

Delårsrapport för perioden Januari – September 2003

Det nya AcandoFrontec på plats

- Nettoomsättning uppgick för perioden till 338 MSEK (430) och för tredje kvartalet till 125 MSEK (91)¹.
- Rörelseresultat EBIT uppgick för perioden till -153 MSEK (-43) och för tredje kvartalet till -84 MSEK (-4).
- Resultat efter skatt uppgick för perioden till -150 MSEK (54) och för tredje kvartalet till -80 MSEK (96). Resultat per aktie uppgick för perioden till -3,79 SEK (1,56) och för tredje kvartalet till -1,44 SEK (2,79).
- Periodens resultat har belastats med 93 MSEK i kostnader för strukturåtgärder. Dessa kostnader har tidigare aviserats i halvårsrapport och separat pressrelease. Av de 93 MSEK har 59 MSEK belastat tredje kvartalet. Av de totalt 93 MSEK är 66 MSEK kostnader i samband med samgåendet mellan Acando och Frontec inklusive det förbättringsprogram som genomförts under det tredje kvartalet. 27 MSEK avser tidigare åtgärder tagna i Frontec AB.
- Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 111 MSEK (184).

¹ Acando AB har konsoliderats från och med juli månad 2003.

KONCERNEN I SAMMANFATTNING

	3 MÅN JULI-SEPT 2003	3 MÅN JULI-SEPT 2002	9 MÅN JAN-SEPT 2003	9 MÅN JAN-SEPT 2002	12 MÅN JAN- DEC 2002
Nettoomsättning, MSEK	125	91	338	430	553
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	-84	-4	-153	-43	-56
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-83	96	-153	53	42
Resultat efter skatt	-80	96	-150	54	41
Rörelsemarginal, %	-67	-4	-45	-10	-10
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-51	57	-77	28	23
Avkastning på eget kapital, %	-51	58	-78	29	23
Soliditet, %	47	66	47	66	62
Resultat per aktie efter utspädning*	-1,44	2,79	-3,79	1,56	1,29
Medelantal anställda	659	623	565	717	736
Antal anställda vid periodens slut	643	473	643	473	510

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Frontec efter strukturaffärer (proforma)

	3 MÅN JULI-SEPT 2003	3 MÅN JULI-SEPT 2002	9 MÅN JAN-SEPT 2003	9 MÅN JAN-SEPT 2002
Nettoomsättning, MSEK	125	136	338	362
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	-84	-9	-153	-43
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-83	89	-153	51
Rörelsemarginal, %	-67	-7	-45	-12
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,44	2,61	-3,79	1,53
Medelantal anställda	659	884	565	769
Antal anställda vid periodens slut	643	724	643	724

† jmf föregående år är BlueLabs exkluderat och Acando inkluderat tredje kvartalet

Det nya AcandoFrontec på plats

AcandoFrontec är ett management- och IT-företag som hjälper kunder inom näringsliv och offentlig sektor att förbättra verksamheten med hjälp av IT.

Specialitet är *affärsintegration* där snabba verksamhetsförbättringar genomförs genom utveckling av både organisation, processer och IT-stöd.

AcandoFrontecs målgrupp är större och medelstora företag och organisationer.

De största kunderna har hittills under 2003 varit: Volvo, AstraZeneca, Ericsson, TeliaSonera och Migrationsverket.

Integrationen mellan Acando och Frontec är genomförd under tredje kvartalet.

En ny organisation är etablerad och ett omfattande förbättringsprogram är till stora delar genomfört.

Genom dessa åtgärder kan organisationen återigen fullt ut fokusera på kunderna och intäktshöjande aktiviteter.

Detta tillsammans med den kostnadsreduktion som nu genomförts, innebär att det finns goda förutsättningar för att nå lönsamhet under 2004.

Förbättringsprogrammet

Bolaget dimensionerar och planerar verksamheten inför 2004 baserat på en bedömning om oförändrad efterfrågan och oförändrade priser.

Därför har parallellt med integrationen av de två bolagen, ett förbättringsprogram till stora delar genomförts. Programmet som på årsbas beräknas ge en resultatförbättring på 75 MSEK, innebär bl.a följande:

- Avveckling av Frontecs Luleå-enhet med 69 anställda
- Reducering av konsultverksamheten inom systemutveckling i Stockholm
- Reducering av administrativ personalstyrka nationellt med 43%, motsvarande 27 anställda
- Halvering av kontorsytor och effektivisering av administrativa processer

Kostnaderna för att genomföra förbättringsprogrammet belastar resultatmässigt det tredje kvartalet med ett engångsbelopp om totalt 59 MSEK, medan den likviditetsmässiga påverkan till största delen kommer att hamna under den kommande tvåårsperioden.

Ny organisation, ny ledning

Den 1 oktober driftsattes en ny organisation där företaget indelas i två divisioner.

Den ena divisionen, "Business Consulting", erbjuder management/verksamhetskonsulter med inriktning på bl.a. inköp, kundhantering, order-logistik-produktion, samt ekonomistyrning. Spetskompetens finns inom affärssystem, framför allt från partners som SAP, Oracle, Microsoft och Siebel.

Den andra divisionen, "Technology Consulting", erbjuder integrations- och systemutvecklingskonsulter, dels inom integration (arkitekter, integratörer specialiserade på teknologier från exempelvis Axway, IBM, Microsoft, SeeBeyond och BEA), dels inom systemutveckling (exempelvis Java och .NET) samt inom IT Management (beställarrollen, projektledare, CIO partner).

Koncernledningen består av Olof Sand, chef Business Consulting, Dennis Birgersson, chef Technology Consulting, Bertil Carlsén, CFO, Rickard Gille, chef HR samt VD Lars Wollung.

Optionsprogram fulltecknat

Under kvartalet har det optionsprogram som beslutades på bolagsstämman den 30 juni 2003, erbjudits till medarbetare och ledning. Programmet omfattar totalt 4,5 miljoner optioner, varav

cirka 1,2 miljoner är reserverade för ett erbjudande om utbyte av ett befintligt konvertibelprogram. Det tillgängliga utrymmet på 3,3 miljoner optioner har fulltecknats och den potentiella utspädningen för de båda programmen är 7,5 %. Teckningskursen är satt till 8,20 SEK.

Marknad, kunder och affärer

Efterfrågan har under tredje kvartalet legat på en fortsatt låg nivå.

Dock är aktiviteten högre än tidigare när det gäller förfrågningar och diskussioner om framtida projekt. Detta utan att det än så länge resulterat i en ökande ordergång. Det är därför för tidigt att tolka detta som att marknaden har vänt uppåt. AcandoFrontec har därför dimensionerat och planerat verksamheten för återstoden av 2003 och inför 2004 mot en oförändrad efterfrågan och oförändrade priser. Det finns fortfarande ett överskott av resurser på konsultmarknaden.

Emellertid har AcandoFrontec en stark och väl inarbetad kundbas. Branschen Industri (tillverkande industri och automotive) är störst och står för 27 % av omsättningen, läkemedel för 17% och telecom för 11%. Därefter kommer offentlig sektor med 17 %.

Under kvartalet har ett antal viktiga kundavtal tecknats, bl.a:

- RFV (Riksförsäkringsverket) som tecknat avtal kring ett projektåtagande för införande av ett Shared Service Center.

- Nordea som tecknat ramavtal för leverans av integrationstjänster.

- PPM, Stockholms stad och Stockholm Läns Landsting som alla tecknat ramavtal för leverans av olika typer av IT-tjänster.

- VHS (Verket för högskoleservice) som förnyat tidigare avtal.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick för årets första nio månader till 338 MSEK (430) och för tredje kvartalet till 125 MSEK (91).

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick för årets första nio månader till -153 MSEK (-43) och för tredje kvartalet till -84 MSEK (-4).

Periodens resultat har belastats med 93 MSEK, varav 59 MSEK är tagna i tredje kvartalet, för strukturåtgärder i anslutning till förbättringsprogrammet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick för årets första nio månader till -153 MSEK (53) och för tredje kvartalet till -83 MSEK (96).

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare var under tredje kvartalet 659 (623). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 643 (473).

Genom åtgärderna som beslutats enligt förbättringsprogrammet, kommer antalet medarbetare under det fjärde kvartalet att minska och vid ingången av 2004 beräknas c:a 500 medarbetare vara anställda i AcandoFrontec.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2003 till 111 MSEK (184). Därutöver har koncernen en outnyttjad checkkredit om 30 MSEK.

Koncernens kassaflöde var årets första nio månader -64 MSEK (71) och för tredje kvartalet -32 MSEK (163).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för årets första nio månader till 2 MSEK (1) och för tredje kvartalet till 1 MSEK (0).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för årets första nio månader till 1 MSEK (4). Rörelseresultatet för motsvarande period blev -8 MSEK (-10).

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick för årets första nio månader till 0 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 128 MSEK (171).

Viktiga händelser efter periodens slut

AcandoFrontec AB har förvärvat resterande 49% av aktierna i dotterbolaget Frontec Business Solution AB. Dotterbolaget skapades i samband med det förvärv som gjordes under 2002 av delar av Meridium Sverige AB.

Framtidsutsikter

Mot bakgrund av det genomförda förbättringsprogrammet har förutsättningar skapats för en signifikant resultatförbättring under Q4, och för ett positivt rörelseresultat under 2004.

Redovisningsprinciper

Frontecs delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering.

Tillämpning av de av redovisningsrådet utgivna rekommendationerna som trädde i kraft under 2003 har ej inneburit några ändringar av ingående balanser. I övrigt tillämpas samma principer som enligt senaste årsredovisning. Bolagets segment består av en rörelsegren. Samgåendet mellan Frontec AB och Acando AB har i denna rapport redovisats enligt förvärvsmetoden, med Frontec AB som förvärvare. Avskrivning av uppkommen goodwill har gjorts med 2 MSEK.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké januari - december 2003	20 Februari 2004
Delårsrapport januari - mars 2004	12 maj 2004

Stockholm den 7 november 2003
AcandoFrontec AB (publ)
Styrelsen

Mer information

Lars Wollung, VD
Bertil Carlsén, CFO

tel 0730-21 14 26
tel 0730-21 10 92

AcandoFrontec AB (publ)
Org.nr 556272-5092
Storgatan 19
114 85 Stockholm
Tel 08 517 24 000
www.acandofrontec.com

Koncernens resultaträkning (MSEK)

	3 MÅN JULI-SEPT 2003	3 MÅN JULI-SEPT 2002	9 MÅN JAN-SEPT 2003	9 MÅN JAN-SEPT 2002	12 MÅN JAN- DEC 2002
Nettoomsättning	125	91	338	430	553
Övriga rörelseintäkter	4	1	9	2	5
Summa omsättning	129	92	347	432	558
Personalkostnader	-103	-72	-274	-346	-441
Rörelsens övriga kostnader	-46	-23	-125	-117	-158
Omstruktureringskostnader	-59	-	-93	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	-79	-3	-145	-31	-41
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-1	-8	-12	-15
Rörelseresultat, EBIT	-84	-4	-153	-43	-56
Resultat från andelar i koncernföretag	0	98	-3	102	101
Finansiella intäkter och kostnader	1	2	3	-6	-3
Resultat efter finansiella poster	-83	96	-153	53	42
Skatt	3	-	3	1	-1
Årets resultat	-80	96	-150	54	41
Resultat per aktie före utspädning	-1,44	3,05	-3,79	1,71	1,32
Resultat per aktie efter utspädning*	-1,40	2,79	-3,67	1,56	1,29
Genomsnittligt antal aktier	55 658 810	31 409 675	39 583 159	31 406 648	31 408 025
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	56 934 327	34 332 677	40 858 676	34 329 651	32 045 784

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Balansräkning i sammandrag för koncernen (MSEK)

	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Goodwill	80	-	-
Materiella anläggningstillgångar	16	14	12
Finansiella anläggningstillgångar	43	-	2
Övriga omsättningstillgångar	138	126	137
Likvida medel och kortfristiga placeringar	111	184	175
Summa tillgångar	388	324	326
Eget Kapital (Not 1)	181	213	202
Minoritet	-	-	-
Avsättningar	85	13	8
Räntebärande skulder	6	7	6
Icke räntebärande skulder	116	91	110
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	388	324	326

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2003-07-01 2003-09-30	2002-07-01 2002-09-30	2003-01-01 2003-09-30	2002-01-01 2002-09-30	2002-01-01 2002-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31	-13	-59	-87	-90
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	169	-5	152	147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	7	-	6	5
Periodens kassaflöde	-32	163	-64	71	62
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	143	21	175	113	113
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	111	184	111	184	175

Noter**NOT 1 - Eget kapital (KSEK)**

	2003-01-01 2003-09-30	2002-01-01 2002-12-31
Vid räkenskapsårets början	202 384	159 865
Nyemission	128 827	1 591
Årets omräkningsdifferens	10	-468
Årets resultat	-150 102	41 396
Vid räkenskapsårets slut	181 119	202 384

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.