

a-com

**PROSPEKT
UPPTAGANDE TILL HANDEL
AV AKTIER I A-COM AB (PUBL)**

SEPTEMBER 2011

**Detta är ett tredelat prospekt som består av
Registreringsdokument (1)
Värdepappersnot (2)
Sammanfattning (3)**

a-com

**REGISTRERINGS
DOKUMENT
UPPTAGANDE TILL
HANDEL
AV AKTIER I A-COM AB (PUBL)**

SEPTEMBER 2011

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Detta prospekt har upprättats inför upptagande till handel av aktier vilka emitteras till Arvid Svensson Invest AB.

Kvittningsemission

Bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni 2011 att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier. Rätt att teckna nya aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, skall tillkomma Arvid Svensson Invest AB, org. nr. 556655-6170, Box 160, 721 05 Västerås. Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av den teckningsberättigades fordran mot Bolaget i samband med teckning.

HANDLINGAR FÖR INSPEKTION

Handlingar avseende emissionen, bolagsordningen jämte historisk finansiell information, vilken har införlivats i detta prospekt genom hänvisning, hålls tillgängliga på A-Coms kontor på Kungsgatan 66, 6 tr, i Stockholm.

INFORMATION OM AKTIEN

Kortnamn: ACOM

ISIN-kod för aktie: SE0000592677

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Kontoförande institut är Euroclear Sweden AB.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport 9 månader 2011 lämnas den 25 november 2011.

Bokslutskommuniké 2011 avges i februari 2012

DEFINITIONER

Med "A-Com", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i det följande A-Com AB (publ), organisationsnummer 556291-2807, inklusive dotterbolag. Med "NASDAQ OMX", avses NASDAQ OMX Stockholm AB, organisationsnummer 556383-9058. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande emissionen i A-Com.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

A-Coms årsredovisningar för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 samt halvårsrapporten (Q2) januari - juni 2011 är i sin helhet införlivade i detta prospekt genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i handlingarna är således en del av detta prospekt och skall läsas tillsammans med övrig information i prospektet. Årsredovisningarna, inkluderande halvårsrapporten januari - juni 2011, införlivade genom hänvisning är granskade av Bolagets revisorer. Handlingarna har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan www.a-com.se.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för A-Com med anledning av Erbjudandet. Prospektet avseende upptagande till handel har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva aktier i A-Com enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på Erbjudandet enligt prospektet.

Innehållsförteckning

UPPTAGANDE TILL HANDEL.....	2
RISKFÄKTORER.....	4
ALLMÄN INFORMATION.....	6
A-COMS HISTORIK.....	7
AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER.....	8
VERKSAMHETSBEKRIVNING.....	9
A-COMS BOLAG.....	11
AFFÄRSOMRÅDET ADVERTISING.....	12
AFFÄRSOMRÅDET CRM.....	14
MARKNADSÖVERSIKT.....	16
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	18
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG.....	19
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN.....	22
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 25 AUGUSTI.....	27
EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING 30 juni 2011.....	28
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	31
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	34
BOLAGSORDNING.....	37
STYRELSELEDAMÖTERNAS UPPDRAG.....	38
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES UPPDRAG.....	40
BOLAGSSTYRNING.....	44
ADRESSER.....	48

RISKFaktorER

En investering i A-Com är förenad med risk. Vid bedömningen av A-Coms framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl A-Coms verksamhet som finansiella ställning och därigenom A-Coms framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av A-Coms aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i detta prospekt bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

A-Com är ett kunskapsföretag och därmed beroende av att kunna attrahera och behålla kompetent personal. Nyckelpersoner har historiskt varit och kommer även fortsättningsvis att vara den viktigaste förklaringen till A-Coms framgång. Eftersom A-Coms affärsidé till stora delar bygger på att tillsammans med entreprenörer starta och vidareutveckla företag inom området professionella marknadsföringstjänster är samarbetet med dessa entreprenörer av avgörande betydelse. Om nyckelpersoner skulle lämna A-Com skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets utveckling.

KONJUNKTURUTVECKLING

A-Com är verksam på marknaden för professionella marknadsföringstjänster. Denna marknad är cyklisk till sin natur. Då kundernas vilja och förmåga att investera i marknadsförings- och försäljningsbefrämjande åtgärder är avhängig det aktuella konjunkurläget, kan efterfrågesituationen variera. I ett historiskt sammanhang har A-Coms marknad typiskt sett legat tidigt i konjunkturcykeln, vilket har inneburit att en allmän konjunkturuppgång ofta har föregåtts av en uppgång i investeringar i professionella marknadsföringstjänster. På samma sätt brukar en nedgång av investeringar inom marknadskommunikation föregå en konjunkturedgång. En utdragen lågkonjunktur kan följaktligen påverka A-Coms resultat negativt i betydande omfattning.

KONKURRENSSITUATION

Konkurrensen på A-Coms marknad är hård och vissa konkurrenter har större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än A-Com. Det kan inte uteslutas att konkurrensen kan öka ytterligare i framtiden vilket kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i betydande omfattning.

LEGAL STRUKTUR

A-Coms affärsutvecklingsmodell byggde tidigare på att nyckelpersoner är delägare i den verksamhet de driver. Denna ägarstruktur förde med sig att delar av resultatet tillhörde minoritetsägarna. Sedan 2008/2009 har A-Com dock fokuserat på att öka ägandet i lönsamma dotterbolag varför ett antal förvärv genomförts och

köpeskillingen erlagts med nyemitterade aktier i A-Com AB. På så vis har nyckelpersonernas incitament flyttats från dotterbolag till koncernen i sin helhet.

Merparten av A-Coms svenska dotterbolag är kommanditbolag, i vilka A-Com genom helägda dotterbolag är komplementärer. Genom komplementären står A-Com för 100 procent av eventuell förlust, medan eventuell vinst fördelas i enlighet med ägarandelen. Vid prospektets avgivande ägs samtliga kommanditbolag utom ett till 100 procent.¹

TILLVÄXT GENOM FÖRVARV

I A-Coms strategi ligger att attrahera de bästa entreprenörerna och affärsidéerna inom Bolagets områden. Som ett led i detta kan förvärv av nya verksamheter bli aktuellt. Att kunna uppskatta och identifiera kostnader och affärsrisker i nya verksamheter, såväl i förvärvade som nystartade bolag, kan vara av avgörande betydelse och är förenat med risk. Det föreligger alltid risk för att förvärv inte ger det utfall som förväntats samt att integration av förvärvade verksamheter kan medföra komplikationer, vilket kan ha negativ inverkan på A-Coms finansiella ställning och framtidsutsikter fram till avyttringen.

FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet till exempel exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntan. Ränterisk kan dels bestå av förändring i verkligt värde, prisrisk, dels förändringar i kassaflödet, kassaflödesrisk. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken medan kortare räntebindningstider påverkar prisrisken.

Räntebindningen på koncernens skulder i bank är normalt kortfristig. Dessa räntor är huvudsakligen rörliga, vilket innebär att räntan förändras med

¹ Avtal har ingåtts om avyttring av det sista delägda kommanditbolaget, BlueCarrot KB, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande.

marknadsräntan. Detta i sin tur innebär att A-Coms räntekostnader ökar och minskar allt eftersom marknadsräntan förändras.

Skattetvist

Skatteverket inledde 2005 en taxeringsrevision av A-Com. Som ett resultat av granskningen beslutade skatteverket påföra det vilande dotterbolaget Moonwalk Stockholm KB arbetsgivaravgifter om 5,4 MSEK samt ränta och skattetillägg om drygt 2,6 MSEK, dvs sammanlagt drygt 8 MSEK. Besluten överklagades av A-Com och i maj 2010 meddelades förvaltningsrättens dom. Förvaltningsrätten ändrade inte Skatteverkets beslut och ålade Moonwalk Stockholm att betala arbetsgivaravgifter jämte ränta och skattetillägg enligt ovan. Domen har överklagats och anstånd med inbetalning av skatt har erhållits. A-Com har ingått borgensåtagande för skatteskulden. Bolagets skatterådgivare anser att det finns mycket goda möjligheter till framgång i processen. Styrelsen beslutade dock göra en reservering om 1,7 MSEK i andra kvartalet.

RISKER FÖRENADE MED INVESTERING I AKTIER

Likviditetsrisk

Omsättningen i A-Coms aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Detta innebär att värdet på A-Coms aktie kan öka eller minska. Sådan förändring kan vara väsentlig.

Aktiekursen kan vara volatil och förlora väsentligt i värde

Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband eller varit oproportionerliga till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Detta innebär att värdet på A-Coms aktie kan öka eller minska. Sådan förändring kan vara väsentlig.

ALLMÄN INFORMATION

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Detta prospekt innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer, Affärsidé, mål och strategier samt Verksamhetsbeskrivning. Orden "avser", "ämnar", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "borde", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar.

Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

BRANSCHFAKTA OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta prospekt innehåller information om A-Coms bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor, och med metoder, som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående gör även A-Com vissa interna bedömningar avseende marknaden. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av A-Coms konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

A-COMS HISTORIK

A-Com AB registrerades hos Bolagsverket 1987. Bolaget har sin hemvist i Stockholms län, Stockholms kommun, Sverige, och bedriver verksamhet i enlighet med svensk rätt.

Först under 1993 påbörjades processen med att samla avknoppade bolag från Hallstedt & Hvid i A-Com AB. Bolaget bestod i slutet av 1994 av sju mycket lönsamma bolag inom traditionell marknadskommunikation.

Vid A-Coms börsintroduktion i november 1999 bestod gruppen av 45 bolag. Under andra hälften av räkenskapsåret 2001/2002 minskade lönsamheten vid räkenskapsårets utgång i april 2002, uppvisade A-Com ett rörelseresultat om -188 MSEK. I juni 2002 tillträdde verkställande direktören Fredrik Sandelin och ansträngningarna med att renodla verksamheten intensifierades. I kombination med en uppstramning av den finansiella kontrollen resulterade detta i kraftiga resultatförbättringar. Bolag som gick med förlust eller som bedömdes ha alltför hög riskprofil avvecklades. Parallellt med detta genomfördes stora kostnadsbesparingar i befintlig struktur. Den finansiella stabiliteten ökade genom emissioner som både tillförde kapital och minskade Bolagets skulder.

Dessa strukturella åtgärder, tillsammans med att marknaden under perioden delvis återhämtade sig, påverkade utvecklingen positivt. Ett omfattande strategiarbete som inleddes 2004 visade att A-Com kunde vinna på att återskapa den organisationsstruktur och incitamentsstruktur som på 1990-talet skapade stark tillväxt och hög avkastning. Med anledning av detta förvärvades den utestående andelen av management-konsultbolaget Differ. Fortsatt uppmärksamhet riktades mot kostnadsbesparingar och förstärkning av likviditeten och Bolaget genomförde ett antal emissioner. Den tilltagande finansiella stabiliteten gav Koncernen möjlighet att skifta fokus till framåtriktade aktiviteter såsom strategisk positionering och utvecklingsfrågor. Lönsamheten fortsatte att förbättras och från och med andra kvartalet 2005/2006 uppvisade Koncernen ett positivt rörelseresultat.

I mars 2006 förvärvades Sveriges största oberoende mediebyrå, Bizkit, vilket innebar att Koncernens omsättning trefaldigades och att resultatet förbättrades markant. Under hösten samma år inleddes arbetet med att öka ägandet i takt med att bolagen uppnådde en högre mognadsgrad. Fokus riktades mot att öka ägarandelen och lönsamma dotterbolag och därmed låta A-Coms aktieägare tillgodogöra sig en större del av de vinster som genereras, varpå A-Coms ägarandelar ibland andra relationsmarknadsföringsbolagen Nerell More Wunderman och Trackster ökade genom förvärv.

I januari 2007 startades två nya bolag, den digitala kommunikationsbyrå Wisely och event- och sponsringsstrategibolaget Brandspot senare samma år förvärvades det norska börsnoterade marknadskommunikationsföre-

taget Spits ASA, vilket namnändrades till A-Com Norge. Förvärvet ökade kraftigt Koncernens byråintäkt och etablerade A-Com som en av Nordens största oberoende aktörer inom professionella marknadsföringstjänster.

Under de kommande två åren fokuserades arbetet på att integrera den norska verksamheten med den svenska samt att få lönsamhet i Norge. I november 2009 stod det klart att ansträngningarna inte lyckats och samtliga aktier i den förlustbringande norska verksamheten A-Com Norge ASA såldes till A-Coms största ägare Zoncolan ASA. I samband med överlåtelsen sålde A-Com Norge ASA samtliga bolag inom Tibegruppen till ett konsortium bestående av ledande befattningshavare inom Tibegruppen. Samma år avyttrades avyttrades samtliga aktier i Bizkit AB till Pajen AB, bolagets grundare. Försäljningen innebar en reaförlust om cirka 27 MSEK.

2010 återgick A-Com till att växa genom förvärv. I mars förvärvades utestående andelar i koncernens mest lönsamma bolag Brand Support KB, varigenom A-Coms andel ökade till 100 procent. Köpeskillingen erlades med nyemitterade aktier. Den 1 mars 2010 avgick Fredrik Sandelin som verkställande direktör efter nästan 8 år. Fredrik Sandelin efterträddes av Mats Ohlsson.

Under sommaren 2010 samlokaliserade koncernen verksamheterna i en fastighet i Stockholm och i juni månad infördes en ny affärsområdesindelning för att möjliggöra ett konkurrenskraftigt helhetserbjudande till marknaden. I oktober förvärvades utestående andelar i dotterbolaget ActionBase KB samt samtliga aktier i det externa bolaget Resight AB. Köpeskillingen för de båda bolagen erlades med nyemitterade aktier i A-Com AB.

Styrelsen utsåg i oktober månad tidigare vVD och CFO, Martin Hultqvist, till ny VD och koncernchef att efterträda Mats Ohlsson, som tillträdde den 1 mars 2010. Vidare utsågs Sören Storm till CFO. Mats Ohlsson övergick till att operativt ansvara för A-Coms digitala verksamheter.

I första kvartalet 2011 A-Com ökade ägandet i Tank/Y&R samt Nerell More Wunderman ("NMW") till 100 procent. Köpeskillingen för andelarna i Tank/Y&R erlades med 543 478 nyemitterade aktier i A-Com AB och köpeskillingen för utestående andelar i NMW erlades med 150 tkr

Reklambyrån aastroem & Co KB avvecklades samt Eventbolaget Brandspot Promotion Management KB avvecklades under första kvartalet 2011. I andra kvartalet 2011 förvärvade A-Com reklambyrån Wiley & Partners, vilken slogs ihop reklambyrån Tank/Y&R, samt den digitala byrån Greatesty. I samma period aviserades en sammanslagning av verksamheterna i Nerell More Wunderman och Trackster. Sammanslagningen genomfördes dock ej pga förlust av samarbetsavtalet med det globala nätverket Wunderman.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

PÅGÅENDE STRATEGIARBETE

A-Com inledde 2010 ett omfattande strategiarbete och förändringar har successivt genomförts. Den nya strategin innebär en renodling av verksamheten med en tydlig ägarstruktur, där A-Com går ifrån att vara ett ägarbolag till ett mer affärsdrivande bolag, vilket innebär att A-Com har som ambition att äga dotterbolagen till 100%.

Ett exempel på genomförda förändringar är att A-Coms verksamhet sedan 2010 styrs och mäts på affärsområdesnivå. Syftet med affärsområdesindelningen är att möjliggöra ett mer konkurrenskraftigt helhetserbjudande till marknaden från A-Com. Koncernen är idag organiserad i två affärsområden; Advertising och CRM, vilka leds av affärsområdeschefer som rapporterar till VD.

Ett ytterligare exempel är att ägandet i samtliga dotterbolag utom ett har ökats till 100%. Avtal, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, har ingåtts om avyttring avseende det sista kvarvarande dotterbolaget.² A-Com har också ändrat fokus från nordiskt perspektiv till fokus på den svenska marknaden.

Nytt är också att A-Com arbetar med koncernövergripande team i såväl säljprocesser som direkta uppdrag mot kund. Detta medför att A-Com kan skapa synbara kundvärden genom att kombinera reklamvärldens kreativitet med konsultvärdens struktur kring affärsprocesser.

AFFÄRSIDÉ

A-Coms affärsidé är att erbjuda innovativa marknadsföringslösningar baserat på ett affärstänk med djupare insikt och förståelse för kunder och marknader i förändring. En uppdragsgivare väljer A-Com för att deras varumärken behöver differentierande strategier och innovativa, kreativa kommunikationslösningar. De väljer också A-Com för kunskapen om hur man bygger långsiktiga och starka relationer med deras kunder. Kombinationen mellan att göra varumärken berömda och tydliga strategier för hur kunderna ska behållas och utvecklas är konkurrenskraftig. Dessutom samarbetar man med A-Com för att få en bättre affärsmässig kontroll. För med hjälp av bland annat, systematisering av affärsprocesser, behovsanalyser och en större

kontroll på alla möten med slutkunden ökar möjligheten till att göra riktigt bra affärer.

I korthet förenar A-Com kreativa kommunikationslösningar med strategisk varumärkes- och affärsrådgivning byggd på större insikt om vad som är viktigt för kundens totala affär och slutkundens beteende. Detta är en affärsdrivande lösning som A-Com faktiskt är ensamma om.

MÅL

Finansiella mål

A-Com har inga finansiella mål i traditionell mening. Basen i A-Coms strategi är lönsam tillväxt och bolaget ska vara det ledande i branschen, bland annat när det gäller lönsamhet. A-Com fokuserar på marknader och segment där det är möjligt att uppnå uthållig och lönsam tillväxt. En växande bas av lönsamma och utökade affärer med existerande kunder är viktigare än maximal nykundsförsäljning.

² Avyttring av BlueCarrot KB (tidigare NMA Nordisk MediaAnalys KB) förväntas slutförd i september 2011.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

AFFÄRSIDÉ

A-Coms affärsidé är att erbjuda innovativa marknadsföringslösningar baserat på ett affärstänk med djupare insikt och förståelse för kunder och marknader i förändring.

VERKSAMHETEN I KORTHET

A-Com är ett nätverk av renodlade specialistkompetenser inom marknadsföring organiserade i fristående bolag under egna varumärken. Bolagets nätverksstruktur med separata företag och egna företagskulturer driver och stimulerar de enskilda företagens specialisering. A-Coms nätverksstruktur möjliggör samverkan mellan dess företag och tydliggör synergier.

Nätverksstrukturen kompletterar vidare det egna kunderbjudandet och skapar möjligheter till merförsäljning och sampaketering samtidigt som det även medför kostnadssynergier i form av delat resursutnyttjande.

A-Com arbetar med koncernövergripande team i såväl säljprocesser som direkta uppdrag mot kund. Detta medför att A-Com kan skapa synbara kundvärden genom att kombinera reklamvärldens kreativitet med konsultvärldens struktur kring affärsprocesser.

A-Coms bolag är verksamma inom samtliga delar av värdekedjan för marknadsföring och försäljning; från analys, rådgivning, kanalval och teknologi till budskapsutformning.

MÅL

Finansiella mål

A-Com har inga finansiella mål i traditionell mening. Basen i A-Coms strategi är lönsam tillväxt och bolaget ska vara det ledande i branschen, bland annat när det gäller lönsamhet. A-Com fokuserar på marknader och segment där det är möjligt att uppnå uthållig och lönsam tillväxt. En växande bas av lönsamma och utökade affärer med existerande kunder är viktigare än maximal nykundsförsäljning.

AFFÄRSOMRÅDEN

A-Coms verksamhetsbolag är organiserade i två affärsområden: Advertising och CRM. A-Com innefattade 8 rörelsedrivande specialistbolag med 8 varumärken och sammanlagt 112 anställda per den 30 juni 2011.

Affärsområdet Advertising erbjuder tjänster inom bland annat varumärkesstrategi, verksamhetskonsulting, marknadsanalys, varumärkestracking, reklam, design, produktion samt event sponsring. Inom affärsområdet CRM erbjuds tjänster inom databasanalys, analytisk CRM, relationsmarknadsföring samt tjänster inom marknad och försäljningsstöd.

A-Com	
Advertising	CRM
Kompetenser Marknad & försäljningsstöd Varumärkesstrategi, verksamhetskonsulting, marknadsanalys, varumärkestracking, reklam konsument/företag, design, produktion, event/sponsringsstöd	Kompetenser Databasanalys, analytisk CRM, relationsmarknadsföring,
Antal anställda 69	Antal anställda 43
Varumärken Brand Support, BlueCarrot ³ , Differ, Wiley/Y&R ⁴	Varumärken Trackster, Nerell Direct Marketing ⁵ , ActionBase, Resight

³ fd NMA Nordisk MediaAnalys KB. Avtal har ingåtts om överlåtelse av BlueCarrot under förutsättning av bolagsstämmans godkännande i september 2011.

⁴ fd Tank/Y&R

⁵ fd Nerell More Wunderman. Bolaget är under avveckling vilken beräknas slutförd under senhösten 2011.

MEDARBETARE

Koncernen hade under räkenskapsåret 2010 i genomsnitt 124 medarbetare varav 55 kvinnor och 69 män.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

A-Com har en organisationsform byggd kring nätverksbyggande. Formen är medvetet vald för att uppnå tillväxt, innovationskraft och kreativitet på ett sätt som försvåras i en traditionell koncernstruktur.

Organisationen innebär närhet mellan de olika aktörerna i nätverket

– en närhet som skapar mervärden och konkurrensfördelar. A-Coms organisation har medverkat till att skapa en stark entreprenörskultur i Koncernen. De delvis konkurrerande specialistbolagen sporrar varandra till utveckling. Nätverksstrukturen ger möjlighet att sätta samman specifika team för varje kunduppdrag och därmed åstadkomma helhetslösningar för kunden.

Moderbolagets organisation

A-Com AB:s organisation är liten och specialiserad och innehar kompetens inom företagsledning, marknads-kommunikation, entreprenörskap, affärsutveckling, ekonomisk förvaltning och juridik. Totalt hade Koncernen tre

ledande befattningshavare den 30 juni 2011, varav samtliga är anställda i moderbolaget och arbetar med utveckling, styrning och kontroll av bolagen, samt juridik och aktiemarknadsrelaterade uppgifter. I Koncernen finns ett helägt ekonomibolag som hanterar all ekonomi och administration för flertalet rörelsebolag.

STRUKTURKAPITAL

A-Coms nätverksorganisation ställer höga krav på strukturkapital och administrativa rutiner. A-Com skall på bästa möjliga sätt bistå entreprenörerna i koncernbolagen med det som ligger utanför deras kärnkompetens så att de själva kan fokusera på utvecklingen av respektive företag. A-Com har på grundval av detta skapat en stab på huvudkontoret i Stockholm som bland annat arbetar med ledning, ekonomisk administration, juridik, ledningsutveckling och säljstöd.

Den centrala organisationen har som syfte att stötta dotterbolagen i funktioner där det tydligt kan påvisas kostnadsbesparingar och av bolagskritiska och strategiska funktioner. Förutom huvudkontoret innehåller Koncernen ett helägt ekonomibolag som hanterar all ekonomi och administration för flertalet rörelsebolag.

A-COMS BOLAG

A-Com har ett stort antal dotterbolag, varav merparten är vilande bolag. Tabellen nedan avser A-Coms innehav i rörelsedrivande dotterbolag genom holdingbolag den 30 juni 2011. Kapital/röstandelar avser direkt samt indirekt andel via dotterbolag.

Bolag	Säte, grundades	A-Coms ägarandel av kapital och röster	Antal anställda per 31/12 2010	Nettoom- sättning 2010	Byråintäkt 2010
ActionBase Stockholm KB	Sverige, 1994	100,0	10,0	11,7	11,5
Brand Support Sweden KB	Sverige, 1996	100,0	40,0	55,7	29,4
Differ Transformations Park KB	Sverige, 1996	100,0	6,0	6,5	5,8
Nerell Direct Marketing KB ⁶	Sverige, 1990	100,0	7,0	14,0	9,1
BlueCarrot KB ⁷	Sverige, 1996	50,0	19,0	26,3	16,3
Wiley/Y&R ⁸	Sverige, 1997	100,0	10,0	16,4	8,4
Resight AB	Sverige, 2009	100,0	17,0	4,1	4,1
Trackster KB	Sverige, 1997	100,0	10,0	15,8	10,1

Utöver bolagen i tabellen ovan består A-Comkoncernen, utöver moderbolaget A-Com AB (publ), av 4 vilande kommanditbolag vilka skall avvecklas, 20 vilande aktiebolag varav fyra är holdingbolag och 8 är komplementärer. Ett kontinuerligt arbete pågår med att minska koncernens vilande bolag. Samtliga bolag i koncernen med undantag för BlueCarrot KB är helägda dotterbolag. Samtliga dotterbolag som är aktiebolag har ett aktiekapital om 100 tkr.

⁶ fd Nerell More Wunderman. Bolaget är under avveckling vilken beräknas slutförd under senhösten 2011.

⁷ fd NMA Nordisk MediaAnalys KB. Avtal har ingåtts om överlåtelse av BlueCarrot under förutsättning av bolagsstämmans godkännande i september 2011.

⁸ fd Tank/Y&R

AFFÄRSOMRÅDET ADVERTISING

BLUECARROT⁹

VD: Ulrich Boyer

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK): 26,3 (24,7)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 16,3 (15,1)

Hemsida: www.nma.se

ERBJUDANDE

BlueCarrot ger beslutsunderlag inom kommunikations- och varumärkesfrågor, och möjliggör för våra kunder att nå sina mål. Vi anpassar vår insats efter kundens arbetssätt och uppdragets karaktär.

VERKSAMHET

BlueCarrots arbete syftar till att hjälpa kunderna att förstå de viktigaste drivkrafterna bakom konsumenters val av en specifik tjänst eller produkt. Insikter som sedan omsätts i effektiv marknadskommunikation. Samtidigt erbjuds en struktur för uppföljning av kommunikationseffekter som möjliggör en jämförelse av resultaten mellan tidsperioder, varumärken och produktkategorier. Genom analyserna hjälper BlueCarrot kunderna att kontinuerligt förbättra sin kommunikation på både taktisk och strategisk nivå.

BlueCarrots arbetsprocess är koncentrerad kring de tre övergripande koncepten *Insiktsstrategi*, *Positionering* och *Uppföljning*. Utgångspunkten är en förståelse för och konkreta analyser av, marknaden, kunder, konsumenter, varumärkets utveckling och effekten av olika kommunikationssatsningar. BlueCarrot genomför såväl kvantitativa marknadsundersökningar, nulägesanalyser och varumärkestracking, som kvalitativa djupintervjuer och fokusgrupper. BlueCarrot använder kundanpassade verktyg för att underlätta analys och förståelse för våra kunder, reklambyråer och mediebyråer.

BlueCarrot följer dagligen utvecklingen för varumärken i ett femtiotal olika produkt- och tjänstekategorier i Norden och Europa. Det ger bolaget en unik kunskapsbas och erfarenhet att arbeta utifrån.

DIFFER

VD: Ulrika Burling

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK): 6,5 (10,9)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 5,8 (9,6)

Hemsida: www.differ.com

ERBJUDANDE

Differ tillhandahåller managementkonsulttjänster fokuserade på varumärkesutveckling och kommunikationsfrågor. Differ hjälper företag att fatta strategiska beslut och utveckla sina produkter och tjänster utifrån ett varumärkesperspektiv. Resultatet av Difers arbete är ökad konkurrenskraft tack vare en starkare och tydligare differentiering.

VERKSAMHET

Difers konsulter är rådgivare till företagsledning i varumärkes- och kommunikationsfrågor, både i Sverige och internationellt. Differ hjälper sina uppdragsgivare att ta fram kundinsikter, att utarbeta varumärkesstrategier och att driva varumärkesförändring.

Kundinsikterna skapas till stor del genom undersökningar. Målet är att generera effektiva, faktabaserade beslutsunderlag som leder till välgrundade strategier. Differ anpassar undersökningsuppläggen efter kundens behov och använder både kvalitativa och kvantitativa undersökningsmetoder. Fokusgrupper, djupintervjuer och webbenkäter är några av de viktigaste instrumenten.

En varumärkesstrategi definierar hur ett företag skall arbeta med varumärkes- och kommunikationsfrågor och kan exempelvis ge ledning i hur varumärkesportföljen skall se ut, vilken kommunikationsstrategi som skall väljas, vilka värderingar som skall genomsyra organisationen eller hur erbjudanden skall paketeras och säljas. Differ är angelägna om att arbeta med utgångspunkt i kundens affär, men även med förståelse för varje varumärkes individuella utmaningar.

Differ hjälper även sina kunder att identifiera, planera och genomföra de aktiviteter som leder till förändring i upplevelsen av varumärket. Stora ansträngningar läggs också på att utveckla mätmetoder för att bättre kunna mäta och följa upp investeringar i marknadskommunikation.

Difers arbetssätt kan liknas vid de hos traditionella managementkonsultbolag och flera av Difers medarbetare har bakgrund från dessa bolag. Till skillnad från de traditionella managementkonsultbolagen har dock Differ alltid utgångspunkt i varumärkes- och kommunikationsfrågorna.

KUNDER

Differ har genom åren arbetat med ett stort antal kunder inom flertalet branscher. Exempel på större uppdragsgivare de senaste åren är Atlas Copco, Bonnier Tidskrifter, Sigtunahem, SCA och Åhléns.

⁹ Namnändrat från Nordisk MediaAnalys KB. Avtal har ingåtts om överlåtelse av BlueCarrot under förutsättning av bolagsstämmans godkännande i september 2011.

BRAND SUPPORT

VD: Jonas Unger

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK): 55,7 (53,3)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 29,4 (31,5)

Hemsida: www.brandsupport.se

ERBJUDANDE

Brand Support arbetar med säljdrivande kommunikation, vilket innebär att genom fysisk närvaro i detaljhandeln arbeta för ökad försäljning av uppdragsgivarnas produkter eller tjänster.

Huvuddelen av Brand Supports intäkter utgörs av att överta ansvaret för att marknadsföra uppdragsgivarnas produkter mot återförsäljarnas personal.

VERKSAMHET

Brand Support startades med visionen att bli den självklara partnern för företag som vill stärka sin position och försäljning i detaljhandeln. Företaget är idag etablerat med verksamhet i Norden och Baltikum.

Säljdrivande kommunikation syftar till att följa upp den övergripande marknadsföringen vid försäljningsstället i detaljhandeln, till exempel i butik eller i köpcentrum. Företagets målsättning är att uppnå maximalt värde av marknadsinsatsen för uppdragsgivaren.

Brand Support erbjuder säljdrivande kommunikation genom: Närvaro – Synlighet – Rekommendation

- Personlig bearbetning av försäljningsstället
- Säkerställa varumärkets profil och identitet i butiken
- Produktutbildning och merchandising

Brand Supports viktigaste tjänster är maximerad försäljning via detaljhandel och säljdrivande events:

- Maximerad försäljning via detaljhandeln — Brand Support skräddarsyr ett säljteam som är dedikerat till kundens varumärke. Teamet består av universitetsutbildade och inom området kunniga personer. I relationen till kundens återförsäljare och slutkunden representerar teamet alltid kundföretaget, aldrig Brand Support.
- Säljdrivande events — Det huvudsakliga syftet med ett säljdrivande event är att sälja produkter/tjänster snarare än att väcka uppmärksamhet eller skapa kännedom om kundens varumärke. Ett säljdrivande event äger rum på fältet och vänder sig direkt mot slutkonsumenten.

KUNDER

Brand Supports största kund är Sony Ericsson, för vilka Brand Support för närvarande har cirka 35 anställda i samtliga nordiska länder och i Baltikum. Bland övriga kunder finns LG Electronics, SanDisk och Johnson&Johnson.

WILEY/Y&R¹⁰

VD: Robert Brink

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK): 16,4 (14,6)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 8,4 (5,0)

Hemsida: www.tank.se

ERBJUDANDE

Wiley/Y&R är en reklambyrå som är specialiserad på positionering och är Sveriges representant för det globala reklambyrånätverket Young & Rubicam. Y&R är en del av det i London börsnoterade WPP, ett av världens största marknadskommunikationsföretag.

VERKSAMHET

Wiley/Y&R arbetar med strategiska frågor, kommunikationskoncept, kampanjer, designuppdrag och namnfrågor, alltid med positionering som grundläggande hjälpmedel. En riktig positionering är särskiljande och gör det lättare för varumärken att bli tydliga. Wiley/Y&R ansvarar bland annat för flera stora, internationella varumärken på den nordiska marknaden.

KUNDER

Wiley/Y&R:s kunder är företag som befinner sig i en tydlig förändringsprocess, där positionering och kommunikation är avgörande faktorer. Bland kunderna återfinns Anticimex, Barilla, Bilia, Cederroth, Danone, Mix Megapol, PNL och Ragn-Sells.

¹⁰ fd Tank/Y&R

AFFÄRSOMRÅDET CRM

ACTIONBASE

VD: Mårten Tilosius

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK): 11,7 (11,3)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 11,5 (10,8)

Hemsida: www.actionbase.se

ERBJUDANDE

ActionBase är ett konsultföretag inom operativ och analytisk Customer Relationship Management (CRM). ActionBase mission är att genom en kombination av analytisk och teknisk kompetens samt expertis inom marketing automation erbjuda sina kunder strategiskt samt operationellt stöd för att effektivisera intag av nya kunder samt maximera livstidsvärdet av befintliga kunder. Bolagets erbjudande bygger på tjänster inom databasanalys och statistiska metoder för att hjälpa företag att hantera stora kunddatabaser.

VERKSAMHET

ActionBase:s personal utgörs av statistiker och databasanalytiker. Med hjälp av både egenutvecklade databasverktyg och marknadsledande statistikverktyg assisterar ActionBase stora företag i processen att segmentera sina kundbaser på ett tillvägagångssätt som gör det möjligt att rikta ett välanpassat erbjudande till varje enskild individ genom kundanpassad marknadsföring. En kundbas segmenteras i ett antal mindre kluster av individer med liknande beteenden och behov. Dessa kluster ligger sedan som grund för riktad marknadsföring i form av till exempel direktmarknadsföring eller webbsidor, vilka ofta utarbetas i samarbete med A-Combolagen Nerell More Wunderman eller Trackster.

Resultatet av kundsegmenteringen är att utfallet av varje kampanj optimeras och att uppdragsgivarna får möjligheter till merförsäljning till befintliga kunder samt behåller kunderna under längre tid. ActionBase hjälper därmed uppdragsgivarna att maximera livstidsvärdet av sina kundbaser.

ActionBase har fyra huvudsakliga affärsområden; strategi, analys, data management och systemintegration. Inom ActionBase:s affärsområden appliceras ett antal verktyg och analysätt:

- Deskriptiv analys — Kundprofilanalys, kundbasdynamik, kundlönsamhet (Lifetime value) och kundomsättningshastighet
- Kampanjuppföljning — Utvärdering av genomförda tester
- Kundsegmentering — Identifiering av kundkluster med homogena preferenser, beteenden och behov
- Kampanjoptimering — Utveckling av kund & kampanjprocesser och utvärdering av genomförda testkampanjer
- Datamining/Scorekort — Modellering av historiskt kundbeteende som används för att förutse framtida beteenden
- Data Management — Design, utveckling, drift och underhåll av kunddatabaser
- System Integration — Integration av verktyg för statistisk analys och kundinsikt.
- Implementering av processer och system för kampanjhantering.

KUNDER

ActionBase arbetar med ett antal av Sveriges största aktörer inom bank, försäkring, telekom, detaljhandel och ideell verksamhet. Exempelvis Cancerfonden, Eniro, if, IKEA, Vattenfall, SJ, Åhlens och Kicks.

NERELL DIRECT MARKETING¹¹

VD: Vakant

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK):14,0 (21,1)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 9,1 (12,8)

Hemsida: www.nmwunderman.se

ERBJUDANDE och VERKSAMHET

Nerell Direct Marketing är en reklambyrå, som fokuserar på att öka försäljningen för kund framförallt genom digitala och direkta kanaler. Nerell More Wunderman är också en del av Wundermannätverket som består av mer än 150 kontor över hela världen. I juni beslutades dock att samarbetet med Wunderman skall upphöra under hösten 2011. En process att avveckla bolaget har därför inletts.

RESIGHT

VD: Stefan Lund

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK):4,1 (-)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 4,1 (-)

Hemsida: www.resight.se

ERBJUDANDE

Resight är ett tjänsteföretag som erbjuder paketerade lösningar, expertkompetens och företagsanpassade projekt till företag inom konsumentmarknaden (B2C).

VERKSAMHET

Resight startade sin verksamhet i december 2009 och har sin utgångspunkt i att förbättra hjälpa företag inom konsumentmarknaden i sin hantering av sina kunder. Exempel på sektorer är försäkring, bank, energi, telekom, media och detaljhandeln. Fokusområden är beslutsstöd, kund- och marknadshantering, kund- och marknadsanalyser och infrastruktur för kundinformation. Snittåldern på Resights konsulter är 38 år med en snitterfarenhet på 12 år från branschen.

KUNDER

Resight arbetar idag med t.ex. Folksam och Boxer.

¹¹ fd Nerell More Wunderman

TRACKSTER

VD: Robert Brink

Säte: Stockholm

Nettoomsättning 2010 (MSEK): 15,8 (26,2)

Byråintäkt 2010 (MSEK): 10,1 (18,1)

Hemsida: www.trackster.se

ERBJUDANDE

Trackster är en kommunikationsbyrå med inriktning på relationsmarknadsföring (RM) och direktmarknadsföring (DM).

VERKSAMHET

Trackster blev i februari 2009 för fjärde gången utsett till Sveriges bästa Direktmarknadsförings-/ Relationsmarknadsföringsbyrå i Dagens Industri och Regi:s årliga branschstudie Årets Byrå. Företaget har även blivit prisbelönt i branschorganet SWEDMA:s årliga tävling Guldnickeln, där företaget bland annat fick den mest åtråvärda utmärkelsen Diamantnickeln för sitt arbete för kunden Telenor 2006.

Trackster hjälper sina kunder att växa genom att öka värdet på deras kunder. För att lyckas skapar man stark, individnära kommunikation som förändrar beteenden och attityder. Tracksters uppdrag tar ofta sin utgångspunkt i databasanalys och kundsegmentering, vilket oftast utförs i samarbete med A-Com bolaget ActionBase.

Kundsegmenteringen används för att definiera målsättningar för olika segment samt för att bestämma hur dialog med respektive segment skall utformas genom bland annat utformning av budskap och val av optimal mediekanal. Kundsegmenten behandlas olika beroende på lönsamhet och köpbeteende, men även insikter om drivkrafter, barriärer och motivatorer.

Trackster hjälper kunderna att välja vilka kundsegment som skall prioriteras och vilka som bör undvikas. Därefter utvecklas program för respektive segment vilket slutligen fylls med en kommunikation som är relevant och personlig, vilka kanaler och vilken timing som förväntas ge bästa resultat. Efter att programmen/kampanjerna lanserats följs resultaten från respektive åtgärd upp kontinuerligt i syfte att löpande förbättra kundens marknadsföring. Tracksters devis är: Levande relationer - mätbara resultat.

KUNDER

Trackster arbetar med flera av landets största och mest välrenommerade företag och organisationer, till exempel SPP, UNICEF, Box Experience, Entercard, More Golf, Jofama, Atradius, NK, Amelia, M Magasin, Caddy och Avanza Bank.

MARKNADSÖVERSIKT

MARKNADEN FÖR PROFESSIONELLA MARKNADSFÖRINGSTJÄNSTER

A-Com är verksamt på marknaden för professionella marknadsföringstjänster. Kundernas vilja och förmåga att investera i marknadsföringsaktiviteter har ett nära samband med den ekonomiska utvecklingen och konjunkturen. Det är svårt att ge en entydig bild över utvecklingen av A-Coms marknad. Det finns dock ett starkt samband mellan mediemarknadens utveckling och A-Coms utveckling.

Enligt Bolagets uppfattning genomgår A-Coms marknad en stark strukturomvandling som i grunden påverkar hur marknadsförings- och kommunikationstjänster köps in. Tidigare drev företag sina varumärkes- och marknads-kommunikationsfrågor främst genom traditionella reklamkampanjer och företagen hade en relativt homogen målgrupp att arbeta mot. Detta gjorde den traditionella reklambyrån till företagets viktigaste leverantör av konsulttjänster inom varumärkes- och marknads-kommunikationsfrågor. Numera håller dock företagens behov inom detta område på att förändras till följd av nya krav på att utveckla och behålla en hög marknadseffektivitet i en allt mer komplex kommunikationsvärld. De nya kraven på ökad marknadseffektivitet sammanhänger med att företag idag allt mer fokuserar på organisk tillväxt, vilket innebär att strategiska frågor som:

- att anskaffa fler kunder
- att förlänga sina befintliga kundrelationer
- att öka sin försäljning per befintlig kund får en ökad affärsstrategisk betydelse

Samtidigt har komplexiteten i att skapa effektivitet i marknadsföringsinvesteringar ökat, eftersom:

- det numera finns ett stort urval av mediekanaler att kommunicera genom
- företag kommunicerar inte bara under en kampanj utan löpande i sina relationer till omvärlden
- företagens kunder inte längre består av homogena grupper utan kan oftare sägas bestå av ett flertal skilda kundsegment vart och ett med sina respektive egenskaper
- fler externa specialister måste involveras för att skapa effektiva marknadskommunikationslösningar och dessa specialister måste kunna samverka i olika konstellationer under längre eller kortare tidsperioder

Enligt Bolagets uppfattning är det vidare en starkt rådande trend på A-Coms marknad att företag i allt större utsträckning allokera sina marknadsföringsbudgetar till att innefatta marknadsföring på Internet. Analoga medier utgör fortfarande merparten av medieinvesteringarna men digitala medier fortsätter att uppvisa tillväxt och ta marknadsandelar på bekostnad av analoga medier. Den bakomliggande

drivkraften för den starka utvecklingen för annonsering i digitala medier är att Internetpenetrationen, den tid som konsumenterna spenderar på Internet och handel med varor och tjänster på Internet har uppvisat kraftig tillväxt under senare år. Samtidigt medför annonsering på Internet interaktiva marknadsföringsinsatser i allt större utsträckning och ett kostnadseffektivt sätt att nå ut till kund.

MARKNADSSTORLEK OCH TILLVÄXT¹²

Den information som IRM löpande rapporterar avser medieinvesteringar, vilket innefattar direkta investeringar i köpta medier.

Av IRM:s årsrapport¹³ framgår att under 2010 investerades det drygt 62 miljarder kronor i marknadskommunikation i Sverige. Detta innebar en ökning med drygt 4 miljarder kronor jämfört med 2009. De totala investeringarna i medieutrymme ökade med 8,6 procent, medan värdet av investeringarna i övrig marknadskommunikation ökade med 7,2 procent jämfört med 2009. Reklamproduktionen ökade med, i sammanhanget måttliga, 4,1 procent under 2010. Sponsringen i Sverige uppgick 2010 till drygt 5,3 miljarder kronor. Sponsringen översteg därmed investeringarna i TV-reklamen, som omsatte 5,2 miljarder kronor under fjolåret. Reklamen i dagspressen och på Internet omsätter emellertid mer än sponsringen med sina 7,9 respektive 5,7 miljarder kronor.

Den kraftfulla återhämtning på reklammarknaden som kännetecknade hela 2010 håller i sig under inledande av 2011¹⁴. De totala investeringarna i medieutrymme uppgick till 7 447 miljoner kronor under första kvartalet, vilket är en tillväxt på närmare 9 procent jämfört med i fjol.

Trots den höga tillväxten ligger reklamomsättningen under årets inledande kvartal betydligt under nivåerna innan Finanskrisen 2008-2009. Nedgången från 2009 har med andra ord inte återhämtats helt och hållet ännu. TV-reklamen slår emellertid nya rekord igen med intäkter som ökade med 24 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Sökordsmarknadsföringen utmärker sig återigen med betydligt högre tillväxt än övriga marknaden. Även webb-TV-reklamen fortsätter att öka sina intäkter i snabbare takt än övriga kanaler. Mest av allt ökar emellertid mobilmarknadsföringen, som uppvisade större ökning än alla andra kanaler. Gratistidningar, bio- och radioreklamen är andra exempel på medier som

¹² Marknadsinformationen och data i detta avsnitt har hämtats ifrån Institutet för Reklam och Mediestatistik ("IRM") om inget annat framgår

¹³ Källa; Pressmeddelande från IRM 2011-04-14

¹⁴ Källa; Pressmeddelande från IRM 2011-05-03

uppvisar tvåsiffriga tillväxttal jämfört med första kvartalet i fjol.

Under 2010¹⁵ växte den svenska reklammarknaden med nära 9 procent, vilket är klart mer än övriga Norden. Sverige har sedan fortsatt med högst tillväxt i Norden under våren 2011. Samtliga reklammarknader i Norden drabbades hårt av finanskrisen och den efterföljande lågkonjunkturen. Sedan dess har alla fyra reklammarknader återhämtat sig.

Den svenska marknaden har uppvisat den mest tydliga återhämtningen, medan Danmark är det land där reklammarknaden ökat minst 2010. Trots att vändningen på svenska reklammarknaden har varit mycket kraftfull, så är medieinvesteringarna per invånare fortfarande högre i både Norge och Danmark.

Den senaste prognosen från IRM¹⁶ pekar på att reklammarknaden kommer att slå omsättningsrekord både 2011 och 2012. Tillväxten 2011 bedöms landa på nära 7 procent, medan reklammarknaden förväntas växa med närmare 4 procent under 2012. Det efterfrågetryck och den tillväxt som kännetecknat marknaden under inledningen av 2011 bedöms hålla i sig en bit in i sommaren, men redan det tredje kvartalet förväntas en viss dämpning av tillväxten. 2012 beräknas tillväxten nå närmare 4 procent, vilket innebär en totalomsättning på drygt 34 miljarder kronor. Även detta innebär ett nytt rekord. TV-reklamen, som var en av vinnarna under 2010, har fortsatt att öka starkt hittills i år. Intäkterna bedöms dessutom fortsätta att öka med stor kraft under resten av 2011.

Nästa år förväntas investeringarna i TV-reklamen öka i en mer beskedlig takt, men trots det så beräknas omsättningen 2012 överstiga 6 miljarder kronor för första gången i historien. Internetreklamens tillväxt, som numera främst drivs av sökordsmarknadsföringen, bedöms hålla i sig även om tillväxtnivåerna dämpas de kommande två åren. Under 2012 förväntas intäkterna från Internetreklam för första gången passera 7 miljarder kronor under ett år. Trots denna tillväxt beräknas inte Internetreklamen nå upp till dagspressens omsättningsnivåer, som under 2012 förväntas uppgå till närmare 8,4 miljarder kronor. Bland de mindre medieslagen finner man två riktiga "storväxare". Mobilmarknadsföring och webb-TV-reklam, som har ökat väldigt mycket, förväntas även de närmaste åren visa mycket höga tillväxttal.

KONKURRENSSITUATIONEN

Då A-Com består av ett antal rörelsedrivande dotterbolag inom olika nischer inom området professionella marknadsföringstjänster möter varje enskilt bolag olika konkurrenter. Marknaden består dock av större nätverk eller kedjor som liksom A-Com agerar i hela värdekedjan inom marknadsföring. A-Coms huvudsakliga konkurrenter är Lowe Group, McCann, Ingo, Omnicom och F&B-Gruppen.

¹⁵ Källa; Pressmeddelande från IRM 2011-06-21

¹⁶ Källa; Pressmeddelande från IRM 2011-05-24

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSELEDAMÖTERNA

Styrelsen i A-Com AB (publ) består av fem styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Samtliga dessa ledamöter, undantaget Lars Söderqvist, är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt undantaget Rikard Svensson och Lars Söderqvist, oberoende i förhållande till större aktieägare. Samtliga styrelseledamöter är valda till årsstämman 2011.

	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB	Oberoende av större ägare	Oberoende av Bolaget
Johan Hessius	2009	1958	Styrelseordförande		ja	ja
Björn Fernström	2009	1950	Ledamot		ja	ja
Bo Pettersson	2009	1958	Ledamot		ja	ja
Rikard Svensson	2008	1972	Ledamot	29 005 763 ¹⁷	nej	ja
Lars Söderqvist	2010	1952	Ledamot	6 575 387	nej	nej

BOLAGETS LEDNING

I tabellen nedan redovisas information avseende A-Coms ledande befattningshavare vid prospektets avgivande samt deras respektive aktieinnehav.

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB
Martin Hultqvist	2010	1966	VD	0 ¹⁸
Sören Storm	2010	1958	CFO	1 528 694
Karin Grip	2001	1964	Koncernjurist	0

De ledande befattningshavarnas kontorsadress är Kungsgatan 66, 111 22 Stockholm.

REVISORER

Bolagets revisorer är KPMG AB. Anders Malmeby tillträdde som huvudansvar revisor vid årsstämman 2011. Anders Malmeby efterträdde då Stefan Älgne, som varit huvudansvarig revisor i Bolaget sedan 2003. Anders Malmeby samt Stefan Älgne är båda medlemmar i Far.

¹⁷ Indirekt genom bolag inkluderande föreliggande nyemission

¹⁸ Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen. Informationen är upprättad enligt IFRS och årsredovisningslagen och har hämtats ur årsredovisningarna för räkenskapsåren 2008, 2009 samt 2010 som har granskats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Informationen för perioden januari till och med juni 2011 har hämtats från halvårsrapporten 30 juni 2011 och har införlivats föreliggande prospekt genom hänvisning. Halvårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisorer.

Poster i rapport över totalresultat och uppgifter om personal jämförs med samma period föregående år. Poster i rapport över finansiell ställning jämförs med poster i rapport över finansiell ställning per den 31 december 2009 om inte annat anges. Försäljningen av Bizkit inklusive Wisely genomfördes den 1 juni 2009 och försäljningen av den norska verksamheten genomfördes den 23 november 2009. Dessa försäljningar redovisas i jämförelsesiffror i rapporten över totalresultat för 2009 under Avvecklade verksamheter. Bizkit inklusive Wisely ingår i kassaflödet för koncernen till och med maj 2009 och den norska verksamheten under hela niomånadersperioden till september 2009.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG MSEK

	2011-01-01 2011-06-30 6 månader	2010-01-01 2010-06-30 6 månader	2010-01-01 2010-12-31 12 månader	2009-01-01 2009-12-31 12 månader	2008-01-01 2008-12-31 12 månader
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	82,2	79,1	157,5	186,9	879,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,2	0,6	1,6
Summa rörelseintäkter	82,3	79,2	157,7	187,5	880,8
Rörelsens kostnader					
Inköp för kunders räkning	-23,9	-26,1	-57,1	-68,8	-576,0
Övriga externa kostnader	-11,4	-15,6	-24,9	-32,7	-59,2
Personalkostnader	-49,1	-47,0	-88,9	-103,7	-224,8
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-0,5	-0,4	-0,8	-10,8	-5,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,6
Andel i intresseföretags resultat				-	-
Summa rörelsekostnader	-84,9	-89,1	-171,7	-216,1	-866,2
Rörelseresultat	-2,6	-9,9	-14,0	-28,6	14,6
Resultat från finansiella poster	-3,2	-1,2	-3,2	-4,1	-8,8
Resultat före skatt	-5,8	-11,1	-17,2	-32,7	5,8
Skatt	0,0	0,0	0,0	-0,0	0,3
Årets/ Periodens resultat	-5,8	-11,1	-17,2	-32,7	6,1
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-6,3	-12,0	-18,8	-38,6	-3,2
Hänförligt till: Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	5,9	9,3
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet	-0,1	-0,2	-0,3	-2,8	-0,5
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

AVVECKLADE VERKSAMHETER

PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE

VERKSAMHETER HÄNFÖRLIGT TILL

Moderbolagets ägare	-6,3	-12,0	-18,8	-38,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	5,9

PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL

Moderbolagets ägare	-6,3	-12,0	-18,8	-257,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	6,0

PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

Moderbolagets ägare	-6,3	-12,0	-18,8	-249,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	6,0
Resultat per aktier före/efter utspädning (SEK)	-0,1	-0,2	-0,3	-18,7
Resultat per aktie före/efter utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)	-0,1	-0,2	-0,3	-2,8

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN MSEK

TILLGÅNGAR	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	58,4	46,8	56,8	47,0	271,3
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,1	1,4	1,2	15,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,1	0,1	3,0
Uppskjuten skattefordran	15,0	15,0	15,0	15,0	34,4
Summa anläggningstillgångar	74,7	62,9	73,3	63,3	323,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	29,8	29,2	33,7	31,3	94,8
Övriga omsättningstillgångar	9,1	20,3	8,4	21,8	26,9
Likvida medel	2,6	3,5	5,6	6,0	35,6
Summa omsättningstillgångar	41,5	53,0	47,7	59,1	157,3
SUMMA TILLGÅNGAR	116,2	115,9	121,0	122,4	481,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,2	7,6	10,7	14,5	218,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	4,2	2,7	7,9	11,3
Summa eget kapital	6,3	11,8	13,4	22,4	230,2
Uppskjutna skatteskulder	0,9	-	0,9	-	-
Summa långfristiga skulder	26,1	-	24,3	-	37,7
Summa kortfristiga skulder	82,9	104,1	82,4	100,0	213,2
Summa skulder	109,9	104,1	107,6	100,0	250,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	116,2	115,9	121,0	122,4	481,1

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG KONCERNEN MSEK

KASSAFLÖDESANALYSER	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,8	-0,3	-4,4	-59,3	-15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-0,1	-0,6	-10,2	-4,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,2	-2,2	4,6	38,4	-7,4
Årets/Periodens kassaflöde	-3,0	-2,6	-0,4	-31,1	-27,1
Likvida medel vid periodens ingång	5,6	6,0	6,0	35,6	64,3
Kursdifferens likvida medel	0,0	0,0	0,0	1,5	-1,6
Likvida medel vid periodens utgång	2,6	3,4	5,6	6,0	35,6

NYCKELTAL I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Nyckeltal	2011-06-30 6 månader	2010-06-30 6 månader	2010-12-31 12 månader	2009-12-31 12 månader	2008-12-31 12 månader
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	4,8
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	1,9
Sysselsatt kapital, MSEK	51,1	51,9	65,7	64,4	322,9
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	4,9
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	3,2
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg	1,6
Skuldsättningsgrad, ggr	8,4	5,0	4,9	2,9	0,4
Soliditet, %	5,4	10,2	11,0	18,3	47,8
Investeringar exkl förvärv, MSEK	0,1	0,2	0,7	1,6	3,5
Antal anställda, genomsnitt	128	127	124	271	330
Byråintäkt per anställd, TSEK	457	416	807	845	919
Rörelseresultat per anställd, TSEK	-20,5	-77,8	-112,7	-129,8	44,4
Antal aktier vid periodens utgång	80 305 479	65 071 197	78 989 275	18 922 298	7 095 862
Antal aktier, genomsnitt	79 570 665	53 733 207	59 861 177	13 738 107	7 095 862
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,1	-0,2	-0,3	-18,7	-0,5
Eget kapital per aktie, SEK	0,1	0,1	0,1	0,8	30,8
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto, plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Byråintäkt per anställd

Byråintäkt dividerad med genomsnittligt antal årsanställda.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid utgången av perioden dividerat med antal aktier.

Investeringar exklusive förvärv

Investeringar i kontorsutrustning, teknisk utrustning samt förbättringsutgifter på annans fastighet.

Resultat per aktie

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av byråintäkt.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i procent av balansomslutningen.

Substansvärde per aktie

Eget kapital plus dolda reserver i tillgångar vid utgången av perioden dividerat med antal aktier.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive avsättningar.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av byråintäkt.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

INLEDNING

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Finansiell utveckling i sammandrag. Informationen är upprättad enligt IFRS och årsredovisningslagen och har hämtats ur årsredovisningarna för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 som har granskats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Informationen för perioden januari till juni 2011 har hämtats från halvårsrapporten för första halvåret och har införlivats föreliggande prospekt genom hänvisning. Halvårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisorer.

Från och med räkenskapsåret 2010 bedriver A-Com verksamhet endast i Sverige varför någon uppdelning per geografisk marknad ej redovisas. Vidare omorganiserades A-Coms verksamhet i tre affärsområden i juni 2010, samt till två affärsområden i första kvartalet 2011, varigenom dessa redovisas separat utan jämförelsetal.

Organisation 2011-06-30

Resultat per affärsområde	Totalt		Advertising	
	6 mån 2011	6 mån 2010	6 mån 2011	6 mån 2010
Rörelseintäkter	82,4	79,2	55,2	56,5
Byråintäkt	58,3	53,0	33,7	34,8
Rörelseresultat	-2,6	-9,9	3,1	5,3

Resultat per affärsområde	CRM		Centrala funktioner samt elimineringsar	
	6 mån 2011	6 mån 2010	6 mån 2011	6 mån 2010
Rörelseintäkter	29,6	23,5	-2,4	-0,8
Byråintäkt	26,0	18,1	-1,4	0,1
Rörelseresultat	-0,4	-3,9	-5,3	-11,3

Organisation tom 2010-12-31

Resultat per affärsområde	Totalt		Advertising		Retail	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Rörelseintäkter	157,8	187,6	72,5	97,5	55,9	53,9
Byråintäkt	100,3	118,0	44,9	57,3	29,4	31,5
Rörelseresultat	-14,0	-28,6	-7,2	-3,0	7,6	7,5

Resultat per affärsområde	CRM		Centrala funktioner samt elimineringsar	
	2010	2009	2010	2009
Rörelseintäkter	31,7	37,5	-2,3	-1,3
Byråintäkt	25,8	28,9	0,2	0,3
Rörelseresultat	-1,1	3,2	-13,3	-36,3

Geografisk indelning 2007-2009

Resultat per geografisk marknad	Totalt			Sverige			Norge		
	2009	2008	2007 8 mån	2009	2008	2007 8 mån	2009	2008	2007 8 mån
Rörelseintäkter	506,9	895,9	589,2	335,1	658,3	449,0	171,8	237,6	143,4
Byråintäkt	231,4	308,7	193,0	130,4	168,7	109,2	101,0	140,0	85,9
Rörelseresultat	4,1	31,3	-0,8	9,5	24,9	12,9	-5,4	6,4	4,6

Organisation tom 2009-12-31

Resultat per affärsområde	Totalt			Research & Insight			Content & Management		
	2009	2008	2007 8 mån	2009	2008	2007 8 mån	2009	2008	2007 8 mån
Rörelseintäkter	506,9	895,9	589,2	63,0	82,4	52,3	78,5	72,3	48,0
Byråintäkt	231,4	308,7	193,0	34,8	46,4	27,9	46,4	50,4	34,0
Rörelseresultat	4,1	31,3	-0,8	2,4	7,6	7,1	6,0	9,1	7,3

Resultat per affärsområde	Advertising & Design			Relation & Database			Media & Digital		
	2009	2008	2007 8 mån	2009	2008	2007 8 mån	2009	2008	2007 8 mån
Rörelseintäkter	160,6	211,0	131,5	58,6	71,7	41,9	146,2	458,5	318,7
Byråintäkt	95,9	130,5	85,5	41,7	50,0	29,8	12,6	31,4	17,9
Rörelseresultat	-4,7	6,0	2,0	-0,7	3,6	-2,9	1,1	5,0	3,7

JANUARI TILL JUNI 2011 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL JUNI 2010

Intäkter

Nettoomsättningen ökade under de första sex månaderna 2011 till 82,2 (79,1) MSEK. Byråintäkten uppgick till 58,3 MSEK att jämföra med 53,1 motsvarande period föregående år.

Kostnader

A-Coms rörelsekostnader uppgick under perioden till -84,9 MSEK (-89,1), varav 49,1 MSEK (47,0) utgjordes av personalkostnader. Bolagets enskilt största kostnadspost utöver personalkostnader var inköp för kunders räkning, vilka uppgick till 23,9 MSEK (26,1).

Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -2,1 MSEK (-9,5). Periodens resultat uppgick till -5,8 MSEK (-11,1). A-Com har under första halvåret belastats med avvecklingskostnader avseende aastroem & Co Reklambyrå KB om 0,3 MSEK. Svag efterfrågan under perioden på kommunikativa tjänster inom Trackster och Nerell More Wunderman har vidare påverkat resultatet negativt. Interna initiativ har tagits för att dels effektivisera IT-infrastrukturen inom A-Com och dels samlokalisera fler bolag inom koncernen. Dessa åtgärder har belastat resultaten under andra kvartalet men kommer att leda till besparingar om cirka 0,5 MSEK senare under 2011. Av Bolagets resultat är -6,3 MSEK (-12,0) hänförligt till A-Coms aktieägare. Innehav utan bestämmande inflytandes andel uppgick till 0,5 MSEK att jämföra med 0,9 föregående år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,8 (-0,3) MSEK till följd av ett negativt resultat för perioden. Bolag med störst negativ kassaflödespåverkan är Nerell Direct Marketing samt Trackster. Som en följd härav är Nerell Direct Marketing under avveckling och ett kostnadsbesparingsprogram har införts på Trackster. Programmet innebär bland annat att uppsägningar av personal har initierats. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 (-0,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,2 (-2,2) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -3,0 (-2,6) MSEK.

Finansiell ställning

A-Coms eget kapital uppgick per den 30 juni 2011 till 6,3 MSEK att jämföra med 11,8 MSEK per den 30 juni 2010. Till följd av minskningen av A-Coms aktiekapital för förlusttäckning under perioden minskade Bolagets soliditet till 5,4 (10,2) %. Bolagets skuldsättningsgrad ökade under perioden på grund av ökningen av långfristiga skulder och av minskat eget kapital och uppgick vid perioden utgång till 8,4 (5,0) ggr.

JANUARI TILL DECEMBER 2010 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL DECEMBER 2009

I den finansiella informationen avseende delårsperioderna januari till december 2009 redovisas A-Com exklusive Bizkit, Wisely och A-Com Norge. Bizkit och Wisely avyttrades den 31 maj 2009 och A-Com Norge den 23 november 2009. Bizkit, Wisely och A-Com Norge redovisas som avvecklade verksamheter.

Intäkter

Nettoomsättningen minskade under 2010 till 157,5 (186,9) MSEK för den kvarvarande verksamheten. Byråintäkten uppgick till 100,4 MSEK att jämföra med 118,1 motsvarande period föregående år.

Kostnader

A-Coms rörelsekostnader för den kvarvarande verksamheten uppgick under perioden till 171,8 (216,2) MSEK, varav 89 (103,7) MSEK utgjordes av personalkostnader. Bolagets enskilt största kostnadspost utöver personalkostnader var inköp för kunders räkning, vilka uppgick till 57,1 (68,8) MSEK.

Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -13,2 (-17,8) MSEK. Årets resultat uppgick till -17,2 (-251,1) MSEK inklusive resultat för avvecklade verksamheter. Årets resultat avseende kvarvarande verksamheter uppgick till -17,2 (-32,8) MSEK. Av årets resultat är -18,8 (-257,1) MSEK hänförligt till A-Coms aktieägare. Innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 1,6 (6,0) MSEK. Av årets resultat från kvarvarande verksamheter var -18,8 (-38,7) MSEK hänförligt till A-Coms aktieägare. Innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 1,6 (5,9) MSEK.

Resultatutvecklingen 2010 var inte tillfredsställande. Dock har under året resultatet belastats med vissa kostnader av engångskaraktär, såsom t ex avvecklingskostnader för lokaler, personal och verksamheter om totalt 2,3 MSEK. Marknaden har i och för sig utvecklats väl, men lönsamhetsmarginalen per uppdrag har minskat. Under året har två VD-byten genomförts vilket dels inneburit visst avbräck i verksamheten dels medfört rekryteringskostnader.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,4 (-57,2)¹⁹ MSEK till följd av ett negativt resultat för perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,6 (-12,3) MSEK, varav 0,3 tkr avser kostnad under 2010 i samband med förvärv av Brand Support KB²⁰. Under 2009 avyttrades dotterbolaget Bizkit, vilket medförde en negativ inverkan på kassaflödet från investeringsverksamheten avseende likvida medel i den avyttrade verksamheten om -10,4 MSEK. Resterande

¹⁹ Inkluderar avvecklade verksamheterna Bizkit, Wisely samt den norska verksamheten.

²⁰ Köpeskillingen erlades med nyemitterade aktier i A-Com AB. Förvärvskostnaden innefattar bl a fairness opinion samt kostnader i samband med emission och prospekt.

belopp avser investering i finansiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,6 (38,4) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten 2009 förklaras av en nyemission om 44 MSEK samt amortering om 6 MSEK. Under 2010 upptogs nya lån om 33 MSEK. Vidare amorterades lån om 28 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -0,4 (-31,1) MSEK. Skillnaden i periodens kassaflöde mellan jämförelseåren är framför allt resultatförbättring 2010 jämfört med 2009 (se kassaflöde från den löpande verksamheten) samt upptagande av lån under 2010.

Finansiell ställning

A-Coms eget kapital uppgick per den 31 december 2010 till 13,3 MSEK att jämföra med 22,3 MSEK per den 31 december 2009. Minskningen förklaras av att vissa av bolagen inom koncernen uppvisat negativt resultat samt av att genomförda förvärv av innehav utan bestämmande inflytande varigenom transaktioner redovisas direkt i eget kapital i enlighet med IFRS. Bolagets skuldsättningsgrad ökade under perioden pga ökade räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder samt av minskat eget kapital, och uppgick vid periodens utgång till 4,9 (2,9) ggr. Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2010 till 5,6 (6,0) MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 82,4 (100,0) MSEK, varav 28,1 (42,1) MSEK var räntebärande.

JANUARI TILL DECEMBER 2009 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL DECEMBER 2008

I den finansiella informationen avseende delårsperioderna januari till december 2009 respektive januari till december 2008 redovisas A-Com exklusive Bizkit, Wisely och A-Com Norge. Bizkit och Wisely avyttrades den 31 maj 2009 och A-Com Norge den 23 november 2009. Bizkit, Wisely och A-Com Norge redovisas som avvecklade verksamheter.

Intäkter

Nettoomsättningen minskade under 2009 till 186,9 (196,6) MSEK för den kvarvarande verksamheten. Byråintäkten uppgick till 118,1 MSEK att jämföra med 136,7 motsvarande period föregående år.

Kostnader

A-Coms rörelsekostnader för den kvarvarande verksamheten uppgick under perioden till 216,1 MSEK (191,7), varav 103,7 MSEK (105,8) utgjordes av personalkostnader. Bolagets enskilt största kostnadspost utöver personalkostnader var inköp för kunders räkning, vilka uppgick till 68,8 MSEK (59,9).

Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -17,8 MSEK (6,0). Periodens resultat uppgick till -251,0 MSEK (6,1) inklusive resultatför avvecklade verksamheter. Periodens resultat belastas med kostnadsförda engångskostnader om -6,0 MSEK avseende förändrad inriktning på huvudkontoret, -28,8 MSEK avseende ej kassaflödespåverkande realisationsförlust vid genomförd försäljning av Bizkit och Wisely,

-193,8 avseende ej kassaflödespåverkande realisationsförlust vid genomförd försäljning av den norska verksamheten varav 169 MSEK avsåg nedskrivning av goodwill, samt nedskrivning av goodwill hänförlig till Nerell More Wunderman om -10,0 MSEK. Periodens resultat avseende kvarvarande verksamheter uppgick till -32,7 MSEK (-0,5). Av Bolagets resultat är -257,0 MSEK (-3,2) hänförligt till A-Coms aktieägare. Minoritetsägarnas andel uppgick till 6,0 MSEK att jämföra med 9,3 föregående år. Av periodens resultat från kvarvarande verksamheter var -38,6 MSEK (-9,9) hänförligt till A-Coms aktieägare. Minoritetens resultat uppgick till 5,9 MSEK (9,4).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -59,3 (-15,4) MSEK till följd av ett negativt resultat för perioden. Av -59,3 MSEK är -21,7 MSEK hänförlig till under året avvecklade verksamheter varigenom Bizkit bidrog med positivt resultat och den norska verksamheten var förlustbringande. Härtill drabbades Nerell More Wunderman av förlust då större förväntade kunduppdrag uteblev. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,2 (-4,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 38,4 (-7,4) MSEK, av vilket 44,8 MSEK avser genomförd nyemission. Periodens kassaflöde uppgick till -31,1 (-27,1) MSEK.

Finansiell ställning

A-Coms eget kapital uppgick per den 31 december 2009 till 22,4 MSEK att jämföra med 230,2 MSEK per den 31 december 2008. Minskningen förklaras främst av resultat från avvecklade verksamheter om -218,3 MSEK (6,6). Till följd av minskningen av A-Coms eget kapital under perioden sjönk Bolagets soliditet till 18,3 (47,8) %. Bolagets skuldsättningsgrad ökade under perioden trots minskade kortfristiga och långfristiga skulder till följd av minskat eget kapital och uppgick vid perioden utgång till 2,9 (0,4) ggr.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2011

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2011 till 2,6 (3,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 6,3 (11,8) MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 82,9²¹ (104,1) MSEK, varav 43,6 (40,1) MSEK var räntebärande. Långfristiga skulder uppgår till 26,1 (0) MSEK.

De kortfristiga skulderna bestod främst av kortfristiga lån om 43,5 (40,1) MSEK, leverantörsskulder 9,2 (19,1) MSEK samt övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 30,2 (44,9) MSEK. De totala räntebärande skulderna i A-Com uppgick till 68,9 (40,1) MSEK för lån i form av checkräkningskredit, factoring samt en kortfristig skuld till Arvid Svensson Invest AB samt Specialfonden Safeplay. Checkräkningskrediten, vilken uppgår till 10 (10) MSEK, var per den 30 juni 2011 utnyttjad med 7,6 (7,8) SEK. Factoring utnyttjades med 10,9 (13,8). Härtill kommer övriga kortfristiga skulder

²¹ Inkluderar skuld till bolagets huvudägare om 25 MSEK, varav 19,9 MSEK har kvittats genom teckning av aktier den 11 juli 2011

avseende skuld till Arvid Svensson Invest AB om 23,0²² (5,0) samt Specialfonden Safeplay 3,0 (0) MSEK. Checkräkning och factoring rullas årsvis. Den långfristiga skulden består främst av konvertibla skuldebrev med löptid till 2013-09-30.

TENDENSER I VERKSAMHETEN

A-Coms utvecklas i samvariation med marknaderna för medieinvesteringar i Sverige. Utöver marknadsspecifika förhållanden såsom konjunkturpåverkan samt andra faktorer som Bolaget inte kan påverka finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som under 2011 har haft eller kommer att ha en väsentlig inverkan på A-Coms affärsutsikter.

²² Bolagsstämman har den 28 juni beslutat om en nyemission om högst 22 500 000 kr . Arvid Svensson Invest AB har tecknat sig och betalning har skett genom kvittning av kortfristigt lån på 19,9 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 25 AUGUSTI

KVITTNINGSEMISSION RIKTAD TILL BOLAGET STÖRSTA AKTIEÄGARE

Bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier. Rätt att teckna nya aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkommer bolagets huvudägare Arvid Svensson Invest AB.

Arvid Svensson Invest AB har tecknat sig för 19 702 970 aktier. De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,01 krona per aktie vilket motsvarar volymvägt genomsnitt av aktiens betalkurs under perioden 26 maj 2011 – 13 juni 2011. Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av Arvid Svensson Invest ABs fordran mot Bolaget om 19,9 MSEK. Efter emissionens genomförande uppgår Arvid Svensson Invest AB:s aktieinnehav i A-Com till 29 005 763 aktier, vilket utgör 29 % av samtliga utgivna aktier. Genom emissionen ökar aktiekapitalet med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor. Emissionens genomförande kräver upprättande av prospekt vilket beräknas bli offentliggjort i slutet av augusti 2011.

NERELL MORE WUNDERMAN

Med anledning av separationen från det internationella byrånätverket Wunderman har åtgärder vidtagits för att minska bolagets kostnader. Samtliga anställda har sagts upp på grund av arbetsbrist och den därmed relaterade verksamheten kommer att avvecklas. En förlust från utrangering av tillgångar i samband med detta är beräknad till 13 MSEK. Förlusten är inte kassaflödespåverkande och bedöms realiseras under kvartal tre.

KALLELSE TIL EXTRA BOLAGSSTÄMMA

A-Com har kallat till extra bolagsstämma att avhållas den 30 september. Stämman skall behandla styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av A-Coms andel om 50% BlueCarrot KB till ledande befattningshavare i bolaget. Köpeskillingen, som skall erläggas kontant, uppgår till 4,9 MSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING 30 juni 2011

EGET KAPITAL (MSEK)		NETTOSKULDSÄTTNING RÄNTEBÄRANDE (MSEK)	
Summa räntebärande kortfristiga skulder	43,6	(A) Kassa	-
Summa övriga kortfristiga skulder	39,3	(B) Likvida medel	2,6
Mot garanti eller borgen	-	(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
Mot säkerhet	18,5	(D) Summa Likviditet (A)+(B)+©	2,6
Utan garanti/borgen eller säkerhet	20,8	(E) Kortfristiga fordringar	-
Summa långfristiga skulder	26,1	(F) Kortfristiga bankskulder	-18,6
Mot garanti eller borgen	-	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
Motsäkerhet	-	(H) Andra kortfristiga skulder	-25,0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	26,1	(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-43,6
Eget kapital		(J) Netto Kortfristig skuldsättning	-41,0
Aktiekapital	42,6	(K) Långfristiga banklån	-
Övrigt tillskjutet kapital	396,6	(L) Emitterade obligationer	-
Balanserat resultat	-426,8	(M) Andra långfristiga skulder	-25,4
Periodens Totalresultat	-6,3	(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-25,4
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,2	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-66,4

STÄLLDA PANTER OCH SÄKERHETER

Till säkerhet för checkräkningskredit (10 MSEK) samt som generell säkerhet för bolagets förpliktelser till bank har bolaget ställt ut en företagsinteckning om 30 MSEK samt pantsatt aktier i dotterbolag. A-Com pantförskriver sina kundfordringar genom factoring.

A-Com AB har ingått borgensförbindelse för det vilande dotterbolaget Moonwalk Sthlm KBs skattetvist. Borgensförbindelsen uppgår till 1,7 MSEK.

INVESTERINGAR

Nedan i tabellen framgår A-Coms investeringar under de tre senaste räkenskapsåren samt perioden januari 2010 till prospektets avgivande. A-Com har inte heller några pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar vid dateringen av föreliggande prospekt. Kassaflöde från investeringsverksamheten inkluderar ej förvärv av Resight AB med hänsyn till att konsolidering av verksamheten vid avgivande av prospektet ej genomförts.

	2011	2010	2010	2009	2008
(TSEK)	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader	12 månader
Förvärv av anläggningstillgångar	-178	-209	-607	-2 556	-3 475
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	14
Avyttring av immatriella anläggningstillgångar	-	46	-	-	-
Försäljning av rörelse	-	-	-	-	-
Investeringar i dotterföretag ²³	-150	66	-	-	-1 069
Avyttring av dotterföretag	-	-	-	-10 372	-
Minskning av finansiella tillgångar	-	-	-	662	255
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-328	-97	-607	-12 266	-4 275

²³ Investering 2010 i Brand Support KB genom förvärv av Glorudden Invest AB, varigenom köpeskillingen om 22,9 MSEK erlades med nyemitterade aktier i A-Com AB. Även förvärven av utestående andelar i Action Base samt förvärvet av Resight AB har finansierats genom nyemission på 13,3 MSEK i A-Com. Investering 2011 i Rentatank KB samt Wiley & Partners har finansierats genom nyemission på 1,2 MSEK.

MINORITETSINTRESSEN

A-Coms affärsutvecklingsmodell byggde tidigare på att nyckelpersoner är delägare i den verksamhet de driver. Denna ägarstruktur förde med sig att delar av resultatet tillhörde minoritetsägarna. Sedan 2008/2009 har A-Com dock fokuserat på att öka ägandet i lönsamma dotterbolag varför ett antal förvärv genomförts och köpeskillingen erlagts med nyemitterade aktier i A-Com AB. På så vis har nyckelpersonernas incitament flyttats från dotterbolag till koncernen i sin helhet.

Merparten av A-Coms svenska dotterbolag är kommanditbolag, i vilka A-Com genom helägda dotterbolag är komplementärer. Genom komplementären står A-Com för 100 procent av eventuell förlust, medan eventuell vinst fördelas i enlighet med ägarandelen. Koncernen belastas därför kortsiktigt med 100 procent av förlusterna i de bolag som ej ger vinst. När bolagen visar vinst kompenseras dock A-Com för tidigare förluster innan andra delägare får ta del av vinsten.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt A-Coms finanspolicy är grunden för A-Comkoncernens finansiella strategi att skapa

betryggande finansiella förutsättningar för koncernens drift och utveckling. A-Coms utdelningspolitik innebär att utdelningen skall anpassas till koncernens resultatnivå, finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter. A-Com räknar inte med att utdelning kommer att ske i det korta perspektivet.

FINANSPOLICY

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad till exempel för olika finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Koncernen har en övergripande policy för hantering av finansiella risker. Policyn bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten.

Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolaget. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering. Huvuddelen av finansieringen och likviditetshantering inom A-Comkoncernen sköts av en koncerngemensam funktion i Sverige.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i A-Com med anledning av emissionen. Styrelsen för A-Com är ansvarig för prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 9 september 2011

A-Com AB (publ)²⁴

Johan Hessius
Ordförande

Björn Fernström
Ledamot

Bo Pettersson
Ledamot

Lars Söderqvist
Ledamot

²⁴ Rikard Svensson deltar inte vid avgivandet av detta prospekt på grund av jäv.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i A-Com före apportemissionernas genomförande uppgår till 42 152 359,09 kronor och är fördelat på 79 532 753 aktier. Kvittningsemissionens genomförande innebar en ökning av aktiekapitalet med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor. Antalet aktier ökade med 19 702 970 till 99 235 723. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt Aktiebolagslagen.

Bolagets aktiekapital skall, enligt bolagsordning beslutad av extra bolagsstämman den 27 oktober 2010, utgöra lägst 34 450 000 kronor och högst 137 800 000 kronor, vilket innebär lägst 65 000 000 aktier och högst 260 000 000 aktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,53 kronor.

A-Com är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Värdepapper i A-Com är upprättade i enlighet med svensk rätt.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet A-Com. För aktieägare bosatta

utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innevararen äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

KONVERTIBELPROGRAM

Den 16 augusti 2010 beslutade extra bolagsstämman att införa ett konvertibelprogram genom upptagande av ett konvertibelt förlagslån om nominellt sammantaget högst 15 050 000 kronor genom emission av högst 16 722 222 konvertibler ("Konvertiblerna") riktat till samtliga tillsvidareanställda inom Bolagets koncern samt, subsidiärt, Remium AB. Konvertibelprogrammet kan sammantaget medföra att Bolagets aktiekapital vid full konvertering av Konvertiblerna kan ökas med högst 6 231 640,36 kronor. Varje Konvertibel ger rätt till konvertering till en (1) ny aktie i Bolaget till en konverteringskurs om 1,28 kronor. Ränta erläggs två gånger per år i efterskott.

Den 27 oktober 2010 beslutade extra bolagsstämman i A-Com AB om upptagande av ett konvertibelt förlagslån om nominellt sammantaget högst 12 000 000 kronor genom emission av högst 9 375 000 konvertibler riktat till Bizkit AB. Vid full konvertering av Konvertiblerna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 4 968 750 kronor. Varje Konvertibel ger rätt till konvertering till en (1) ny aktie i Bolaget till en konverteringskurs om 1,28 kronor. Ränta erläggs två gånger per år i efterskott. Betalning för tilldelade Konvertibler har erlagts genom kvittning av fordran mot Bolaget i samband med teckning.

Konvertibler riktade till	Bolagsstämмо- beslut	Förlagslån	Antal konvertibler	Nom (SEK)	Löptid	Årsränta	Konvertering	Utspädning
Personal	2010-08-16	15 050 000	11 757 812	1,28	2010-10-01 - 2013-09-30	7,23%	1-15 mars 1-15 sept	14,89%
Bizkit AB	2010-10-27	12 000 000	9 375 000	1,28	2010-11-01 - 2013-09-30	7,23%	obegränsat	11,87%

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Före föreliggande nyemission uppgår A-Coms aktiekapital till 52 594 933,19 SEK fördelat på 99 235 723 aktier. Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING AV		FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER
		AKTIEKAPITAL (SEK)	TOTALT AKTIEKAPITAL (SEK)		
2008	Minskning av aktiekapital ²⁵	-109 985 861,00	85 150 344,00		7 095 862
2009	Nyemission	141 917 232,00	227 067 576,00	11 826 436	18 922 298
2009	Minskning av aktiekapital ²⁶	-210 037 507,80	17 030 068,20		18 922 298
2009	Nyemission	21 287 584,40	38 317 653,00	23 652 872	42 575 170
2010	Nyemission	20 246 424,30	58 564 077,30	22 496 027	65 071 197
2010	Minskning	-24 076 342,89	34 487 734,41		65 071 197
2010	Nyemission	5 408 162,93	39 895 897,34	10 204 081	75 275 278
2010	Nyemission	1 968 418,41	41 864 315,75	3 713 997	78 989 275
2011	Nyemission	288 043,34	42 152 359,09	543 478	79 532 753
2011	Nyemission (föreliggande)	10 442 574,10	52 594 933,19	19 702 970	99 235 723

BEMYNDIGANDE

Årsstämman 2010 bemyndigade styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och längst intill årsstämma 2011, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner berättigande till nyteckning av aktier, varvid det antal aktier som kan komma att tillkomma i anledning av bemyndigandet ej får överstiga 7 230 133 aktier. Emission skall kunna ske med bestämmelser om apport, kvittning eller kontantlikvid och skall ske på marknadsmässiga villkor. Syftet med bemyndigandet är att Bolaget skall kunna emittera aktier som likvid (helt eller delvis) vid företagsförvärv eller vid förvärv av verksamheter samt vid reglering av Bolagets skulder.

ÄGARSTRUKTUR

Nedanstående tabell visar den preliminära ägarstrukturen i A-Com baserat på uppgifter från Euroclear per den 31 juli 2011 samt preliminär ägarstruktur efter genomförda apportemissioner.

Aktieägare	Innehav och röster		Preliminärt 2011-09-30	
	Innehav och röster	%	Innehav och röster	%
Arvid Svensson Invest AB	9 302 793	11,7%	29 005 763	29,2%
Case	6 622 012	8,3%	6 622 012	6,7%
Sassa & Co AB	6 575 387	8,3%	6 575 387	6,6%
Friends Provident International LTD	3 000 000	3,8%	3 000 000	3,0%
Sandahlsbolagen i Skillingaryd AB	2 600 000	3,3%	2 600 000	2,6%
Avanza Pension försäkringsaktiebolag	2 592 809	3,3%	2 676 619	2,7%
Hexiron AB	2 228 557	2,8%	2 228 557	2,2%
Glad Venture AB	2 080 928	2,6%	2 080 928	2,1%
Grow Venture AB	2 000 000	2,5%	2 000 000	2,0%
Motorinvest i Göteborg AB	2 000 000	2,5%	2 000 000	2,0%
Tornstaden AB	2 000 000	2,5%	2 000 000	2,0%
Sören Storm	1 748 694	2,2%	1 748 694	1,8%
DMS Scandinavia AB	1 513 997	1,9%	1 513 997	1,5%
Fornprod AB	1 366 283	1,7%	1 366 283	1,4%
Per Sundberg	1 348 717	1,7%	1 348 717	1,4%
Niklas Bredberg	1 348 714	1,7%	1 348 714	1,4%
Stefan Lund	1 348 714	1,7%	1 348 714	1,4%
Magnus Höök	1 348 714	1,7%	1 348 714	1,4%
Summa största ägarna	51 026 319	64,2%	70 813 099	71,4%
Övriga aktieägare	28 506 434	35,8%	28 422 624	28,6%
Summa	79 532 753	100,0%	99 235 723	100,0%
Föreliggande kvittningsemission	19 702 970			
Summa aktier efter emissioner	99 235 723			

²⁵ Minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut enligt 20 kap 1 § 2 p aktiebolagslagen.

²⁶ Minskning för förlusttäckning utan indragning av aktier med anledning av nedskrivning av tillgångar avseende den norska verksamheten enligt 20 kap 1 § 1 p aktiebolagslagen.

UTESTÅENDE OPTIONSPROGRAM

A-Com har vid publiceringen av detta prospekt inga utestående optionsprogram.

AKTIEKURSUTVECKLING

A-Coms aktie är noterad på NASDAQ OMX (ACOM) sedan november 1999. Den 8 september 2011 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 0,80 kronor.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

A-Com AB (publ), org nr 556291-2807, registrerades hos Bolagsverket den 13 januari 1987. Bolaget är publikt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt bedriva reklamproduktion, konsultativ verksamhet inom marknadsföring samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. Styrelsens säte är i Stockholms län, Stockholms kommun. Huvudkontorets adress är Box 533, 101 30 Stockholm. Bolaget har 8 rörelsedrivande dotterbolag i Sverige.

LEGAL STRUKTUR

A-Coms affärsutvecklingsmodell byggde tidigare på att nyckelpersoner är delägare i den verksamhet de driver. Denna ägarstruktur förde med sig att delar av resultatet tillhörde minoritetsägarna. Sedan 2008/2009 har A-Com dock fokuserat på att öka ägandet i lönsamma dotterbolag varför ett antal förvärv genomförts och köpeskillingen erlagts med nyemitterade aktier i A-Com AB. På så vis har nyckelpersonernas incitament flyttats från dotterbolag till koncernen i sin helhet.

Merparten av A-Coms dotterbolag är kommanditbolag, i vilka A-Com genom helägda dotterbolag är komplementärer²⁷ i dessa rörelsedrivande kommanditbolag. Övriga ägare är kommanditdelägare²⁸. Detta innebär att A-Com står för den finansiella risken.

FÖRSÄKRINGSSITUATION

Bolaget har en kombinerad företagsförsäkring och en ansvarsförsäkring för styrelse och ledning. Styrelsen för Bolaget bedömer att A-Com har ett tillfredsställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

A-Com och dess dotterbolag har inga immateriella rättigheter utöver sina firmanamn som bedöms vara av särskild betydelse för verksamheten.

VÄSENTLIGA AVTAL

I den löpande verksamheten förekommer det sparsamt med skriftliga och formella avtal med kunder av innebörden att bindande inköps- eller försäljningsåtaganden ingås. Istället förekommer normalt ett anbuds- och acceptförfarande för de separata uppdragen. A-Com har upplåning från Danske Bank enligt sedvanliga låneavtal.

STÄLLDA SÄKERHETER

Till säkerhet för A-Coms samlade förpliktelser gentemot Östgöta Enskilda Bank²⁹ har A-Com pantsatt företagsinteckningar om sammanlagt 30 MSEK i A-Com samt aktier i flera dotterbolag. Bolaget har också ställt

en ovillkorad proprieborgen till Skatteverket i anledning av den skattetvist som pågår, se nedan under tvister.

TVISTER

Skatteverket inledde 2005 en taxeringsrevision av A-Com. Som ett resultat av granskningen beslutade skatteverket påföra det vilande dotterbolaget Moonwalk Stockholm KB arbetsgivaravgifter om 5,4 MSEK samt ränta och skattetillägg om drygt 2,6 MSEK, dvs sammanlagt drygt 8 MSEK. Besluten överklagades av A-Com och i maj 2010 meddelades förvaltningsrättens dom. Förvaltningsrätten ändrade inte Skatteverkets beslut och ålade Moonwalk Stockholm att betala arbetsgivaravgifter jämte ränta och skattetillägg enligt ovan. Domen har överklagats och anstånd med inbetalning av skatt har erhållits. A-Com har ingått borgensåtagande för skatteskulden. Bolagets skatterådgivare anser att det finns mycket goda möjligheter till framgång i processen. Styrelsen har dock beslutat om att göra en reservering om 1,7 MSEK i andra kvartalet.

²⁷ En komplementär är en delägare med obegränsat ekonomiskt ansvar.

²⁸ En kommanditdelägare är en delägare i ett kommanditbolag med ekonomiskt ansvar begränsat till insatsen i bolaget

²⁹ För närvarande checkräkningskredit om 10 MSEK samt factoring

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Då flertalet av A-Coms svenska rörelsedrivande kommanditbolag är delägda av personer verksamma i kommanditbolagen är förekomsten av närståendeaktioner relativt vanliga och utgör en naturlig del av A-Coms affärskoncept. Transaktionerna uppkommer framför allt när en bolagsman träder in eller träder ut ur företaget då A-Com har företrädesrätt till övriga bolagsmäns andelar. Vid större transaktioner hänskjuts beslut om transaktionen till bolagsstämma i A-Com AB i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms regelverk avseende beslut om närståendeaktioner. Samtliga transaktioner har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Närstående	Typ av transaktion	2011 6 mån MSEK	2010 12 mån MSEK	2009 12 mån MSEK	2008 12 mån MSEK	Kommentar
Daniel Schwartz och Mårten Tilosius, anställda inom A-Comkoncernen, delägare i ActionBase gnm DMS Scandinavia AB	A-Com förvärv utestående andelar i ActionBase KB		3,5	-	-	Köpeskillingen erlagd med nyemitterade aktier i A-Com AB
Lars Söderqvist, anställd inom A-Comkoncernen, samt delägare i Brand Support KB & Co AB	A-Com förvärv utestående andelar i Brand Support KB		23,6	-	-	Säljaren är närstående då han var anställd i Brand Support. Köpeskillingen erlades med nyemitterade aktier i A-Com AB
Rikard Svensson, styrelseledamot i A-Com, är delägare samt är Styrelseordförande i Arvid Svensson Invest AB styrelseledamot	A-Com upptar bryggfinansiering i avvaktan på emissionslikvids inflytande		0,3	0,1	-	Bryggfinansiering om 2 + 1,6 MSEK (2009) samt bryggfinansiering om 9 MSEK till 10% ränta (2010) till 9% ränta
Johan Eidmann, Peter Arnesson, anställda i Bizkit AB, genom Pajen AB	A-Com avyttrar dotterbolaget Bizkit AB inkl Wisely KB		-	26,0	-	Köpeskillingen erlades med kvittning av fordran (revers samt konvertibelt skuldebrev)
Zoncolan ASA, representerad i styrelsen av Hölje Tefre	Avyttring av A-Com Norge ASA		-	1,0	-	Zoncolan ASA var A-Coms största aktieägare vid transaktionstidpunkten
Zoncolan ASA, representerad i styrelsen av Hölje Tefre	Bryggfinansiering		-	0,1		Bryggfinansiering om 2,4 MSEK till 9% ränta
Terje Heggem	Avyttring av bolag		-			
Personal	Konvertibelprogram		15,0	-	-	
Lage Jonason AB			-	-	5,8	
Hans Ahlgren, delägare i Rentatank Positioning Avertising KB, samt anställd	A-Com förvärv utestående andelar i Rentatank Positioning Avertising KB	0,5				Köpeskillingen erlagd med nyemitterade aktier i A-Com AB
Rikard Svensson, styrelseledamot i A-Com, är delägare samt är Styrelseordförande i Arvid Svensson Invest AB styrelseledamot	A-Com kvittar skuld om 19,9 MSEK genom nyemission av aktier	19,9				Kvittning sker genom emission av 19 702 970 nyemitterade aktier
Ulrich Boyer, delägare i BlueCarrot KB, samt anställd	A-Com avyttrar ägande i BlueCarrot	4,9				Transaktionen skall godkännas på extra bolagsstämma hösten 2011

AKTIEÄGARAVTAL

Det föreligger, såvitt Bolaget känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande arrangemang mellan aktieägare.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

All historisk finansiell information, eller andra relevanta handlingar kan på begäran tillhandahållas hos A-Coms huvudkontor på ordinarie kontorstid under vardagar. Exempel på sådan information är årsredovisningar för åren 2008, 2009 samt 2010 jämte halvårsrapport januari – juni 2011.

Historisk finansiell information, bolagsordning samt all offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på A-Coms hemsida, www.a-com.se.

BOLAGSORDNING

- §1 Bolagets firma är A-Com AB (publ). Bolaget är publikt.
- §2 Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.
- §3 Föremålet för Bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt bedriva reklamproduktion, konsultativ verksamhet inom marknadsföring samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.
- §4 Aktiekapitalet skall utgöra till lägst 34 450 000 kr och högst 137 800 000 kr. Antalet aktier skall vara lägst 65 000 000 och högst 260 000 000.
- §5 Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter.
- §6 Bolaget skall ha en eller två revisorer och motsvarande antal suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.
- §7 Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.
- §8 Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 16:00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- §9 På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:
1. Val av ordförande vid stämman;
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
 3. Godkännande av dagordning;
 4. Val av en eller två justeringsmän;
 5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
 7. Beslut om
 - (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - (b) dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören;
 8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant;
 9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorer;
 10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant eller registrerat revisionsbolag;
 11. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.
- §10 Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.
- §11 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordning antagen på extra bolagsstämma den 27 oktober 2010.

STYRELSELEDAMÖTERNAS UPPDRAG

JOHAN HESSIUS är styrelseordförande i A-Com AB (publ) sedan maj 2009.

Erfarenhet:

Johan Hessius har lång erfarenhet av styrelsearbete och bolagsstyrningsfrågor. Han har ett flertal styrelseuppdrag i såväl noterade som onoterade bolag.

Övriga uppdrag:

Johan Hessius är advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl KB samt styrelseordförande i CCF Malmö Partners AB, CC Stockholm Partners AB, CT Stockholm Partners AB, CFA Partners AB, Catella Corporate Finance AB, CCF Malmö Intressenter AB, Catella Corporate Finance Malmö AB, CC Intressenter AB, CTech Intressenter AB, CCF Stockholm Intressenter AB, Catella Advisory Sweden AB, Catella Markets AB, CCF Holding AB, Catella Technology AB, Catella Consumer AB, Bullandö Marina Aktiebolag samt styrelseledamot i Malka Oil AB, WeSC AB (publ), Johavid Invest AB och Howden Insurance Brokers Aktiebolag.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Johan Hessius har tidigare varit styrelseordförande i Catella Real Estate AB, Gamla Catella Corporate Finance AB, DK Camelus AB, Fastighets AB Kumla Äng, Newcap Sollentuna Properties AB, NAPF Sollenta AB, Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB, CCF Stockholm Partners AB, Klippan AB³⁰ samt styrelseledamot i Scribona Aktiebolag, Ricoh Sverige AB, Johnsson & Johnson Advokatbyrå Aktiebolag, Johan Hessius Advokatbyrå AB, Advokatfirman Lindahl i Stockholm Service AB, RusForest AB, Carl Lamm Holding AB samt suppleant i Argynnis Aktiebolag, Kollbein AB, Holmton AB och suppleant och styrelseordförande i Holm & Co AB.

Aktieinnehav:

Johan Hessius innehar inga aktier i A-Com.

BJÖRN FERNSTRÖM är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan maj 2009.

Erfarenhet:

Björn Fernström har varit verksam som revisor i ett flertal internationellt verkamma koncerner i mer än 30 år, fd anställd och partner på Ernst & Young AB.

Övriga uppdrag:

Björn Fernström är styrelseledamot i Burgundy AB, Sjöo Sandström Sweden AB, BO Excellent AB, Aktiebolaget för varubelåning, Alltele AB, DE Capital Growth Fund AB samt Case Asset Management AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Kopylovskoye AB, Hagströmer & Qviberg AB, (28 september 2010-17 juni 2011).

Aktieinnehav:

Björn Fernström innehar inga aktier i A-Com.

BO PETTERSSON är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan maj 2009.

Erfarenhet:

Bo Pettersson har tidigare varit verksam inom aktiemarknaden i mer än 25 år och har bland annat varit institutionsmäklare vid Hagströmer & Qviberg Fondkommission, Verkställande direktör i investmentbolaget Mariegården och Catella Kapitalförvaltning samt Verkställande direktör och styrelseordförande i Catella Capital.

Övriga uppdrag:

Bo Pettersson är styrelseordförande i Case Asset Management AB, styrelseledamot i Sjöo Sandström Sweden AB samt styrelseledamot och Verkställande direktör i Case Investment Aktiebolag.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Bo Pettersson har varit styrelseordförande i Catella Capital AB, Alletac Shared Services AB, styrelseledamot i Aktiebolaget Sardus, IBS AB, Klöver AB, Visionären AB, E. Öhman J:or Investment AB och E. Öhman J:or Investment Trading AB.

Aktieinnehav:

Bo Pettersson innehar inga aktier i A-Com.

RIKARD SVENSSON är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan januari 2008.

Erfarenhet:

Rikard Svensson har ett flertal styrelseuppdrag inom koncernen Arvid Svensson och Arvid Svensson Invest.

Övriga uppdrag:

Rikard Svensson är även styrelseordförande i Aktiebolaget Arvid Svensson, Fagerblads Frank Aktiebolag, Aktiebolaget Axel Sundströms Järnhandel, Lås & Larmteknik Lund AB, Aston Carlsson AB, Arvid Svensson Fastigheter Aktiebolag, Lås & Larmteknik Malmö AB, Svanå Bruk & Säteri AB och ledamot i Rocklunda Fastigheter Aktiebolag, V.M.T. Västerås Maskintool Aktiebolag, Vretvägens Fastighets AB, Sjöo Sandström Sweden AB, Done Management and Systems AB, Celeritas Fastigheter AB, Pricad Design & Development AB, Arvid Svensson Invest AB, Lås & Larmteknik Södra AB, Aros- Motet Fastigheter AB, Arvid Svensson & Ekstranda Media AB, Lås & Larmteknik Sverige AB, Fastighetsaktiebolaget Femur AB, ArosMotets Bostadsfastigheter AB och ArosMotet Fastigheter i Hallstahammar AB, Fastighetsbolaget Femur 1, Fastighetsbolaget Femur 2, Fastighetsbolaget Femur 3, Fastighetsbolaget Femur 4 och Fastighetsbolaget Femur 5 samt suppleant i Allmogekulturen i Västerås AB, Arvid Svensson Cityfastigheter AB, Tonium AB samt Arvid Svensson Ekstranda Holding AB. .

³⁰ Konkurs i Klippan AB inleddes 2006-06-30. Johan Hessius var styrelseordförande i Klippan AB fram till 2006-04-26.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Rikard Svensson har tidigare varit styrelseordförande i Arvsen Leasing & Finansiering AB, Fagerblads Aktiefbolag, Sällfors Pro AB, Arvid Svensson Pro AB, Grafite media & kommunikation i Sverige Aktiefbolag, Sällfors Service Aktiefbolag, Nils Eksandh AB, Pri Packaging Design & Communication AB, Mermaid Sweden AB, Arvid Svensson Eksandh Pro AB och styrelseledamot i Bendéns Verktyg & Maskiner AB, Bygg- och Industrigross Sverige Aktiefbolag, Internet Trading i Stockholm AB, Verktygshuset i Sverige AB, Perfect Media Group Scandinavia AB, NPP Reklambyrå i Stockholm AB, PDB Produktdatabas AB, BIG Invest Sverige AB, Young Presidents' Organization, YPO Service Aktiefbolag, Titan Television AB, Celeritas Utvecklingsfastigheter AB och Lita ekonomisk förening samt suppleant i Fastighets Aktiefbolaget Urbis, Arvid Svensson Training AB, Aktiefbolaget Skytt-brink, Fastighetsaktiefbolaget Jakobsberg 2:2583, Fastighetsaktiefbolaget Alkotten 2, Fastighetsaktiefbolaget Vattenkraften 1, Fastighets AB Fullersta Torg, Fastighets AB Ektorpe Centrum, Fastighet AB i Älvsjö, Fastighets AB Ellippsvägen, Fastighets AB Pyramidbacken, Fastighets AB Tohepa, Fastighetsaktiefbolaget Sthlm Syd nr 1, Fastighetsaktiefbolaget Sthlm Syd nr 2, Fastighetsaktiefbolaget Sthlm Syd nr 3, Fastighets AB Bågljuset, Fastighets AB Ringmarken och Fastighets AB Timmerhuggaren.

Rikard Svensson har också varit suppleant i dotterbolag till A-Com AB (publ), Titan television AB samt Celeritas Utvecklingsfastigheter AB.

Aktieinnehav:

Rikard Svensson innehar genom Arvid Svensson Invest AB 9 787 793³¹ aktier i A-Com.

LARS SÖDERQVIST är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan 16 mars 2010.

Erfarenhet:

Lars Söderqvist är sedan 2000 verkställande direktör i Brand Support Sweden KB. Lars Söderqvist har tidigare arbetat inom BP (British Petroleum), bl a i London som ansvarig för BP:s globala butiksutveckling. Lars Söderqvist har vidare arbetat som försäljnings- och marknadsdirektör på Dancall Telecom, samt som Sverigechef för Blaupunkt.

Övriga uppdrag:

Lars Söderqvist är styrelseledamot i Sassa & Co AB, styrelseledamot samt verkställande direktör i Moranviken Marknads AB och Glorudden Invest AB samt styrelsesuppleant i Ghibli AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Lars Söderqvist har inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav:

Lars Söderqvist innehar 6 575 387 aktier i A-Com direkt och genom Sassa & Co Invest AB.

³¹ Efter genomförd kvittningsemission i augusti 2011 uppgår innehavet till 29 005 763 aktier

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES UPPDRAG

Ledande befattningshavare i A-Com är VD Martin Hultqvist, CFO Sören Storm samt Koncernjurist Karin Grip.

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB
Martin Hultqvist	2010	1966	VD	0 ³²
Sören Storm	2010	1958	CFO	1 748 694
Karin Grip	2001	1964	Koncernjurist	0

³² Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring

MARTIN HULTQVIST är VD i A-Com AB (publ) sedan oktober månad 2010.

Erfarenhet:

Martin Hultqvist har sin bakgrund inom IT/verksamhetskonsulting sedan början av 90-talet och har haft ledande befattningar inom Cap Gemini (ekonomichef). Martin Hultqvist grundade bolaget Intellibis (VD) som såldes till Affecto.

Övriga uppdrag:

Martin Hultqvist är styrelsesuppleant i Fönsterrenoveringar Jonas Hultqvist AB, VD samt styrelseledamot i Martin Hultqvist Invest AB, styrelseordförande i weZupport Solutions Europe AB samt styrelsesuppleant i Secret Behind Success AB. Martin Hultqvist har härutöver uppdrag som styrelseledamot och styrelsesuppleant i dotterbolag till A-Com.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Martin Hultqvist har tidigare varit VD samt styrelsesuppleant i Intellibis AB jämte Affecto Sweden AB, VD i Intellibis Invest AB samt Intellibis Syd AB.

Aktieinnehav:

Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring

SÖREN STORM är CFO i A-Com sedan oktober 2010.

Erfarenhet:

Sören Storm har sin bakgrund inom IT/verksamhetskonsulting sedan början av 90-talet och har haft ledande befattningar inom Cap Gemini (ekonomichef och controller) varav de sista två åren på nordisk nivå. Under 80-talet arbetade Sören Storm huvudsakligen hos multinationella IT-bolag (Control Data och Digital Equipment) som redovisningschef och business controller och även en period på Tarkett (golv). År 2000 grundade Sören Storm tillsammans med 6 kamrater Intellibis där han var VD. Sören Storm har också varit administrativ chef på Affecto tills hösten 2009. Sören Storm startade 2009 Resight tillsammans med fyra kamrater och har jobbat där fram till nu.

Övriga uppdrag:

Sören Storm är VD och styrelseledamot i Nybban Invest AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Sören Storm har varit VD och styrelseledamot i Intellibis AB samt Intellibis Invest AB, styrelseordförande i Affecto Sweden AB, Intellibis Syd AB samt Lovika Invest AB.

Aktieinnehav:

Sören Storm innehar 1 748 694 aktier i A-Com. Sören Storm innehar även 562 500³³ konvertibla skuldebrev.³⁴

KARIN GRIP är koncernjurist i A-Com sedan 2001.

Erfarenhet:

Karin Grip har mångårig erfarenhet av affärsjuridik och management från bland annat advokatbyrå, riskkapitalföretag samt börsbolag.

Övriga uppdrag:

Karin Grip innehar inga övriga uppdrag utöver sin tjänst hos A-Com samt uppdrag som styrelseledamot och styrelsesuppleant i dotterbolag till A-Com.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Karin Grip har tidigare varit styrelseledamot och styrelseledamot i dotterbolag till A-Com samt styrelseledamot i Azidzet Intressenter AB och Ksidron Sylana AB.

Aktieinnehav:

Karin Grip innehar inga aktier i A-Com.

³³ Efter apportemission 27 oktober 2010 1 926 576 aktier

³⁴ Personalkonvertibel beslutad 2010-08-16

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE:

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det finns inte heller några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar.

Johan Hessius var styrelseordförande i Klippan AB fram till 2006-04-26, vars konkurs inleddes 2006-06-30. Utöver det har ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning, likvidation eller liknande i ställning av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren dömts för bedrägeri, fått näringsförbud eller varit utsatt för av i lag eller förordning bemyndigade myndigheters anklagelser eller sanktioner (inklusive godkänd yrkessammanslutning), och ingen av ledamöterna eller ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren förbjudits av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter att ingå som medlem i emittents lednings-, förvaltnings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga intressekonflikter mellan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å ena sidan och Bolaget å andra sidan.

Det har inte förekommit särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter som legat till grund för att någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna valts in i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Utöver vad som följer av lag föreligger inte några begränsningar i styrelseledamöternas eller ledande befattningshavarnas rätt att avyttra eventuellt innehav av värdepapper i Bolaget. Det finns inga avtal mellan medlemmar i förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan och Bolaget eller något av dotterbolagen, om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontorsadress Kungsgatan 66, Box 533, 101 30 Stockholm.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

På årsstämman 2011 beslutades om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Med ledande befattningshavare avses VD, CFO samt koncernjurist. Ersättningen ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension, sjukvårdsförsäkring samt övriga ersättningar såsom reseersättning och tjänstebil i förekommande fall. Den totala kompensationen ska vara marknadsmässig och stödjande aktieägarnas intressen genom att möjliggöra för Bolaget att attrahera och behålla ledande befattningshavare. Den fasta lönen ska

omförhandlas årligen och beakta individens ansvarsområde, kompetens, prestation och erfarenhet. Den rörliga delen av lönen ska baseras på kvantitativ måluppfyllelse. Kostnaden för den rörliga delen av lönen kan, vid maximalt utfall, beräknas uppgå till högst 1,5 MSEK per befattningshavare inklusive sociala avgifter. Pensionsplanen för ledande befattningshavare ska vara avgiftsbestämd. Ett belopp motsvarande högst 15 % av den fasta bruttolönen till envar av de ledande befattningshavarna ska avsättas årligen. Bolagsledningen ska ej vara berättigad till avgångsvederlag. Vid uppsägning från Bolagets sida ska envar av de ledande befattningshavarna vara berättigade till högst sex månaders uppsägningstid. Avgångsvederlag ska ej utgå. Ledande befattningshavare kan säga upp sina anställningar med en uppsägningstid om högst tre månader. Styrelsens ersättningsutskott ska behandla ersättningsfrågor till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska bereda och utarbeta förslag till beslut avseende villkor för VD och beslut ska fattas av styrelsen. Villkor för övriga ledande befattningshavare ska beslutas av Ersättningsutskottet. Styrelsen ska, om det i ett enskilt fall finns skäl därför, äga frånga de ovan angivna riktlinjerna.

Ersättning till ledande befattningshavare

För räkenskapsåret 2009 erhöll dåvarande Verkställande direktören lön och övrig ersättning uppgående till 7 347 tkr exklusive pensionskostnader, förmåner samt sociala avgifter. Pensionskostnader och övriga förmåner till Verkställande direktören uppgick under samma period till 813 tkr respektive 144 tkr.

Dåvarande tre ledande befattningshavare i Bolaget, erhöll sammantaget lön och övrig ersättning uppgående till 3 380 tkr för räkenskapsåret 2009. Pensionskostnader och övriga förmåner för nämnda ledande befattningshavare uppgick under räkenskapsåret 2009 till 227 tkr respektive 122 tkr.

Bolaget har inte ingått avtal som ger styrelseledamöter eller ledande befattningshavare rätt till förmåner efter det att respektive uppdrag avslutats, och det finns inte heller några belopp avsatta eller upplupna hos Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Övriga förmåner avser bilförmån och avgiftsbestämda sjuk- och pensionsförmåner.

Ersättning till styrelsen

Styrelsens tidigare ordförande, Hans Fjärem erhöll 125 tkr i arvode för räkenskapsåret 2009 tom den 25 maj. Styrelsens ordförande härefter, Johan Hessius, erhöll styrelsearvode för 2009 uppgående till 204 tkr. Resterande styrelseledamöter erhöll samantaget 434 tkr. Rikard Svensson och Hölje Tefre avstod från arvode 2009.

På årsstämman den 10 juni 2010 bestämdes det sammanlagda arvodet till styrelsen till 950 000 kronor att fördelas med 350 000 kronor till styrelsens ordförande samt med 200 000 kronor vardera till övriga ledamöter med undantag för Lars Söderqvist som är anställd i ett dotterbolag och därmed inte är berättigad till styrelsearvode.

Det förekommer inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats och det finns inga belopp avsatta eller upplupna hos Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

REVISORER

A-Coms revisor är KPMG AB med huvudansvarig revisor Anders Malmeby, verksam som auktoriserad revisor inom KPMG AB och är medlem i Far. Anders Malmeby

efterträdde Stefan Älgne i samband med årsstämman 2011. Stefan Älgne har varit Bolagets huvudansvarige revisor sedan 2003 och är medlem i Far. Under räkenskapsåret 2010 utgick arvode för revisionstjänster avseende A-Com AB (publ) med totalt 920 tkr och ersättning till revisorn avseende andra uppdrag än de som omfattas av revisionsuppdraget med 582 tkr. På årsstämman 2011 beslutades att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

2010 (12 månader)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Finansiella instrument	Övriga ersättning	Totalt
Styrelsens ordförande, Johan Hessius	350	-	-	-	-	-	350
Övriga ledamöter i styrelsen ³⁵	500	-	-	-	-	-	500
Verkställande direktören, Fredrik Sandelin	585	-	27	147	-	-	759
Verkställande direktören, Mats Ohlsson	607	-	-	97	-	-	704
Verkställande direktören, Martin Hultqvist	242	-	-	18	-	-	260
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	1 516	-	73	229	-	-	1 818
Totalt	3 800	-	100	491	-	-	4 391

2009 (12 månader)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Finansiella instrument	Övriga ersättning	Totalt
Styrelsens ordförande, Johan Hessius	204	-	-	-	-	-	204
Styrelsens ordförande, Hans Fjärem, fram till 25 maj 2009	125	-	-	-	-	-	125
Övriga ledamöter i styrelsen	434	-	-	-	-	-	434
Verkställande direktören, Fredrik Sandelin	7 347	-	144	813	-	-	8 304
Tillförordnad verkställande direktören, Anders Carlson	500	-	-	-	-	-	500
Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	3 380	-	122	227	-	-	3 729
Totalt	11 990	-	266	1 040	-	-	13 296

³⁵ Varav 166 tkr har utbetalats till var och en av Björn Fernström, Bo Pettersson samt Rikard Svensson.

BOLAGSSTYRNING

INLEDNING

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning gäller från den 1 juli 2008 för alla svenska bolag, vilkas aktier är upptagna till handel på svensk reglerad marknad. Reglerade marknader i Sverige är för närvarande NASDAQ OMX och NGM Equity. A-Com AB är noterat på NASDAQ OMX Stockholm small cap ("Börsen"), och omfattas sålunda av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara ("comply or explain"). Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ska förklaringar avges där skälen till varje avvikelse redovisas. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av styrelsen i A-Com AB i enlighet med vad som följer av Kodens regler.

ÖVERSIKT AV BOLAGSSTYRNINGEN I A-COM

Ansvarsfördelning

Ansvar för ledning och kontroll av A-Com fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, dess utskott och verkställande direktören, i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag samt bolagsordningen.

VALBEREDNING

Valberedningen skall enligt beslut av årsstämman 2011 utses genom ett förfarande innebärande att styrelsens ordförande före utgången av september månad kontaktar representanter för minst tre av de vid denna tidpunkt tio största aktieägarna, vilka tillsammans med styrelsens ordförande skall utgöra valberedning och fullgöra de uppgifter som följer av koden för bolagsstyrning.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen välkomnas göra detta via mail valberedning@a-com.se eller brev till Valberedning, A-Com AB, Box 533, 101 30 Stockholm.

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter. A-Com AB:s styrelse, vars ledamöter utsetts av årsstämman 2010, består för närvarande av fem ledamöter. Verkställande direktören ingår ej i styrelsen. A-Coms styrelse är sammansatt och dimensionerad för att aktivt stödja ledningen i utvecklingen av företaget samt för att följa och kontrollera verksamheten. I ett börsbolag som A-Com är kompetens och erfarenhet från följande områden viktiga:

- erfarenhet från arbete i börsnoterade företag
- kunskap inom affärsutveckling
- kunskap om finansiering
- kunskap om marknadskommunikation
- kunskap om varumärkesstrategier
- erfarenhet om entreprenörskap

Därutöver har A-Com prioriterat att styrelseledamöterna har hög integritet, är intresserade av bolagets verksamhet, lönsamhetsorienterade och beredda att arbeta för samtliga aktieägares bästa.

Styrelsens arbete

Styrelsen sammanträder normalt minst sex gånger per år och därutöver vid behov. Datum för ordinarie styrelsemöten fastställs i anslutning till konstituerande styrelsemöte. Vissa styrelsemöten sammanfaller med tidpunkter för ekonomisk information. Styrelsens arbete följer en föredragningslista med särskilda teman och fasta beslutspunkter. Styrelsens möten protokolleras av bolagets koncernjurist som även utgör styrelsens sekreterare. Styrelsen har antagit en särskilt upprättad arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen innebär i korthet att styrelsen svarar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen kontrollerar fortlöpande bolagets och koncernens ekonomiska situation så att styrelsen kan fullgöra den bedömningskyldighet som följer av lag, noteringsregler och god styrelsesed. A-Coms styrelse fastställer och dokumenterar årligen bolagets och koncernens målsättningar. Årligen behandlas dessutom marknadsfrågor, strategifrågor och budget. Styrelsematerialet utsänds cirka en vecka före varje styrelsemöte. Bolagets revisorer deltar minst en gång per år för att lämna en redogörelse för årets revision samt deras genomgång av bolagets interna kontrollsystem.

Styrelsens arvode

Årsstämman 2011 beslutade att det sammanlagda arvodet till styrelsen fram till årsstämman 2012 skall utgå med sammanlagt 950 000 kronor att fördelas med 350 000 kronor till styrelsens ordförande samt med 200 000 kronor vardera till Björn Fernström, Bo Pettersson samt Rikard Svensson. Lars Söderqvist är anställd i koncernen och uppbär inget styrelsearvode. Ingen ytterligare ersättning har utgått till någon styrelseledamot.

BOLAGSSTYRNING

A-Coms styrelse har inom sig utsett ett ersättningsutskott samt ett revisionsutskott. Ersättningsutskottet, som består av styrelsens ordförande Johan Hessius samt Rikard Svensson, behandlar ersättningsfrågor till medlemmar av koncernledningen. Ersättningsutskottet bereder och utarbetar förslag till beslut avseende villkor för VD och beslut fattas av styrelsen. Villkor för övriga medlemmar av koncernledningen beslutas av ersättningsutskottet. Hela styrelsen utgör revisionsutskott.

Styrelseledamöterna

A-Coms styrelse består av fem ledamöter inklusive styrelseordföranden. Samtliga dessa ledamöter, förutom Lars Söderqvist, är oberoende i förhållande till bolaget.

Samtliga ledamöter, undantaget Rikard Svensson, är oberoende i förhållande till större aktieägare.

	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB	Oberoende av större ägare	Oberoende av Bolaget
Johan Hessius	2009	1958	Styrelseordförande	-	ja	ja
Björn Fernström	2009	1950	Ledamot	-	ja	ja
Bo Pettersson	2009	1958	Ledamot	-	ja	ja
Rikard Svensson	2008	1972	Ledamot	9 302 793 ³⁶	nej	ja
Lars Söderqvist	2010	1952	Ledamot	6 575 387	ja	nej

³⁶ Efter genomförd kvittningsemission i augusti 2011 uppgår innehavet till 29 005 763 aktier

UTVÄRDERING

Styrelsen har genomfört en styrelseutvärdering i syfte att belysa frågor kring bland annat styrelsens sammansättning och övergripande funktion, arbetsformer, styrelsens fokusområden såsom till exempel strategier och mål, investeringsbeslut jämte rapport och kontroll, styrelsematerial och mötesklimat samt att identifiera förbättringsförslag. Utvärderingen har skett genom att de enskilda ledamöterna fyllt i en enkät, vilken sammanställts av styrelsens ordförande. Ordföranden har redovisat resultatet av utvärderingen för både valberedningen och för hela styrelsen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH BOLAGETS LEDNING

Verkställande direktören

Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för

aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument samt i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut.

Utvärdering

Verkställande direktörens arbete utvärderas löpande av styrelsen mot bakgrund av uppställda mål samt verksamhetens utveckling. Enligt Koden skall styrelsen minst en gång per år särskilt behandla denna fråga, varvid ingen från bolagsledningen ska närvara. Styrelsen och verkställande direktören har ett nära samarbete med enskilda överläggningar. Med hänsyn till att Martin Hultqvist tillträdde som VD under 2010 har någon utvärdering ännu ej ansetts meningsfull mot bakgrund till den korta mandattiden. Styrelsen avser dock att genomföra en utvärdering under 2011.

BOLAGETS LEDNING

I tabellen nedan redovisas information avseende A-Coms ledande befattningshavare vid räkenskapsårets utgång samt deras respektive aktieinnehav.

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB
Martin Hultqvist	2010	1966	VD	0 ³⁷
Sören Storm	2010	1958	CFO	1 748 694
Karin Grip	2001	1964	Koncernjurist	0

De ledande befattningshavarnas kontorsadress är Kungsgatan 66, 111 22 Stockholm.

³⁷ Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Årsstämman 2011 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, vilka närmare beskrivs i på sid 42. Även information om nuvarande ersättningsnivåer till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare finns i Årsredovisningen. Bolaget har inga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Internrevision

Bolaget har en enkel operativ struktur och väl utarbetade styr- och internkontrollsystem. Internrevision genomförs normalt två gånger per år av koncernens ekonomichef, men har pga byte av ekonomichef ej genomförts under 2010. Styrelsen följer upp bolagsledningens bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med bolagets revisorer. Givet bolagets storlek och nära samarbete med externa revisorer finner styrelsen det lämpligt att inte ha en särskild internrevision.

REVISOR

Vid årsstämman 2011 valdes KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2012. Anders Malmeby, efterträdde Stefan Älgne som varit Bolagets huvudansvarige revisor sedan 2003. Revisionen avrapporteras till aktieägarna i form av revisionsberättelse som utgör en rekommendation till aktieägarna inför beslutspunkterna på årsstämman om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen,

disposition av vinst eller förlust i moderbolaget samt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören. Arbetsinsatserna omfattar bland annat kontroll av efterlevnaden av bolagsordningen, aktiebolagslagen och årsredovisningslagen samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och börsens rekommendationer, frågor rörande värdering av poster i balansräkningen, uppföljningar av väsentliga redovisningsprocesser samt av styrning och ekonomisk kontroll.

Ersättning till revisorer

Under verksamhetsåret 2010 utgick arvode för revisionstjänster avseende koncernen om totalt 920 TSEK och ersättning avseende andra uppdrag till 582 TSEK.

ÖVERTRÄDELSE AV NOTERINGS- AVTALET SAMT GOD SED PÅ AKTIE- MARKNADEN

Överträdelse av NASDAQ OMX Stockholm small cap Regelverk för emittenter

Bolaget följer NASDAQ OMX Stockholm small cap Regelverk för emittenter och inga överträdelser har ägt rum.

God sed på aktiemarknaden

Bolaget följer god sed på aktiemarknaden och inga överträdelser har ägt rum.

ADRESSER

Emittenten

A-Com AB (publ)
Box 533
101 30 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 66, 6 tr, Stockholm
Tel 08-410 660 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

Revisor

KPMG AB
Box 7822
103 23 Stockholm

a-com

**VÄRDEPAPPERSNOT
UPPTAGANDE TILL HANDEL
AV AKTIER I A-COM AB (PUBL)**

SEPTEMBER 2011

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Detta prospekt har upprättats inför upptagande till handel av aktier vilka emitteras till Arvid Svensson Invest AB.

Kvittningsemission

Bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni 2011 att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier. Rätt att teckna nya aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, skall tillkomma Arvid Svensson Invest AB, org. nr. 556655-6170, Box 160, 721 05 Västerås. Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av den teckningsberättigades fordran mot Bolaget i samband med teckning.

HANDLINGAR FÖR INSPEKTION

Handlingar avseende emissionen, bolagsordningen jämte historisk finansiell information, vilken har införlivats i detta prospekt genom hänvisning, hålls tillgängliga på A-Coms kontor på Kungsgatan 66, 6 tr, i Stockholm.

INFORMATION OM AKTIEN

Kortnamn: ACOM

ISIN-kod för aktie: SE0000592677

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Kontoförande institut är Euroclear Sweden AB.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport 9 månader 2011 lämnas den 25 november 2011.

Bokslutskommuniké 2011 avges i februari 2012

DEFINITIONER

Med "A-Com", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i det följande A-Com AB (publ), organisationsnummer 556291-2807, inklusive dotterbolag. Med "NASDAQ OMX", avses NASDAQ OMX Stockholm AB, organisationsnummer 556383-9058. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande emissionen i A-Com.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

A-Coms årsredovisningar för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 samt halvårsrapporten (Q2) januari - juni 2011 är i sin helhet införlivade i detta prospekt genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i handlingarna är således en del av detta prospekt och skall läsas tillsammans med övrig information i prospektet. Årsredovisningarna, inkluderande halvårsrapporten januari - juni 2011, införlivade genom hänvisning är granskade av Bolagets revisorer. Handlingarna har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan www.a-com.se.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för A-Com med anledning av Erbjudandet. Prospektet avseende upptagande till handel har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva aktier i A-Com enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på Erbjudandet enligt prospektet.

Innehållsförteckning

UPPTAGANDE TILL HANDEL.....	2
SAMMANFATTNING	4
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	5
BAKGRUND OCH MOTIV.....	6
RISKFÄKTORER.....	7
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	9
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISORER	11
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 25 AUGUSTI	13
EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING 30 JUNI 2011.....	14
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	16
STYRELSELEDAMÖTERNAS UPPDRAG	17
LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARES UPPDRAG.....	19
ADRESSER	21

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i A-Com ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen enbart kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet. Noteras bör också att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall.

KVITTNING AV SKULD

A-Com upptog under 2010 bryggfinansiering hos bolagets största aktieägare, Arvid Svensson Invest AB, om sammanlagt 13 MSEK fördelat på 3 skuldebrev. Lånen löper med 10 % ränta och har amorterats med 2 MSEK under 2010. I januari 2011 upptogs ytterligare bryggfinansiering om 10 MSEK hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån upptogs i syfte att reglera den skatt om cirka 10 MSEK (sociala avgifter samt personalens källskatt hänförlig till 2009), vilken bolaget haft anstånd med till mitten på januari. Även detta lån löper med 10 % årlig ränta. Enligt amorteringsplan skall den sammanlagda skulden om 21 MSEK amorteras från och med oktober 2011 till och med december 2012, varefter skulden är slutligt reglerad.

Den 1 juni kallade A-Com till extra bolagsstämma, efter överenskommelse med Arvid Svensson Invest AB, med förslag om kvittning av skuld mot nyemitterade aktier. Det var vid tidpunkten för kallelsen okänt hur stor del av skulden som Arvid Svensson Invest AB var beredda att kvitta. I anslutning till kallelsen till extra bolagsstämma upptog Bolaget ytterligare 2 MSEK i lån hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån löper med 10% ränta och amorteras löpande under perioden oktober 2011 till och med juli 2012.

SKÄLET TILL KVITTNINGSEMISSION

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget är i behov av att förändra sin skuldsättning mot bakgrund av Bolagets kapitalsituation. Detta sker genom att lån, inklusive upplupen ränta, återbetalas till den teckningsberättigade genom en emission av aktier i Bolaget. En kvittning av lånen mot nyemitterade aktier skulle vara gynnsamt för Bolagets soliditet genom att skulder därigenom omvandlas till eget kapital. Mot bakgrund härav gör styrelsen bedömningen att det är till fördel för såväl Bolaget som för aktieägarna att genomföra emissionen och därigenom kvitta skulderna till den teckningsberättigade. Teckningskursen är satt efter förhandling mellan Bolaget och den teckningsberättigade.

EMISSIONEN I SAMMANDRAG

Extra bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni 2011 att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier.

Teckning

Arvid Svensson Invest AB har den 11 juli 2011 tecknat sig för 19 702 970 aktier varigenom kvittning om 19 900 000 kronor av fordran på bolaget har skett. Genom emissionen av 19 702 970 aktier har bolaget aktiekapitalet ökat med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor.

Teckningskurs

De nya aktierna skall emitteras till en teckningskurs motsvarande volymvägt genomsnitt av aktiens betalkurs under perioden 26 maj 2011 – 13 juni 2011, dvs 1,01 kronor per aktie.

Betalning

Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av den teckningsberättigades fordran mot Bolaget i samband med teckning.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna är beräknade till 100 tkr.

Utspädning

Emissionerna innebär en sammanlagd ökning av antalet aktier från 79 532 753 aktier till 99 235 723 aktier, vilket innebär en utspädning om 24,8 procent.

Närstående förhållande

Arvid Svensson Invest AB är A-Coms största aktieägare och representeras i A-Coms styrelse av Rikard Svensson, företrädare för Arvid Svensson Invest AB, vilket innebär att förevarande emission jämte kvittning av skuld är en sk närståendetransaktion. Beslut av stämman om emission i enlighet med styrelsens förslag har fattats med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

KVITTNING AV SKULD

A-Com upptog under 2010 bryggfinansiering hos bolagets största aktieägare, Arvid Svensson Invest AB, om sammanlagt 13 MSEK fördelat på 3 skuldebrev. Lånen löper med 10 % ränta och har amorterats med 2 MSEK under 2010. I januari 2011 upptogs ytterligare bryggfinansiering om 10 MSEK hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån upptogs i syfte att reglera den skatt om cirka 10 MSEK (sociala avgifter samt personalens källskatt hänförlig till 2009), vilken bolaget haft anstånd med till mitten på januari. Även detta lån löper med 10 % årlig ränta. Enligt amorteringsplan skall den sammanlagda skulden om 21 MSEK amorteras från och med oktober 2011 till och med december 2012, varefter skulden är slutligt reglerad.

Den 1 juni kallade A-Com till extra bolagsstämma, efter överenskommelse med Arvid Svensson Invest AB, med förslag om kvittning av skuld mot nyemitterade aktier. Det var vid tidpunkten för kallelsen okänt hur stor del av skulden som Arvid Svensson Invest AB var beredda att kvitta. I anslutning till kallelsen till extra bolagsstämma upptog Bolaget ytterligare 2 MSEK i lån hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån löper med 10% ränta och amorteras löpande under perioden oktober 2011 till och med juli 2012.

SKÅLET TILL KVITTNINGSEMISSION

Skålet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget är i behov av att förändra sin skuldsättning mot bakgrund av Bolagets kapital situation. Detta sker genom att lån, inklusive upplupen ränta, återbetalas till den teckningsberättigade genom en emission av aktier i Bolaget. En kvittning av lånen mot nyemitterade aktier skulle vara gynnsamt för Bolagets soliditet genom att skulder därigenom omvandlas till eget kapital. Mot bakgrund härav gör styrelsen bedömningen att det är till fördel för såväl Bolaget som för aktieägarna att genomföra emissionen och därigenom kvitta skulderna till den teckningsberättigade. Teckningskursen är satt efter förhandling mellan Bolaget och den teckningsberättigade.

EMISSIONEN I SAMMANDRAG

Extra bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni 2011 att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier.

Teckningskurs

De nya aktierna skall emitteras till en teckningskurs motsvarande volymvägt genomsnitt av aktiens betalkurs under perioden 26 maj 2011 – 13 juni 2011, dvs 1,01 kronor per aktie.

Betalning

Betalning för tecknade aktier skall, i sin helhet, erläggas genom kvittning av den teckningsberättigades fordran mot Bolaget i samband med teckning.

Rätt att teckna

Rätt att teckna i nyemissionen skall endast tillkomma Arvid Svensson Invest AB, org. nr. 556655-6170, Box 160, 721 05 Västerås.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske genom teckning på teckningslista senast den 12 juli 2011. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden.

Teckning

Arvid Svensson Invest AB har den 11 juli 2011 tecknat sig för 19 702 970 aktier varigenom kvittning om 19 900 000 kronor av fordran på bolaget har skett. Genom emissionen av 19 702 970 aktier har bolaget aktiekapitalet ökat med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor.

Leverans av aktier

Emissionen registrerades den 3 augusti 2011. De nyemitterade aktierna beräknas upptas till handel den 12 september 2011.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna är beräknade till 100 tkr.

Utspädning

Emissionerna innebär en sammanlagd ökning av antalet aktier från 79 532 753 aktier till 99 235 723 aktier, vilket innebär en utspädning om 24,8 procent.

Vinstutdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrunden till kvittningsemissionen är att Bolaget är i behov av att förändra sin skuldsättning mot bakgrund av Bolagets kapitalsituation. Detta sker genom att lån, inklusive upplupen ränta, återbetalas till den teckningsberättigade genom en emission av aktier i Bolaget. En kvittning av lånen mot nyemitterade aktier skulle vara gynnsamt för Bolagets soliditet genom att

skulder därigenom omvandlas till eget kapital. Mot bakgrund härav gör styrelsen bedömningen att det är till fördel för såväl Bolaget som för aktieägarna att genomföra emissionen och därigenom kvitta skulderna till den teckningsberättigade. Teckningskursen är satt efter förhandling mellan Bolaget och den teckningsberättigade.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i A-Com med anledning av emissionen. Styrelsen för A-Com är ansvarig för prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 9 september 2011

A-Com AB (publ)¹

Johan Hessius

Ordförande

Björn Fernström

Ledamot

Bo Pettersson

Ledamot

Lars Söderqvist

Ledamot

¹

Rikard Svensson deltar inte vid avgivandet av detta prospekt på grund av jäv.

RISKFaktorER

En investering i A-Com är förenad med risk. Vid bedömningen av A-Coms framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl A-Coms verksamhet som finansiella ställning och därigenom A-Coms framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av A-Coms aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i detta prospekt bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

A-Com är ett kunskapsföretag och därmed beroende av att kunna attrahera och behålla kompetent personal. Nyckelpersoner har historiskt varit och kommer även fortsättningsvis att vara den viktigaste förklaringen till A-Coms framgång. Eftersom A-Coms affärsidé till stora delar bygger på att tillsammans med entreprenörer starta och vidareutveckla företag inom området professionella marknadsföringstjänster är samarbetet med dessa entreprenörer av avgörande betydelse. Om nyckelpersoner skulle lämna A-Com skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets utveckling.

KONJUNKTURUTVECKLING

A-Com är verksam på marknaden för professionella marknadsföringstjänster. Denna marknad är cyklisk till sin natur. Då kundernas vilja och förmåga att investera i marknadsförings- och försäljningsbefrämjande åtgärder är avhängig det aktuella konjunkurläget, kan efterfrågesituationen variera. I ett historiskt sammanhang har A-Coms marknad typiskt sett legat tidigt i konjunkturcykeln, vilket har inneburit att en allmän konjunkturuppgång ofta har föregåtts av en uppgång i investeringar i professionella marknadsföringstjänster. På samma sätt brukar en nedgång av investeringar inom marknadskommunikation föregå en konjunkturedgång. En utdragen lågkonjunktur kan följaktligen påverka A-Coms resultat negativt i betydande omfattning.

KONKURRENSSITUATION

Konkurrensen på A-Coms marknad är hård och vissa konkurrenter har större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än A-Com. Det kan inte uteslutas att konkurrensen kan öka ytterligare i framtiden vilket kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i betydande omfattning.

LEGAL STRUKTUR

A-Coms affärsutvecklingsmodell byggde tidigare på att nyckelpersoner är delägare i den verksamhet de driver. Denna ägarstruktur förde med sig att delar av resultatet tillhörde minoritetsägarna. Sedan 2008/2009 har A-Com dock fokuserat på att öka ägandet i lönsamma dotterbolag varför ett antal förvärv genomförts och

köpeskillingen erlagts med nyemitterade aktier i A-Com AB. På så vis har nyckelpersonernas incitament flyttats från dotterbolag till koncernen i sin helhet.

Merparten av A-Coms svenska dotterbolag är kommanditbolag, i vilka A-Com genom helägda dotterbolag är komplementärer. Genom komplementären står A-Com för 100 procent av eventuell förlust, medan eventuell vinst fördelas i enlighet med ägarandelen. Vid prospektets avgivande ägs samtliga kommanditbolag utom ett till 100 procent.²

TILLVÄXT GENOM FÖRVÄRV

I A-Coms strategi ligger att attrahera de bästa entreprenörerna och affärsidéerna inom Bolagets områden. Som ett led i detta kan förvärv av nya verksamheter bli aktuellt. Att kunna uppskatta och identifiera kostnader och affärsrisker i nya verksamheter, såväl i förvärvade som nystartade bolag, kan vara av avgörande betydelse och är förenat med risk. Det föreligger alltid risk för att förvärv inte ger det utfall som förväntats samt att integration av förvärvade verksamheter kan medföra komplikationer, vilket kan ha negativ inverkan på A-Coms finansiella ställning och framtidsutsikter fram till avyttringen.

FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet till exempel exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntan. Ränterisk kan dels bestå av förändring i verkligt värde, prISRISK, dels förändringar i kassaflödet, kassaflödesrisk. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken medan kortare räntebindningstider påverkar prISRISKEN.

Räntebindningen på koncernens skulder i bank är normalt kortfristig. Dessa räntor är huvudsakligen rörliga, vilket innebär att räntan förändras med

² Avtal har ingåtts om avyttring av det sista delägda kommanditbolaget, BlueCarrot KB, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande.

marknadsräntan. Detta i sin tur innebär att A-Coms räntekostnader ökar och minskar allt eftersom marknadsräntan förändras.

Skattetvist

Skatteverket inledde 2005 en taxeringsrevision av A-Com. Som ett resultat av granskningen beslutade skatteverket påföra det vilande dotterbolaget Moonwalk Stockholm KB arbetsgivaravgifter om 5,4 MSEK samt ränta och skattetillägg om drygt 2,6 MSEK, dvs sammanlagt drygt 8 MSEK. Besluten överklagades av A-Com och i maj 2010 meddelades förvaltningsrättens dom. Förvaltningsrätten ändrade inte Skatteverkets beslut och ålade Moonwalk Stockholm att betala arbetsgivaravgifter jämte ränta och skattetillägg enligt ovan. Domen har överklagats och anstånd med inbetalning av skatt har erhållits. A-Com har ingått borgensåtagande för skatteskulden. Bolagets skatterådgivare anser att det finns mycket goda möjligheter till framgång i processen. Styrelsen beslutade dock göra en reservering om 1,7 MSEK i andra kvartalet.

RISKER FÖRENADE MED INVESTERING I AKTIER

LIKVIDITETSRIK

Omsättningen i A-Coms aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturunedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Detta innebär att värdet på A-Coms aktie kan öka eller minska. Sådan förändring kan vara väsentlig.

AKTIEKURSEN KAN VARA VOLATIL OCH FÖRLORA VÄSENTLIGT I VÄRDE

Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband eller varit oproportionerliga till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Detta innebär att värdet på A-Coms aktie kan öka eller minska. Sådan förändring kan vara väsentlig.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA och/eller teckningsrätter i A-Com eller med anledning av Erbjudandet tecknar aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i A-Com som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i A-Com, den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade

delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder).

Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier i A-Com är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av skatteavtal. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden AB eller, beträffande

förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalnings begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster

på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSELEDAMÖTERNA

Styrelsen i A-Com AB (publ) består av fem styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Samtliga dessa ledamöter, undantaget Lars Söderqvist, är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt undantaget Rikard Svensson och Lars Söderqvist, oberoende i förhållande till större aktieägare. Samtliga styrelseledamöter är valda till årsstämman 2011.

	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB	Oberoende av större ägare	Oberoende av Bolaget
Johan Hessius	2009	1958	Styrelseordförande		ja	ja
Björn Fernström	2009	1950	Ledamot		ja	ja
Bo Pettersson	2009	1958	Ledamot		ja	ja
Rikard Svensson	2008	1972	Ledamot	29 005 763 ³	nej	ja
Lars Söderqvist	2010	1952	Ledamot	6 575 387	nej	nej

BOLAGETS LEDNING

I tabellen nedan redovisas information avseende A-Coms ledande befattningshavare vid prospektets avgivande samt deras respektive aktieinnehav.

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB
Martin Hultqvist	2010	1966	VD	0 ⁴
Sören Storm	2010	1958	CFO	1 748 694
Karin Grip	2001	1964	Koncernjurist	0

De ledande befattningshavarnas kontorsadress är Kungsgatan 66, 111 22 Stockholm.

REVISORER

Bolagets revisorer är KPMG AB. Anders Malmeby tillträdde som huvudansvar revisor vid årsstämman 2011. Anders Malmeby efterträdde då Stefan Älgne, som varit huvudansvarig revisor i Bolaget sedan 2003. Anders Malmeby samt Stefan Älgne är båda medlemmar i Far.

³ Indirekt genom bolag inkluderande föreliggande nyemission

⁴ Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2011

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2011 till 2,6 (3,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 6,3 (11,8) MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 82,9⁵ (104,1) MSEK, varav 43,5 (40,1) MSEK var räntebärande. Långfristiga skulder uppgår till 26,1 (0) MSEK.

De kortfristiga skulderna bestod främst av kortfristiga lån om 43,5 (40,1) MSEK, leverantörsskulder 9,2 (19,1) MSEK samt övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 30,2 (44,9) MSEK. De totala räntebärande skulderna i A-Com uppgick till 68,9 (40,1) MSEK för lån i form av checkräkningskredit, factoring samt en kortfristig skuld till Arvid Svensson Invest AB samt Specialfonden Safeplay. Checkräkningskrediten, vilken uppgår till 10 (10) MSEK, var per den 30 juni 2011 utnyttjad med 7,6 (7,8) SEK. Factoring utnyttjades med 10,9 (13,8). Härtill kommer övriga kortfristiga skulder avseende skuld till Arvid Svensson Invest AB om 23,0⁶ (5,0) samt Specialfonden Safeplay 3,0 (0) MSEK. Checkräkning och factoring rullas årsvis. Den långfristiga skulden består främst av konvertibla skuldebrev med löptid till 2013-09-30.

⁵ Inkluderar skuld till bolagets huvudägare om 25 MSEK, varav 19,9 MSEK har kvittats genom teckning av aktier den 11 juli 2011

⁶ Bolagsstämman har den 28 juni beslutat om en nyemission om högst 22 500 000 kr. Arvid Svensson Invest AB har tecknat sig och betalning har skett genom kvittning av kortfristigt lån på 19,9 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 25 AUGUSTI

KVITTNINGSEMISSION RIKTAD TILL BOLAGET STÖRSTA AKTIEÄGARE

Bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier. Rätt att teckna nya aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkommer bolagets huvudägare Arvid Svensson Invest AB.

Arvid Svensson Invest AB har tecknat sig för 19 702 970 aktier. De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,01 krona per aktie vilket motsvarar volymvägt genomsnitt av aktiens betalkurs under perioden 26 maj 2011 – 13 juni 2011. Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av Arvid Svensson Invest ABs fordran mot Bolaget om 19,9 MSEK. Efter emissionens genomförande uppgår Arvid Svensson Invest AB:s aktieinnehav i A-Com till 29 005 763 aktier, vilket utgör 29 % av samtliga utgivna aktier. Genom emissionen ökar aktiekapitalet med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor. Emissionens genomförande kräver upprättande av prospekt vilket beräknas bli offentliggjort i slutet av augusti 2011.

NERELL MORE WUNDERMAN

Med anledning av separationen från det internationella byrånätverket Wunderman har åtgärder vidtagits för att minska bolagets kostnader. Samtliga anställda har sagts upp på grund av arbetsbrist och den därmed relaterade verksamheten kommer att avvecklas. En förlust från utrangering av tillgångar i samband med detta är beräknad till 13 MSEK. Förlusten är inte kassaflödespåverkande och bedöms realiseras under kvartal tre.

KALLELSE TIL EXTRA BOLAGSSTÄMMA

A-Com har kallat till extra bolagsstämma att avhållas den 30 september. Stämman skall behandla styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av A-Coms andel om 50% BlueCarrot KB till ledande befattningshavare i bolaget. Köpeskillingen, som skall erläggas kontant, uppgår till 4,9 MSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING 30 JUNI 2011

EGET KAPITAL (MSEK)		NETTOSKULDSÄTTNING RÄNTEBÄRANDE (MSEK)	
Summa räntebärande kortfristiga skulder	43,6	(A) Kassa	-
Summa övriga kortfristiga skulder	39,3	(B) Likvida medel	2,6
Mot garanti eller borgen	-	(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
Mot säkerhet	18,5	(D) Summa Likviditet (A)+(B)+©	2,6
Utan garanti/borgen eller säkerhet	20,8	(E) Kortfristiga fordringar	-
Summa långfristiga skulder	26,1	(F) Kortfristiga bankskulder	-18,6
Mot garanti eller borgen	-	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
Motsäkerhet	-	(H) Andra kortfristiga skulder	-25,0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	26,1	(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-43,6
Eget kapital		(J) Netto Kortfristig skuldsättning	-41,0
Aktiekapital	42,6	(K) Långfristiga banklån	-
Övrigt tillskjutet kapital	396,6	(L) Emitterade obligationer	-
Balanserat resultat	-426,8	(M) Andra långfristiga skulder	-25,4
Periodens Totalresultat	-6,3	(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-25,4
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,2	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-66,4

STÄLLDA PANTER OCH SÄKERHETER

Till säkerhet för checkräkningskredit (10 MSEK) samt som generell säkerhet för bolagets förpliktelser till bank har bolaget ställt ut en företagsinteckning om 30 MSEK samt pantsatt aktier i dotterbolag. A-Com pantförskriver sina kundfordringar genom factoring.

A-Com AB har ingått borgensförbindelse för det vilande dotterbolaget Moonwalk Sthlm KBs skattetvist. Borgensförbindelsen uppgår till 1,7 MSEK.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Styrelsen gör bedömningen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Kapitalbehovet beräknas uppgå till drygt 5 MSEK och avser amortering samt upplupen ränta till bolagets största ägare Arvid Svensson Invest AB om 3,3 MSEK samt leverantörsskulder. Bolagets skulder skall i första hand regleras med i verksamheten intjänade medel. Bolaget saknar dock idag kapital för att reglera dessa skulder och styrelsen utvärderar för närvarande olika åtgärder för att lösa kapitalbehovet. Bland de alternativ som undersöks är upptagande av långfristig räntebärande kredit, emission av nya aktier alternativt annan form av aktierelaterat finansiellt instrument. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är vidare i hög grad beroende av försäljningsframgångar. Det finns sålunda ingen garanti för att A-Com kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital även om utvecklingen i Bolaget är positiv. Skulle nämnda alternativ för kapitalanskaffning inte visa sig möjliga och kapitalbehovet kvarstår kommer styrelsen första hand att överväga avyttring av tillgångar alternativt en omorganisation av verksamheten.

Styrelsen för A-Com är ansvarig för prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 9 september 2011

A-Com AB (publ)⁷

Johan Hessius	Björn Fernström	Bo Pettersson	Lars Söderqvist
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot

⁷

Rikard Svensson deltar inte vid avgivandet av detta prospekt på grund av jäv.

STYRELSELEDAMÖTERNAS UPPDRAG

JOHAN HESSIUS är styrelseordförande i A-Com AB (publ) sedan maj 2009.

Erfarenhet:

Johan Hessius har lång erfarenhet av styrelsearbete och bolagsstyrningsfrågor. Han har ett flertal styrelseuppdrag i såväl noterade som onoterade bolag.

Övriga uppdrag:

Johan Hessius är advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl KB samt styrelseordförande i CCF Malmö Partners AB, CC Stockholm Partners AB, CT Stockholm Partners AB, CFA Partners AB, Catella Corporate Finance AB, CCF Malmö Intressenter AB, Catella Corporate Finance Malmö AB, CC Intressenter AB, CTech Intressenter AB, CCF Stockholm Intressenter AB, Catella Advisory Sweden AB, Catella Markets AB, CCF Holding AB, Catella Technology AB, Catella Consumer AB, Bullandö Marina Aktiebolag samt styrelseledamot i Malka Oil AB, WeSC AB (publ), Johavid Invest AB och Howden Insurance Brokers Aktiebolag.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Johan Hessius har tidigare varit styrelseordförande i Catella Real Estate AB, Gamla Catella Corporate Finance AB, DK Camelus AB, Fastighets AB Kumla Äng, Newcap Sollentuna Properties AB, NAPF Sollenta AB, Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB, CCF Stockholm Partners AB, Klippan AB⁸ samt styrelseledamot i Scribona Aktiebolag, Ricoh Sverige AB, Johnsson & Johnson Advokatbyrå Aktiebolag, Johan Hessius Advokatbyrå AB, Advokatfirman Lindahl i Stockholm Service AB, RusForest AB, Carl Lamm Holding AB samt suppleant i Argynnis Aktiebolag, Kollbein AB, Holmton AB och suppleant och styrelseordförande i Holm & Co AB.

Aktieinnehav:

Johan Hessius innehar inga aktier i A-Com.

BJÖRN FERNSTRÖM är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan maj 2009.

Erfarenhet:

Björn Fernström har varit verksam som revisor i ett flertal internationellt verksamma koncerner i mer än 30 år, fd anställd och partner på Ernst & Young AB.

Övriga uppdrag:

Björn Fernström är styrelseledamot i Burgundy AB, Sjöö Sandström Sweden AB, BO Excellent AB, Aktiebolaget för varubelåning, Alltele AB, DE Capital Growth Fund AB samt Case Asset Management AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Kopylovskoye AB, Hagströmer & Qviberg AB, (28 september 2010-17 juni 2011).

Aktieinnehav:

Björn Fernström innehar inga aktier i A-Com.

BO PETERSSON är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan maj 2009.

Erfarenhet:

Bo Pettersson har tidigare varit verksam inom aktiemarknaden i mer än 25 år och har bland annat varit institutionsmäklare vid Hagströmer & Qviberg Fondkommission, Verkställande direktör i investmentbolaget Mariegården och Catella Kapitalförvaltning samt Verkställande direktör och styrelseordförande i Catella Capital.

Övriga uppdrag:

Bo Pettersson är styrelseordförande i Case Asset Management AB, styrelseledamot i Sjöö Sandström Sweden AB samt styrelseledamot och Verkställande direktör i Case Investment Aktiebolag.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Bo Pettersson har varit styrelseordförande i Catella Capital AB, Alletac Shared Services AB, styrelseledamot i Aktiebolaget Sardus, IBS AB, Klöver AB, Visionären AB, E. Öhman J:or Investment AB och E. Öhman J:or Investment Trading AB.

Aktieinnehav:

Bo Pettersson innehar inga aktier i A-Com.

RIKARD SVENSSON är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan januari 2008.

Erfarenhet:

Rikard Svensson har ett flertal styrelseuppdrag inom koncernen Arvid Svensson och Arvid Svensson Invest.

Övriga uppdrag:

Rikard Svensson är även styrelseordförande i Aktiebolaget Arvid Svensson, Fagerblads Frank Aktiebolag, Aktiebolaget Axel Sundströms Järnhandel, Lås & Larmteknik Lund AB, Aston Carlsson AB, Arvid Svensson Fastigheter Aktiebolag, Lås & Larmteknik Malmö AB, Svanå Bruk & Säteri AB och ledamot i Rocklunda Fastigheter Aktiebolag, V.M.T. Västerås Maskintool Aktiebolag, Vretvägens Fastighets AB, Sjöö Sandström Sweden AB, Done Management and Systems AB, Celeritas Fastigheter AB, Pricad Design & Development AB, Arvid Svensson Invest AB, Lås & Larmteknik Södra AB, Aros- Motet Fastigheter AB, Arvid Svensson & Ekstranda Media AB, Lås & Larmteknik Sverige AB, Fastighetsaktiebolaget Femur AB, ArosMotets Bostadsfastigheter AB och ArosMotet Fastigheter i Hallstammar AB, Fastighetsbolaget Femur 1, Fastighetsbolaget Femur 2, Fastighetsbolaget Femur 3, Fastighetsbolaget Femur 4 och Fastighetsbolaget Femur 5 samt suppleant i Allmogekulturen i Västerås AB, Arvid Svensson Cityfastigheter AB, Tonium AB samt Arvid Svensson Ekstranda Holding AB. .

⁸ Konkurs i Klippan AB inleddes 2006-06-30. Johan Hessius var styrelseordförande i Klippan AB fram till 2006-04-26.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Rikard Svensson har tidigare varit styrelseordförande i Arvsen Leasing & Finansiering AB, Fagerblads Aktiefbolag, Sällfors Pro AB, Arvid Svensson Pro AB, Grafite media & kommunikation i Sverige Aktiefbolag, Sällfors Service Aktiefbolag, Nils Eksandh AB, Pri Packaging Design & Communication AB, Mermaid Sweden AB, Arvid Svensson Eksandh Pro AB och styrelseledamot i Bendéns Verktyg & Maskiner AB, Bygg- och Industrigross Sverige Aktiefbolag, Internet Trading i Stockholm AB, Verktygshuset i Sverige AB, Perfect Media Group Scandinavia AB, NPP Reklambyrå i Stockholm AB, PDB Produktdatabas AB, BIG Invest Sverige AB, Young Presidents' Organization, YPO Service Aktiefbolag, Titan Television AB, Celeritas Utvecklingsfastigheter AB och Lita ekonomisk förening samt suppleant i Fastighets Aktiefbolaget Urbis, Arvid Svensson Training AB, Aktiefbolaget Skytt-brink, Fastighetsaktiefbolaget Jakobsberg 2:2583, Fastighetsaktiefbolaget Alkotten 2, Fastighetsaktiefbolaget Vattenkraften 1, Fastighets AB Fullersta Torg, Fastighets AB Ektorpe Centrum, Fastighet AB i Älvsjö, Fastighets AB Ellippsvägen, Fastighets AB Pyramidbacken, Fastighets AB Tohepa, Fastighetsaktiefbolaget Sthlm Syd nr 1, Fastighetsaktiefbolaget Sthlm Syd nr 2, Fastighetsaktiefbolaget Sthlm Syd nr 3, Fastighets AB Bågljuset, Fastighets AB Ringmarken och Fastighets AB Timmerhuggaren.

Rikard Svensson har också varit suppleant i dotterbolag till A-Com AB (publ), Titan television AB samt Celeritas Utvecklingsfastigheter AB.

Aktieinnehav:

Rikard Svensson innehar genom Arvid Svensson Invest AB 9 787 793⁹ aktier i A-Com.

LARS SÖDERQVIST är styrelseledamot i A-Com AB (publ) sedan 16 mars 2010.

Erfarenhet:

Lars Söderqvist är sedan 2000 verkställande direktör i Brand Support Sweden KB. Lars Söderqvist har tidigare arbetat inom BP (British Petroleum), bl a i London som ansvarig för BP:s globala butiksutveckling. Lars Söderqvist har vidare arbetat som försäljnings- och marknadsdirektör på Dancall Telecom, samt som Sverigechef för Blaupunkt.

Övriga uppdrag:

Lars Söderqvist är styrelseledamot i Sassa & Co AB, styrelseledamot samt verkställande direktör i Moranviken Marknads AB och Glorudden Invest AB samt styrelsesuppleant i Ghibli AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Lars Söderqvist har inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav:

Lars Söderqvist innehar 6 575 387 aktier i A-Com direkt och genom Sassa & Co Invest AB.

⁹ Efter genomförd kvittningsemission i augusti 2011 uppgår innehavet till 29 005 763 aktier

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES UPPDRAG

Ledande befattningshavare i A-Com är VD Martin Hultqvist, CFO Sören Storm samt Koncernjurist Karin Grip.

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB
Martin Hultqvist	2010	1966	VD	0 ¹⁰
Sören Storm	2010	1958	CFO	1 748 694
Karin Grip	2001	1964	Koncernjurist	0

¹⁰ Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring.

MARTIN HULTQVIST är VD i A-Com AB (publ) sedan oktober månad 2010.

Erfarenhet:

Martin Hultqvist har sin bakgrund inom IT/verksamhetskonsulting sedan början av 90-talet och har haft ledande befattningar inom Cap Gemini (ekonomichef). Martin Hultqvist grundade bolaget Intellibis (VD) som såldes till Affecto.

Övriga uppdrag:

Martin Hultqvist är styrelsesuppleant i Fönsterrenoveringar Jonas Hultqvist AB, VD samt styrelseledamot i Martin Hultqvist Invest AB, styrelseordförande i weZupport Solutions Europe AB samt styrelsesuppleant i Secret Behind Success AB. Martin Hultqvist har härutöver uppdrag som styrelseledamot och styrelsesuppleant i dotterbolag till A-Com.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Martin Hultqvist har tidigare varit VD samt styrelsesuppleant i Intellibis AB jämte Affecto Sweden AB, VD i Intellibis Invest AB samt Intellibis Syd AB.

Aktieinnehav:

Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring.

SÖREN STORM är CFO i A-Com sedan oktober 2010.

Erfarenhet:

Sören Storm har sin bakgrund inom IT/verksamhetskonsulting sedan början av 90-talet och har haft ledande befattningar inom Cap Gemini (ekonomichef och controller) varav de sista två åren på nordisk nivå. Under 80-talet arbetade Sören Storm huvudsakligen hos multinationella IT-bolag (Control Data och Digital Equipment) som redovisningschef och business controller och även en period på Tarkett (golv). År 2000 grundade Sören Storm tillsammans med 6 kamrater Intellibis där han var VD. Sören Storm har också varit administrativ chef på Affecto tills hösten 2009. Sören Storm startade 2009 Resight tillsammans med fyra kamrater och har jobbat där fram till nu.

Övriga uppdrag:

Sören Storm är VD och styrelseledamot i Nybban Invest AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Sören Storm har varit VD och styrelseledamot i Intellibis AB samt Intellibis Invest AB, styrelseordförande i Affecto Sweden AB, Intellibis Syd AB samt Lovika Invest AB.

Aktieinnehav:

Sören Storm innehar 1 748 694 aktier i A-Com. Sören Storm innehar även 562 500¹¹ konvertibla skuldebrev.¹²

KARIN GRIP är koncernjurist i A-Com sedan 2001.

Erfarenhet:

Karin Grip har mångårig erfarenhet av affärsjuridik och management från bland annat advokatbyrå, riskkapitalföretag samt börsbolag.

Övriga uppdrag:

Karin Grip innehar inga övriga uppdrag utöver sin tjänst hos A-Com samt uppdrag som styrelseledamot och styrelsesuppleant i dotterbolag till A-Com.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Karin Grip har tidigare varit styrelseledamot och styrelseledamot i dotterbolag till A-Com samt styrelseledamot i Azidzet Intressenter AB och Ksidron Sylana AB.

Aktieinnehav:

Karin Grip innehar inga aktier i A-Com.

¹¹ Efter apportemission 27 oktober 2010 1 926 576 aktier

¹² Personalkonvertibel beslutad 2010-08-16

ADRESSER

Emittenten

A-Com AB (publ)
Box 533
101 30 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 66, 6 tr, Stockholm
Tel 08-410 660 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

Revisor

KPMG AB
Box 7822
103 23 Stockholm

a-com

**SAMMANFATTNING
UPPTAGANDE TILL HANDEL
AV AKTIER I A-COM AB (PUBL)**

SEPTEMBER 2011

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Detta prospekt har upprättats inför upptagande till handel av aktier vilka emitteras till Arvid Svensson Invest AB.

Kvittningsemission

Bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni 2011 att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier. Rätt att teckna nya aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, skall tillkomma Arvid Svensson Invest AB, org. nr. 556655-6170, Box 160, 721 05 Västerås. Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av den teckningsberättigades fordran mot Bolaget i samband med teckning.

HANDLINGAR FÖR INSPEKTION

Handlingar avseende emissionen, bolagsordningen jämte historisk finansiell information, vilken har införlivats i detta prospekt genom hänvisning, hålls tillgängliga på A-Coms kontor på Kungsgatan 66, 6 tr, i Stockholm.

INFORMATION OM AKTIEN

Kortnamn: ACOM

ISIN-kod för aktie: SE0000592677

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Kontoförande institut är Euroclear Sweden AB.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport 9 månader 2011 lämnas den 25 november 2011.

Bokslutskommuniké 2011 avges i februari 2012

DEFINITIONER

Med "A-Com", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i det följande A-Com AB (publ), organisationsnummer 556291-2807, inklusive dotterbolag. Med "NASDAQ OMX", avses NASDAQ OMX Stockholm AB, organisationsnummer 556383-9058. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande emissionen i A-Com.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

A-Coms årsredovisningar för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 samt halvårsrapporten (Q2) januari - juni 2011 är i sin helhet införlivade i detta prospekt genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i handlingarna är således en del av detta prospekt och skall läsas tillsammans med övrig information i prospektet. Årsredovisningarna, inkluderande halvårsrapporten januari - juni 2011, införlivade genom hänvisning är granskade av Bolagets revisorer. Handlingarna har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan www.a-com.se.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för A-Com med anledning av Erbjudandet. Prospektet avseende upptagande till handel har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva aktier i A-Com enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på Erbjudandet enligt prospektet.

Innehållsförteckning

UPPTAGANDE TILL HANDEL.....	2
RISKFÄKTORER.....	4
SAMMANFATTNING	6
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	7
BAKGRUND OCH MOTIV.....	8
ALLMÄN INFORMATION.....	9
A-COM I KORTHET	10
MARKNADSÖVERSIKT.....	12
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	13
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG.....	14
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 25 AUGUSTI.....	18
EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING 30 JUNI 2011.....	19
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	20
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	21
ADRESSER	24

RISKFaktorER

En investering i A-Com är förenad med risk. Vid bedömningen av A-Coms framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl A-Coms verksamhet som finansiella ställning och därigenom A-Coms framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av A-Coms aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i detta prospekt bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

A-Com är ett kunskapsföretag och därmed beroende av att kunna attrahera och behålla kompetent personal. Nyckelpersoner har historiskt varit och kommer även fortsättningsvis att vara den viktigaste förklaringen till A-Coms framgång. Eftersom A-Coms affärsidé till stora delar bygger på att tillsammans med entreprenörer starta och vidareutveckla företag inom området professionella marknadsföringstjänster är samarbetet med dessa entreprenörer av avgörande betydelse. Om nyckelpersoner skulle lämna A-Com skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets utveckling.

KONJUNKTURUTVECKLING

A-Com är verksam på marknaden för professionella marknadsföringstjänster. Denna marknad är cyklisk till sin natur. Då kundernas vilja och förmåga att investera i marknadsförings- och försäljningsbefrämjande åtgärder är avhängig det aktuella konjunkurläget, kan efterfrågesituationen variera. I ett historiskt sammanhang har A-Coms marknad typiskt sett legat tidigt i konjunkturcykeln, vilket har inneburit att en allmän konjunkturuppgång ofta har föregåtts av en uppgång i investeringar i professionella marknadsföringstjänster. På samma sätt brukar en nedgång av investeringar inom marknadskommunikation föregå en konjunkturedgång. En utdragen lågkonjunktur kan följaktligen påverka A-Coms resultat negativt i betydande omfattning.

KONKURRENSSITUATION

Konkurrensen på A-Coms marknad är hård och vissa konkurrenter har större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än A-Com. Det kan inte uteslutas att konkurrensen kan öka ytterligare i framtiden vilket kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i betydande omfattning.

LEGAL STRUKTUR

A-Coms affärsutvecklingsmodell byggde tidigare på att nyckelpersoner är delägare i den verksamhet de driver. Denna ägarstruktur förde med sig att delar av resultatet tillhörde minoritetsägarna. Sedan 2008/2009 har A-Com dock fokuserat på att öka ägandet i lönsamma dotterbolag varför ett antal förvärv genomförts och

köpeskillingen erlagts med nyemitterade aktier i A-Com AB. På så vis har nyckelpersonernas incitament flyttats från dotterbolag till koncernen i sin helhet.

Merparten av A-Coms svenska dotterbolag är kommanditbolag, i vilka A-Com genom helägda dotterbolag är komplementärer. Genom komplementären står A-Com för 100 procent av eventuell förlust, medan eventuell vinst fördelas i enlighet med ägarandelen. Vid prospektets avgivande ägs samtliga kommanditbolag utom ett till 100 procent.¹

TILLVÄXT GENOM FÖRVÄRV

I A-Coms strategi ligger att attrahera de bästa entreprenörerna och affärsidéerna inom Bolagets områden. Som ett led i detta kan förvärv av nya verksamheter bli aktuellt. Att kunna uppskatta och identifiera kostnader och affärsrisker i nya verksamheter, såväl i förvärvade som nystartade bolag, kan vara av avgörande betydelse och är förenat med risk. Det föreligger alltid risk för att förvärv inte ger det utfall som förväntats samt att integration av förvärvade verksamheter kan medföra komplikationer, vilket kan ha negativ inverkan på A-Coms finansiella ställning och framtidsutsikter fram till avyttringen.

FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet till exempel exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntan. Ränterisk kan dels bestå av förändring i verkligt värde, prISRISK, dels förändringar i kassaflödet, kassaflödesrisk. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken medan kortare räntebindningstider påverkar prISRISKEN.

Räntebindningen på koncernens skulder i bank är normalt kortfristig. Dessa räntor är huvudsakligen

¹ Avtal har ingåtts om avyttring av det sista delägda kommanditbolaget, BlueCarrot KB, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande.

rörliga, vilket innebär att räntan förändras med marknadsräntan. Detta i sin tur innebär att A-Coms räntekostnader ökar och minskar allt eftersom marknadsräntan förändras.

Skattetvist

Skatteverket inledde 2005 en taxeringsrevision av A-Com. Som ett resultat av granskningen beslutade skatteverket påföra det vilande dotterbolaget Moonwalk Stockholm KB arbetsgivaravgifter om 5,4 MSEK samt ränta och skattetillägg om drygt 2,6 MSEK, dvs sammanlagt drygt 8 MSEK. Besluten överklagades av A-Com och i maj 2010 meddelades förvaltningsrättens dom. Förvaltningsrätten ändrade inte Skatteverkets beslut och ålade Moonwalk Stockholm att betala arbetsgivaravgifter jämte ränta och skattetillägg enligt ovan. Domen har överklagats och anstånd med inbetalning av skatt har erhållits. A-Com har ingått borgensåtagande för skatteskulden. Bolagets skatterådgivare anser att det finns mycket goda möjligheter till framgång i processen. Styrelsen beslutade dock göra en reservering om 1,7 MSEK i andra kvartalet.

RISKER FÖRENADE MED INVESTERING I AKTIER

LIKVIDITETSRIK

Omsättningen i A-Coms aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturunedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Detta innebär att värdet på A-Coms aktie kan öka eller minska. Sådan förändring kan vara väsentlig.

AKTIEKURSEN KAN VARA VOLATIL OCH FÖRLORA VÄSENTLIGT I VÄRDE

Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband eller varit oproportionerliga till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Detta innebär att värdet på A-Coms aktie kan öka eller minska. Sådan förändring kan vara väsentlig.

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i A-Com ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen enbart kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet. Noteras bör också att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall.

KVITTNING AV SKULD

A-Com upptog under 2010 bryggfinansiering hos bolagets största aktieägare, Arvid Svensson Invest AB, om sammanlagt 13 MSEK fördelat på 3 skuldebrev. Lånen löper med 10 % ränta och har amorterats med 2 MSEK under 2010. I januari 2011 upptogs ytterligare bryggfinansiering om 10 MSEK hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån upptogs i syfte att reglera den skatt om cirka 10 MSEK (sociala avgifter samt personalens källskatt hänförlig till 2009), vilken bolaget haft anstånd med till mitten på januari. Även detta lån löper med 10 % årlig ränta. Enligt amorteringsplan skall den sammanlagda skulden om 21 MSEK amorteras från och med oktober 2011 till och med december 2012, varefter skulden är slutligt reglerad.

Den 1 juni kallade A-Com till extra bolagsstämma, efter överenskommelse med Arvid Svensson Invest AB, med förslag om kvittning av skuld mot nyemitterade aktier. Det var vid tidpunkten för kallelsen okänt hur stor del av skulden som Arvid Svensson Invest AB var beredda att kvitta. I anslutning till kallelsen till extra bolagsstämma upptog Bolaget ytterligare 2 MSEK i lån hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån löper med 10% ränta och amorteras löpande under perioden oktober 2011 till och med juli 2012.

SKÄLET TILL KVITTNINGSEMISSION

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget är i behov av att förändra sin skuldsättning mot bakgrund av Bolagets kapital situation. Detta sker genom att lån, inklusive upplupen ränta, återbetalas till den teckningsberättigade genom en emission av aktier i Bolaget. En kvittning av lånen mot nyemitterade aktier skulle vara gynnsamt för Bolagets soliditet genom att skulder därigenom omvandlas till eget kapital. Mot bakgrund härav gör styrelsen bedömningen att det är till fördel för såväl Bolaget som för aktieägarna att genomföra emissionen och därigenom kvitta skulderna till den teckningsberättigade. Teckningskursen är satt efter förhandling mellan Bolaget och den teckningsberättigade.

EMISSIONEN I SAMMANDRAG

Extra bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni 2011 att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier.

Teckning

Arvid Svensson Invest AB har den 11 juli 2011 tecknat sig för 19 702 970 aktier varigenom kvittning om 19 900 000 kronor av fordran på bolaget har skett. Genom emissionen av 19 702 970 aktier har bolaget aktiekapitalet ökat med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor.

Teckningskurs

De nya aktierna skall emitteras till en teckningskurs motsvarande volymvägt genomsnitt av aktiens betalkurs under perioden 26 maj 2011 – 13 juni 2011, dvs 1,01 kronor per aktie.

Betalning

Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av den teckningsberättigades fordran mot Bolaget i samband med teckning.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna är beräknade till 100 tkr.

Utspädning

Emissionerna innebär en sammanlagd ökning av antalet aktier från 79 532 753 aktier till 99 235 723 aktier, vilket innebär en utspädning om 24,8 procent.

Närstående förhållande

Arvid Svensson Invest AB är A-Coms största aktieägare och representeras i A-Coms styrelse av Rikard Svensson, företrädare för Arvid Svensson Invest AB, vilket innebär att förevarande emission jämte kvittning av skuld är en sk närståendetransaktion. Beslut av stämman om emission i enlighet med styrelsens förslag har fattats med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

KVITTNING AV SKULD

A-Com upptog under 2010 bryggfinansiering hos bolagets största aktieägare, Arvid Svensson Invest AB, om sammanlagt 13 MSEK fördelat på 3 skuldebrev. Lånen löper med 10 % ränta och har amorterats med 2 MSEK under 2010. I januari 2011 upptogs ytterligare bryggfinansiering om 10 MSEK hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån upptogs i syfte att reglera den skatt om cirka 10 MSEK (sociala avgifter samt personalens källskatt hänförlig till 2009), vilken bolaget haft anstånd med till mitten på januari. Även detta lån löper med 10 % årlig ränta. Enligt amorteringsplan skall den sammanlagda skulden om 21 MSEK amorteras från och med oktober 2011 till och med december 2012, varefter skulden är slutligt reglerad.

Den 1 juni kallade A-Com till extra bolagsstämma, efter överenskommelse med Arvid Svensson Invest AB, med förslag om kvittning av skuld mot nyemitterade aktier. Det var vid tidpunkten för kallelsen okänt hur stor del av skulden som Arvid Svensson Invest AB var beredda att kvitta. I anslutning till kallelsen till extra bolagsstämma upptog Bolaget ytterligare 2 MSEK i lån hos Arvid Svensson Invest AB. Detta lån löper med 10% ränta och amorteras löpande under perioden oktober 2011 till och med juli 2012.

SKÅLET TILL KVITTNINGSEMISSION

Skålet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget är i behov av att förändra sin skuldsättning mot bakgrund av Bolagets kapital situation. Detta sker genom att lån, inklusive upplupen ränta, återbetalas till den teckningsberättigade genom en emission av aktier i Bolaget. En kvittning av lånen mot nyemitterade aktier skulle vara gynnsamt för Bolagets soliditet genom att skulder därigenom omvandlas till eget kapital. Mot bakgrund härav gör styrelsen bedömningen att det är till fördel för såväl Bolaget som för aktieägarna att genomföra emissionen och därigenom kvitta skulderna till den teckningsberättigade. Teckningskursen är satt efter förhandling mellan Bolaget och den teckningsberättigade.

EMISSIONEN I SAMMANDRAG

Extra bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni 2011 att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier.

Teckningskurs

De nya aktierna skall emitteras till en teckningskurs motsvarande volymvägt genomsnitt av aktiens betalkurs under perioden 26 maj 2011 – 13 juni 2011, dvs 1,01 kronor per aktie.

Betalning

Betalning för tecknade aktier skall, i sin helhet, erläggas genom kvittning av den teckningsberättigades fordran mot Bolaget i samband med teckning.

Rätt att teckna

Rätt att teckna i nyemissionen skall endast tillkomma Arvid Svensson Invest AB, org. nr. 556655-6170, Box 160, 721 05 Västerås.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske genom teckning på teckningslista senast den 12 juli 2011. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden.

Teckning

Arvid Svensson Invest AB har den 11 juli 2011 tecknat sig för 19 702 970 aktier varigenom kvittning om 19 900 000 kronor av fordran på bolaget har skett. Genom emissionen av 19 702 970 aktier har bolaget aktiekapitalet ökat med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor.

Leverans av aktier

Emissionen registrerades den 3 augusti 2011. De nyemitterade aktierna beräknas upptas till handel den 12 september 2011.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna är beräknade till 100 tkr.

Utspädning

Emissionerna innebär en sammanlagd ökning av antalet aktier från 79 532 753 aktier till 99 235 723 aktier, vilket innebär en utspädning om 24,8 procent.

Vinstutdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrunden till kvittningsemissionen är att Bolaget är i behov av att förändra sin skuldsättning mot bakgrund av Bolagets kapitalsituation. Detta sker genom att lån, inklusive upplupen ränta, återbetalas till den teckningsberättigade genom en emission av aktier i Bolaget. En kvittning av lånen mot nyemitterade aktier skulle vara gynnsamt för Bolagets soliditet genom att

skulder därigenom omvandlas till eget kapital. Mot bakgrund härav gör styrelsen bedömningen att det är till fördel för såväl Bolaget som för aktieägarna att genomföra emissionen och därigenom kvitta skulderna till den teckningsberättigade. Teckningskursen är satt efter förhandling mellan Bolaget och den teckningsberättigade.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i A-Com med anledning av emissionen. Styrelsen för A-Com är ansvarig för prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 9 september 2011

A-Com AB (publ)²

Johan Hessius

Ordförande

Björn Fernström

Ledamot

Bo Pettersson

Ledamot

Lars Söderqvist

Ledamot

²

Rikard Svensson deltar inte vid avgivandet av detta prospekt på grund av jäv.

ALLMÄN INFORMATION

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Detta prospekt innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer, Affärsidé, mål och strategier samt Verksamhetsbeskrivning. Orden "avser", "ämnar", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "borde", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar.

Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

BRANSCHFAKTA OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta prospekt innehåller information om A-Coms bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor, och med metoder, som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående gör även A-Com vissa interna bedömningar avseende marknaden. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av A-Coms konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

A-COM I KORTHET

VERKSAMHETEN I KORTHET

A-Com är ett nätverk av renodlade specialistkompetenser inom marknadsföring organiserade i fristående bolag under egna varumärken. Bolagets nätverksstruktur med separata företag och egna företagskulturer driver och stimulerar de enskilda företagens specialisering. A-Coms nätverksstruktur möjliggör samverkan mellan dess företag och tydliggör synergier.

Nätverksstrukturen kompletterar vidare det egna kunderbjudandet och skapar möjligheter till merförsäljning och sampaketering samtidigt som det även medför kostnadssynergier i form av delat resursutnyttjande.

A-Com arbetar med koncernövergripande team i såväl säljprocesser som direkta uppdrag mot kund. Detta medför att A-Com kan skapa synbara kundvärden genom att kombinera reklamvärldens kreativitet med konsultvärldens struktur kring affärsprocesser.

A-Coms bolag är verksamma inom samtliga delar av värdekedjan för marknadsföring och försäljning; från analys, rådgivning, kanalval och teknologi till budskapsutformning.

AFFÄRSIDÉ

A-Coms affärsidé är att erbjuda innovativa marknadsföringslösningar baserat på ett affärstänk med djupare insikt och förståelse för kunder och marknader i förändring. En uppdragsgivare väljer A-Com för att deras varumärken behöver differentierande strategier och innovativa, kreativa kommunikationslösningar. De väljer också A-Com för kunskapen om hur man bygger långsiktiga och starka relationer med deras kunder.

Kombinationen mellan att göra varumärken berömda och tydliga strategier för hur kunderna ska behållas och utvecklas är konkurrenskraftig. Dessutom samarbetar man med A-Com för att få en bättre affärsmässig kontroll. För med hjälp av bland annat, systematisering av affärsprocesser, behovsanalyser och en större kontroll på alla möten med slutkunden ökar möjligheten till att göra riktigt bra affärer.

I korthet förenar A-Com kreativa kommunikationslösningar med strategisk varumärkes- och affärsrådgivning byggd på större insikt om vad som är viktigt för kundens totala affär och slutkundens beteende. Detta är en affärsdrivande lösning som A-Com faktiskt är ensamma om.

AFFÄRSOMRÅDEN

A-Coms verksamhetsbolag är organiserade i två affärsområden: Advertising och CRM. A-Com innefattade 8 rörelsedrivande specialistbolag med 8 varumärken och sammanlagt 112 anställda per den 30 juni 2011.

Affärsområdet Advertising erbjuder tjänster inom bland annat varumärkesstrategi, verksamhetskonsulting, marknadsanalys, varumärkestracking, reklam, design, produktion samt event sponsring. Inom affärsområdet CRM erbjuds tjänster inom databasanalys, analytisk CRM, relationsmarknadsföring samt tjänster inom marknad och försäljningsstöd.

A-Com	
Advertising	CRM
Kompetenser Marknad & försäljningsstöd Varumärkesstrategi, verksamhetskonsulting, marknadsanalys, varumärkestracking, reklam konsument/företag, design, produktion, event/sponsringsstöd	Kompetenser Databasanalys, analytisk CRM, relationsmarknadsföring,
Antal anställda 69	Antal anställda 43
Varumärken Brand Support, BlueCarrot ³ , Differ, Wiley/Y&R ⁴	Varumärken Trackster, Nerell Direct Marketing ⁵ , ActionBase, Resight

³ fd NMA Nordisk MediaAnalys KB. Avtal har ingåtts om överlåtelse av BlueCarrot under förutsättning av bolagsstämmans godkännande i september 2011.

⁴ fd Tank/Y&R

⁵ fd Nerell More Wunderman. Bolaget är under avveckling vilken beräknas slutförd under senhösten 2011.

MEDARBETARE

Koncernen hade under räkenskapsåret 2010 i genomsnitt 124 medarbetare varav 55 kvinnor och 69 män.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

A-Com har en organisationsform byggd kring nätverksbyggande. Formen är medvetet vald för att uppnå tillväxt, innovationskraft och kreativitet på ett sätt som försvåras i en traditionell koncernstruktur.

Organisationen innebär närhet mellan de olika aktörerna i nätverket

– en närhet som skapar mervärden och konkurrensfördelar. A-Coms organisation har medverkat till att skapa en stark entreprenörskultur i Koncernen. De delvis konkurrerande specialistbolagen sporrar varandra till utveckling. Nätverksstrukturen ger möjlighet att sätta samman specifika team för varje kunduppdrag och därmed åstadkomma helhetslösningar för kunden.

Moderbolagets organisation

A-Com AB:s organisation är liten och specialiserad och innehar kompetens inom företagsledning, marknads-kommunikation, entreprenörskap, affärsutveckling, ekonomisk förvaltning och juridik. Totalt hade Koncernen tre ledande befattningshavare den 30 juni 2011, varav

samtliga är anställda i moderbolaget och arbetar med utveckling, styrning och kontroll av bolagen, samt juridik och aktiemarknadsrelaterade uppgifter. I Koncernen finns ett helägt ekonomibolag som hanterar all ekonomi och administration för flertalet rörelsebolag.

STRUKTURKAPITAL

A-Coms nätverksorganisation ställer höga krav på strukturkapital och administrativa rutiner. A-Com skall på bästa möjliga sätt bistå entreprenörerna i koncernbolagen med det som ligger utanför deras kärnkompetens så att de själva kan fokusera på utvecklingen av respektive företag. A-Com har på grundval av detta skapat en stab på huvudkontoret i Stockholm som bland annat arbetar med ledning, ekonomisk administration, juridik, ledningsutveckling och säljstöd.

Den centrala organisationen har som syfte att stötta dotterbolagen i funktioner där det tydligt kan påvisas kostnadsbesparingar och av bolagskritiska och strategiska funktioner. Förutom huvudkontoret innehåller Koncernen ett helägt ekonomibolag som hanterar all ekonomi och administration för flertalet rörelsebolag.

A-COMS BOLAG

A-Com har ett stort antal dotterbolag, varav merparten är vilande bolag. Tabellen nedan avser A-Coms innehav i rörelsedrivande dotterbolag genom holdingbolag den 30 juni 2011. Kapital/röstandelar avser direkt samt indirekt andel via dotterbolag.

Bolag	Säte, grundades	A-Coms ägarandel av kapital och röster	Antal anställda per 31/12 2010	Nettoomsättning 2010	Byråintäkt 2010
ActionBase Stockholm KB	Sverige, 1994	100,0	10,0	11,7	11,5
Brand Support Sweden KB	Sverige, 1996	100,0	40,0	55,7	29,4
Differ Transformations Park KB	Sverige, 1996	100,0	6,0	6,5	5,8
Nerell Direct Marketing KB ⁶	Sverige, 1990	100,0	7,0	14,0	9,1
BlueCarrot KB ⁷	Sverige, 1996	50,0	19,0	26,3	16,3
Wiley/Y&R ⁸	Sverige, 1997	100,0	10,0	16,4	8,4
Resight AB	Sverige, 2009	100,0	17,0	4,1	4,1
Trackster KB	Sverige, 1997	100,0	10,0	15,8	10,1

Utöver bolagen i tabellen ovan består A-Comkoncernen, utöver moderbolaget A-Com AB (publ), av 4 vilande kommanditbolag vilka skall avvecklas, 20 vilande aktiebolag varav fyra är holdingbolag och 8 är komplementärer. Ett kontinuerligt arbete pågår med att minska koncernens vilande bolag. Samtliga bolag i koncernen med undantag för BlueCarrot KB är helägda dotterbolag. Samtliga dotterbolag som är aktiebolag har ett aktiekapital om 100 tkr.

⁶ fd Nerell More Wunderman. Bolaget är under avveckling vilken beräknas slutförd under senhösten 2011.

⁷ fd NMA Nordisk MediaAnalys KB. Avtal har ingåtts om överlåtelse av BlueCarrot under förutsättning av bolagsstämmans godkännande i september 2011.

⁸ fd Tank/Y&R

MARKNADSÖVERSIKT

MARKNADEN FÖR PROFESSIONELLA MARKNADSFÖRINGSTJÄNSTER

A-Com är verksamt på marknaden för professionella marknadsföringstjänster. Kundernas vilja och förmåga att investera i marknadsföringsaktiviteter har ett nära samband med den ekonomiska utvecklingen och konjunkturen. Det är svårt att ge en entydig bild över utvecklingen av A-Coms marknad. Det finns dock ett starkt samband mellan mediemarknadens utveckling och A-Coms utveckling.

Enligt Bolagets uppfattning genomgår A-Coms marknad en stark strukturomvandling som i grunden påverkar hur marknadsförings- och kommunikationstjänster köps in. De nya kraven på ökad marknadseffektivitet sammanhänger med att företag idag allt mer fokuserar på organisk tillväxt, vilket innebär att strategiska frågor som:

- att anskaffa fler kunder
- att förlänga sina befintliga kundrelationer
- att öka sin försäljning per befintlig kund får en ökad affärsstrategisk betydelse

Samtidigt har komplexiteten i att skapa effektivitet i marknadsföringsinvesteringar ökat, eftersom:

- det numera finns ett stort urval av mediekanaler att kommunicera genom
- företag kommunicerar inte bara under en kampanj utan löpande i sina relationer till omvärlden
- företagens kunder inte längre består av homogena grupper utan kan oftare sägas bestå av ett flertal skilda kundsegment vart och ett med sina respektive egenskaper
- fler externa specialister måste involveras för att skapa effektiva marknadskommunikationslösningar och dessa specialister måste kunna samverka i olika konstellationer under längre eller kortare tidsperioder

Enligt Bolaget är det vidare en starkt rådande trend på A-Coms marknad att företag i allt större utsträckning allokera sina marknadsföringsbudgetar till att innefatta marknadsföring på Internet. Analoga medier utgör fortfarande merparten av medieinvesteringarna men digitala medier fortsätter att uppvisa tillväxt och ta marknadsandelar på bekostnad av analoga medier. Den bakomliggande drivkraften för den starka utvecklingen för annonsering i digitala medier är att Internetpenetrationen, den tid som konsumenterna spenderar på Internet och handel med varor och tjänster på Internet har uppvisat kraftig tillväxt under senare år. Samtidigt medför annonsering på Internet interaktiva marknadsföringsinsatser i allt större utsträckning och ett kostnadseffektivt sätt att nå ut till kund.

MARKNADSSTORLEK OCH TILLVÄXT⁹

Den information som IRM löpande rapporterar avser medieinvesteringar, vilket innefattar direkta investeringar i köpta medier.

Den kraftfulla återhämtning på reklammarknaden som kännetecknade hela 2010 håller i sig under inledande av 2011¹⁰. De totala investeringarna i medieutrymme uppgick till 7 447 miljoner kronor under första kvartalet, vilket är en tillväxt på närmare 9 procent jämfört med i fjol.

Under 2010¹¹ växte den svenska reklammarknaden med nära 9 procent, vilket är klart mer än övriga Norden. Sverige har sedan fortsatt med högst tillväxt i Norden under våren 2011. Samtliga reklammarknader i Norden drabbades hårt av finanskrisen och den efterföljande lågkonjunkturen. Sedan dess har alla fyra reklammarknader återhämtat sig.

Den svenska marknaden har uppvisat den mest tydliga återhämtningen, medan Danmark är det land där reklammarknaden ökat minst 2010. Trots att vändningen på svenska reklammarknaden har varit mycket kraftfull, så är medieinvesteringarna per invånare fortfarande högre i både Norge och Danmark.

Den senaste prognosen från IRM¹² pekar på att reklammarknaden kommer att slå omsättningsrekord både 2011 och 2012. Tillväxten 2011 bedöms landa på nära 7 procent, medan reklammarknaden förväntas växa med närmare 4 procent under 2012. Det efterfrågetryck och den tillväxt som kännetecknat marknaden under inledningen av 2011 bedöms hålla i sig en bit in i sommaren, men redan det tredje kvartalet förväntas en viss dämpning av tillväxten. 2012 beräknas tillväxten nå närmare 4 procent, vilket innebär en totalomsättning på drygt 34 miljarder kronor. Även detta innebär ett nytt rekord. TV-reklamen, som var en av vinnarna under 2010, har fortsatt att öka starkt hittills i år. Intäkterna bedöms dessutom fortsätta att öka med stor kraft under resten av 2011.

KONKURRENSSITUATIONEN

Då A-Com består av ett antal bolag inom olika nischer inom området marknadsföringstjänster möter varje enskilt bolag olika konkurrenter. Marknaden består dock av större nätverk eller kedjor som liksom A-Com agerar i hela värdekedjan inom marknadsföring. A-Coms huvudsakliga konkurrenter är Lowe Group, McCann, Ingo, Omnicom och F&B-Gruppen.

⁹ Marknadsinformationen och data i detta avsnitt har hämtats ifrån Institutet för Reklam och Mediestatistik ("IRM") om inget annat framgår

¹⁰ Källa; Pressmeddelande från IRM 2011-05-03

¹¹ Källa; Pressmeddelande från IRM 2011-06-21

¹² Källa; Pressmeddelande från IRM 2011-05-24

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSELEDAMÖTERNA

Styrelsen i A-Com AB (publ) består av fem styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Samtliga dessa ledamöter, undantaget Lars Söderqvist, är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt undantaget Rikard Svensson och Lars Söderqvist, oberoende i förhållande till större aktieägare. Samtliga styrelseledamöter är valda till årsstämman 2011.

	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB	Oberoende av större ägare	Oberoende av Bolaget
Johan Hessius	2009	1958	Styrelseordförande		ja	ja
Björn Fernström	2009	1950	Ledamot		ja	ja
Bo Pettersson	2009	1958	Ledamot		ja	ja
Rikard Svensson	2008	1972	Ledamot	29 005 763 ¹³	nej	ja
Lars Söderqvist	2010	1952	Ledamot	6 575 387	nej	nej

BOLAGETS LEDNING

I tabellen nedan redovisas information avseende A-Coms ledande befattningshavare vid prospektets avgivande samt deras respektive aktieinnehav.

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i A-Com AB
Martin Hultqvist	2010	1966	VD	0 ¹⁴
Sören Storm	2010	1958	CFO	1 528 694
Karin Grip	2001	1964	Koncernjurist	0

De ledande befattningshavarnas kontorsadress är Kungsgatan 66, 111 22 Stockholm.

REVISORER

Bolagets revisorer är KPMG AB. Anders Malmeby tillträdde som huvudansvar revisor vid årsstämman 2011. Anders Malmeby efterträdde då Stefan Älgne, som varit huvudansvarig revisor i Bolaget sedan 2003. Anders Malmeby samt Stefan Älgne är båda medlemmar i Far.

¹³ Indirekt genom bolag inkluderande föreliggande nyemission

¹⁴ Martin Hultqvist innehar aktier i A-Com genom en kapitalförsäkring

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen. Informationen är upprättad enligt IFRS och årsredovisningslagen och har hämtats ur årsredovisningarna för räkenskapsåren 2008, 2009 samt 2010 som har granskats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Informationen för perioden januari till och med juni 2011 har hämtats från halvårsrapporten 30 juni 2011 och har införlivats föreliggande prospekt genom hänvisning. Halvårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisorer.

Poster i rapport över totalresultat och uppgifter om personal jämförs med samma period föregående år. Poster i rapport över finansiell ställning jämförs med poster i rapport över finansiell ställning per den 31 december 2009 om inte annat anges. Försäljningen av Bizkit inklusive Wisely genomfördes den 1 juni 2009 och försäljningen av den norska verksamheten genomfördes den 23 november 2009. Dessa försäljningar redovisas i jämförelsesiffror i rapporten över totalresultat för 2009 under Avvecklade verksamheter. Bizkit inklusive Wisely ingår i kassaflödet för koncernen till och med maj 2009 och den norska verksamheten under hela niomånadersperioden till september 2009.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG MSEK

	2011-01-01 2011-06-30 6 månader	2010-01-01 2010-06-30 6 månader	2010-01-01 2010-12-31 12 månader	2009-01-01 2009-12-31 12 månader	2008-01-01 2008-12-31 12 månader
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	82,2	79,1	157,5	186,9	879,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,2	0,6	1,6
Summa rörelseintäkter	82,3	79,2	157,7	187,5	880,8
Rörelsens kostnader					
Inköp för kunders räkning	-23,9	-26,1	-57,1	-68,8	-576,0
Övriga externa kostnader	-11,4	-15,6	-24,9	-32,7	-59,2
Personalkostnader	-49,1	-47,0	-88,9	-103,7	-224,8
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-0,5	-0,4	-0,8	-10,8	-5,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,6
Andel i intresseföretags resultat				-	-
Summa rörelsekostnader	-84,9	-89,1	-171,7	-216,1	-866,2
Rörelseresultat	-2,6	-9,9	-14,0	-28,6	14,6
Resultat från finansiella poster	-3,2	-1,2	-3,2	-4,1	-8,8
Resultat före skatt	-5,8	-11,1	-17,2	-32,7	5,8
Skatt	0,0	0,0	0,0	-0,0	0,3
Årets/ Periodens resultat	-5,8	-11,1	-17,2	-32,7	6,1
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-6,3	-12,0	-18,8	-38,6	-3,2
Hänförligt till: Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	5,9	9,3
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet	-0,1	-0,2	-0,3	-2,8	-0,5
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

AVVECKLADE VERKSAMHETER

PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE

VERKSAMHETER HÄNFÖRLIGT TILL

Moderbolagets ägare	-6,3	-12,0	-18,8	-38,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	5,9

PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL

Moderbolagets ägare	-6,3	-12,0	-18,8	-257,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	6,0

PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

Moderbolagets ägare	-6,3	-12,0	-18,8	-249,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,9	1,6	6,0
Resultat per aktier före/efter utspädning (SEK)	-0,1	-0,2	-0,3	-18,7
Resultat per aktie före/efter utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)	-0,1	-0,2	-0,3	-2,8

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN MSEK

TILLGÅNGAR	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	58,4	46,8	56,8	47,0	271,3
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,1	1,4	1,2	15,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,1	0,1	3,0
Uppskjuten skattefordran	15,0	15,0	15,0	15,0	34,4
Summa anläggningstillgångar	74,7	62,9	73,3	63,3	323,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	29,8	29,2	33,7	31,3	94,8
Övriga omsättningstillgångar	9,1	20,3	8,4	21,8	26,9
Likvida medel	2,6	3,5	5,6	6,0	35,6
Summa omsättningstillgångar	41,5	53,0	47,7	59,1	157,3
SUMMA TILLGÅNGAR	116,2	115,9	121,0	122,4	481,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,2	7,6	10,7	14,5	218,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	4,2	2,7	7,9	11,3
Summa eget kapital	6,3	11,8	13,4	22,4	230,2
Uppskjutna skatteskulder	0,9	-	0,9	-	-
Summa långfristiga skulder	26,1	-	24,3	-	37,7
Summa kortfristiga skulder	82,9	104,1	82,4	100,0	213,2
Summa skulder	109,9	104,1	107,6	100,0	250,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	116,2	115,9	121,0	122,4	481,1

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG KONCERNEN MSEK

KASSAFLÖDESANALYSER	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,8	-0,3	-4,4	-59,3	-15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-0,1	-0,6	-10,2	-4,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,2	-2,2	4,6	38,4	-7,4
Årets/Periodens kassaflöde	-3,0	-2,6	-0,4	-31,1	-27,1
Likvida medel vid periodens ingång	5,6	6,0	6,0	35,6	64,3
Kursdifferens likvida medel	0,0	0,0	0,0	1,5	-1,6
Likvida medel vid periodens utgång	2,6	3,4	5,6	6,0	35,6

NYCKELTAL I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Nyckeltal	2011-06-30 6 månader	2010-06-30 6 månader	2010-12-31 12 månader	2009-12-31 12 månader	2008-12-31 12 månader
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	4,8
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	1,9
Sysselsatt kapital, MSEK	51,1	51,9	65,7	64,4	322,9
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	4,9
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	3,2
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg	1,6
Skuldsättningsgrad, ggr	8,4	5,0	4,9	2,9	0,4
Soliditet, %	5,4	10,2	11,0	18,3	47,8
Investeringar exkl förvärv, MSEK	0,1	0,2	0,7	1,6	3,5
Antal anställda, genomsnitt	128	127	124	271	330
Byråintäkt per anställd, TSEK	457	416	807	845	919
Rörelseresultat per anställd, TSEK	-20,5	-77,8	-112,7	-129,8	44,4
Antal aktier vid periodens utgång	80 305 479	65 071 197	78 989 275	18 922 298	7 095 862
Antal aktier, genomsnitt	79 570 665	53 733 207	59 861 177	13 738 107	7 095 862
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,1	-0,2	-0,3	-18,7	-0,5
Eget kapital per aktie, SEK	0,1	0,1	0,1	0,8	30,8
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto, plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Byråintäkt per anställd

Byråintäkt dividerad med genomsnittligt antal årsanställda.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid utgången av perioden dividerat med antal aktier.

Investeringar exklusive förvärv

Investeringar i kontorsutrustning, teknisk utrustning samt förbättringsutgifter på annans fastighet.

Resultat per aktie

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av byråintäkt.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i procent av balansomslutningen.

Substansvärde per aktie

Eget kapital plus dolda reserver i tillgångar vid utgången av perioden dividerat med antal aktier.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive avsättningar.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av byråintäkt.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2011

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2011 till 2,6 (3,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 6,3 (11,8) MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 82,9¹⁵ (104,1) MSEK, varav 43,5 (40,1) MSEK var räntebärande. Långfristiga skulder uppgår till 26,1 (0) MSEK.

De kortfristiga skulderna bestod främst av kortfristiga lån om 43,5 (40,1) MSEK, leverantörsskulder 9,2 (19,1) MSEK samt övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 30,2 (44,9) MSEK. De totala räntebärande skulderna i A-Com uppgick till 68,9 (40,1) MSEK för lån i form av checkräkningskredit, factoring samt en kortfristig skuld till Arvid Svensson Invest AB samt Specialfonden Safeplay. Checkräkningskrediten, vilken uppgår till 10 (10) MSEK, var per den 30 juni 2011 utnyttjad med 7,6 (7,8) SEK. Factoring utnyttjades med 10,9 (13,8). Härtill kommer övriga kortfristiga skulder avseende skuld till Arvid Svensson Invest AB om 23,0¹⁶ (5,0) samt Specialfonden Safeplay 3,0 (0) MSEK. Checkräkning och factoring rullas årsvis. Den långfristiga skulden består främst av konvertibla skuldebrev med löptid till 2013-09-30.

¹⁵ Inkluderar skuld till bolagets huvudägare om 25 MSEK, varav 19,9 MSEK har kvittats genom teckning av aktier den 11 juli 2011

¹⁶ Bolagsstämman har den 28 juni beslutat om en nyemission om högst 22 500 000 kr. Arvid Svensson Invest AB har tecknat sig och betalning har skett genom kvittning av kortfristigt lån på 19,9 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 25 AUGUSTI

KVITTNINGSEMISSION RIKTAD TILL BOLAGET STÖRSTA AKTIEÄGARE

Bolagsstämman i A-Com AB (publ) beslutade den 28 juni att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 22 500 000 kronor genom nyemission av högst 42 452 830 aktier. Rätt att teckna nya aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkommer bolagets huvudägare Arvid Svensson Invest AB.

Arvid Svensson Invest AB har tecknat sig för 19 702 970 aktier. De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,01 krona per aktie vilket motsvarar volymvägt genomsnitt av aktiens betalkurs under perioden 26 maj 2011 – 13 juni 2011. Betalning för tecknade aktier har, i sin helhet, erlagts genom kvittning av Arvid Svensson Invest ABs fordran mot Bolaget om 19,9 MSEK. Efter emissionens genomförande uppgår Arvid Svensson Invest AB:s aktieinnehav i A-Com till 29 005 763 aktier, vilket utgör 29 % av samtliga utgivna aktier. Genom emissionen ökar aktiekapitalet med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor. Emissionens genomförande kräver upprättande av prospekt vilket beräknas bli offentliggjort i slutet av augusti 2011.

NERELL MORE WUNDERMAN

Med anledning av separationen från det internationella byrånätverket Wunderman har åtgärder vidtagits för att minska bolagets kostnader. Samtliga anställda har sagts upp på grund av arbetsbrist och den därmed relaterade verksamheten kommer att avvecklas. En förlust från utrangering av tillgångar i samband med detta är beräknad till 13 MSEK. Förlusten är inte kassaflödespåverkande och bedöms realiseras under kvartal tre.

KALLELSE TIL EXTRA BOLAGSSTÄMMA

A-Com har kallat till extra bolagsstämma att avhållas den 30 september. Stämman skall behandla styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av A-Coms andel om 50% BlueCarrot KB till ledande befattningshavare i bolaget. Köpeskillingen, som skall erläggas kontant, uppgår till 4,9 MSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING 30 JUNI 2011

EGET KAPITAL (MSEK)

Summa räntebärande kortfristiga skulder	43,6
Summa övriga kortfristiga skulder	39,3
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	18,5
Utan garanti/borgen eller säkerhet	20,8
Summa långfristiga skulder	26,1
Mot garanti eller borgen	-
Motsäkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	26,1
Eget kapital	
Aktiekapital	42,6
Övrigt tillskjutet kapital	396,6
Balanserat resultat	-426,8
Periodens Totalresultat	-6,3
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,2

NETTOSKULDSÄTTNING RÄNTEBÄRANDE (MSEK)

(A) Kassa		-
(B) Likvida medel	2,6	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper		-
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+©	2,6	-
(E) Kortfristiga fordringar		-
(F) Kortfristiga bankkulder	-18,6	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder		-
(H) Andra kortfristiga skulder	-25,0	-
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-43,6	-
(J) Netto Kortfristig skuldsättning	-41,0	-
(K) Långfristiga banklån		-
(L) Emitterade obligationer		-
(M) Andra långfristiga skulder	-25,4	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-25,4	-
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-66,4	-

STÄLLDA PANTER OCH SÄKERHETER

Till säkerhet för checkräkningskredit (10 MSEK) samt som generell säkerhet för bolagets förpliktelser till bank har bolaget ställt ut en företagsinteckning om 30 MSEK samt pantsatt aktier i dotterbolag. A-Com pantförskriver sina kundfordringar genom factoring.

A-Com AB har ingått borgensförbindelse för det vilande dotterbolaget Moonwalk Sthlm KBs skattetvist. Borgensförbindelsen uppgår till 1,7 MSEK.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Styrelsen gör bedömningen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Kapitalbehovet beräknas uppgå till drygt 5 MSEK och avser amortering samt upplupen ränta till bolagets största ägare Arvid Svensson Invest AB om 3,3 MSEK samt leverantörsskulder. Bolagets skulder skall i första hand regleras med i verksamheten intjänade medel. Bolaget saknar dock idag kapital för att reglera dessa skulder och styrelsen utvärderar för närvarande olika åtgärder för att lösa kapitalbehovet. Bland de alternativ som undersöks är upptagande av långfristig räntebärande kredit, emission av nya aktier alternativt annan form av aktierelaterat finansiellt instrument. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är vidare i hög grad beroende av försäljningsframgångar. Det finns sålunda ingen garanti för att A-Com kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital även om utvecklingen i Bolaget är positiv. Skulle nämnda alternativ för kapitalanskaffning inte visa sig möjliga och kapitalbehovet kvarstår kommer styrelsen i första hand att överväga avyttring av tillgångar alternativt en omorganisation av verksamheten.

Styrelsen för A-Com är ansvarig för prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 9 september 2011

A-Com AB (publ)¹⁷

Johan Hessius
Ordförande

Björn Fernström
Ledamot

Bo Pettersson
Ledamot

Lars Söderqvist
Ledamot

¹⁷ Rikard Svensson deltar inte vid avgivandet av detta prospekt på grund av jäv.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i A-Com före apportemissionernas genomförande uppgår till 42 152 359,09 kronor och är fördelat på 79 532 753 aktier. Kvittningsemissionens genomförande innebar en ökning av aktiekapitalet med 10 442 574,10 kronor till 52 594 933,19 kronor. Antalet aktier ökade med 19 702 970 till 99 235 723. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt Aktiebolagslagen.

Bolagets aktiekapital skall, enligt bolagsordning beslutad av extra bolagsstämman den 27 oktober 2010, utgöra lägst 34 450 000 kronor och högst 137 800 000 kronor, vilket innebär lägst 65 000 000 aktier och högst 260 000 000 aktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,53 kronor.

A-Com är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Värdepapper i A-Com är upprättade i enlighet med svensk rätt.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet A-Com. För aktieägare bosatta

utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innevararen äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

KONVERTIBELPROGRAM

Den 16 augusti 2010 beslutade extra bolagsstämman att införa ett konvertibelprogram genom upptagande av ett konvertibelt förlagslån om nominellt sammantaget högst 15 050 000 kronor genom emission av högst 16 722 222 konvertibler ("Konvertiblerna") riktat till samtliga tillsvidareanställda inom Bolagets koncern samt, subsidiärt, Remium AB. Konvertibelprogrammet kan sammantaget medföra att Bolagets aktiekapital vid full konvertering av Konvertiblerna kan ökas med högst 6 231 640,36 kronor. Varje Konvertibel ger rätt till konvertering till en (1) ny aktie i Bolaget till en konverteringskurs om 1,28 kronor. Ränta erläggs två gånger per år i efterskott.

Den 27 oktober 2010 beslutade extra bolagsstämman i A-Com AB om upptagande av ett konvertibelt förlagslån om nominellt sammantaget högst 12 000 000 kronor genom emission av högst 9 375 000 konvertibler riktat till Bizkit AB. Vid full konvertering av Konvertiblerna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 4 968 750 kronor. Varje Konvertibel ger rätt till konvertering till en (1) ny aktie i Bolaget till en konverteringskurs om 1,28 kronor. Ränta erläggs två gånger per år i efterskott. Betalning för tilldelade Konvertibler har erlagts genom kvittning av fordran mot Bolaget i samband med teckning.

Konvertibler riktade till	Bolagsstämmo-beslut	Förlagslån	Antal konvertibler	Nom (SEK)	Löptid	Årsränta	Konvertering	Utspäd-ning
Personal	2010-08-16	15 050 000	11 757 812	1,28	2010-10-01 - 2013-09-30	7,23%	1-15 mars 1-15 sept	14,89%
Bizkit AB	2010-10-27	12 000 000	9 375 000	1,28	2010-11-01 - 2013-09-30	7,23%	obegränsat	11,87%

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Före föreliggande nyemission uppgår A-Coms aktiekapital till 52 594 933,19 SEK fördelat på 99 235 723 aktier. Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL (SEK)	TOTALT AKTIEKAPITAL (SEK)	FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER
2008	Minskning av aktiekapital ¹⁸	-109 985 861,00	85 150 344,00		7 095 862
2009	Nyemission	141 917 232,00	227 067 576,00	11 826 436	18 922 298
2009	Minskning av aktiekapital ¹⁹	-210 037 507,80	17 030 068,20		18 922 298
2009	Nyemission	21 287 584,40	38 317 653,00	23 652 872	42 575 170
2010	Nyemission	20 246 424,30	58 564 077,30	22 496 027	65 071 197
2010	Minskning	-24 076 342,89	34 487 734,41		65 071 197
2010	Nyemission	5 408 162,93	²⁰ 39 895 897,34	10 204 081	75 275 278
2010	Nyemission	1 968 418,41	41 864 315,75	3 713 997	78 989 275
2011	Nyemission	288 043,34	42 152 359,09	543 478	79 532 753
2011	Nyemission (föreliggande)	10 442 574,10	52 594 933,19	19 702 970	99 235 723

BEMYNDIGANDE

Årsstämman 2010 bemyndigade styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och längst intill årsstämma 2011, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner berättigande till nyteckning av aktier, varvid det antal aktier som kan komma att tillkomma i anledning av bemyndigandet ej får överstiga 7 230 133 aktier. Emission skall kunna ske med bestämmelser om apport, kvittning eller kontantlikvid och skall ske på marknadsmässiga villkor. Syftet med bemyndigandet är att Bolaget skall kunna emittera aktier som likvid (helt eller delvis) vid företagsförvärv eller vid förvärv av verksamheter samt vid reglering av Bolagets skulder.

ÄGARSTRUKTUR

Nedanstående tabell visar den preliminära ägarstrukturen i A-Com baserat på uppgifter från Euroclear per den 31 augusti 2011 samt preliminär ägarstruktur efter genomförda apportemissioner.

Aktieägare	Innehav och röster		Preliminärt 2011-09-30	
	Innehav och röster	%	Innehav och röster	%
Arvid Svensson Invest AB	9 302 793	11,7%	29 005 763	29,2%
Case	6 622 012	8,3%	6 622 012	6,7%
Sassa & Co AB	6 575 387	8,3%	6 575 387	6,6%
Friends Provident International LTD	3 000 000	3,8%	3 000 000	3,0%
Sandahlsbolagen i Skillingaryd AB	2 600 000	3,3%	2 600 000	2,6%
Avanza Pension försäkringsaktiebolag	2 592 809	3,3%	2 676 619	2,7%
Hexiron AB	2 228 557	2,8%	2 228 557	2,2%
Glad Venture AB	2 080 928	2,6%	2 080 928	2,1%
Grow Venture AB	2 000 000	2,5%	2 000 000	2,0%
Motorinvest i Göteborg AB	2 000 000	2,5%	2 000 000	2,0%
Tornstaden AB	2 000 000	2,5%	2 000 000	2,0%
Sören Storm	1 748 694	2,2%	1 748 694	1,8%
DMS Scandinavia AB	1 513 997	1,9%	1 513 997	1,5%
Fornprod AB	1 366 283	1,7%	1 366 283	1,4%
Per Sundberg	1 348 717	1,7%	1 348 717	1,4%
Niklas Bredberg	1 348 714	1,7%	1 348 714	1,4%
Stefan Lund	1 348 714	1,7%	1 348 714	1,4%
Magnus Höök	1 348 714	1,7%	1 348 714	1,4%
Summa största ägarna	51 026 319	64,2%	70 813 099	71,4%
Övriga aktieägare	28 506 434	35,8%	28 422 624	28,6%
Summa	79 532 753	100,0%	99 235 723	100,0%
Föreliggande kvittningsemission	19 702 970			
Summa aktier efter emissioner	99 235 723			

¹⁸ Minskning av aktiekapitalet för överföring till fri fond

¹⁹ Minskning på grund av förlusttäckning

²⁰ Minskning för avsättning till fri fond

UTESTÅENDE OPTIONSPROGRAM

A-Com har vid publiceringen av detta prospekt inga utestående optionsprogram.

AKTIEKURSUTVECKLING

A-Coms aktie är noterad på NASDAQ OMX (ACOM) sedan november 1999. Den 8 september 2011 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 0,80 kronor.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

All historisk finansiell information, eller andra relevanta handlingar kan på begäran tillhandahållas hos A-Coms huvudkontor på ordinarie kontorstid under vardagar. Exempel på sådan information är årsredovisningar för åren 2008, 2009 samt 2010 jämte delårsrapport januari – juni 2011.

Historisk finansiell information, bolagsordning samt all offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på A-Coms hemsida, www.a-com.se.

ADRESSER

Emittenten

A-Com AB (publ)

Box 533

101 30 Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 66, 6 tr, Stockholm

Tel 08-410 660 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Tel: 08-402 90 00

Revisor

KPMG AB

Box 7822

103 23 Stockholm