

First North Meddelelse.

Nummer 111 • 30. september 2008

A vertical bamboo stalk with a small sprout at the top. A white ribbon-like banner is wrapped around the stalk, containing the text 'REACHING NEW' in white and 'PERFORMANCE' in green. The background is dark blue.

REACHING NEW
PERFORMANCE

Guava A/S – årsregnskab for 2007/08

Omsætningen er steget med 231% til DKK 269 mio. og overskuddet før skat og af- og nedskrivninger (EBITDA) er steget med 20% til DKK 13 mio. Resultatet er påvirket af betydelige engangsomkostninger i forbindelse med integration og et meget højt aktivitets niveau i regnskabsåret.

Selskabets EBIT resultat udgør -46 mio. og er påvirket af af/nedskrivninger på DKK 59 mio. på goodwill, kundekontrakter og tekniske platform i forbindelse med integration. Selskabets nettoresultat udgør DKK -38 mio.

Egenkapitalen er steget fra DKK 92 mio. til DKK 364 mio., svarende til en stigning på 295% og Selskabets soliditetsgrad udgør dermed 76,5%.

Den udmeldte opkøbsstrategi er gennemført med en række succesfulde opkøb der har styrket Selskabets konkurrencesituation på såvel det danske, svenske og engelske marked.

Selskabet har i 2. halvår fokuseret på integration og konsolideringen af de opkøbte selskaber samt navneændringen gennemgående for hele koncernen. Dette arbejde forsætter i 2008/2009, hvor fokus vil være på at realisere yderligere synergier og stordriftsfordele. Udover integration har Selskabet iværksat en række initiativer herunder indkøbsoptimering, centralisering af IT-funktioner, legal risk management mm.

Årsrapporten for 2007/2008 viser en omsætning på 269 mio. kroner, svarende til en omsætningsvækst på 231%, og et resultat før skat og afskrivninger på 13 mio. kroner.

Selskabets egenkapital er vokset med 295 % til 364 mio.

Selskabet har tidligere udmeldt at man forventede en omsætning på DKK 270-300 mio. og et resultat i størrelsen DKK 30 mio. før skat og afskrivninger (EBITDA). Ledelsen anser den opnåede omsætning for tilfredsstillende da denne er påvirket af den faldende valutakurs på det britiske pund. Selskabet anser imidlertid det opnåede resultat for utilfredsstillende.

› Omsætningen er steget fra DKK 26,07 mio. i 2005/2006 til DKK 81,44 mio. i 2006/2007 og til DKK 269,93 mio. i 2007/2008.

› Resultatet før skat og afskrivninger (EBITDA) er steget fra DKK 2,80 mio. i 2005/2006 til DKK 10,83 mio. i 2006/2007 og til DKK 13,03 mio. i 2007/2008. Selskabet har afholdt betydelige engangsomkostninger til integration og afskedigelse af 34 medarbejdere i forbindelse med sammenlægningen af de opkøbte selskaber.

› Selskabets EBIT resultat udgør DKK – 45,74 mio. og er påvirket af af/nedskrivninger på DKK 58,77 mio. på goodwill, kundekontrakter og tekniske platform i forbindelse med integration. Selskabets nettoresultat udgør DKK - 37,77 mio.

› Selskabets egenkapital har udviklet sig fra DKK 26,73 mio. i 2005/2006 til DKK 92,11 mio. i 2006/2007 og til DKK 363,70 mio. i 2007/2008.

Integration/engangsomkostninger

Årets resultat er påvirket af betydelige omkostninger der er en konsekvens af det høje aktivitetsniveau i regnskabsåret.

Selskabet har endvidere i 2. halvår prioriteret at øge ressourcerne samt intensivere processen med at integrere de opkøbte virksomheder herunder at fusionere datterselskaber og forretningsområder og dermed accelerere investeringerne i at skabe synergier og stordrifts fordele. Dette har betydet sammenlægninger af fysiske lokationer, tekniske platforme, samling af medarbejdere og implementering af synergieffekter omfattende bl.a. tilpasning af medarbejderstaben, indkøbsoptimering, legal risk management program samt strømlining af opkøbte enheder.

Selskabet har i den forbindelse afholdt en række engangsomkostninger i regnskabsåret, blandt andet:

- › Selskabet har afholdt betydelige engangsomkostninger i forbindelse med fusionen af organisationerne herunder bl.a. ved sammenlægning af fysiske lokationer, opsigelse af medarbejdere og overførsel til en samlet teknisk platform. Dette gælder dels integrationen af The Milk, Advisors, M&P e-marketing med Notabene.net Danmark, dels Notabene.net B2B med MM Medier og dels Cubizz Communication med Atteno og CPH Group. Integrationen af selskaberne og bevarelse af den eksisterende drift er forløbet tilfredsstillende, men der er anvendt betydelige interne ressourcer og omkostninger på disse aktiviteter
- › Selskabet har i 2. halvår af regnskabsåret truffet beslutning om at reducere antallet af stillinger i koncernen med 34 fuldtidsstillinger og har dermed reduceret antallet af fuldtidsstillinger fra 214 til 180. Reduceringerne er for halvdelen vedkom-

mende er sket i forbindelse med sammenlægning af aktiviteter, 1/3 i forbindelse med optimering af synergifordele og samling af stabsfunktioner og resten i forbindelse med naturlig afgang. Størstedelen af opsigelsesomkostningerne hertil er afholdt i regnskabsåret. Selskabet har endvidere stoppet for nyansættelser indtil Selskabet ser hvorledes branchen på længere sigt påvirkes af verdensøkonomien.

- › Selskabet er ved at afslutte sammenlægningen af Selskabets aktiviteter i Jylland så Brand2Brand i Vejle, MM Medier i Århus og Atteno i Horsens fremover vil være samlet på en lokation i det sydlige Århus. Ligeledes flytter CPH Group og Cubizz Communication sammen i København og opererer under navnet Guava Communication.
- › Selskabet har afholdt betydelige engangsomkostninger og flere end forventet i 4. kvartal i forbindelse med navneskiftet til Guava A/S herunder opbygning af nyt corporate website, intranet, annoncerings- og dialog kampagner m.m. Selskabet har oplevet at kunderne har taget godt i mod det nye brand. Desuden ser kunderne nu hvor mange forskellige produkter og services koncernen kan tilbyde, hvilket har resulteret i mersalg og krydssalg.

Selskabet har endvidere været påvirket af en række andre begivenheder, der har påvirket resultatet:

- › Affiliate marketing branchen i Danmark har i 2. halvår oplevet svære forhold med hensyn til ud-sending af mails. En mailudbyder har lukket for modtagelsen af større udsendelse af mails, hvilket i regnskabsåret har påvirket resultatet negativt. Selskabet har dog konstateret bedring på dette område.

› På området for økonomi, rapportering og investor relations har Selskabet som følge af koncernens størrelse og ud fra et ønske om at forbedre økonomistyringen ansat en Group Controller med ansvar for rapportering og intern revision, en Group Financial Manager og en overordnet økonomi ansvarlig. Selskabet har i regnskabsåret haft bogføringsmæssige justeringer og med den øgede bemanning på økonomiområder forventer

Selskabet fremover en væsentligt forbedret økonomistyring.

› Selskabet har i regnskabsåret oplevet at det engelske pund (GBP) er faldet fra DKK 10,90 til DKK 9,47. Da mere end 40 procent af selskabets omsætning afregnes i GBP, har denne udvikling påvirket selskabet negativt såvel omsætningsmæssigt som resultatmæssigt.

Af- og nedskrivninger

De samlede af og nedskrivninger i regnskabet udgør DKK 59 millioner fordelt på nedskrivning af goodwill på ca. DKK 26 millioner, afskrivning DKK 18 mio. på kundekontrakter, nedskrivninger på udviklingsprojekter med DKK 6 mio. og øvrige afskrivninger på DKK 9 millioner:

- › Selskabet har nedskrevet goodwill på The Milk ApS med DKK 11,8 mio., Advisors og M&P e-marketing med DKK 7,3 mio., Guava A/S med DKK 4,8 mio. samt på Bubka System ApS med DKK 0,675 mio. og Guava Sweden AB med DKK 1,3 mio.
- › I forbindelse med integration af MM Medier og Notabene.net B2B har selskabet lukket B2B's an-

noncerings platform ned og overført alle aktiviteter til MM mediers platform. Dette har medført at man har afskrevet udviklingen på B2B's platform med DKK 5,6 mio.

› I forbindelse med akquisitioner af tilkøbte virksomheder udarbejdes åbningsbalance hvor egenkapital og goodwill opgøres. Samtidig opgøres der en værdi på de kundekontrakter som hver enkelt opkøbt selskab besidder. Disse afskrives over 3 år som følge af IFRS regnskabsprincipper. Selskabet har i 2007/2008 afskrevet DKK 18 mio. herpå.

Øvrige begivenheder i regnskabsåret

Selskabet har i regnskabsåret haft et højt aktivitetsniveau fokuseret på kapitalfremskaffelse, opkøb af virksomheder og integration. Blandt aktiviteterne er:

- › Gennemført en rettet emission/kapitaludvidelse på DKK 70 mio. til kurs DKK 4,75.
- › Erhvervet aktiviteterne i M&P e-marketing ApS og indlagt disse i Guava Online Marketing A/S.
- › Erhvervet The Milk ApS, som er specialister indenfor webanalyse og usability til en pris på DKK 24

mio. i nyudstedte aktier. Disse aktiviteter er lagt i Guava Online Marketing A/S.

- › Erhvervet Cubizz Communication A/S, et af Danmarks førende bureauer indenfor digital markedsføring for DKK 37,1 mio. i nyudstedte aktier, hvortil der kommer earn-out.
- › Erhvervet engelske Neutralize (Nurea Ltd.) for et up-front beløb på DKK 20 mio., hvortil der kommer en earn-out ultimo 2008. Neutralize er førende inden for søgemaskineoptimering (SEO) i England.

Neutralize er per 1/7-2008 integreret med Guava UK Ltd.

- › På Selskabets generalforsamling den 3. oktober 2007 blev Mogens Elsberg og Jan Nyholm valgt som nye medlemmer af bestyrelsen.
- › Selskabet har i februar 2008 gennemført yderligere en rettet emission på DKK 60 mio. til kurs DKK 6,25 til en række pengeinstitutter og investorer.
- › Erhvervet aktiviteterne i den danske konkurrent Advisors ApS for DKK 4,5 mio. og integreret disse i Guava Online Marketing A/S.
- › Erhvervet affiliate marketings bureauet MM Medier A/S for en kostpris DKK 68 mio. MM Medier A/S vil blive lagt sammen med Notabene.net B2B A/S.
- › Erhvervet Adfair ApS for DKK 15 mio., hvortil der kommer earn out. Selskabet har specialiseret sig indenfor affiliate marketing.
- › Erik Damgaard udtrådte af Selskabets bestyrelse i juni 2008.
- › Selskabet har endvidere i regnskabsåret udskilt aktiviteten i Guava A/S, så dette fortsætter som holding selskab for koncernens aktiviteter. Aktiviteten er overdraget til Guava Online Marketing A/S per 1/7-2007.
- › Gennemført navneskift fra Notabene.net A/S til Guava A/S samt oprettet 3 forretningsenheder:
 - **Guava Online Marketing** håndterer søgemaskinemarkedsføring (SEM), som er den fælles definition for det sæt af strategier en annoncør kan anvende til at øge trafikken på en hjemmeside. Guava hjælper sine kunder med planlægning og håndtering af SEM og SEO strategier, udfører usability-analyser på kundernes hjemmesider, ligesom der foretages en række andre internet relaterede analyser.
 - **Guava Network Marketing** arbejder med performanceorienteret markedsføring. Guava Network Marketing giver en annoncør mulighed for at komme i kontakt med mere end 600 online medier, og giver medier mulighed for at komme i kontakt med mere end 150 annoncører. Guava Network Marketing får provision for formidling og har en egen portefølje af medier og databaser med 3 millioner e-mail adresser.
 - **Guava Communication** fokuserer på to områder; Indsigt & Strategi, hvor der hjælpes med at sikre effektiv kommunikation, samt Branding & Advertising, hvor der skabes kreative kommunikationskoncepter. Guava Communication arbejder på tværs af online og offline medier, men har gennem Guava netværket særlige kompetencer inden for online markedsføring.

Notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

Selskabet har henover sommeren 2008 udarbejdet et prospekt med henblik oprykning fra First North og optagelse til handel på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

Siden Selskabet i juni måned 2008 igangsatte børsnoteringsprocessen, har de internationale og danske aktiemarkeder været præget af betydelige fald og nervøsitet, og der er forsat usikkerhed om den fremtidige udvikling i verdensøkonomien.

Selskabet har fulgt den negative udvikling nøje og har på denne baggrund vurderet at det på nuværende tidspunkt ikke vil være gunstigt for Selskabet at gennemføre en oprykning til OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S og Selskabet har derfor truffet beslutning om at udskyde noteringen.

Det er forsat Selskabets målsætning, at søge optagelse til handel på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

Markedsforventninger / konsolidering 2008/2009

Selskabet har løbende fulgt udviklingen i verdensøkonomien og den finansielle krise. I 4. kvartal af regnskabsåret har Selskabet noteret sig at indsalgstiden til nye kunder er steget fra 3 til 3-6 måneder ligesom en række brancher oplever en betydelig afmatning.

Selskabet føler sig imidlertid godt rustet til fremtiden som følger af de aktiviteter, besparelser og stordriftsfordele som er gennemført i regnskabsåret og som er beskrevet ovenfor. De gennemførte aktiviteter vil efter Selskabets opfattelse stille virksomheden bedre i det kommende år.

På baggrund af de mange gennemførte initiativer og meget aktive regnskabsår og det meget aktive regnskabsår 2007/2008 er Selskabet godt rustet til fremtiden og er påbegyndt regnskabsåret 2008/2009 som en mere samlet og strømlinet koncern.

Selskabet sætter i 2008/2009 fuld fokus på konsolideringen og fastholdelse af organisk vækst i de opkøbte selskaber. Selskabet kommer ikke til at prioritere nye opkøb i 2008/09, men vil såfremt attraktive muligheder viser sig, deltage i den videre konsolidering på det europæiske marked.

Opstilling af hoved- og nøgletal for Guava koncernen

Mio. DKK	2007/08	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04
Hovedtal					
Nettoomsætning	269,9	81,4	26,1	17,3	4,2
Bruttoresultat	88,4	33,0	10,3	8,3	1,3
EBITDA	13,0	10,8	2,8	2,5	0,5
Af- og nedskrivninger	58,8	2,1	0,9	1,0	0,2
Resultat af ordinær primær drift	-45,7	8,7	1,9	1,5	0,3
Resultat af finansielle poster	-1,8	1,0	0,5	0,0	0,0
Årets resultat	-37,8	8,3	1,7	1,1	0,1
Langfristede aktiver	388,2	186,8	15,1	7,3	1,4
Kortfristede aktiver	87,0	64,7	19,7	9,0	2,1
Aktiver i alt	475,2	251,5	34,8	16,3	3,5
Aktiekapital	11,0	5,0	3,0	1,9	0,2
Egenkapital	363,7	92,1	26,7	9,5	0,9
Hensatte forpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Langfristede forpligtelser	2,5	1,0	0,4	0,0	0,0
Kortfristede forpligtelser	109,0	158,3	7,7	6,8	2,6
Pengestrøm fra driften	-3,6	7,4	-1,8	-	-
Pengestrøm til investering, netto	-250,5	-177,6	-7,4	-	-
Heraf til investering i materielle aktiver	-13,2	-16,5	-1,1	-	-

Mio. DKK	2007/08	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04
Pengestrømme fra finansiering, netto	235,9	186,3	15,4	-	-
Pengestrøm i alt	-18,2	16,1	6,2	-	-
Nøgletal					
Bruttomargin	32,8%	40,5%	39,5%	48,0%	31,0%
Overskudsgrad	-16,9%	10,6%	7,2%	8,7%	7,1%
Aktiver/egenkapital	1,3	2,7	1,3	1,7	3,9
Egenkapitalforrentning	-16,6%	13,9%	9,3%	28,8%	66,7%
Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr.	-0,43	0,21	0,07	0,14	0,06
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr.	-0,16	0,05	0,07	0,14	0,06
Gennemsnitligt antal ansatte	193	77	32	23	15

Selskabet havde per 30/6-2008 110.125.370 stk. udestående aktier mod 49.642.010 stk. aktier pr. 30/6 2007.

Selskabets aktiebesiddelser i Selskabet

Selskabet ejer per 30/6 2008 2.090.000 aktier i Selskabet mod 1.111.092 stk. aktier pr. 30/6 2007.

Egenkapital

Koncernens egenkapital er:

t.kr.	Koncern				
	aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2006	2.990.179	20.614.837	3.120.596	0	26.725.612
Udloddet udbytte					0
Kapitalforhøjelse	1.974.022	65.894.382			67.868.404
Emissionsomkostninger			-5.839.661		-5.839.661
Erhvervelse af egne kapitalandele			-5.211.040		-5.211.040
Gevinst ved salg egne kapitalandele			302.429		302.429
Årets resultat			8.266.735		8.266.735
Overførsel		-86.509.219	86.509.219		0
Foreslået udbytte					0
Egenkapital 1. juli 2007	4.964.201	0	87.148.278	0	92.112.479
Valutakursregulering					
udenlandske virksomheder			-945.780		-945.780
Udloddet udbytte					0
Kapitalforhøjelse	6.048.336	318.528.224			324.576.560
Overførsel		-318.528.224	318.528.224		0
Emissionsomkostninger			-11.204.396		-11.204.396
Skat af emissionsomkostninger			2.801.099		2.801.099
Køb af egne kapitalandele			-17.300.022		-17.300.022
Salg af egne kapitalandele			11.432.405		11.432.405
Årets resultat			-37.768.222		-37.768.222
Foreslået udbytte					0
Egenkapital 30.juni 2008	11.012.537	0	352.691.586	0	363.704.123

Årets resultat overføres til næste år.

Bestyrelsen og direktionens direkte eller indirekte aktiebesiddelser i Selskabet per 30/6 2007.

Ole Sigetty	Bestyrelsesformand	338.508 aktier
Per Hannover	Bestyrelsesmedlem	200.000 aktier
Jan Nyholm	Bestyrelsesmedlem	0 aktier
Mogens Elsberg	Bestyrelsesmedlem	0 aktier
Brian Mertz Pedersen	Adm. koncerndirektør	1.339.000 aktier
Nils Carlsson	Koncerndirektør	0 aktier

Godkendt rådgiver og dennes relevante medarbejderes samlede eller indirekte aktiebesiddelser i Selskabet per 30/6 2006.

Horwath Revisorerne eller dennes medarbejdere besidder ikke aktier.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1/7-2007 til 30/6-2008 for Guava A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med IFRS.

Årsrapporten er revideret af selskabets generalforsamlingsvalgte revisor.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af Selskabets balance, finansielle stilling samt resultat for Selskabets aktiviteter.

Finanskalender

Ordinær generalforsamling	13. oktober 2008
Periode oplysninger for 1. kvartal 2008/2009	28. november 2008
Periodeoplysninger for 2. kvartal 2008/2009	27. februar 2009
Periodeoplysninger for 3. kvartal 2008/2009	29. maj 2009
Årsrapport for 2008/2009	30. september 2009
Generalforsamling	19. oktober 2009
Periodeoplysninger for 1. kvartal 2009/2010	30. november 2008

Resultatforventninger 2008/2009

Selskabet offentliggør forventningerne for hele regnskabsåret 2008/2009 i oktober måned 2008.

Eventuelle spørgsmål til årsregnskabet eller resultatforventninger kan ske til Selskabet IR-afdeling på ir@guava.com eller telefon 7027 8089.

Med venlig hilsen

Gauva A/S

Brian Mertz Pedersen
Adm. Koncerndirektør

Ole Sigetty
Bestyrelsesformand

Yderligere oplysninger kan fås ved henvendelse til:

Notabene.net A/S
Sankt Gjertruds Stræde 10
DK-1129 København K

Horwath Revisorerne (Godkendt Rådgiver)
Strandvejen 58
DK-2900 Hellerup

Brian Mertz Pedersen
Adm. Koncerndirektør

Søren Jonassen / Thomas Viscovich
Statsautoriseret Revisor

Tlf.: 70 27 80 89
Mail: ir@guava.com

Tlf.: 39 29 25 00
Mail: s.jonassen@revisor.com
Mail: t.viscovich@revisor.com