkneliga möten med finansiärer senare kan jag konstatera att vi klarade av krisen. Alla enheter utanför Stockholm avyttrades, en riktad nyemission genomfördes och den kvarvarande organisationen skalades ner och blev mer kostnadseffektiv. En ny organisation infördes, ny strategi togs fram. Allt under stark tidspress och intensiv mediabevakning.

Viktigast var att vi tidigt fokuserade på det som kunde utgöra en bas för ett framtida Adcore, att vi träffade många kunder, samt att kommunikationen med medarbetarna hölls igång. Därigenom lyckades vi skapa en situation som innebar att medarbetarna stannade kvar i Adcore och att kunderna trots situationen gav oss förnyat förtroende i flera nya uppdrag. Ett fantastiskt resultat mot bakgrund av det allmänna läget.

Jag upplevde hela tiden ett starkt stöd och lojalitet både internt och externt. Det kändes trots allt som om omvärlden ville att vi skulle lyckas. Ett stort tack till alla medarbetare som kämpade på, till alla kunder som fortsatte att visa oss sitt förtroende och inte minst till styrelsen, speciellt ordförande Lars Evander, som genom ett starkt engagemang bidrog till den lyckosamma omstruktureringen.

Vi är ännu inte färdiga med bygget av det nya Adcore. Vägen till fullt ut återställt förtroende går via återskapad lönsamhet, endast då det målet är nått kan vi helt lägga omstrukturingsfasen bakom oss. I vart fall kan vi vända blad och inleda ett nytt kapitel i Adcores utveckling.

Adcore är idag ett företag med bas i Stockholm och med knappt 500 erfarna och mycket kompetenta konsulter. Vi har en bra grund att stå på med utomordentliga kundrelationer och en kostnadseffektiv organisation. Det finns nu förutsättningar att blicka framåt på ett sätt som inte har varit möjligt tidigare. Även om marknaden kommer att vara fortsatt tuff det här året känner jag tillförsikt i att vi kan utvecklas av egen kraft. Vissa delar av verksamheten går idag bra, framförallt affärssystem där vi ser

en stark tillväxt och lönsamhet.

Vi kan nu försiktigt se oss omkring och leta efter möjligheter i vår bransch och så smått börja ta ordet tillväxt i vår mun igen, även om det måste ske gradvis och försiktigt genom selektiva rekryteringar och organisk tillväxt. Adcore har omvandlats samtidigt som hela branschen har förändrats och delvis funnit nya strukturer. Denna strukturella omvandling kommer att fortsätta. Ett omstartat Adcore ska ha beredskap att delta där det finns nya intressanta förutsättningar, som ytterligare kan stärka vår konkurrenskraft och därmed intjäningsförmåga. Viktigast är att åter kunna visa god lönsamhet och dit når vi inte om vi sitter helt still.

Ole Oftedal, VD



Förvaltningsberättelse

I denna Årsredovisning används begreppet Adcore proforma. Med detta avses Adcore enligt dagens struktur medan Koncernen inkluderar alla utvecklade enheter som ingick i bolaget under 2001.

Marknad och utsikter

Marknadsläget försämrades kraftigt i början av 2001. Minskad efterfrågan kombinerat med ett betydande överutbud av konsulttjänster ledde till svåra lönsamhetsproblem för hela branschen. Utvecklingen blev extra dramatisk då kundernas investeringar i ny teknik, gick från att vara extremt höga till nära noll på mycket kort tid.

Den mest märkbara försvagningen skedde i efterfrågan för nya projekt av karaktären nysatsningar (nya tekniker, lösningar, processer, affärer etc), större projekt i allmänhet samt i marknaden för strategi- och verksamhetskonsulter i synnerhet. Efterfrågan har varit stabilare för mer traditionella IT-konsulttjänster (teknik/systemutveckling). Betydligt större försäljningsinsatser har krävts för varje uppdrag än vad som var fallet år 2000.

Försvagningen i marknaden samt den ökade konkurrensen har lett till prispress rent generellt och till ett delvis ändrat inköpsbeteende hos kund. Upphandling av konsulttjänster har centraliserats och varje kund har reducerat antalet tjänsteleverantörer. En ökad försiktighet har lett till väsentligt längre beslutsprocesser där nyinvesteringar skjutits på framtiden.

De segment i marknaden där efterfrågan har fortsatt att vara förhållandevis stark är framförallt mindre IT-projekt med kort återbetalningstid, som syftar till att effektivisera, spara kostnader och/eller öka produktiviteten i befintliga IT-system.

Allmänt sett har marknaden varit fortsatt trög in i 2002. Adcore bedömer att ett fortsatt besvärligt marknadsläge kommer att präglade även detta år. Vissa nischer i marknaden visar dock god tillväxt, främst effektiviseringar av processer och vidareutveckling av befintliga system. Inom dessa områden har Adcore vunnit flera nya uppdrag under slutet av 2001 och början av 2002.

Väsentliga händelser under året

Adcore har ett mycket turbulent år bakom sig. En stark expansionsfas under 1999 och 2000, då allt fokus låg på tillväxt, förbyttes snabbt i omstrukturering, försäljning av bolag och avveckling.

När det i början av 2001 blev allt tydligare att marknaden i hela Europa började försvagas, skedde detta vid ett tillfälle då Adcore inte var redo för en svagare konjunktur. Adcore hade i början av året knappt 2 000 medarbetare i 13 länder fördelade på ett 30-tal kontor. Strukturen var inte enhetlig och integrationsarbetet mellan alla olika enheter var inte slutförd. Flera av de europeiska dotterbolagen, som var mer inriktade på marknaden

för enklare webb-tjänster, hamnade mycket snabbt i en förlustsituation. Även Adcores svenska verksamhet fick vidkännas lönsamhetsproblem även om det inte alls var i samma storleksordning som utanför Sverige. Vissa enheter, framförallt i Stockholm fortsatte att gå bra, men inte tillräckligt bra för att kunna bära en stor och förlusttyngd utlandsverksamhet. Adcores heterogena struktur gjorde det dessutom mycket svårt att snabbt och enhetligt hantera alla problem i koncernen.

Mot bakgrund av den ovan beskrivna utvecklingen påbörjades därför en avveckling av olönsamma delar för att kunna koncentrera tillgängliga resurser till verksamheter där störst möjlighet till framgång fanns. De första verksamheterna, som avyttrades i april, var bl a bolagen i Frankrike och Finland.

Fortsatta förluster förvärrade läget. Adcores VD Göran Wågström avgick i juni och ersattes av styrelseledamoten Ole Oftedal. Samtidigt meddelade Adcore att all verksamhet utanför Sverige skulle avyttras alternativt avvecklas. Målet var att den finansiella risken skulle minimeras och att Adcore därmed inte behövde förlita sig på ett kraftigt förbättrat marknadsläge för att överleva.

Under sommaren beslöts att all verksamhet som inte genererade positiva resultat skulle avvecklas eller säljas. Detta innebar i praktiken en fokusering till Stockholm, med ca 500 erfarna konsulter. Därmed skulle förutsättningar skapas för en stabil och lönsam bas på vilken ett framtida och omstrukturerat Adcore kunde byggas.

Eftersom förluster och negativa kassaflöden dränerade bolagets kassa var ett kapitaltillskott nödvändigt för att komma ur den likviditetskrisis Adcore hamnade i under sensommaren. Den akuta likviditetskrisen löstes i och med en riktad nyemission i oktober, som brutto tillförde 169,5 miljoner kronor till bolaget.

Den riktade nyemissionen genomfördes efter det att förutsättningarna för en nyemission med företrädesrätt för Adcores aktieägare hade undersökts. Denna lösning på bolagets finansiella kris var dock inte genomförbar i det rådande börsklimatet och beslut om en riktad nyemission togs därför på en extra bolagsstämma den 27 september 2001. Före denna bolagsstämma hade också andra alternativ, som innebar en försäljning av väsentliga delar av bolaget till ny ägare, diskuterats. Diskussioner kring denna alternativa lösning resulterade i två konkreta bud. Buden låg dock på en helt otillräcklig nivå för att affären skulle kunna genomföras utan att moderbolaget hamnat i en situation där bolaget tvingats ställa in betalningarna. Mot denna bakgrund befanns en riktad nyemission vara den för bolagets aktieägare bästa lösningen.

Omstruktureringen genomfördes, och var i stort avslutad, i och med det tredje kvartalet. Då hade 28 bolag i 13 länder med

sammanlagt ca 1 200 medarbetare sålts eller avvecklats. Parallellt genomfördes den riktade nyemissionen.

Försäljning samt resultat före jämförelsestörande poster och goodwill-avskrivningar i olika enheter, koncernen inklusive avvecklade delar

MSEK	2001	
	FÖRSÄLJNING	RESULTAT
Stockholm	652,6	-12,1
Norden inkl. Sverige, exkl Stockholm	269,2	-47,6
Övr Europa, USA, Japan	155,9	-54,9
Elimineringar, mm	-15,3	-80,7
Totalt	1 062,4	-195,3

Även verksamheten i Stockholm har effektiviserats. Organisationen har fokuserats och är idag uppbyggd kring fyra operativa affärsområden; Enterprise Applications, Management, Program Management och Technology & Development. Antalet medarbetare har under andra halvåret reducerats med ca 150 personer till 557, och övriga kostnader har sänkts drastiskt. Framförallt har allmänna omkostnader anpassats till en mindre verksamhet. Samtidigt har intensiteten i försäljningsarbetet höjts, och en central funktion, som ytterligare stöd för försäljningen, inrättats.

Adcore har under denna besvärliga omvandling, tätt bevakad av media, kunnat behålla flertalet av såväl nyckelmedarbetare som kunder, attraherat nya kunder och bibehållit en tillfredsställande orderingång. Därmed är första fasen i Adcores omstart avslutad.

Nästa fas består i att utveckla Adcore till ett lönsamt bolag i tillväxt, med fokus på att leverera värde till kunder och aktieägare.

Försäljning och resultat, Adcore proforma

Försäljning

Nettoomsättningen för året uppgick till 653 miljoner kronor, en minskning med 12 procent jämfört med 2000. Minskningen förklaras i allt väsentligt av ett minskat antal konsulter samt det försämrade marknadsläget och därav följande lägre beläggning och lägre priser.

FÖRSÄLJNING	KV4	KV3	KV2	KV1	HELÅR
Adcore proforma, MSEK	137	132	164	220	653
Omsättning per konsult, rullande 12 månader, TSEK	1 304	1 377	1 297	1 315	1 322

Genomsnittlig debitering per konsult, rullande 12 månader, uppgick för helåret till 1,3 miljoner kronor, en ökning med 1,6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2000. Trots en svår marknad har prisbilden för uppdragen kunnat hållas på en relativt stabil nivå som en följd av en medveten satsning på uppdrag där affärsvärdet är högt för kunderna. Debiteringsgraden i kvartal 4 uppgick till 65 procent mot 62 procent för hela 2001.

Kunder/Orderingång

Trots en besvärlig marknad har Adcore fortsatt att få nya uppdrag och orderstocken var vid årets slut ca 120 miljoner kronor, vilket motsvarar ca 2,5 månaders försäljning. Under det senaste kvartalet har Adcore fått utökat förtroende hos bland annat följande kunder Apoteket, Cramo, Folksam, ICA, Sony Ericsson samt Vin & Sprit.

Under året har Adcore skrivit ramavtal med bland annat följande företag: ATG, Folksam, OM, SAS, Svenskt Näringsliv, Telia, Volkswagen samt Ericsson där Adcore är sk "preferred supplier".

Adcores fem största kunder under fjärde kvartalet 2001 var Ericsson, SAS, Sony Ericsson, Svenskt Näringsliv och Vin & Sprit. Dessa stod sammantaget för 45 procent av företagets försäljning under sista kvartalet 2001.

Resultat

Resultat före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar uppgick till -93 miljoner kronor (89).

MSEK	KV4	KV3	KV2	KV1	HELÅR
Resultat	-2,2	-35,6	-40,3	-14,8	-93,0

Ett omfattande kostnadsbesparingsprogram har genomförts under hösten och påverkat resultatet positivt under årets avslutande kvartal. Full effekt kommer inte att nås förrän en bit in på 2002. Den totala besparingen uppgår till drygt 100 miljoner kronor på årsbasis, jämfört med kostnadsnivån under första halvåret 2001.

Resultatet i fjärde kvartalet uppgick till -2,2 miljoner kronor, en förbättring med 33 miljoner kronor jämfört med kvartal 3, vilket var helt i linje med förväntningarna. Resultatutvecklingen har påverkats positivt av lägre kostnader och en stabil faktureringsnivå.

Resultat för koncernen (inklusive avvecklade delar)

Resultatet på koncernnivå har framförallt präglats av de stora förändringarna i Adcores struktur. Resultatet för hela koncernen under året uppgick till -2 122 miljoner kronor före skatt (-1 447), varav jämförelsestörande poster, inklusive nedskrivning av goodwill -1 882 (-1 483). I jämförelsestörande poster 2001 ingår goodwillnedskrivningar om -1 299 miljoner kronor (-1 329).

I nedanstående tabell specificeras dessa kostnader, vilka fördelas enligt följande:

MSEK	KV4	KV3	KV2	KV1	HELÅR
Omstruktureringskostnader	-	97	55	90	242
Avveckling av verksamheter/bolag	-8	64	1 287	297	1 640
Totalt	-8	161	1 342	387	1 882
Varav goodwillnedskrivningar	-	23	1 046	230	1 299

Koncernens finansnetto för perioden var 3 miljoner kronor (12). Nettoresultatet uppgick till -2 198 miljoner kronor, (-1 204).

Kassaflöde och finansiell ställning för koncernen inklusive avvecklade delar

Kassaflödet från rörelsen för 2001 var -317 miljoner kronor, (-63). Motsvarande för det fjärde kvartalet var -2 miljoner kronor, en förbättring med 131 jämfört med föregående kvartal. Omstruktureringen har medfört ett negativt kassaflöde på 18 miljoner kronor under fjärde kvartalet.

Totala nettoinvesteringar under året uppgick till 206 miljoner kronor, vilka finansierats med apportemissioner uppgående till sammanlagt 67 och kontanta medel 139 miljoner kronor. Slutbetalning av tidigare gjorda företagsförvärv har under året uppgått till 144 miljoner kronor.

Vid periodens slut uppgick koncernens goodwill till 27 miljoner kronor, (1 254), en minskning sedan föregående årsskifte med netto 1 227 miljoner kronor. Nedskrivning av goodwill har under året skett med totalt 1 299 miljoner kronor.

I balansräkningen per årsskiftet (för både koncernen och moderbolaget) ingår uppskjuten skatt med 198,1 miljoner kronor, en minskning sedan föregående årsskifte med 75,9 miljoner kronor. Värderingen av balansposten, som är hänförlig till Adcores skattemässiga förluster, utgår från styrelsens bedömning av bolagets intjäningsförmåga under de kommande åren, baserat på Adcores mål för rörelsemarginal och en viss tillväxt. Omvärderingen har inneburit en minskning av uppskjutna skattefordringar med 75,9 miljoner kronor vilket belopp redovisas som uppskjuten skattekostnad.

Kundfordringarna uppgick per årsskiftet till 104 miljoner kronor, en minskning sedan kvartal 3 med 45 miljoner kronor. Kundförlusterna har under året varit marginella.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 78 miljoner kronor (201). En ökning jämfört med föregående kvartalsskifte om 68 miljoner kronor. Ökningen beror framförallt på den under fjärde kvartalet genomförda nyemissionen. Jämfört med förra årsbokslutet har likvida medel minskat med 123 miljoner kronor. Adcore har dessutom tillgång till ytterligare 17 miljoner kronor genom ej utnyttjade kreditramar. I oktober tillfördes Adcore brutto 169,5 miljoner kronor i kontanta medel, varav 87 miljoner kronor tillfördes kassan efter att vissa lån hade återbetalats.

Soliditeten i Adcore var vid årsskiftet 27 procent, en förbättring med 2 procentenheter jämfört med föregående kvartalsrapport. Jämfört med en 2000 har soliditeten sjunkit med 55 procentenheter. Exklusive goodwill var soliditeten 22 procent, föregående år 63 procent.

Finansiella mål

Adcore har som mål att över en konjunkturcykel nå minst 10 procents rörelsemarginal.

Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 557 (1 747), och medelantalet var 1 361 (1 275). Sedan förra årsskiftet har antalet medarbetare genom försäljningar och avvecklingar minskat med cirka 1 200 personer. Personalomsättningen uppgick under 2001 till 10,5 procent, exklusive av bolaget initierade avgångar.

Adcore kommer under 2002 att rekrytera nya medarbetare, inledningsvis inom vissa utvalda specialistområden.

Moderbolaget

Moderbolaget omfattar endast VD och ett fåtal medarbetare.

Nettoresultatet för moderbolaget uppgick för 2001 till -2 347 miljoner kronor.

Övrig finansiell information

Tvångsinlösen avseende minoriteten Adcore Stockholm AB, fd Connecta
Adcores styrelse beslutade i december att den pågående tvångsinlösenprocessen avseende minoriteten i Adcore Stockholm AB, före detta Connecta AB, skulle återkallas. Bakgrunden till beslutet var att aktierna i Adcore Stockholm AB avyttrades den 6 december 2001. Transaktionen syftade till att Adcore AB för egen del ska kunna tillgodogöra sig kapitalförlusten på aktierna i Adcore Stockholm AB. Samtliga aktier överläts till ett konsortium utanför Adcorekoncernen. Köpeskillingen, som ännu ej är fastställd, har marginellt påverkat årets bokslut.

Då tvångsinlösenprocessen har begärts avbruten och då de nya ägarna har låtit meddela att de har för avsikt att likvidera Adcore Stockholm AB, har Adcore riktat ett erbjudande till minoritetsägarna om att köpa deras aktier. Det erbjudna priset uppgår till 25 kronor per aktie. Sammanlagt är ca 200 000 aktier utestående.

Adcores styrelse har beslutat att förlänga anmälningssperioden för förlikningserbjudandet till och med den 12 april 2002. Vid den ordinarie anmälningssperiodens slut hade anmälningar avseende 70 397 utestående minoritetsaktier inkommit, motsvarande 35,3 procent av det totala antalet utestående minoritetsaktier.

Tvister

Som en konsekvens av de kraftiga strukturella förändringarna i Adcore under 2001 och de mängder av transaktioner som detta förde med sig har ett antal tvister uppstått där förhandlingarna ännu ej är slutförda. De resultatmässiga effekterna av dessa pågående förhandlingar bedöms vara fullt ut reserverade och är inkluderade i den kvarstående reserven om 81 miljoner kronor. Reservens omfattar sju ännu ej avslutade tvister, inklusive tvångs-

inlösen av Adcore Stockholm AB, samt del av ännu ej fullt genomförda omstruktureringsåtgärder. Den kvarvarande reserven kommer i begränsad omfattning att påverka likviditeten under 2002.

Övrigt

Adcores minoritetsinnehav i Adcore Japan har efter en emission spänts ut och uppgår till cirka 9 procent. Denna aktiepost är bokförd till en krona.

Styrelsens arbete under 2001

Adcores styrelse har bestått av fem ledamöter valda av bolagsstämman. Efter Göran Wågströms avgång den 12 juni har styrelsen bestått av fyra ledamöter. Under 2001 genomfördes 34 protokollförda styrelsemöten. Dessa behandlade, utöver sedvanliga frågor som affärsläge, budget och ekonomiska rapporter, också alla de frågor som under året aktualiserades på grund av de stora förändringarna i koncernen. Omstöpningsen av Adcore var också skälet till det stora antalet möten och de åtta extra bolagsstämmor som har avhållits under året.

Lön och anställningsvillkor för verkställande direktören och ersättning till styrelsens ordförande har fastställts av styrelsen (se not 5).

I samband med bolagets bokslutsmöte har revisorerna föredragit sitt arbete och slutsatser av detta.

Adcore-aktien och ägare

Ägarstruktur och kursutveckling

Den 28 december 2001 var antalet aktieägare i Adcore 33 579, vilket är ungefär samma antal som för ett år sedan. I tabellen nedan anges de största tio ägarna i Adcore per årsskiftet uppdaterat med de förändringar som har ägt rum i början av 2002 och som bolaget känner till. Ägarbildningen har mot bakgrund av de stora förändringarna som ägde rum under 2001 kraftigt förändrats, inte minst efter nyemissionen som genomfördes i oktober 2001. Styrelse och ledning ägde vid årsskiftet drygt 13 procent av samtliga aktier. Därutöver har en grupp ledande befattningshavare förvärvat köpoptioner motsvarande 25 miljoner aktier. Med hänsyn tagen till dessa optioner ökar ägarandelen för styrelse och ledning till drygt 17 procent.

Antalet aktier uppgick vid periodens slut till 575 672 226.

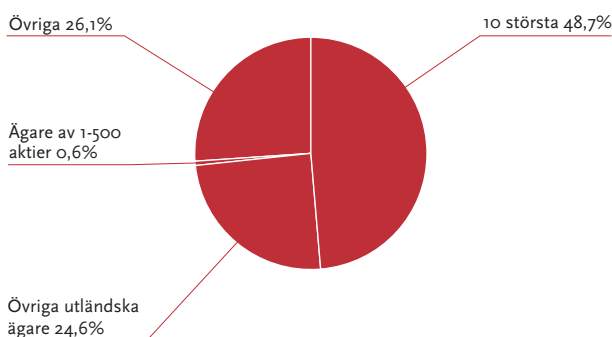
Fyra apportemissioner, utnyttjande av gamla teckningsoptioner samt en riktad nyemission har ökat antalet aktier med 429 796 389 under året (se även not 18). Vägt genomsnittligt antal aktier 2001 var 235 590 366. Samtliga aktier har en röst och lika andel av bolagets kapital.

I februari 2002 förföll två optionsprogram från 1998 respektive 1999. Det kvarvarande, ej utnyttjade, antalet optioner från dessa två program uppgick till 1 012 755. Den 31 maj 2002 förfaller ett konvertibelprogram från 1997 till betalning. Antalet kvarvarande, ej utnyttjade, konvertibler uppgår till 300 488 och konverteringskursen är 9,40 kronor. I december erbjöds samtliga anställda i Adcore att förvärva teckningsoptioner i ett nyinstitat program som omfattade 30 miljoner optioner. Samtliga optioner tecknades. Vid fullt utnyttjande av detta program blir utspädningen 4,9 procent. I tabellen här intill visas vilka incitamentsprogram som för närvarande är utestående i Adcore.

Adcoreaktien är noterad på Stockholmsbörsen, O-listan.

Under 2001 sjönk aktiekursen med 98,6 procent och börsvärdet med 94,7 procent. Senast betald den 27 februari 2002 var 0,47 kronor, vilket innebär att aktiens värde har ökat med 20,5 procent sedan senaste årsskiftet. Koncernens börsvärde var 271 miljoner kronor den 27 februari 2002.

Äktieägare i kategorier



TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA	AKTIER	ANDEL,%
Active Holding BV	84 786 457	14,7%
Ole Oftedal	68 798 533	12,0%
Christer Jacobsson via bolag	30 638 861	5,3%
Tredje AP-fonden	26 971 000	4,7%
IT Provider	24 709 000	4,3%
berens partner AG	16 319 876	2,9%
Johan Ek	16 186 150	2,8%
Catella fonder	5 200 000	0,9%
Länsförsäkringar	3 548 970	0,6%
Länsförsäkringar fonder	2 957 958	0,5%
Summa tio största	280 116 805	48,7%
Övriga	295 555 421	51,3%
Totalt antal aktier	575 672 226	

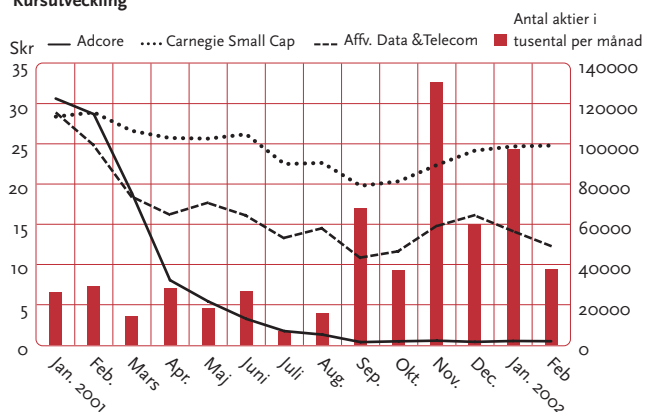
AKTIEÄGARSTRUKTUR

INNEHAV/ ANTAL AKTIER	ANTAL ÄGARE	ANDEL AV SAMTLIGA, %	ANTAL AKTIER	ANDEL AV AKTIEKAPITAL, %
1-500	18 345	54,63%	3 401 572	0,6%
501-10 000	12 903	38,42%	34 872 070	6,0%
10 001-100 000	2 067	6,16%	62 534 011	10,9%
100 001-1 000 000	231	0,69%	57 037 071	9,9%
1 000 001-	33	0,10%	417 827 502	72,6%
Summa	33 579	100,00%	575 672 226	100,0%

INCITAMENTSPROGRAM OCH ÖVRIGA UTESTÅENDE OPTIONER I ADCORE

PROGRAM	ÅR	ÅTER- STÅENDE	KONV.-/ TECKN. PERIOD	KONV.-/ TECKN. PRIS
Konvertibler	1997	300 488	000531-020531	9,40
Teckningsoption, To 3	2000	1 946 400	030502-030530	125,00
Teckningsoption, To 4	2000	9 468 200	030502-030530	53,00
Teckningsoption	2001	4 000 000	020201-030829	1,44
Teckningsoption, To 5	2002	30 000 000	041001-041130	0,97
Summa		45 715 088		
Utspädning vid fullt utnyttjande		7,4%		

Kursutveckling



Koncernens resultaträkning

TSEK	NOT	2001	2000
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	2	1 062 360	1 294 514
Summa intäkter		1 062 360	1 294 514
RÖRELSENS KOSTNADER			
Personalkostnader	5	-922 093	-890 504
Övriga externa kostnader	7	-287 792	-251 598
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,12,13	-47 845	-33 103
Goodwillavskrivningar	10	-48 418	-95 839
Goodwillnedskrivningar	10	-1 299 318	-1 328 952
Övriga jämförelsestörande poster	6	-582 626	-153 712
Summa rörelsens kostnader		-3 188 092	-2 753 708
Rörelseresultat		-2 125 732	-1 459 194
FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter		9 828	16 881
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 484	-4 931
Summa finansnetto		3 344	11 950
Resultat efter finansiella poster		-2 122 388	-1 447 244
Skatt	9	-75 895	243 250
ÅRETS RESULTAT		-2 198 283	-1 203 994

	2001	2000
	jan-dec	jan-dec
Förlust per aktie, SEK	-9,33	-9,51
Efter full utspädning, SEK	-8,81	-8,85
Antal aktier vid periodens slut, tusental	575 672	145 876
Antal aktier efter utspädning, tusental	592 400	160 470
Genomsnittligt antal aktier, tusental	235 590	126 569
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	249 641	136 076

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR, TSEK	NOT	2001	2000
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser och liknande rättigheter	11	6 647	31 598
Goodwill	10	26 719	1 254 165
		33 366	1 285 763
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	12	–	3 159
Inventarier	13	28 956	129 431
		28 956	132 590
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar		–	38 818
Uppskjuten skattefordran	1, 9	197 799	273 767
		197 799	312 585
Summa anläggningstillgångar		260 121	1 730 938
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		103 812	343 450
Övriga fordringar		18 858	182 523
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	8 775	58 709
		131 445	584 682
<i>Likvida medel</i>		78 125	201 513
Summa omsättningstillgångar		209 570	786 195
SUMMA TILLGÅNGAR		469 691	2 517 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER, TSEK			
	NOT	2001	2000
EGET KAPITAL			
	15,18		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		57 567	14 588
Bundna reserver		2 298 031	3 261 802
		2 355 598	3 276 390
<i>Ansamlad förlust</i>			
Balanserat resultat		-32 463	-17 903
Årets resultat		-2 198 283	-1 203 994
		-2 230 746	-1 221 897
Summa eget kapital		124 852	2 054 493
AVSÄTTNINGAR			
	22	81 421	–
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
	16	21 503	47 386
KORTFRISTIGA SKULDER			
<i>Leverantörsskulder</i>			
Skatteskulder		35 616	75 400
Övriga skulder		–	48 498
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	141 143	164 116
	17	65 156	127 240
		241 915	415 254
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		469 691	2 517 133
Ställda säkerheter		105 812	300
Varav belånade kundfordringar		103 812	–
Ansvarsförbindelser		8 066	13 621

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	NOT	2001 jan-dec	2000 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-2 125 732	-1 459 194
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		1 826 851	1 457 894
Erhållen ränta		9 733	16 881
Erlagd ränta		-6 484	-4 931
Betald inkomstskatt		-1 895	-11 166
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-297 527	-516
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Kundfordringar		68 996	-191 043
Kortfristiga fordringar		-216 627	-157 512
Kortfristiga skulder		127 791	285 687
Kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital		-19 840	-62 868
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital		-317 367	-63 384
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investering i goodwill avseende tilläggsköpeskilling		-40 102	-
Förvärv av dotterbolag och rörelser	19	-115 835	-2 561 260
Nyemission i samband med förvärv		67 651	2 169 829
Försäljning av dotterbolag	20	-31 206	-
Förvärv av immateriella tillgångar		-10 243	-36 245
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		18 715	-75 663
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-111 020	-503 339
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		157 512	691 200
Förändring av långfristiga skulder		29 323	-7 676
Förändring av långfristiga fordringar		18 429	-38 518
Förändring av kortfristiga skulder		44 392	-
Förändring av kortfristiga fordringar		26 892	-112 642
Erhållna optionspremier		28 451	77 687
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		304 999	610 051
Årets kassaflöde		-123 388	43 328
Likvida medel vid årets början		201 513	158 185
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		78 125	201 513

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	NOT	2001	2000
RÖRELSENS INTÄKTER MM			
Nettoomsättning ¹⁾	2	42 825	8 159
Summa intäkter m m		42 825	8 159
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader ¹⁾	7	-52 692	-46 590
Personalkostnader	5	-33 357	-26 186
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,12,13	-6 220	-1 327
Goodwillavskrivningar	10	-11 783	-33 841
Nedskrivning av dotterbolagsaktier ²⁾	8	-802 796	-7 437 419
Nedskrivning av inkrämsgoodwill	10	-475 106	-778 654
Övriga jämförelsestörande poster	6	-422 866	-81 172
Summa rörelsens kostnader		-1 804 820	-8 405 189
Rörelseresultat		-1 761 995	-8 397 030
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag		-536 762	-
Ränteintäkter		9 870	18 942
Räntekostnader		-6 628	-1 577
Resultat efter finansiella poster		-2 295 515	-8 379 665
Skatt	9	-51 019	268 100
ÅRETS RESULTAT		-2 346 534	-8 111 565

¹⁾ Interna köp och försäljningar är per 2001 bruttoredoisade. Justering har gjorts avseende år 2000.

²⁾ Omklassificering av nedskrivningar av dotterbolagsaktier från finansiellt till operativt.

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	2001	2000
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-1 761 995	-8 397 030
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 656 530	8 251 240
Erhållen ränta	9 870	18 942
Erlagd ränta	-6 628	-1 577
Betald inkomstskatt	-952	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-103 175	-128 425
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		
Kundfordringar	59	1 529
Kortfristiga fordringar	43 636	23 226
Kortfristiga skulder	-69 360	87 781
Kassaflöde efter förändring av rörelsekapital	-25 665	112 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	-128 840	-15 889
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterbolag och rörelser	-296 238	-2 489 224
Nyemission i samband med förvärv	67 651	9 181 049
Avgår nyemission vid poolning	-	-7 210 642
Försäljning av dotterbolag	-	6 118
Förvärv av immateriella tillgångar	-27 175	-6 065
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	2 971	-7 681
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-252 791	-526 455
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	157 512	691 200
Förändring av långfristiga skulder	6 327	-15 024
Förändring av långfristiga fordringar	36 301	-
Förändring av kortfristiga fordringar	-68 483	-118 760
Förändring av kortfristiga skulder	205 424	-
Optionspremier	28 451	77 687
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	365 532	635 103
Årets kassaflöde	-16 099	92 769
Likvida medel vid årets början	92 862	93
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	76 763	92 862

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR, TSEK	NOT	2001	2000
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser o likn rättigheter	11	3 783	5 926
Goodwill	10	–	486 889
		3 783	492 815
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	13	822	7 298
		822	7 298
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	8	200	1 114 955
Aktier och andelar		–	36 301
Uppskjuten skattefordran	1,9	198 100	268 100
		198 300	1 419 356
Summa anläggningstillgångar		202 905	1 919 469
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		63	122
Fordringar hos koncernföretag		107 822	–
Skattefordringar		1 086	134
Övriga fordringar		8 465	158 967
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	1 405	26 788
Summa kortfristiga fordringar		118 841	186 011
Likvida medel		76 763	92 862
Summa omsättningstillgångar		195 604	278 873
SUMMA TILLGÅNGAR		398 509	2 198 342

EGET KAPITAL OCH SKULDER, TSEK	NOT	2001	2000
EGET KAPITAL			
	15,18		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		57 567	14 588
Bundna reserver		2 298 754	10 140 877
		2 356 321	10 155 465
<i>Ansamlad förlust</i>			
Balanserat resultat		48 809	-19 655
Årets resultat		-2 346 534	-8 111 565
		-2 297 725	-8 131 220
Summa eget kapital		58 596	2 024 245
AVSÄTTNINGAR			
	22	65 601	–
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
	16	6 328	2 615
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		9 833	9 755
Skulder till koncernföretag		210 746	112 235
Övriga skulder	21	43 991	41 572
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3 414	7 920
Summa kortfristiga skulder		267 984	171 482
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		398 509	2 198 342
Ställda säkerheter			
		2 000	Inga
Ansvarsförbindelser			
		8 066	9 844

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådet och Bokföringsnämnden.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt alla bolag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, innehar mer än 50 % av rösterna. Förvärvade bolag redovisas enligt förvärvsmetoden. De ingår i koncernredovisningen från och med förvärvsdagen. Avyttrade verksamheter ingår i koncernredovisningen intill dagen för avyttringen. Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för förvärvade aktier överstiger det i förvärvsanalysen upptagna marknadsvärdet av bolagets nettotillgångar, upptas skillnaden som koncernmässig goodwill. Goodwill hänförlig till förvärvade bolag redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Varje förvärv bedöms individuellt utifrån en förväntad ekonomisk livslängd om 5-20 år. Resultaträkningar i dotterbolag utanför Sverige omräknas till redovisningsvalutan baserat på den genomsnittliga växelkursen under året. Balansräkningar i dotterbolag utanför Sverige omvandlas till redovisningsvalutan enligt den växelkurs som gällde på balansdagen. Härmed sammanhängande valutakursdifferenser redovisas direkt mot eget kapital.

Redovisning av koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnats och tagits emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas, netto efter skatt, som en minskning respektive ökning av fritt eget kapital.

Intäktsredovisning

Konsulttjänster på löpande räkning resultatavräknas i takt med uppbyggnaden. Projekt som omfattar konsultinsatser och som löper över en längre period, vinstavräknas successivt. Den successiva vinstavräkningen baseras på de per balansdagen nedlagda arbetsinsatserna och kostnaderna i förhållande till de beräknade intäkterna och kostnaderna.

Leasing

Finansiella leasingavtal redovisas i koncernen som egenfinansierade investeringar.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

TSEK	KONCERN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Norden	914 706	1 158 483	42 825	8 159
Europa	147 557	134 198	–	–
Övriga marknader	97	1 833	–	–
Summa	1 062 360	1 294 514	42 825	8 159

Adcore-koncernens proforma nettoomsättning uppgick 2001 till 653 Mkr.

Not 3 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG	MODERBOLAGET	
	2001	2000
Inköp	43,4%	35,2 %
Försäljning	98,6%	78,6 %

Inkomstskatt/uppskjuten skatt

Koncernens inkomstskatter innefattar skatten på koncernbolagens redovisade vinster under redovisningsperioden samt förändringar av uppskjutna skattefordringar. Uppskjuten skatt motsvarar nettoeffekten på skatten av samtliga föreliggande skillnader mellan skatte- och redovisningsmässiga värden på tillgångar och skulder med tillämpning av gällande skattesatser. Tillfälliga skillnader uppkommer främst genom ännu ej utnyttjade förlustavdrag. Dessa förlustavdrag påverkar uppskjuten skatt endast i den omfattning det är sannolikt att de kommer att motsvaras av framtida beskattningsbara vinster. Obeskattade reserver delas mellan eget kapital och uppskjuten skatteskuld i koncernbalansräkningen. Uppskjuten skatteskuld har nettats mot uppskjuten skattefordran. Uppskjuten skattefordran har i jämförelseåret omklassificerats till anläggningstillgång.

Avskrivningar

Följande avskrivningstider tillämpas:

Datorer och installationer	3 år
Inventarier	5 år
Byggnader	100 år
Inkrämsgoodwill	5-20 år
Övriga immateriella tillgångar	5-20 år

Kundfordringar

Kundfordringar är redovisade till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder har omräknats till redovisningsvalutan efter balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens kurs har redovisats i resultaträkningen.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när, ett åtagande (legalt eller informellt) som följd av en inträffad händelse, innebär att ett troligt utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Not 4 Medeltalet anställda

	2001		2000	
	ANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN	ANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN
Moderbolaget	26	41%	20	55%
Dotterföretag	1 335	73%	1 255	72%
Koncernen totalt	1 361	72%	1 275	72%

Not 5 Löner, ersättningar m m

TSEK	2001		2000	
	LÖNER OCH ANDRA ERS.	SOC.KOSTN (VARAV PENS. KOSTNADER)	LÖNER OCH ANDRA ERS.	SOC.KOSTN (VARAV PENS. KOSTNADER)
Moderbolaget	40 362	22 888 (9 641)	17 523	8 944 (2 682)
Dotterföretag i Norden	367 276	131 337 (33 463)	563 695	215 880 (46 104)
Dotterföretag i Europa	–	– (–)	67 649	12 109 (2 453)
Summa löner och ersättningar i sålda bolag	456 274	–	–	–
Koncernen totalt	863 912	154 225 (43 104)	648 867	236 933 (51 239)

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN STYRELSELEDAMÖTER OCH VD SAMT ÖVRIGA ANSTÄLLDA

	2001		2000	
	STYRELSE OCH VD (VARAV TANTIEM O.D)	ÖVRIGA ANSTÄLLDA	STYRELSE OCH VD (VARAV TANTIEM O.D)	ÖVRIGA ANSTÄLLDA
Moderbolaget	11 091 (–)	29 271	3 135 –	14 388
Totalt i moderbolaget	11 091 (–)	29 271	3 135 –	14 388

DOTTERFÖRETAG UTOMLANDS

Dotterbolag i Norden	13 272 (3 778)	354 004	36 749 (8 908)	526 946
Dotterbolag i Europa	–	–	6 880 (411)	60 769
Totalt i dotterföretag	13 272 (3 778)	354 004	43 629 (9 319)	587 715
Koncernen totalt	24 363 (3 778)	383 275	46 764 (9 319)	602 103

Av moderbolagets pensionskostnader avser 3 027 TSEK (622 TSEK) gruppens styrelse och VD.

Av koncernens pensionskostnader avser 5 606 TSEK (5 862 TSEK) gruppens styrelse och VD.

ERSÄTTNINGAR M.M. TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens medlemmar som ej är anställda av bolaget har utgått ett sammanlagt arvode om 700 TSEK i enlighet med bolagstämans beslut, varav till nuvarande styrelseordförande Lars Evander med 420 TSEK. Inget konsultarvode har utgått till styrelseledamöter. Pensionsförmåner utöver lagstadgade har ej utgått. Till tidigare styrelseordföranden Christer Jacobsson har utgått ersättning med 732 TSEK.

Till verkställande direktören har utgått lön och andra förmåner med 7 591 TSEK, varav till Göran Wågström 5 595 TSEK inklusive avgångsvederlag och till Ole Oftedal 1 997 TSEK. Nuvarande verkställande direktör har rätt till pension från 60 års ålder. Adcore betalar årsvis en pre-

mie på 40% av ett belopp motsvarande månadslönen x 12,2. Utfästelsen har tryggats genom pensionsförsäkring.

Övriga ledande befattningshavare i koncernens ledningsgrupp har individuella pensionsplaner vilka i stort följer ITP.

Vid uppsägning från bolagets sida är verkställande direktören berättigad till, utöver lön under sex månaders uppsägningstid, avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner samt pensionsförmåner under motsvarande tidsperiod.

För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre till sex månader från bolagets sida, i vissa fall med föreskrift om avgångsvederlag.

Not 6 Övriga jämförelsestörande poster

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Samgåendekostnader	-	-178 104	-	-76 650
Omstruktureringskostnader	-242 265	-	-64 579	-
Åtaganden i samband med avyttringar av bolag	-132 541	-	-132 541	-
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-31 145	-	-31 145	-
Nedskrivning av lån till avyttrade dotterbolag	-	-	-28 122	-
Nedskrivning av koncerninterna fordringar i samband med avyttringar	-	-	-166 479	-
Vinst/förlust vid avyttringar av dotterbolag	-	24 392	-	-4 522
Jämförelsestörande poster i sålda bolag fram till avyttringstillfällena	-176 675	-	-	-
Summa	-582 626	-153 712	-422 866	-81 172

Not 7 Ersättning till revisorerna

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Deloitte & Touche	1 715	546	318	-
Ernst & Young	1 287	1 183	657	160
Andra revisionsbolag	-	621	-	-
Summa revisionsarvoden	3 002	2 350	975	160
ANDRA UPPDRAG ÄN REVISIONSUPPDRAG				
Deloitte & Touche	1 876	375	1 876	-
Ernst & Young	1 244	1 460	1 244	800
Andra revisionsbolag	-	1 577	-	-
Summa annat än revisionsuppdrag	3 120	3 412	3 120	800
Summa arvoden	6 122	5 762	4 095	960

Not 8 Andelar i koncernföretag

TSEK	MODERBOLAGET	
	2001	2000
Ingående anskaffningsvärde	8 592 874	283 021
Inköp	183 342	8 315 971
Lämnade aktieägartillskott	112 896	-
Avyttringar	-8 888 912	-6 118
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	200	8 592 874
Ingående nedskrivningar	-7 477 919	-40 500
Årets nedskrivningar	- 802 796	-7 437 419
Ackumulerade nedskrivningar på avyttrade bolag	8 280 715	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	-7 477 919
Utgående bokfört värde	200	1 114 955

FÖRETAGETS NAMN	ORG.NR	SÄTE	ANTAL ANDELAR	KAPITALANDEL I %	BOKFÖRT VÄRDE 2000-12-31
DOTTERBOLAG					
Adcore Consulting AB	556540-3457	Stockholm	1 000	100%	100
Adcore Holding AB	556499-3979	Stockholm	1 000	100%	100
Summa					200
DOTTERDOTTERBOLAG					
Adcore Syd AB	556502-1903	Malmö	10 000	100%	
Adcore Norrland AB	556533-9917	Umeå	200 000	100%	
Adcore Management Consulting AB ¹⁾	556538-8773	Stockholm	355 800	100%	
Adcore Net Management ¹⁾	556544-2307	Stockholm	100 000	100%	
Adcore Security Management ¹⁾	556549-4720	Stockholm	500 000	100%	
Adcore Solution Management ¹⁾	556552-5010	Stockholm	100 000	100%	
Adcore Enterprise Solutions ¹⁾	556551-6589	Stockholm	5 000	100%	
Information Highway Consulting AB ²⁾	556508-9637	Stockholm	1 000	100%	
IH City AB ²⁾	556453-4674	Stockholm	2 000	100%	
Adcore Blå AB ²⁾	556467-0908	Karlstad	1 000	100%	
Adcore Grön AB ²⁾	556492-0501	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Vit AB ²⁾	556362-6158	Stockholm	10 000	100%	
Adcore Gul AB ²⁾	556531-4340	Stockholm	4 500	100%	
Jevinger Interactive AB ²⁾	556479-0318	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Corporate Advisors AB ¹⁾	556484-5138	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Design AB ¹⁾	556540-3614	Stockholm	1 000	100%	
Adcore E-strat AB ¹⁾	556443-8140	Stockholm	100	100%	
Adcore Finans AB ¹⁾	556556-3177	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Handel AB ¹⁾	556537-4609	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Industri AB ¹⁾	556545-6513	Stockholm	10 000	100%	
Adcore Interaction AB ¹⁾	556540-3689	Stockholm	1 000	100%	
Adcore IT Management AB ¹⁾	556556-3193	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Business Dynamics AB	556540-3663	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Navigate AB ¹⁾	556358-7863	Stockholm	10 000	100%	
Adcore Market Solutions AB ¹⁾	556556-3201	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Strategy Global AB	556448-3120	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Webtech AB ¹⁾	556556-4746	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Tec (fd Capanova AB) ¹⁾	556337-0781	Stockholm	1 000	100%	
Adcore Strategy Sverige AB ¹⁾	556575-7209	Stockholm	1 000	100%	
Connecta Euro Management AB	556555-5736	Stockholm	1 000	100%	
AB Connecta Credit & Finance	556479-8790	Stockholm	100 000	100%	
Information Highway Data AB ³⁾	556335-5220	Stockholm	100 000	100%	
Information Highway Strategi AB ³⁾	556473-9141	Stockholm	1 000	100%	
Interaction Design AB ³⁾	556546-6140	Stockholm	2 000	100%	

¹⁾ Verksamheten har under året överlåtits till Adcore Consulting AB.

²⁾ Vilande.

³⁾ Under likvidation.

Not 9 Skatter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Aktuell skattekostnad ¹⁾	–	-32 117	18 981	–
Uppskjuten skattekostnad	-75 895	275 367	-70 000	268 100
Summa skattekostnad	-75 895	243 250	-51 019	268 100

¹⁾ Aktuell skattekostnad för moderbolaget avser skatteeffekt av erhållna koncernbidrag.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN:

Skattemässigt förlustavdrag	198 100	273 995	198 100	268 100
UPPSKJUTEN SKATTESKULD:				
Obeskattade reserver	-301	-228	–	–
Uppskjuten skattefordran, netto	197 799	273 767	198 100	268 100

AVSTÄMNING FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN UNDER 2001:

TSEK	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2001	2001
Ingående balans 2001	273 995	268 100
Uppskjuten skattekostnad	-75 895	-70 000
Utgående balans 2001	198 100	198 100

Uppskjuten skattefordran uppgår per årsskiftet till 198,1 mkr, en minskning sedan föregående årsskifte med 75,9 mkr. Värderingen av balansposten, som är hänförlig till Adcores skattemässiga förlustavdrag, utgår från styrelsens bedömning av bolagets intjäningsförmåga under de kommande åren baserat på Adcores mål för rörelsemarginal och en viss tillväxt.

Omvärderingen har inneburit en minskning av uppskjutna skattefordringar. Minskningen redovisas som uppskjuten skattekostnad. Skattemässigt underskott av näringsverksamhet avseende beskattningsår 2001 beräknas uppgå i vart fall till en miljard kronor.

Not 10 Goodwill

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Ingående anskaffningsvärden	2 727 758	285 423	1 300 584	3 000
Förvärv av dotterbolag	230 171	2 448 453	-	1 297 584
Tilläggsköpeskillingar	40 102	-	-	-
Försäljning av dotterbolag	-2 776 645	-6 118	-1 300 584	-
Utgående anskaffningsvärden	221 386	2 727 758	0	1 300 584
Ingående avskrivningar enligt plan	-1 473 593	-51 693	-35 041	-1 200
Försäljning av verksamheter	1 493 402	2 891	46 824	-
Årets avskrivningar enligt plan	-48 418	-95 839	-11 783	-33 841
Utgående avskrivningar	-28 609	-1 444 641	0	-35 041
Ingående nedskrivningar	-1 328 952	-	-778 654	-
Försäljning av verksamheter	2 462 212	-	1 253 760	-
Årets nedskrivningar	-1 299 318	-1 328 952	-475 106	-778 654
Utgående nedskrivningar	-166 058	-1 328 952	0	-778 654
Bokfört värde vid årets slut	26 719	1 254 165	0	486 889

Not 11 Patent, licenser och liknande rättigheter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Ingående anskaffningsvärde	36 245	-	6 065	-
Inköp	10 243	36 245	19 378	6 065
Försäljning/utrangeringar	-34 432	-	-18 806	-
Utgående anskaffningsvärden	12 056	36 245	6 637	6 065
Ingående avskrivningar enligt plan	-4 647	-	-139	-
Försäljning/utrangeringar	4 404	-	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-5 166	-4 647	-2 715	-139
Utgående avskrivningar	-5 409	-4 647	-2 854	-139
Bokfört värde vid årets slut	6 647	31 598	3 783	5 926

Not 12 Byggnader och mark

TSEK	KONCERNEN	
	2001	2000
Ingående anskaffningsvärde	3 247	3 247
Inköp	-	-
Försäljning	-3 247	-
Utgående anskaffningsvärden	0	3 247
Ingående avskrivningar enligt plan	-88	-72
Försäljning	88	-
Årets avskrivningar enligt plan	-	-16
Utgående avskrivningar	0	-88
Bokfört värde vid årets slut	0	3 159

Not 13 Inventarier

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Ingående anskaffningsvärde	118 219	44 468	9 362	26 726
Inköp	297	75 663	207	7 681
Försäljningar/utrangeringar	-98 720	-1 912	-3 178	-25 045
Utgående anskaffningsvärden	19 796	118 219	6 391	9 362
Ingående avskrivningar enligt plan	-27 341	-8 679	-2 064	-4 557
Försäljningar/utrangeringar	49 318	2 986	-	3 774
Årets avskrivningar enligt plan	-32 153	-21 648	-3 505	-1 281
Utgående avskrivningar	-10 176	-27 341	-5 569	-2 064
Bokfört värde vid årets slut, excl finansiell leasing	9 620	90 878	822	7 298
INVENTARIER SOM INNEHAS UNDER FINANSIELL LEASING				
Ingående anskaffningsvärde	47 433	11 408	-	-
Inköp		36 025	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-9 217			
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	38 216	47 433	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-8 880	-2 088	-	-
Försäljningar/utrangeringar	526			
Årets avskrivningar enligt plan	-10 526	-6 792	-	-
Utgående avskrivningar	-18 880	-8 880	-	-
Bokfört värde vid årets slut, finansiell leasing	19 336	38 553	0	0
Totalt utgående planenligt restvärde	28 956	129 431	822	7 298

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Förutbetalda hyror	16	11 780	-	810
Upplupna ränteintäkter	57	188	57	158
Förutbetalda försäkringar	2 698	1 062	468	563
Förutbetalda förvävs- och emissionskostnader	-	23 596	-	23 596
Övriga poster	6 004	22 083	880	1 661
Summa	8 775	58 709	1 405	26 788

Not 15 Eget kapital

TSEK	AKTIEKAPITAL	BUNDNA RESERVER	ANSAMLAD FÖRLUST	TOTALT
KONCERNEN				
Beloppet vid årets ingång	14 588	3 261 802	-1 221 897	2 054 493
Justering av förvävsanalys avseende pågående förvärv			15 028	15 028
Nyemissioner	42 979	182 184		225 163
Inbetalning avseende teckningsoptioner		28 451		28 451
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital		-1 174 406	1 174 406	0
Årets resultat			-2 198 283	-2 198 283
Belopp vid årets utgång	57 567	2 298 031	-2 230 746	124 852
MODERBOLAGET				
Beloppet vid årets ingång	14 588	10 140 877 ¹⁾	-8 131 220	2 024 245
Nyemissioner	42 979	182 184		225 163
Vinstdisposition enl bolagsstämmobeslut		-8 131 220	8 131 220	0
Inbetalning avseende teckningsoptioner		106 913		106 913
Koncernbidrag			48 809	48 809
Årets resultat			-2 346 534	-2 346 534
Belopp vid årets utgång	57 567	2 298 754 ²⁾	-2 297 725	58 596

1) Varav överkursfond 10 115 907, reservfond 24 970. 2) Varav överkursfond 2 273 784, reservfond 24 970.
Aktiekapitalet i Adcore AB är fördelat på 575 672 226 aktier á nom. 10 öre.

Not 16 Övriga långfristiga skulder

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Konvertibelt förlagslån	–	2 615	–	2 615
Skulder för leasingavtal	15 175	33 905	–	–
Övriga långfristiga skulder	6 328	10 866	6 328	–
Summa	21 503	47 386	6 328	2 615

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2001	2000	2001	2000
Upplupna räntor	168	448	82	125
Upplupna personalkostnader inkl. soc. avgifter	59 406	119 805	2 787	3 862
Styrelsearvoden inkl. soc. avg	279	279	279	279
Upplupna avtalskostnader	1 190	2 978	246	2 978
Övriga poster	4 113	3 730	20	676
Summa	65 156	127 240	3 414	7 920

Not 18 Aktiekapitalens förändring

DAG	MÅNAD	ÅR	TRANSAKTION	NOT	AKTIEBELOPP I SEK		ANTAL AV AKTIER		NOMINELLT SEK/AKTIE
					FÖRÄNDRING	TOTALT	FÖRÄNDRING	TOTALT ANTAL	
4	februari	1994	Bolaget grundas		–	50 000,00	500	500	100,00
8	september	1994	Nyemission		52 000,00	102 000,00	520	1 020	100,00
22	september	1995	Nyemission		34 000,00	136 000,00	340	1 360	100,00
20	juni	1996	Fondemission		544 000,00	680 000,00	–	1 360	500,00
8	juli	1996	Nyemission	1	370 000,00	1 050 000,00	740	2 100	500,00
10	december	1996	Aktiesplit 1:500		–	1 050 000,00	1 047 900	1 050 000	1,00
10	december	1996	Fondemission		1 050 000,00	2 100 000,00	1 050 000	2 100 000	1,00
18	december	1996	Apportemission	2	180 000,00	2 280 000,00	180 000	2 280 000	1,00
16	maj	1997	Apportemission	3	55 000,00	2 335 000,00	55 000	2 335 000	1,00
26	juni	1997	Nyemission	4	875 000,00	3 210 000,00	875 000	3 210 000	1,00
26	augusti	1997	Apportemission	5	5 000,00	3 215 000,00	5 000	3 215 000	1,00
19	september	1997	Apportemission	6	20 000,00	3 235 000,00	20 000	3 235 000	1,00
19	september	1997	Apportemission	7	10 000,00	3 245 000,00	10 000	3 245 000	1,00
19	september	1997	Apportemission	8	18 750,00	3 263 750,00	18 750	3 263 750	1,00
17	oktober	1997	Apportemission	9	32 000,00	3 295 750,00	32 000	3 295 750	1,00
3	mars	1998	Apportemission	10	24 000,00	3 319 750,00	24 000	3 319 750	1,00
16	april	1998	Apportemission	11	22 000,00	3 341 750,00	22 000	3 341 750	1,00
17	april	1998	Apportemission	12	70 000,00	3 411 750,00	70 000	3 411 750	1,00
4	februari	1999	Apportemission	13	200 000,00	3 611 750,00	200 000	3 611 750	1,00
12	januari	2000	Apportemission	14	549 986,00	4 161 736,00	549 986	4 161 736	1,00
13	januari	2000	Apportemission	15	91 803,00	4 253 539,00	91 803	4 253 539	1,00
14	februari	2000	Apportemission	16	190 325,00	4 443 864,00	190 325	4 443 864	1,00
16	februari	2000	Apportemission	17	11 478,00	4 455 342,00	11 478	4 455 342	1,00
16	februari	2000	Apportemission	18	75 625,00	4 530 967,00	75 625	4 530 967	1,00
16	februari	2000	Aktiesplit 1:10		–	4 530 967,00	40 778 703	45 309 670	0,10
13	mars	2000	Nyemission	19	1 063 384,70	5 594 351,70	10 633 847	55 943 517	0,10
16	juni	2000	Apportemission	20	6 347 396,30	11 941 748,00	63 473 963	119 417 480	0,10
28	juni	2000	Nyemission	21	152 807,70	12 094 555,70	1 528 077	120 945 557	0,10
25	juli	2000	Apportemission	22	67 769,80	12 162 325,50	677 698	121 623 255	0,10
25	juli	2000	Apportemission	23	1 631 987,60	13 794 313,10	16 319 876	137 943 131	0,10

forts. från föregående sida

DAG	MÅNAD	ÅR	TRANSAKTION	NOT	AKTIEBELOPP I SEK		ANTAL AV AKTIER		NOMINELLT SEK/AKTIE
					FÖRÄNDRING	TOTALT	FÖRÄNDRING	TOTALT ANTAL	
22	september	2000	Nyemission	24	99 725,00	13 894 038,10	997 250	138 940 381	0,10
22	september	2000	Nyemission	25	154 204,50	14 048 242,60	1 542 045	140 482 426	0,10
28	september	2000	Apportemission	26	251 556,70	14 299 799,30	2 515 567	142 997 993	0,10
5	oktober	2000	Apportemission	27	22 749,40	14 322 548,70	227 494	143 225 487	0,10
6	oktober	2000	Apportemission	28	83 880,80	14 406 429,50	838 808	144 064 295	0,10
18	oktober	2000	Nyemission	29	7 037,10	14 413 466,60	70 371	144 134 666	0,10
17	november	2000	Nyemission	30	1 000,00	14 414 466,60	10 000	144 144 666	0,10
17	november	2000	Nyemission	31	2 787,50	14 417 254,10	27 875	144 172 541	0,10
23	november	2000	Apportemission	32	170 329,60	14 587 583,70	1 703 296	145 875 837	0,10
28	februari	2001	Apportemission	33	250 046,60	14 837 630,30	2 500 466	148 376 303	0,10
2	mars	2001	Apportemission	34	329 124,20	15 166 754,50	3 291 242	151 667 545	0,10
6	mars	2001	Nyemission	35	557,50	15 167 312,00	5 575	151 673 120	0,10
19	april	2001	Apportemission	36	6 265,40	15 173 577,40	62 654	151 735 774	0,10
28	juni	2001	Apportemission	37	18 645,20	15 192 222,60	186 452	151 922 226	0,10
18	oktober	2001	Riktad nyemission	38	42 375 000,00	57 567 222,60	423 750 000	575 672 226	0,10

- | | |
|---|---|
| <p>1 Nyemission tecknad av institutioner, företrädesvis fondbolag och försäkringsbolag samt allmänhet till en emissionskurs om 27 000 kronor per aktie.</p> <p>2 Apportemission riktad till säljare av PM Invest till en emissionskurs om 29 kronor per aktie</p> <p>3 Apportemission riktad till säljare av XMS till en emissionskurs om 80 kronor per aktie</p> <p>4 Nyemission tecknad av allmänhet och institutioner till en emissionskurs om 80 kronor per aktie</p> <p>5 Apportemission riktad till säljare av Planet Scandinavia till en emissionskurs om 80 kronor per aktie</p> <p>6 Apportemission riktad till säljare av CultCom till en emissionskurs om 79 kronor per aktie</p> <p>7 Apportemission riktad till säljare av Strateg Communication till en emissionskurs om 79 kronor per aktie</p> <p>8 Apportemission riktad till säljare av Next till en emissionskurs om 75 kronor per aktie</p> <p>9 Apportemission riktad till säljare av AbriCom till en emissionskurs om 80 kronor per aktie</p> <p>10 Apportemission riktad till säljare av IGiS till en emissionskurs om 125 kronor per aktie</p> <p>11 Apportemission riktad till säljare av DexpertGruppen till en emissionskurs om 150 kronor per aktie</p> <p>12 Apportemission riktad till säljare av LiGa till en emissionskurs om 150 kronor per aktie</p> <p>13 Apportemission riktad till säljare av Interaction Design till en emissionskurs om 126,10 kronor per aktie</p> <p>14 Apportemission riktad till säljare av Veritema till en emissionskurs om 241,55 kronor per aktie</p> <p>15 Apportemission riktad till säljare av ELK till en emissionskurs om 506,40 kronor per aktie</p> <p>16 Apportemission riktad till säljare av Netmill till en emissionskurs om 382,60 kronor per aktie</p> <p>17 Apportemission riktad till säljare av BMR till en emissionskurs om 766 kronor per aktie</p> <p>18 Apportemission riktad till säljare av Pyramid till en emissionskurs om 912,40 kronor per aktie</p> <p>19 Företrädesrättsemmission till aktieägare till en emissionskurs om 65 kronor per aktie</p> | <p>20 Samgående mellan Connecta och Information Highway</p> <p>21 Nyemission efter konvertering av konvertibler, konverteringskurs 9,40 kronor per aktie</p> <p>22 Apportemission riktad till säljare av Implement till en emissionskurs om 139,85 kronor per aktie</p> <p>23 Apportemission riktad till säljare av berens/partner till en emissionskurs om 128,80 kronor per aktie</p> <p>24 Nyemission efter utnyttjande av teckningsoptioner till en emissionskurs om 22,40 kronor per aktie</p> <p>25 Nyemission efter utnyttjande av teckningsoptioner till en emissionskurs om 9,50 kronor per aktie</p> <p>26 Apportemission riktad till säljare av GroupeG till en emissionskurs om 73,55 kronor per aktie</p> <p>27 Apportemission riktad till säljare av FacingFacts till en emissionskurs om 83,70 kronor per aktie</p> <p>28 Apportemission riktad till säljare av Capito till en emissionskurs om 91,05 kronor per aktie</p> <p>29 Nyemission efter konvertering av konvertibler, konverteringskurs 9,40 kronor per aktie</p> <p>30 Nyemission efter utnyttjande av teckningsoptioner till en emissionskurs om 22,40 kronor per aktie</p> <p>31 Nyemission efter utnyttjande av teckningsoptioner till en emissionskurs om 9,50 kronor per aktie</p> <p>32 Apportemission riktad till säljare av Aseantic till en emissionskurs om 45,95 kronor per aktie</p> <p>33 Apportemission riktad till säljare av Cell Strategy till en emissionskurs om 11,70 kronor per aktie</p> <p>34 Apportemission riktad till säljare av Cell Strategy till en emissionskurs om 11,70 kronor per aktie</p> <p>35 Nyemission efter utnyttjande av teckningsoptioner till en emissionskurs om 9,50 kronor per aktie</p> <p>36 Apportemission riktad till säljare av E*Cube till en emissionskurs om 11,75 kronor per aktie</p> <p>37 Apportemission riktad till säljare av Cell Strategy i Tyskland till en emissionskurs om 1,50 kronor per aktie</p> <p>38 Riktad nyemission tecknad av institutioner och konsortium av privatpersoner till en aktiekurs om 0,40 kronor</p> |
|---|---|

Not 19 Förvärv av dotterbolag och rörelser

Värdet av under året förvärvade tillgångar och skulder uppgår till följande:

Immateriella tillgångar	230 171
Materiella anläggningstillgångar	17 538
Kundfordringar	22 131
Kortfristiga fordringar	6 585
Långfristiga fordringar	2 181
Långfristiga skulder	-73 415
Kortfristiga skulder	-89 356
Likvida medel	14 764
Förvärvspris	130 599
Förvärvade likvida medel	-14 764
	115 835

Not 20 Försäljning av dotterbolag

Försäljningspris	100
Likvida medel i avyttrade företag	-31 306
	-31 206

SÅLDA NETTOTILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar	245 715
Materiella anläggningstillgångar	55 358
Kundfordringar	192 774
Kortfristiga fordringar	63 565
Långfristiga fordringar	3 953
Långfristiga skulder	-93 252
Uppskjuten skatteskuld	-8 277
Kortfristiga skulder	-457 972
Resultat vid försäljning	-33 070
	-31 206

Not 21 Övriga korta skulder

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
TSEK	2001	2001
Personalens källskatt	13 880	521
Factoringskuld	42 484 ¹⁾	–
Leasingskulder	4 161	–
Kortfristig skuld sålda bolag	44 471	41 852
Moms	15 328	7
Övriga poster	20 819	1 611
Summa	141 143	43 991

1) För factoringskuld har samtliga kundfordringar lämnats som säkerhet (se ställda säkerheter)

Not 22 Avsättningar

Avsättningar har gjorts med avseende på kända potentiella tvister eller åtaganden. Storleken på gjorda avsättningar motsvarar Bolagets bästa uppskattning av dels sannolikheten för att sådana tvister eller åtaganden kommer att resultera i att bolagets (eller dess dotterbolags) resurser tas i anspråk, dels den i nuläget bedömda (uppskattade) kostnaden för att reglera sådan tvist eller åtagande.

Definitioner

Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar i procent av rörelsens nettoomsättning.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Rörelsekapital

Kortfristiga rörelsefordringar minskade med kortfristiga rörelseskulder.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder och latent skatt.

Förädlingsvärde

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar plus lönekostnader inklusive lönebikostnader.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal årsanställda under året.

Vinst per aktie

Resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier. Antalet aktier har justerats för genomförda fondemissioner och split.

Vinst per aktie vid full utspädning

Vinst per aktie justerat för effekter av utestående konvertibler och optioner.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Antal aktier har justerats för genomförda fondemissioner och split.

Eget kapital per aktie vid full utspädning

Eget kapital per aktie justerat för effekter av utestående konvertibler och optioner.

Behandling av förlust

Koncernen

Enligt koncernens balansräkning den 31 december 2001 uppgick den ansamlade förlusten till 2 230 746 tkr. Avsättning till bundna reserver erfordras ej.

Moderbolaget

Bolagets ansamlade förlust utgörs av:

Balanserad resultat	0
Erhållet koncernbidrag	48 809
Årets förlust	-2 346 534
SUMMA	2 297 725

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten täcks genom nedsättning av överkursfonden med 2 273 784 kronor och dels balanseras i ny räkning med 23 941 kronor.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Adcore AB

Organisationsnummer 556482-5833

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Adcore AB för räkenskapsåret 2001. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsd i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande

Stockholm den 23 mars 2002

ERNST & YOUNG AB
Björn Fernström, Auktoriserad revisor

Stockholm den 23 mars 2002

Lars Evander, Styrelseordförande Gunnar Brock

Lars Irstad Ole Oftedal, VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 23 mars 2002

ERNST & YOUNG AB
Björn Fernström, Auktoriserad revisor

DELOITTE & TOUCHE AB
Svante Forsberg, Auktoriserad Revisor

om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 mars 2002

DELOITTE & TOUCHE AB
Svante Forsberg, Auktoriserad Revisor

Flerårsöversikt

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	2001	2000	PROFORMA	
			1999	1998
Nettoomsättning	1 062	1 295	550	634
Rörelsekostnader	-1 257	-1 175	-498	-626
Jämförelsestörande poster	-583	-154	16	-42
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-778	-34	68	-34
Goodwillavskrivningar	-48	-96	-26	-23
Nedskrivning, goodwill	-1 299	-1 329	–	–
Rörelseresultat	-2 126	-1 459	42	-57
Finansnetto	4	12	0	-1
Resultat efter finansnetto	-2 122	-1 447	42	-59
Skatt	-76	243	-14	10
Periodens resultat	-2 198	-1 204	28	-49

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	01-12-31	00-12-31	99-12-31	98-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	33	1 286	234	44
Övriga anläggningstillgångar	29	171	49	30
Uppskjuten skattefordran	198	274	–	–
Summa anläggningstillgångar	260	1 731	283	75
Kundfordringar	104	343	132	134
Övriga omsättningstillgångar	28	241	60	58
Likvida medel	78	202	158	74
Summa omsättningstillgångar	210	786	350	267
Summa tillgångar	470	2 517	633	342

Eget kapital	125	2 054	397	104
Uppskjuten skatteskuld	–	–	2	2
Avsättningar	81			
Ej räntebärande långfristiga skulder	–	11	2	4
Räntebärande långfristiga skulder	22	37	53	62
Summa avsättningar och långfristiga skulder	103	48	57	68
Leverantörsskulder	36	75	32	77
Övriga skulder	206	340	147	92
Summa kortfristiga skulder	242	415	179	170
Summa eget kapital och skulder	470	2 518	633	342

NYCKELTAL	2001	2000	1999	1998
LÖNSAMHET				
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster och goodwill avskrivningar	neg	9,2%	9,3%	1,2%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg	14,0%	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	7,0%	neg
FINANSIELL STÄLLNING				
Soliditet %	27	82	63	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet, MSEK	-317	-63	228	–
ANTAL MEDARBETARE				
Antal medarbetare vid årets slut	557	1 747	877	520
Medelantal medarbetare	1 361	1 275	632	449
Förädlingsvärde per medarbetare, MSEK	534	790	646	683

Kvartalsdata

MSEK	2001				2000			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	137,0	173,0	321,9	430,5	417,3	327,4	295,6	254,2
Rörelsens kostnader	-139,2	-227,1	-418,5	-472,9	-383,9	-304,3	-264,7	-222,3
Jämförelsestörande poster	7,8	-160,7	-1342,2	-386,8	-0,8	-43,2	-109,7	-
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	5,5	-214,8	-1438,8	-429,2	32,6	-20,1	-78,8	31,9
Goodwillavskrivningar	-1,8	-1,8	-18,1	-26,7	-38,7	-36,1	-12,0	-9,0
Engångsnedskrivning, goodwill	-	-	-	-	-132,9	-	-	-
Rörelseresultat	3,7	-216,6	-1456,9	-455,9	-1335,1	-56,2	-90,8	22,9
Finansnetto	1,4	0,1	2,6	-0,9	2,2	2,4	7,5	-0,1
Resultat efter finansnetto	5,1	-216,5	-1454,3	-456,8	-1332,9	-53,8	-83,3	22,8
Skatt	-74,1	0	-1,7	-	256,1	-5,1	-5,3	-2,4
RESULTAT	-69,0	-216,5	-1456,0	-456,8	-1076,8	-58,9	-88,6	20,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet, MSEK	-1,6	-132,2	-123,2	-60,4	-121,7	-31,9	100,9	-10,7

Adcore proforma

MSEK	2001				2000	2001	2000
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Helår	Helår
NETTOOMSÄTTNING							
Proforma Adcore	137,0	132,2	163,8	219,6	205,0	652,5	738,0
Avvecklade enheter	0	40,8	158,1	210,9	212,3	409,8	556,5
Totalt	137,0	173,0	321,9	430,5	417,3	1 062,3	1 294,5
RESULTAT FÖRE GOODWILL OCH OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER							
Proforma Adcore	-0,6	-16,1	-11,8	16,4	43,1	-12,1	145,9
Koncerngemensamma poster	-1,6	-19,5	-28,5	-31,2	-25,3	-80,9	-56,5
Delsumma	-2,2	-35,6	-40,3	-14,8	17,8	-93,0	89,4
Avvecklade enheter	0	-18,5	-56,3	-27,6	15,6	-102,4	29,9
Totalt	-2,2	-54,1	-96,6	-42,4	33,4	-195,4	119,3
RÖRELSEMARGINAL, %							
Proforma Adcore	-0,4	-12,2	-7,2	7,5	21,0	-1,9	19,8
Avvecklade enheter	-	neg	neg	neg	7,3	neg	5,4
Totalt	neg	neg	neg	neg	8,0	neg	9,2
MEDARBETARE, PERIODENS SLUT							
Proforma Adcore	557	705	766	779	666	557	666
Avvecklade enheter	-	151	829	1 169	1 081	na	1 081
Totalt	557	856	1 595	1 948	1 747	557	1 747
MEDARBETARE, MEDELANTAL							
Proforma Adcore	610	725	774	788	594	724	686
Avvecklade enheter	-	336	915	1 134	1 168	596	589
Totalt	610	1 226	1 792	1 922	1 762	1 361	1 275
OMSÄTTNING PER MEDARBETARE, TSEK 12 MÅNADER							
Proforma Adcore	934	957	975	995	1 008	990	na
Avvecklade enheter	759	794	759	787	775	756	na
Totalt	857	874	856	884	892	866	1 015
OMSÄTTNING PER KONSULT, TSEK 12 MÅNADER							
Proforma Adcore	1 304	1 377	1 297	1 315	1 283	1 322	na
Avvecklade enheter	908	877	913	948	972	920	na
Totalt	1 117	1 089	1 076	1 110	1 128	1 104	1 253

Styrelse, ledande befattningshavare



Adcores företagsledning

Ledning

Ole Oftedal, född 1954
VD
Anställd sedan 2001
Aktieinnehav: 68 769 533¹⁾
Optioner: 50 000

Sten Wranne, född 1961
vVD
Anställd sedan 1995
Aktieinnehav: 2 986 807
Optioner: 2 450 000

Anders Ericsson, född 1961
Affärsområdeschef,
Management
Anställd sedan 1998
Aktieinnehav: 0
Optioner: 50 000

Christer Nilsson, född 1960
Konsult
Anställd sedan 2000
Aktieinnehav: 80 000
Optioner: 62 500

Patrik Sortti, född 1966
Konsult
Anställd sedan 2000
Aktieinnehav: 40 000
Optioner: 695 000

Morten Halvorsen, född 1966
Affärsområdeschef,
Program Management
Anställd sedan 1998
Aktieinnehav: 1 290 191
Optioner: 1 175 000

Erik Ahlberg, född 1962
Affärsområdeschef,
Technology & Development
Anställd sedan 1999
Aktieinnehav: 0
Optioner: 1 150 000

Frans Benson, född 1959
Ansvarig HR &
Kommunikation
Anställd sedan 2000
Aktieinnehav: 0
Optioner: 50 000

Ulf Pettersson, född 1965
Försäljningschef
Anställd sedan 1998
Aktieinnehav: 500 000
Optioner: 170 000

Per Agelii, född 1966
Affärsområdeschef,
Enterprise Applications
Anställd sedan 2002
Aktieinnehav: 0
Optioner: 1 000 000

Styrelse

Lars Evander, född 1947
Styrelseordförande
Invald i styrelsen 2000
(Connecta 1998)
Övriga styrelseuppdrag:
Nuffield Hospitals,
ABCAZ Limited
Aktieinnehav: 1 052 492
Optioner: 25 000

Gunnar Brock, född 1950
Styrelseledamot
Invald i styrelsen 2001
Övriga styrelseuppdrag:
Pergo AB, OM AB, Lego AS,
Thule Int'l SA, Insite AB
Aktieinnehav: 11 000
Optioner: 0

Ole Oftedal, född 1954
VD och Styrelseledamot
Invald i styrelsen 2001
Övriga styrelseuppdrag:
Salus Ansvar, Corus
Technologies AB,
CGEA Transport,
Stockholms Handelskammare,
Kungsleden, StreamVPN
Aktieinnehav: 68 769 533¹⁾
Optioner: 50 000

Lars Irstad, född 1934
Styrelseledamot
Invald i styrelsen 2000
(Information Highway 1996)
Övriga styrelseuppdrag:
E-transformer, IT-Provider,
OM-Technology, G2, Atello,
IMS, Finansor
Aktieinnehav: 0
Optioner: 25 000

Revisorer

Deloitte & Touche AB
Svante Forsberg, född 1952
Auktoriserad revisor

Ernst & Young
Björn Fernström, född 1950
Auktoriserad revisor

¹⁾ Inkluderar innehav genom bolag

Bolagsstämma den 25 april

Adcore AB's ordinarie bolagsstämma äger rum torsdagen den 25 april 2002, kl. 13.00 i Flaggskeppet, Näringslivets hus på Storgatan 19 i Stockholm.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken senast måndagen den 15 april, dels anmäla sig och eventuella biträden hos bolaget senast den 22 april 2002 kl. 16.00, under adress Adcore, Bolagsstämma, Box 3216, 103 64 Stockholm, per fax till nummer 08-635 80 04 eller per e-mail till bolagsstamma@adcore.com.

Vid anmälan bör uppges namn, person-/organisationsnummer, adress och telefonnummer. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn för att äga rätt att delta i stämman. Aktieägaren måste underrätta förvaltaren härom i god tid före den 15 april 2002 då sådan registrering skall vara verkställd hos VPC. Kallelse med dagordning och det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut kommer att publiceras i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kommande rapporter och bolagsstämma

2002-04-25	2002-04-25	2002-08-22	2002-11-06
Q1, Januari –	Bolagsstämma	Q2, Januari –	Q3, Januari –
mars 2002		juni 2002	september 2002