

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2004

Stark inledning på året

- Nettoomsättning uppgick för kvartalet till 165 MSEK (111).
- Rörelseresultat EBIT uppgick för kvartalet till 9 MSEK (-16), motsvarande en marginal på 5% (-14 %).
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar EBITA uppgick för kvartalet till 11 MSEK (-16), motsvarande en marginal på 7% (-14%).
- Resultat före skatt uppgick för kvartalet till 9 MSEK (-17). Resultat efter skatt uppgick för perioden till 8 MSEK (-17)
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 0,15 SEK (-0,59)
- Det nya sammanslagna AcandoFrontec har visat sig ge förväntade marknadsframgångar. Flera strategiskt viktiga avtal har tecknats, bland annat med Volvo, Stora Enso, If, ComHem, TeliaSonera och Sapa-koncernen.

KONCERNEN I SAMMANFATTNING

	3 MÅN JAN-MARS 2004	3 MÅN JAN-MARS 2003	12 MÅN JAN-DEC 2003
Nettoomsättning, MSEK	165	111	499
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, MSEK	11	-16	-148
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	9	-16	-152
Resultat efter finansiella poster, MSEK	9	-17	-151
Resultat efter skatt	8	-17	-151
Rörelsemarginal, %, EBITA	7	-14	-30
Rörelsemarginal, %, EBIT	5	-14	-30
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5	-10	-75
Avkastning på eget kapital, %	4	-10	-79
Soliditet, %	51	60	47
Antal anställda vid periodens slut	592	462	620
Genomsnittligt antal anställda	606	474	612
Netto omsättning per anställd	272	234	815
Resultat per aktie efter utspädning*	0,15	-0,59	-3,47

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

AcandoFrontec efter strukturaffärer (proforma)

	3 MÅN JAN-MARS 2004	3 MÅN JAN-MARS 2003	12 MÅN JAN-DEC 2003
Nettoomsättning, MSEK	165	182	641
Rörelseresultat, EBITA, MSEK	11	-18	-154
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	9	-18	-158
Resultat efter finansiella poster, MSEK	9	-19	-159
Rörelsemarginal, % EBITA, MSEK	7	-10	-24
Rörelsemarginal, %, EBIT, MSEK	5	-10	-25
Antal anställda vid periodens slut	592	702	620

AcandoFrontec – vinst, tillväxt och en stark framtidstro

Föregående år avslutades med en känsla av tillförsikt. Det sammanslagna AcandoFrontec hade under årets sista kvartal vänt en lång negativ trend till vinst. Företaget hade också fått starka indikationer på att det utvecklade och breddade kunderbjudandet svarade väl mot marknadens efterfrågan. Årets första kvartal har tydligt förstärkt de slutsatser som drogs i årsbokslutet.

Genom sammanslagningen av Acando och Frontec har företaget etablerat en god plattform för lönsam tillväxt och en organisation med stora konkurrensmässiga fördelar. Detta har under årets första tre månader visat sig i form av kraftigt förbättrat resultat, ökad efterfrågan på företagets tjänster och lösningar samt en allmänt förbättrad konkurrenssituation.

Marknadens efterfrågan har förändrats i en för AcandoFrontec positiv inriktning. För att kunna konkurrera på ett optimalt sätt ställs idag allt hårdare krav på leverantörens förmåga att kunna leverera spetskompetens inom flera områden, med ett tydligt fokus på affärsintegration och snabba verksamhetsförbättringar. Detta har gynnat AcandoFrontec på bekostnad av mindre konsultföretag.

Försäljningsutveckling och kunder

Efterfrågan på AcandoFrontecs tjänster har fortsatt att öka under inledningen av 2004. Under perioden har AcandoFrontec haft mycket god beläggning inom ett flertal områden. Efterfrågetillväxten är tydligast utanför Stockholm, men mot slutet av kvartalet märktes även en ökad efterfrågan i huvudstadsregionen. Det finns tidiga tendenser på att prisnivåerna börjar stiga i takt med den ökade efterfrågan.

Under årets första kvartal har AcandoFrontec tecknat ett flertal kundavtal av strategisk betydelse. Bland de nya avtalen märktes bland andra:

- Volvo valde AcandoFrontec som implementationspartner för nya arkivsystem med Documentums Content management som plattform.

- Stora Enso har beslutat att utvidga användningen av IPS, en lösning för papperslös transportadministration. AcandoFrontec som tidigare utvecklat och implementerat systemet i Sverige och England, har nu fått uppdraget att leverera IPS med anpassningar för samtliga europeiska transportflöden.
- Det stora ISM-projektet (TeliaSoneras kundstödsystem åt företagskunder) har haft ett antal viktiga delleranser under perioden och kunden har därefter tecknat tilläggsbeställningar.
- Inom delar av Sapa-koncernen har AcandoFrontec fått uppdraget att implementera nya affärssystem i form av Microsofts Axapta.
- AcandoFrontec utvecklar en ny kundwebb åt ComHem. Ett projekt i flera etapper som bygger på BEA Portal.
- Försäkringsbolaget If, valde AcandoFrontec som integrationspartner för utveckling av If's betalningshantering.

AcandoFrontec fortsätter därmed att attrahera såväl nya kunder som att effektivt vidareutveckla affärsrelationerna med företag i den befintliga kundbasen.

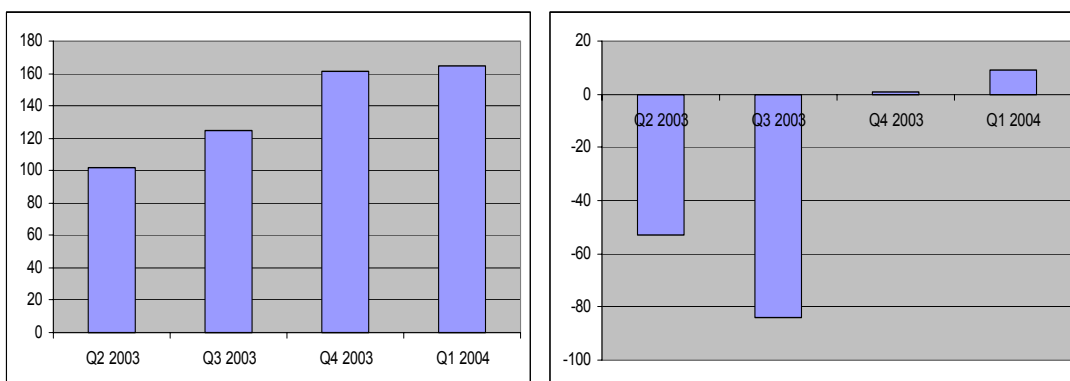
För första kvartalet kan AcandoFrontec redovisa tillväxt inom ett flertal kundsegment. Branschområde Industri (tillverkande industri och automotive) är störst och står för 28 % av omsättningen, därefter följer Telecom (22 %) och Läkemedel (11 %). Offentlig sektor står för 23 % av omsättningen.

Omsättning och resultat

Resultatet för det första kvartalet 2004 blev klart positivt, särskilt i jämförelse med motsvarande period föregående år. Koncernens nettoomsättning uppgick till 165 MSEK (111) och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9 MSEK (-16). Rörelseresultatet före goodwill avskrivningar (EBITA) uppgick till 11 MSEK (-16). Rörelsemarginalen före goodwill (EBITA) uppgick till 7 % (-14%) och rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 5% (-14%). Det första kvartalet var fritt från jämförelsestörande kostnader.

Den löpande verksamheten gav ett positivt kassaflöde på 6 MSEK, justerad för likviditetseffekten av tidigare tagna strukturkostnader.

Nettoomsättning och resultat EBIT per kvartal (MSEK)



Medarbetare

Under de senaste åren har personalen inom konsultbranschen levt under hård press då många företag varit tvungna att genomföra olika former av åtgärdsprogram och personalneddragningar. När nu tendenser finns att marknaden börjar vända, är det än viktigare att satsa på åtgärder för att behålla befintlig personal samt starta rekrytering.

AcandoFrontec har under det första kvartalet initierat kompetensutvecklingsprogram och infört nytt incitamentssystem för all personal.

Genomsnittligt antal medarbetare var under kvartalet 606 (474). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 592 (462).

Genom åtgärder som beslutades i samband med förbättringsprogrammet hösten 2003, har antalet anställda under det första kvartalet minskat med 25 medarbetare. Kvar finns 77 medarbetare som berörs av programmet.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 mars 2004 till 68 MSEK (162). Därutöver har koncernen en checkkredit med en limit om 50 MSEK.

Koncernens kassaflöde var under kvartalet -21 MSEK (-13).

Likviditetseffekten under det första kvartalet av tidigare tagna strukturkostnader var -27 MSEK, varav 22,6 MSEK avsåg kostnader för avvecklad personal och 4,6 MSEK avsåg kostnader för frigjorda lokalytor. Likviditetseffekten av resterande avsättningar för strukturkostnader kommer att minska i det andra kvartalet och kommer därefter i huvudsak endast avse kostnader för lokaler.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (1).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för kvartalet till 0 MSEK (0). Rörelseresultatet för motsvarande period blev -3 MSEK (-3).

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under kvartalet till 0 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 39 MSEK (145).

Viktiga händelser efter periodens slut

- Riksåklagaren och Ekobrottsmyndigheten har tecknat avtal med AcandoFrontec om leverans av ett nytt system för ärende- och dokumenthantering. Projektet innefattar licenser från Documentum och Oracle motsvarande ett totalt värde om 8 MSEK, därtill kommer tjänster från AcandoFrontec i projekt som löper från nu fram till 2006.
- TeliaSonera Sverige har beställt två olika förbättringsprojekt som skall lägga grunden för hur kunden skall bedriva IT-relaterade projekt i framtiden.

Framtidsutsikter

Marknaden för svensk IT och management konsulting har visat tecken på återhämtning. AcandoFrontec har haft en stark inledning på 2004, med god efterfrågan på erbjudande och tjänster.

Förutsättningarna för AcandoFrontec har förbättrats markant sedan sammanslagningen av Acando och Frontec, samt genomförandet av effektiviseringsåtgärder under hösten 2003. Detta i kombination med en tydligt ökad efterfrågan gör att företagets positiva utveckling förväntas bestå under 2004.

Företagets goda finansiella ställning bidrar även fortsatt till god handlingsfrihet på en marknad som står inför ytterligare konsolidering och strukturaffärer.

Redovisningsprinciper

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

Tillämpning av de av redovisningsrådet utgivna rekommendationerna som trädde i kraft under 2004 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 under perioden gjorts med 2 MSEK.

Information

Bolagsstämma onsdagen den 12 maj klockan 15.00

*Näringslivets Hus
Storgatan 19
Stockholm*

Halvårsrapport januari - juni 2004

12 augusti 2004

Stockholm den 12 maj 2004

AcandoFrontec AB (publ)

Styrelsen

Mer information

Dennis Birgersson, t.f. VD
Bertil Carlsén, vice VD, finanschef
Jan Rehn, Informationschef

tel. 0708-24 74 08
tel. 0730-21 10 92
tel. 0709-73 11 79

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 JAN-MARS 2004	3 MÅN JAN-MARS 2003	12 MÅN JAN-DEC 2003
Nettoomsättning	165	111	499
Övriga rörelseintäkter	3	3	11
Summa omsättning	168	114	510
Personalkostnader	-106	-93	-401
Rörelsens övriga kostnader	-48	-35	-155
Omstruktureringskostnader	-	-	-93
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-2	-9
Rörelseresultat före goodwill avskrivningar, EBITA	11	-16	-148
Goodwillavskrivningar	-2	-	-4
Rörelseresultat, EBIT	9	-16	-152
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-2	-3
Finansiella intäkter och kostnader	-	1	4
Resultat efter finansiella poster	9	-17	-151
Skatt	-1	-	-
Årets resultat	8	-17	-151
Resultat per aktie före utspädning	0,15	-0,54	-3,47
Resultat per aktie efter utspädning*	0,14	-0,52	-3,47
Genomsnittligt antal aktier	55 658 810	31 412 110	43 635 104
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	59 880 927	32 687 627	47 857 221

* 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)

	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Goodwill	76	-	77
Materiella anläggningstillgångar	10	11	13
Finansiella anläggningstillgångar	39	2	41
Övriga omsättningstillgångar	181	132	166
Likvida medel och kortfristiga placeringar	68	162	89
Summa tillgångar	374	307	386
Eget Kapital (Not 1)	190	185	182
Avsättningar	29	8	57
Räntebärande skulder	6	6	6
Icke räntebärande skulder	149	108	141
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	374	307	386
Soliditet	51%	60%	47%

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2004-01-01 2004-03-31	2003-01-01 2003-03-31	2003-01-01 2003-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21	-10	-84
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	3
Periodens kassaflöde	-21	-13	-86
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	89	175	175
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	68	162	89

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

	2004-01-01 2004-03-31	2003-01-01 2003-12-31
Vid räkenskapsårets början	182 110	202 384
Nyemission	246	131 213
Årets resultat	8 099	-151 487
Vid räkenskapsårets slut	190 455	182 110

Denna rapport har ej varit föremål för revisors översiktliga granskning