



DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2005

Förnyade ramavtal på Ericsson och Volvo

Första kvartalet 2005 jämfört med första kvartalet 2004

- **Nettoomsättningen uppgick till 157 MSEK (165).**
- **Rörelseresultatet uppgick till 10 MSEK (11), vilket innebar en rörelsemarginal på 7 % (7).**
- **Resultat efter skatt uppgick till 10 MSEK (10).**
- **Resultat per aktie uppgick för perioden till 0,17 SEK (0,17).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9 MSEK (-21).**
- **Förlängda ramavtal med Ericsson och Volvo. Betydelsefulla kundavtal har tecknats med bl.a. RFV, Stena Metall, SKF samt Ikano-banken.**

”Året har inletts med en stabil efterfrågenivå och god beläggning. I vår strävan att basera en större andel av vår försäljning på paketerade erbjudanden har vi etablerat och lanserat ett antal nya erbjudanden. Vi märker speciellt en god efterfrågan på våra erbjudanden QuickValue™ och IT Effectiveness.”, säger Lars Wollung VD och koncernchef AcandoFrontec.

Mer information

Lars Wollung, VD och koncernchef
Bertil Carlsén, vice VD, finanschef
Jan Rehn, Informationschef
Finansiell information finns även på hemsidan

telefon 08 - 699 72 11
telefon 08 - 699 71 31
telefon 031 - 345 32 43
www.acandofrontec.se

AcandoFrontec är ett konsultföretag som identifierar och genomför verksamhetsförbättringar med hjälp av IT. Konsulterna är specialister på affärsintegration och skapar förbättringar i verksamheten genom att utveckla processer, organisation och IT. Arbetssättet kännetecknas av ett starkt resultatfokus och ansvar för att kunden snabbt får ut förväntad förbättringseffekt av sin investering. Företaget har drygt 500 medarbetare på fem kontor i Sverige. AcandoFrontec är noterat på Stockholmsbörsens O-lista och har tickerkod AFAB.



Verksamheten

Efterfrågenivån har varit stabil vilket medfört en god beläggning. Priserna ligger på en i stort sett oförändrad nivå. Vinstmarginalen blev 6,6 % under årets inledande tre månader.

AcandoFrontec hade vid ingången av 2005 färre antal anställda än vid motsvarande tid 2004, beroende på de strukturåtgärder som beslutades under hösten 2003 och slutfördes under 2004.

Antalet medarbetare ökar återigen och under kvartalet nettorekryterades 15 konsulter.

Utveckling och affärer

AcandoFrontec har som långsiktigt mål att successivt öka andelen affärer baserade på paketerade erbjudanden. Arbetet med att beskriva och förpacka dessa erbjudanden kommer att pågå hela året. Under kvartalet har ett antal nya erbjudanden lanserats och av dessa har två haft stor framgång: QuickValue™ och IT Effectiveness.

QuickValue™ är ett nytt sätt att driva verksamhetsförbättringar. Metoden gör det möjligt att snabbt, och med minimal påverkan på ett företags dagliga verksamhet, utföra en detaljerad genomlysning av viktiga parametrar som påverkar affärsprocesser och IT-miljön. Med hjälp av ett specialutvecklat beslutsstödsverktyg kan teamet från AcandoFrontec snabbt hitta, sammanställa och presentera verksamhetskritisk information som ger omedelbar effekt på verksamheten.

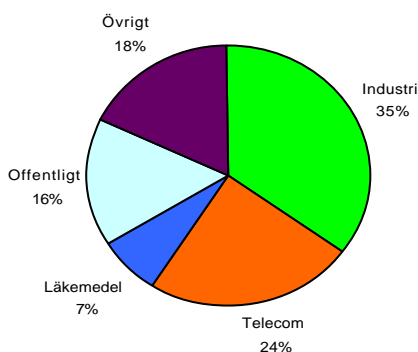
Genom IT Effectiveness hjälper AcandoFrontec sina kunder att få ut bästa tänkbara affärs- och verksamhetseffekt av sina IT-investeringar, samtidigt som det säkerställer ett effektivt resursutnyttjande. AcandoFrontec är idag engagerade i flera stora företag och organisationer med att förbättra, förtydliga och implementera styrmodeller för IT-verksamheten. AcandoFrontec hjälper också ett flertal medelstora företag att få igång en effektiv outsourcing eller att förbättra affärsvärdet i befintlig outsourcing.

Under kvartalet har AcandoFrontec tecknat ett flertal viktiga avtal. Tidigare ingångna avtal har dessutom givit ökade volymer. Exempel:

- AcandoFrontec har tecknat avtal med Försäkringskassan om tjänster och produkter för införandet av ECM- koncept (Enterprise Content Management) för myndighetens 16 000 anställda rörande ostrukturerad information. Lösningen bygger på produkter från Documentum. Avtalet med Försäkringskassan sträcker sig till och med 2007 med möjlighet till förlängning i två år.
- Stena Metall valde AcandoFrontec som leverantör av en ny företagsportal baserad på Microsoft-produkter.
- Det nyligen ingångna ramavtal med Volvo IT gällande konsulttjänster inom SAP-området, har resulterat i en tredubblad volym inom området.
- SKF har anlitat konsulter från AcandoFrontec i projekt för införande av SOX (nya rutiner i enlighet med Sarbanes Oxley).
- Genom förlängning av ramavtalet på Ericsson, har AcandoFrontec fått förnyat förtroende att leverera verksamhetsförbättringar.



- Ikanobanken har tecknat avtal med AcandoFrontec för att implementera verksamhetsstöd för redovisning, anläggningstillgångar, kundreskontra, leverantörsreskontra, Elektronisk Fakturahantering (EFH) samt integration till ett antal interna och externa system. Lösningarna baseras på Axapta från Microsoft.



Diagrammet redovisar bolagets branschfördelning. Nedan redovisas de största kunderna inom respektive bransch:

- Industri – Volvo, StoraEnso, SKF, Flextronics
- Telecom – Ericsson, TeliaSonera
- Läkemedel – AstraZeneca, Mölnlycke Health Care
- Offentlig sektor – Migrationsverket, Luftfartsverket, Skatteverket, Försäkringskassan.

AcandoFrontec har en stark ställning inom tillverkande industri där branschsegmenten Telecom, Automotive och Läkemedel är dominerande. Telecom står för 24 % av omsättningen, Läkemedel för 7 %, medan övrig tillverkande industri står för 35 %. Offentlig sektor står för 16 % av omsättningen.

Omsättning och resultat för första kvartalet 2005

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 157 miljoner kronor (165), vilket motsvarar en minskning med 5 % eller 8 miljoner kronor jämfört med samma period 2004. Minskningen beror på att det första kvartalet 2005 innehåller färre arbetsdagar (2,5 dagar) än motsvarande period föregående år, samt att licensintäkter varit lägre än motsvarande period föregående år. Justerat för dessa effekter ökade konsultintäkterna med 5,5 % jämfört med samma kvartal föregående år.

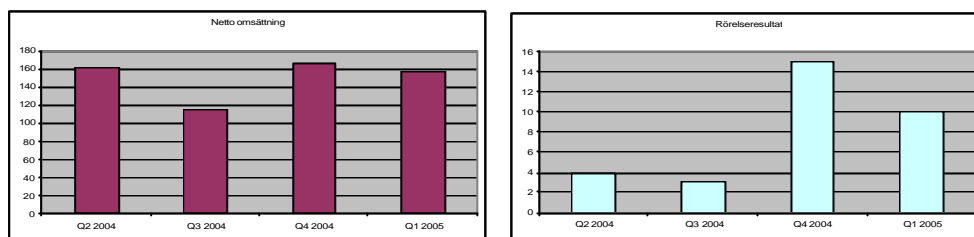
Rörelseresultatet uppgick till 10 miljoner kronor jämfört med 11 miljoner kronor under samma period föregående år, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,6 % (6,7).

Resultatet efter skatt uppgick för delårsperioden till 10 miljoner kronor (10).

Konsulterna från förvärven av Edge Consulting och en konsultenhet från Flextronics Design som genomfördes under fjärde kvartalet 2004, har bidragit med lönsamhet i linje med företagets totala lönsamhet.



Nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal (MSEK)



Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 mars 2005 till 77 miljoner kronor (68). Därutöver har koncernen också en outnyttjad checkkredit med en limit om 50 miljoner kronor.

Soliditeten (andelen eget kapital av total balansomslutning) uppgick till 60,0 % (51,2 %).

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exkl. likviditetseffekten av tidigare tagna strukturkostnader uppgick till 9 miljoner kronor (6).

Det totala kassaflödet uppgick till 8 miljoner kronor (-21).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare under kvartalet var 531 (606). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 530 (592).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för delårsperioden till 1 miljoner kronor (0).

Moderbolaget

Extern nettoomsättning i moderbolaget uppgick för delårsperioden till 0 miljoner kronor (0). Rörelseresultatet för motsvarande period blev -1 miljoner kronor (-3). Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under delårsperioden till 0 miljoner kronor. Moderbolagets likvida medel uppgick vid delårsperiodens utgång till 58 miljoner kronor (39).

Viktiga händelser efter periodens slut

AcandoFrontec har förnyat ramavtalet för IT-tjänster med Volvo IT. Avtalet innebär att AcandoFrontec kommer att leverera olika typer av kvalificerade konsulttjänster inom IT-området till Volvo IT. Tjänsterna omfattar allt från utredning och projektledning till integration och systemutveckling. Avtalet gäller under två år t.o.m. första kvartalet 2007. Volvo, genom Volvo IT, är en av AcandoFrontecs största och viktigaste kunder.

Framtidsutsikter

Bedömningen är att marknaden för kombinerade konsulttjänster inom management och IT fortsatt kommer att vara god under 2005 med svagt ökande priser.

Fokus blir nu att öka tillväxten genom att behålla och vidareutveckla befintliga medarbetare kombinerat med rekrytering av nya, samt en ökad försäljning av paketerade erbjudanden.



Redovisningsprinciper

Från och med 2005 skall noterade bolag inom EU upprätta sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Redovisningsrådets rekommendationer överensstämmer i stor utsträckning med befintliga IAS/IFRS, vilket medför att AcandoFrontecs koncernredovisning till stora delar redan tidigare varit anpassad till det nya regelverket.

Tillämpning sker från den 1 januari 2005 och jämförelseåret är omräknat. Övergångsreglerna finns i IFRS 1, Förstagångstillämpning av internationella redovisningsstandarder och har som utgångspunkt att alla standarder skall tillämpas retroaktivt.

De väsentligaste effekterna av övergången för AcandoFrontec avser avskrivningar av goodwill.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner.

Införande av IAS 39, Financial Instruments recognition and measurement, per 1 januari 2005 påverkar ej AcandoFrontecs redovisning.

I övrigt överensstämmer tillämpningen av IFRS med principerna beskrivna i 2004 års årsredovisning.

Övergång till IFRS 2005

Effekterna på resultaträkningarna och eget kapital per kvartal och helår 2004 framgår av bilaga till denna delårsrapport. De effekter som redovisas är preliminära och baserade på gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2005	17 augusti 2005
Delårsrapport januari – september 2005	28 oktober 2005
Bokslutskommuniké för 2005	februari 2006

AcandoFrontecs ekonomiska information finns tillgänglig på svenska och engelska på hemsidan: www.acandofrontec.se.

Stockholm den 28 april 2005

AcandoFrontec AB (publ)
Styrelsen



Jakobsgatan 6, 111 52 Stockholm
Tel: 08-699 70 00 Fax: 08-699 79 99
Org nr: 556272-5092
www.acandofrontec.se
Tickerkod: AFAB

Koncernens resultaträkning

(MSEK)	3 MÅN Jan-Mars 2005	3 MÅN Jan-Mars 2004**	3 MÅN Jan-Mars 2004	12 MÅN JAN-DEC 2004**	12 MÅN JAN-DEC 2004
Nettoomsättning	157	165	165	608	608
Övriga rörelseintäkter	1	3	3	16	15
Summa omsättning	158	168	168	624	623
Personalkostnader	-109	-106	-106	-408	-408
Rörelsens övriga kostnader	-37	-48	-48	-173	-173
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-3	-3	-9	-9
Goodwillavskrivningar	-	-	-2	-	-9
Rörelseresultat, EBIT	10	11	9	34	24
Finansiella intäkter	-	-	-	-	1
Finansiella kostnader	-	-	-	-1	-1
Resultat före skatt	10	11	9	33	24
Skatt***	-	-1	-1	3	3
Årets resultat	10	10	8	36	27
Resultat per aktie före utspädning	0,18	0,18	0,15	0,66	0,49
Resultat per aktie efter utspädning*	0,17	0,17	0,14	0,61	0,45
Genomsnittligt antal aktier	55 658 810	55 658 810	55 658 810	55 658 810	55 658 810
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	60 191 927	59 880 927	59 880 927	60 191 927	60 191 927

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Utspädning utgörs av 1.275.517(1.275.517) konverteringsrätter och 3.257.600(2.946.600) optioner

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS

*** Periodens skattesats uppgår till 0% (10).

Skattekostnaden är beräknad till aktuell skattesats för moderbolag

Hänsyn är tagen till koncernens underskottsavdrag.



Balansräkning i sammandrag för koncernen

(MSEK)	2005-03-31	2004-03-31**	2004-03-31	2004-12-31**	2004-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Imateriella anläggningstillgångar	90	78	76	89	80
Materiella anläggningstillgångar	5	10	10	6	6
Finansiella anläggningstillgångar	44	39	39	44	44
Summa anläggningstillgångar	139	127	125	139	130
Omsättningstillgångar					
Långfristiga fordringar	2	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	164	181	181	161	161
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	77	68	68	69	69
Summa omsättningstillgångar	243	249	249	230	230
Summa tillgångar	382	376	374	369	360
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget Kapital (Not 1)					
Bundet eget kapital	175	175	175	175	175
Fritt eget kapital	54	18	16	43	34
Långfristiga räntebärande skulder	7	6	6	7	7
Kortfristiga skulder	146	177	177	144	144
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	382	376	374	369	360

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS



Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
	Jan-Mars 2005	Jan-Mars 2004**	Jan-Mars 2004	JAN-DEC 2004**	JAN-DEC 2004
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	10	11	9	33	24
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-26	-26	-70	-70
Avskrivningar	2	3	5	10	19
Betald skatt	-	-4	-4	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12	-16	-16	-27	-27
Nettoförändring i rörelsekapitalet	-3	-5	-5	5	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	-21	-21	-22	-22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-	-	1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	1	1
Periodens kassaflöde	8	-21	-21	-20	-20
Likvida medel vid periodens början	69	89	89	89	89
Likvida medel vid periodens slut	77	68	68	69	69

Noter

NOT 1 - Eget kapital

(KSEK)	2005-03-31	2004-03-31**	2004-03-31	2004-12-31**	2004-12-31
Vid periodens början	209 571	182 110	182 110	182 110	182 110
Justeringar i eget kapital pga byte till IAS/IFRS	9 252				
Justerad IB 2005-01-01	218 823	182 110			
Nyemission		246	246	246	246
Årets resultat	10 236	10 265	8 099	36 467	27 215
Vid periodens slut	229 059	192 621	190 455	218 823	209 571

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS



Nyckeltal

(MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
	Jan-Mars 2005	Jan-Mars 2004**	Jan-Mars 2004	JAN-DEC 2004**	JAN-DEC 2004
Resultat					
Nettoomsättning	157	165	165	608	608
Rörelseresultat f goodvillavskrivningar, EBITA	10	11	11	34	33
Rörelseresultat, EBIT	10	11	9	34	24
Resultat före skatt	10	11	9	33	24
Marginaler					
Rörelsemarginal, %, EBITA	6,6	6,7	6,7	5,6	5,4
Rörelsemarginal, %, EBIT	6,6	6,7	5,5	5,6	3,9
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital, %				16,3	12,1
Avkastning på eget kapital, %				18,2	13,9
Finansiell ställning					
Soliditet, %	60,0	51,2	51,0	59,2	58,2
Räntetäckningsgrad	64	11	8	32	23
Per aktie					
Eget kapital per aktie, SEK				3,64	3,48
Kassaflöde per aktie, SEK	0,13	-0,35	-0,35	-0,33	-0,33
Resultat per aktie, SEK	0,17	0,17	0,14	0,61	0,45
Anställda					
Antal anställda vid periodens slut	530	592	592	532	532
Genomsnittligt antal anställda	531	606	606	576	576
Nettoomsättning per anställd, TSEK	296	272	272	1056	1056
Nettoinvesteringar, MSEK	1	0	0	0	0

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS



BILAGA

Detaljerad beskrivning av övergången till IAS/IFRS

De nya regler som har störst påverkan på koncernens redovisning är reglerna om verksamhetsförvärv i IFRS 3, samt reglerna om anställdas förmåner i IAS 19.

IFRS 3 innebär för koncernen att koncerngoodwill inte kommer att skrivas av under sin nyttjandeperiod. Goodwillvärde ska istället årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov. Avskrivningar på goodwill som för 2004 uppgick till 9,2 MSEK är i jämförelsetalen justerade med 2 MSEK för perioden.

AcandoFrontec har nedskrivningsprövat goodwillvärdet såväl 1 Januari som 31 December 2004. Vid denna prövning följer koncernen IAS 36 om nedskrivning och tillämpar allmänt accepterade kassaflödesmetoder med en diskonteringsränta om 10-12%. Prövningen bekräftar att det redovisade värdet av AcandoFrontec goodwill motiveras av framtida lönsamhet och kassaflöden.

Från och med den 1 Januari 2005 upprättar företaget sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med First-time Adoption of International Financial Reporting Standards i IFRS 1, varvid övergångsdatumet är 1 Januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS. För räkenskapsår före 2004 har någon justering ej skett, vilket är i överensstämmelse med övergångsreglerna i IFRS 1. De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekter på koncernens resultat och balansräkningar presenteras i det följande. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standards fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2005. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1. Generellt krävs att ett företag fastställer sina redovisningsprinciper och tillämpar dessa retroaktivt för att fastställa sin ingående balans enligt IFRS. Vissa undantag från denna retroaktiva tillämpning är dock tillåtna och företaget har valt följande:

Att tillämpa IFRS 3 – Verksamhetsförvärv framåtriktat från övergångsdatumet 1 Januari 2004, vilket innebär att företagsförvärv som genomförts före denna tidpunkt ej justeras.

Att inte omräkna jämförbar finansiell information 2004 enligt kraven i IAS 32 och 39 avseende finansiella instrument, utan tillämpa svenska redovisningsregler för perioderna fram till och med 31 December 2004.

Att inte tillämpa IFRS 2 på koncernens teckningsoptioner, då rätten till instrumenten ”intjänats” före den 1 Januari 2005, så kallad vesting.