

Bokslutskommuniké 2003

Denna rapport omfattar fjärde kvartalet 1 oktober 2003 - 31 december 2003, samt räkenskapsåret 1 januari 2003 - 31 december 2003.

AcandoFrontec - positionerat för lönsamhet

- Nettoomsättning uppgick för kvartalet till 161 MSEK (123) och för räkenskapsåret till 499 MSEK (553)¹.
- Rörelseresultat EBIT uppgick för kvartalet till 1 MSEK (-13) och för räkenskapsåret till -152 MSEK (-56).
- Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till -1 MSEK (-13) och för räkenskapsåret till -151 MSEK (41). Resultat per aktie uppgick för kvartalet till -0,02 SEK (-0,39) och för räkenskapsåret till -3,47 SEK (1,29).
- Räkenskapsårets resultat har tidigare belastats med 93 MSEK i kostnader för strukturåtgärder. Det fjärde kvartalet var fritt från strukturkostnader.
- Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 89 MSEK (175). Det operativa kassaflödet under sista kvartalet blev +6 MSEK.
- Under fjärde kvartalet har effekterna av det förbättringsprogram som genomfördes under tredje kvartalet fått effekt. Detta, tillsammans med en högre aktivitet på marknaden och därmed ett antal viktiga kundorder, har medfört att resultatet successivt förbättrats.

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

KONCERNEN I SAMMANFATTNING

	3 MÅN OKT-DEC 2003	3 MÅN OKT-DEC 2002	12 MÅN JAN-DEC 2003	12 MÅN JAN- DEC 2002
Nettoomsättning, MSEK	161	123	499	553
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	1	-13	-152	-56
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2	-11	-151	42
Resultat efter skatt	-1	-13	-151	41
Rörelsemarginal, %	1	-11	-30	-10
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1	-7	-75	23
Avkastning på eget kapital, %	-1	-7	-79	23
Soliditet, %	47	62	47	62
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,02	-0,39	-3,47	1,29
Medelantal anställda	632	492	612	736
Antal anställda vid periodens slut	620	510	620	510

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

AcandoFrontec efter strukturaffärer (proforma)

	3 MÅN OKT-DEC 2003	3 MÅN OKT-DEC 2002	12 MÅN JAN-DEC 2003	12 MÅN JAN- DEC 2002
Nettoomsättning, MSEK	161	224	641	757
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	1	-22	-158	-33
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2	-20	-159	64
Rörelsemarginal, %	1	-10	-25	-4
Antal anställda vid periodens slut	620	750	620	750

† jmf föregående år är BlueLabs exkluderat och Acando inkluderat.

AcandoFrontec - positionerat för lönsamhet

År 2003 har varit ett mycket händelserikt år för AcandoFrontec. Två har blivit en och naturligtvis har samgåendet påverkat företaget på många vis. Under hela integrationsprocessen har företaget haft ett tydligt fokus på att skapa en ny, gemensam verksamhetsbas för att på ett optimalt sätt kunna möta marknaden. Samgåendet genomfördes under tredje kvartalet 2003 och verksamheten inriktas därmed nu fullt ut på försäljning och kundprojekt.

Under årets sista månader märktes ett tydligt ökat intresse i form av nya kundförfrågningar och även konkreta resultat genom ett antal nya avtal. Detta är också ett bevis på att företagens erbjudande svarar väl mot vad marknaden efterfrågar.

För årets fjärde kvartal kan AcandoFrontec visa ett positivt rörelseresultat, ett viktigt trendbrott som tydligt visar att det genomförda förbättringsprogrammet ger önskad effekt.

AcandoFrontec ser därför med tillförsikt an mot 2004. Med de effektiviseringsåtgärder som genomfördes under 2003, samt ett starkare och mer heltäckande kunderbjudande, har en god plattform för lönsam tillväxt skapats. Trots att ett antal tecken tyder på en generell återhämtning på marknaden under det kommande året, har AcandoFrontec dimensionerat och planerat verksamheten inför 2004 för att kunna nå lönsamhet även vid ett oförändrat marknadsläge. Företagets finansiella styrka bidrar till handlingsfrihet på en marknad som står inför konsolidering och ytterligare strukturaffärer.

Marknadsutveckling och kunder

Även om bedömningen är att det är för tidigt att med säkerhet konstatera att marknaden har vänt, kan en ökad aktivitetsnivå från kunderna konstateras. Antalet upphandlingar har ökat och intresset är stort för verksamhetsförbättrande IT-stöd. Under det sista kvartalet av 2003 tecknade AcandoFrontec ett antal nya avtal av strategisk betydelse. Bland de nya avtalen märks bland andra:

- Projekt för TeliaSonera att på kort tid anpassa och integrera kundtjänstsystemet, ISM, för två viktiga förbättringsprojekt. ISM-systemet är tidigare utvecklat av AcandoFrontec och stödjer kundtjänsten för Internet och bredbandstjänster. Projektet kräver en bemanningen under våren 2004 på mer än 30 konsulter.
- För SKF-koncernen har AcandoFrontec fått uppdraget att bygga upp och etablera helt nya processer och former för integrationsarbete.
- AcandoFrontec har fått uppdraget att bygga ett fartygsrapporteringsystem åt Sjöfartsverket. Systemet ska utgöra den svenska delen av det gemensamma Europeiska övervaknings- och informationssystemet för sjötrafik, det s.k. SafeSeaNet.
- Region Skåne har utökat ett pågående projekt och gett AcandoFrontec i uppdrag att medverka i omstruktureringen av hela IT-verksamheten.

Ytterligare ett tecken på att marknaden insett fördelarna med AcandoFrontecs samlade erbjudande, med fokus på snabba verksamhetsförbättringar med hjälp av affärsintegration, är det stora antal ramavtal som företaget har tecknat. AcandoFrontec har valts som leverantör i den absoluta majoriteten av de ramavtal som tecknades inom bolagets verksamhetsområde. Bland de nya och förlängda ramavtal som tecknats märks bland andra: Volvo, Sandvik, Schenker, Nordea, Stockholms stad och Jordbruksverket.

AcandoFrontec har en stark och väl inarbetad kundbas. Inom näringslivet är branschen Industri (tillverkande industri och automotive) störst och står för 29 % av omsättningen, därefter följer Telecom (16%) och läkemedel (14%). Offentlig sektor står för 24 % av omsättningen.

Bland de största kunderna inom näringslivet märks Volvo, Ericsson, TeliaSonera, AstraZeneca, Mölnlycke Health Care, Johnson&Johnson och Stora Enso. Inom offentlig sektor återfinns de flesta kunderna bland de statliga verken, såsom Migrationsverket, Luffartsverket, Skatteverket och SPV (Statens Pensionsverk).

I en nyligen genomförd kundattitydmätning får AcandoFrontec mycket höga betyg av kunderna. Bland de absoluta toppresultaten märks kompetens, leveranssäkerhet och kundrelation. Kundlojaliteten ligger på höga 94%.

Omsättning och resultat

Kvartalet oktober-december 2003

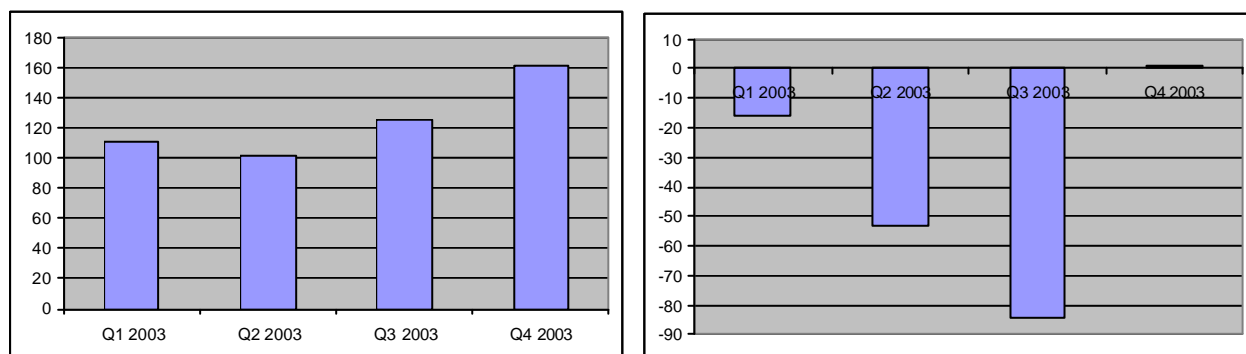
Resultatet för det fjärde kvartalet 2003 blev positivt. Koncernens nettoomsättning uppgick till 161 MSEK (123) och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 MSEK (-13). Rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar (EBITDA) uppgick till 6 MSEK (-9). Det fjärde kvartalet var fritt från jämförelsestörande kostnader. Skattekostnaden i det fjärde kvartalet som gör att resultat efter skatt är negativt är en korrigerigering från föregående kvartals positiva skattekostnader. Bolaget har förlustavdrag som räcker ett antal år framåt och har därför inte någon betald skatt.

Tolv månadersperioden januari-december 2003

Acando AB har konsoliderats från och med juli månad 2003, vilket innebär att resultatet för 2003 innefattar tidigare Frontec-koncernen med 12 månader och tidigare Acando AB med 6 månader. Koncernens nettoomsättning uppgick till 499 MSEK (553) och rörelseresultat EBIT blev -152 MSEK (-56). I rörelseresultatet ingår omstruktureringkostnader avseende i huvudsak avgångsvederlag för personal samt avvecklingskostnader för lokaler om 93 MSEK. Dessa kostnader omfattar förutom hela integrationen mellan Acando och Frontec, också de strukturkostnader som togs inom Frontec under första halvåret 2003 (34 MSEK). Rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar samt kostnader för omstrukturering blev -46 MSEK för 2003 jämfört med -41 MSEK för föregående år. Resultat efter skatt blev -151 MSEK (41).

Under räkenskapsåret 2002 avyttrades BlueLabs AB till Flextronics Sweden AB som efter transaktionen framförde ett krav på 34 MSEK avseende framtida avsättningar för ITP pensioner. AcandoFrontec redovisar pensioner i enlighet med god redovisningssed.

Inget ytterligare har framkommit under verksamhetsåret 2003 avseende detta krav, varför AcandoFrontec fortfarande anser att kravet är ogrundat. 20 MSEK av köpeskillingen som varit insatt på spärrat konto tills transaktionen slutfördes, frigjordes i augusti så när som på 0,4 MSEK.

Nettoomsättning och resultat EBIT per kvartal 2003 (MSEK)**Medarbetare**

I ett kunskapsintensivt och kompetensdrivet bolag som AcandoFrontec är personalen en resurs med avgörande betydelse för verksamhetens resultat. Inför och efter samgåendet har därför en av de huvudsakliga målsättningarna i sammanslagningsprocessen varit att säkerställa att ingen kompetens förloras, samt att det nya bolaget ger individen möjlighet att utvecklas.

Även då ett antal tjänster rationaliserades bort vid samgåendet på grund av dubbelbesättning, bedömer vi idag att AcandoFrontec snabbt utvecklats till ett homogent bolag med en gemensam syn på verksamheten. Att integrationsprocessen gått över förväntan bekräftas delvis av en låg

personalomsättning, men framför allt genom det gemensamma erbjudandet fått såväl internt som externt. Företaget har genom en kompletterad och kombinerad kompetensprofil avsevärt stärkt sin position på marknaden. Det finns en stark övertygelse att marknadsmässig framgång och finansiell styrka skapar trygghet, engagemang och en sund företagskultur.

Genomsnittligt antal medarbetare var under kvartalet 632 (492). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 620 (510).

Genom åtgärderna som beslutades i samband med förbättringsprogrammet, har antalet anställda under det fjärde kvartalet minskat med 23 medarbetare. Ytterligare 102 medarbetare kommer att avsluta sin anställning i bolaget under första halvåret 2004 som en konsekvens av redan fattade beslut i förbättringsprogrammet.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 december 2003 till 89 MSEK (175). Därutöver har koncernen en checkkredit med en limit om 50 MSEK.

Koncernens kassaflöde var under kvartalet -22 MSEK (-9) och räkenskapsåret -86 MSEK (62). Likviditetseffekten under det fjärde kvartalet av tidigare tagna strukturkostnader var -28 MSEK, det operativa kassaflödet var +6 MSEK. Likviditetseffekten av resterande avsättningar för strukturkostnader kommer i huvudsak under 2004.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick under räkenskapsåret till 1 MSEK (1).

AcandoFrontec-aktien

Antal aktier uppgick per den 31 december 2003 till 55 658 810 varav 2 640 000 A-aktier.

AcandoFrontec hade vid utgången av 2003 16 979 aktieägare. Cirka 24% av aktierna har utländska ägare och drygt 84% av alla aktieägare äger färre än 1000 aktier.

Största ägare var per 2003-12-31: Custos, Kinnevik, UBS AG, Ulf J Johansson och Svolder.

Optionsprogram fulltecknat

Under tredje kvartalet erbjöds till medarbetare och ledning det optionsprogram som beslutades på bolagsstämman den 30 juni 2003. Det tillgängliga utrymmet fulltecknades.

Priset per option var 0,81 SEK och teckning av aktier kan göras senast 2006-12-31 till priset 8,20 SEK/aktie.

2003 års optionsprogram tillsammans med befintligt konvertibelprogram ger en potentiell utspädning på max 7,5 %.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för räkenskapsåret till 0 MSEK (1). Rörelseresultatet för motsvarande period blev -11 MSEK (-12).

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under räkenskapsåret till 0 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 67 MSEK (161).

Viktiga händelser efter periodens slut

- AcandoFrontecs huvudägare, Custos, har beslutat att dela ut ca 75% av sitt innehav till sina aktieägare. Givet att bolagsstämman i Custos godkänner detta förfarande, innebär det att AcandoFrontec får ca 21 000 nya aktieägare.
- TeliaSonera har förnyat ramavtalet med AcandoFrontec och aktiviteterna mellan företagen har ökat både i Sverige och i övriga nordiska länder, vilket resulterat i ett antal nya projekt

Framtidsutsikter

Även om det just nu finns tecken på en positiv utveckling i IT-konsultbranschen, har AcandoFrontec dimensionerat verksamheten inför 2004 för att kunna nå lönsamhet även vid ett oförändrat marknadsläge.

Trots fortsatt pressade marginaler har förutsättningar skapats för positivt rörelseresultat under 2004.

Redovisningsprinciper

AcandoFrontecs bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20.

Tillämpning av de av redovisningsrådet utgivna rekommendationerna som trädde i kraft under 2003 har inte 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 redovisats enligt förvärvsmetoden, med Frontec AB som förvärvare. Avskrivning av uppkommen goodwill har gjorts med 4 MSEK.

Nomineringskommitté

En nomineringskommitté är utsedd och består av styrelseordföranden Ulf J Johansson, Mikael Nachemsson, Bengt Wallentin och Ulf Hedlund.

Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att ingen utdelning lämnas.

Information

Bolagsstämma onsdagen den 12 maj klockan 15.00

Näringslivets Hus

Storgatan 19

Stockholm

Årsredovisningen kommer att publiceras i mitten av april och skickas till de aktieägare som begärt detta.

Delårsrapport januari - mars 2004

12 maj 2004

Stockholm den 19 februari 2004

AcandoFrontec AB (publ)

Styrelsen

Mer information

Lars Wollung, VD

tel. 0730-21 14 26

Bertil Carlsén, vice VD, finanschef

tel. 0730-21 10 92

Inbjudan till analytikerträff:

AcandoFrontec inbjuder till en träff för analytiker och media med Lars Wollung, VD och Bertil Carlsén, vice VD och finanschef, fredagen den 20 februari klockan 12.00 på Operakällaren.

Anmälan till hearings@financialhearings.com eller www.financialhearings.com

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 OKT-DEC 2003	3 MÅN OKT-DEC 2002	12 MÅN JAN-DEC 2003	12 MÅN JAN-DEC 2002
Nettoomsättning	161	123	499	553
Övriga rörelseintäkter	2	3	11	5
Summa omsättning	163	126	510	558
Personalkostnader	-127	-95	-401	-441
Rörelsens övriga kostnader	-30	-40	-155	-158
Omstruktureringskostnader	-	-	-93	-
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	6	-9	-139	-41
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-4	-13	-15
Rörelseresultat, EBIT	1	-13	-152	-56
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-1	-3	101
Finansiella intäkter och kostnader	1	3	4	-3
Resultat efter finansiella poster	2	-11	-151	42
Skatt	-3	-2	-	-1
Årets resultat	-1	-13	-151	41
Resultat per aktie före utspädning	-0,02	-0,39	-3,47	1,32
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,02	-0,39	-3,47	1,29
Genomsnittligt antal aktier	55 658 810	31 412 110	43 635 104	31 408 025
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	59 880 927	32 687 627	47 857 221	32 045 784

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Utspädning utgörs av 1.275.517 konverteringsrätter och 2.946.600 optioner

Balansräkning i sammandrag för koncernen (MSEK)

	2003-12-31	2002-12-31
Goodwill	77	-
Materiella anläggningstillgångar	13	12
Finansiella anläggningstillgångar	41	2
Övriga omsättningstillgångar	166	137
Likvida medel och kortfristiga placeringar	89	175
Summa tillgångar	386	326
Eget Kapital (Not 1)	182	202
Avsättningar	57	8
Räntebärande skulder	6	6
Icke räntebärande skulder	141	110
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	386	326
Soliditet	47%	62%

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2003-10-01	2002-10-01	2003-01-01	2002-01-01
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24	-3	-84	-90
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-5	-5	147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3	-1	3	5
Periodens kassaflöde	-22	-9	-86	62
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	111	184	175	113
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	89	175	89	175

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

	2003-01-01	2002-01-01
	2003-12-31	2002-12-31
Vid räkenskapsårets början	202 384	159 865
Nyemission	131 213	1 591
Årets omräkningsdifferens	-	-468
Årets resultat	-151 487	41 396
Vid räkenskapsårets slut	182 110	202 384

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 20 februari 2004

Bodil Björk och Hans Jacobsson
Auktoriserade revisorer