Resco AB (publ)
Delårsrapport januari - september 2001

Åtgärdsprogram i Sverige har börjat ge effekt

- Omsättningen för januari-september 2001 ökade med 46 procent till 332,8 (228,4) Mkr. 32 procent var hänförliga till företagsförvärv under 2000. Proforma ökade omsättningen med 8 procent. Under tredje kvartalet 2001 uppgick omsättningen till 90,8 (78,2) Mkr, vilket innebar en ökning med 16 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) och jämförelsestörande poster under perioden januari till september 2001 uppgick till –28,9 (-66,9) Mkr, d v s en resultatförbättring med 38 Mkr.
- Under tredje kvartalet 2001 uppgick EBITA före jämförelsestörande poster till –17,0 (-28,4) Mkr. Rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar för nio månader uppgick till –44,8 (-59,7) Mkr varav tredje kvartalet stod för -29,4 (föregående år –32,8 inklusive SPP återbäring om 14,5) Mkr. Omstruktureringskostnader avseende uppsagd personal om 10,6 Mkr har belastat rörelseresultatet under tredje kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till –46,0 (-59,0) Mkr.
- I Sverige genomfördes ett omfattande åtgärdsprogram som innebar personalreduktion om ca 50 personer. Detta resulterade i att september månad blev lönsamt på resultatnivån före goodwillavskrivningar.
- God försäljningsutveckling i den finska verksamheten.
- Lägre expansionstakt i Tyskland. Lönsamhet prioriteras före tillväxt.
- I oktober valdes t f koncernchef Kjell Jacobsson till VD och avgick då från sitt uppdrag som styrelseordförande. Jan-Olof Engström, en av Rescos huvudägare och tillika styrelseledamot, blev vald till ny styrelseordförande.
- Antalet anställda uppgick vid periodens slut efter genomfört åtgärdsprogram till 538 (516), en ökning med 3 procent. Ökningen var hänförlig till Tyskland och Finland. Personalomsättningen under en rullande 12-månaders period uppgick till 14 (14) procent.

Marknad

Den allmänna konjunkturen påverkar Resco. Resco har i dag svårt att förutsäga utvecklingen på den totala marknaden de närmaste kvartalen men bevakar detta löpande i syfte att ha en organisation och ett erbjudande som stämmer överens med marknadens behov.

Inom de segment där Resco verkar i Sverige ser vi en stabilisering och en möjlig återhämtning mot slutet av innevarande år eller under första kvartalet 2002. Inom ERP-sektorn ser vi en fortsatt stark efterfrågan, men de traditionella IT-projekten delas upp av beställarna i fler faser vilket medfört att storleken på varje enskilt kontrakt sjunkit betydligt och därmed inneburit ökade säljinsatser och förlängda beslutsprocesser hos

kundföretagen. Beslutsprocesserna präglas av en större försiktighet och ett ökat konkurrenstryck. Samtidigt ser vi ett uppdämt behov av att realisera betydande IT-investeringar inom flera branscher och branschsegment inom vilka Resco är verksamma.

Rescos ställning på den finska marknaden har utvecklats positivt jämfört med tredje kvartalet 2000. En anledning är att Resco i Finland fokuserar på ett antal nischprodukter inom CRM, HRM och ERP, där efterfrågan är god och där Resco genom förvärv och egenutveckling stärkt produktportföljen. Resco har ökat sin tillväxt såväl organiskt som genom förvärv och en framgångsrik export av mjukvara till Baltikum, Portugal och Skandinavien. Vi ser fortsatt goda tillväxtmöjligheter för den finska verksamheten både nationellt och internationellt.

Den tyska marknaden ligger i en senare fas av konjunkturcykeln och vi ser en tendens till avmattning. Den tyska marknaden har hittills genomgått i stort samma faser som den svenska marknaden. Resco har tvingats minskat engagemanget inom vissa branscher på grund av kundernas kostnadsrationaliseringar. Resco GmbHs styrka ligger i mycket hög specialistkompetens, vilket gör oss attraktiva även i en marknad som präglas alltmer av ”resurskonsulting”, men även i förtroendet hos våra kunder genom långa relationer. Vi har kompenserat bortfall inom vissa sektorer genom ett ökat engagemang i t ex Volkswagen och i British Petroleum som är en ny kund i Tyskland.

Resco har en tydlig strategi att fördjupa samarbetet med våra viktigaste partners SAP, Microsoft (Resco är Gold Partner), IBM och Navision för att tillsammans skapa och utveckla affärer. Samarbetet säkerställer att de kundlösningar vi erbjuder är kostnadseffektiva och baseras på dominerande tekniska plattformar på marknaden. Rescos fortsatta utveckling av spetskompetens inom våra partners produkter och tjänster kommer att vara inom områden som stödjer e-integration, till exempel mobila lösningar, CRM och SCM.

Åtgärdsprogram

Trots tidigare genomförda rationaliseringar i den svenska konsultverksamheten och en ökad försäljning under slutet av det andra kvartalet blev beläggningen under juli och framförallt augusti kraftigt under förväntan. Med anledning av detta, tillsammans med den fortsatta långsiktiga strategiska planeringen för att anpassa Rescos geografiska, storleks- och kompetensmässiga positionering till efterfrågan på marknaden, genomfördes ett omfattande rationaliseringsprogram under den aktuella perioden. Personalstyrkan reducerades med ca 50 personer i Sverige, framförallt i Stockholm, vilket berörde såväl konsulter, som ledare och stabsmedarbetare. De konsulter som främst påverkades var de som arbetade med renodlade marknadsföringsprojekt över Internet. Kostnaderna för att genomföra detta åtgärdsprogram uppgick till 10,6 Mkr.

Som ett resultat av detta program kunde den svenska konsultverksamheten redovisa ett positivt resultat före goodwillavskrivningar i september och en ökad genomsnittlig debiteringsgrad. Beläggningsgraden i Stockholm, som utgör cirka 77 procent av den svenska konsultverksamheten, steg från 52 procent i början av september till 68 procent sista veckan i september. Antalet fakturerbara timmar minskade inte under denna period vilket tyder på att Resco inte tappade någon väsentlig omsättning i samband med neddragningen på konsultsidan.

Åtgärdsprogrammet kommer att innebära en kostnadsbesparing om ca 3 Mkr per månad. Efter det senaste åtgärdsprogrammet har Resco totalt åstadkommit kostnadsreduktioner på rullande 12 månader motsvarande ca

180 Mkr före jämförelsestörande poster och goodwill jämfört med kostnadsnivån under 2000, vilket motsvarar en besparing på i genomsnitt 15 Mkr per månad.

Framtidsutsikter

Bedömningen från bokslutskommunikén om en stark tillväxt i år och ett kraftigt förbättrat rörelseresultat kvarstår. Målsättning med ett för helåret positivt resultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, vilken kommunicerats vid tidigare rapporteringstillfällen under året, kommer dock inte att kunna uppnås. Mot bakgrund av genomfört åtgärdsprogram i Sverige och förväntad utveckling i de övriga länderna bedömer Resco att koncernen kommer att kunna redovisa ett positivt resultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster under fjärde kvartalet innevarande år.

Koncernen

Omsättning och resultat

Resco-koncernen omsatte 332,8 Mkr (228,4) Mkr under perioden januari – september 2001, vilket var en ökning med 46 procent jämfört med samma period föregående år. Av denna ökning var 32 procentenheter hänförliga till förvärvade bolag under 2000. För tredje kvartalet uppgick omsättningen till 90,8 (78,2) Mkr, dvs en ökning med 16 procent. Proforma ökade koncernens omsättning för de första nio månaderna med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Under tredje kvartalet 2001 var omsättningen 6 procent högre jämfört med proforma samma period 2000.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster var väsentligt bättre jämfört med samma period föregående år. Under de första nio månaderna redovisar koncernen en förlust före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster på – 28,9 Mkr vilket var en resultatförbättring om 38 Mkr jämfört med perioden januari – september 2000 då motsvarande resultatmått uppgick till – 66,9 Mkr. För tredje kvartalet uppgick motsvarande belopp till –17,0 (-28,4) Mkr. Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar för januari –september uppgick till –44,8 (-59,7) Mkr varav tredje kvartalet stod för –29,4 (föregående år –32,8 inklusive SPP återbäring om 14,5) Mkr. Rörelseresultatet var belastat med 10,6 Mkr avseende reserveringar för uppsagd personal. Resultatet efter finansiella poster uppgick till –46,0 (-59,0) Mkr.

Koncernen	**Omsättning Kv 3, 2001 Mkr**	**Justerat rörelseres.* Kv 3, 2001 Mkr**	**Justerad Marginal Kv 3, 2001 %**	**Omsättning Kv 1-3, 2001 Mkr**	**Justerat rörelseres.* Kv 1-3, 2001 Mkr**	**Justerad Marginal Kv 1-3, 2001 %**	**Omsättning Kv 1-3, 2000 Mkr**	
Sverige	57,8	-10,6	-18,3	222,1	-22,6	-10,2	254,9	**
Finland	18,1	-4,1	-22,6	65,0	-1,9	-3,0	53,6	**
Tyskland	16,1	-2,3	-14,3	48,0	-4,4	-9,2	-	
Koncerneliminering	-1,2	-	-	-2,3	-	-	-	
Totalt	90,8	-17,0	-18,7	332,8	-28,9	-8,7	308,5	

* Avser rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster.
** Proforma

Sverige

Omsättning och resultat

Resco Sverige ökade sin omsättning med 6 procent till 222,1 (209,8) Mkr under perioden januari-september 2001 jämfört med samma period föregående år. Denna ökning var i allt väsentligt hänförlig till företagsförvärv. Proforma minskade omsättningen med 13 procent under januari – september (-15 procent under tredje kvartalet). Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till – 22,6 (-64,3) Mkr för

nio månader, dvs en resultatförbättring med nästan 42 Mkr. Motsvarande resultat för tredje kvartalet 2001 uppgick till –10,5 (-37,6). Mkr.

Efter åtgärdsprogrammet var rörelseresultatet i september i den svenska verksamheten före goodwillavskrivningar positivt. Beläggningen inom många andra kompetensområden har varit fortsatt god.

Verksamheten

Resco i Sverige arbetar med e-integration. E-integration bygger på kundernas allt större behov av att integrera de verksamhetskritiska system som stödjer affärsprocessen, till exempel system som stödjer administration, kommunikation, försäljning, leverans och kundvård. Resco levererar affärsnytta genom att integrera system och lösningar samt komplettera nya lösningar och därmed maximera redan genomförda IT-investeringar hos våra kunder. Styrkan hos Resco ligger i att spetskompetens finns inom dessa områden och att den kombineras med helhetstänkande och tidigare erfarenhet från integrationsprojekt.

Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm och från kontor i Göteborg, Malmö, Västerås och Östersund. Nedanstående tabell visar omsättningen i Sverige fördelat på de olika regionerna, där SandellSandberg betraktas som en egen region, utan någon egentlig geografisk koppling.

Region	Omsättning, Mkr Kvartal 3	Andel av total omsättning, %	Omsättning, Mkr Kvartal 1-3	Andel av total omsättning, %	Antal anställda, 2001-09-30
Stockholm & Nord	38,4	66	150,4	68	143
Öresund	1,9	3	8,3	4	8
Väst	3,9	7	14,1	6	19
Mälardalen	1,9	3	7,9	3	12
Sandellsandberg	15,0	26	50,4	23	57
Centrala funktioner	-	-	-	-	45
Koncernelimineringar	-3,3	-5	-9,0	-4	-
TOTALT	**57,8**	**100**	**222,1**	**100**	**284**

Uppdrag /Kunder

Exempel på kunder som Resco arbetar med är AstraZeneca, Pharmacia & Upjohn, Ericsson, Tetra Pak, Svenska Dagbladet, Arla, Telia, Riksdagsförvaltningen, Nordiska Rådet, RSV, KF, Siemens, Nobel Biocare, Cashguard, Nordea, Vasakronan, Volvo och Scania.

Finland

Omsättning och resultat

Verksamheten omsatte 65,0 Mkr under januari-september 2001 (föregående år 53,6 Mkr proforma). Tredje kvartalet uppgick omsättningen till 18,1 Mkr. Den minskade omsättningen i förhållande till föregående kvartal, då omsättningen uppgick till 23,4 Mkr, är i allt väsentligt beroende på säsongsvariationer. Resultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster under nio månader 2001 uppgick till –1,9 Mkr. Motsvarande resultat för tredje kvartalet uppgick till –4,2 Mkr. Omsättningen och resultatet har påverkats negativt med –2,7 Mkr av en anpassning till koncernpolicy av beräkningsmetoden för intäktsredovisning.

Verksamhet, uppdrag/kunder

Major Blue har produkter inom HRM, CRM, ERP samt konsulttjänster inom IT. Produkterna är dessutom internationellt gångbara och flera kunder finns både i och utanför Europa, bl a i Portugal, Italien och de baltiska staterna där man främst säljer CRM och ERP-relaterade produkter och tjänster. Det mest framträdande området på den finska marknaden är HRM där marknadspositionen är mycket stark. Genom förvärvet av Sector Oy med

14 anställda, som ingår i koncernen från och med juli i år, stärktes marknadspositionen inom detta område ytterligare.

Finlands inträde i Euro-samarbetet ökar efterfrågan på både nyförsäljning samt anpassningar av tidigare genomförda installationer.

Animated Images AB i Sverige, verksamt inom Product Data Management-program, ingår i koncernen från augusti månad.

Verksamheten i Finland bedrivs vid kontor i Helsingfors, Tammerfors, Joensu och Åbo. Antal anställda vid periodens slut uppgick till 165 personer.

Tyskland

Omsättning och resultat

Verksamheten omsatte under perioden januari–september 2001 48,0 Mkr varav 16,1 Mkr härrör från tredje kvartalet. Det är en bibehållen nivå jämfört med andra kvartalet då omsättningen uppgick till 16,2 Mkr. Resco har nu varit verksamt i Tyskland i ett år, sedan starten i oktober 2000. Omsättningen under rullande tolv månader uppgick till 59,9 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till –4,4 Mkr. Under andra kvartalet uppgick motsvarande resultat till -2,3 Mkr. Resultatnedgången beror på ökat antal anställda och säsongsvariationer samtidigt som en tendens till avmattning på marknaden har påverkat beläggningen negativt.

Verksamhet, uppdrag/kunder

Resco i Tyskland är verksamt inom tre områden; IT och affärssystem som svarar för merparten, 60 procent, av verksamheten; affärsutveckling och IT-arkitektur (business consulting) som motsvarar 30 procent samt kommunikation och webb som motsvarar resterande andel på 10 procent.

På listan över befintliga kunder finns bland andra Siemens, kraftbolaget HEW (Vattenfall), Axel Springer Verlag, Comdirect bank, Volkswagen, Ericsson, Dresdner Bank, Clearstream Bank. Exempel på nya kunder under perioden är British Petrolium.

Resco Tyskland är baserat i Hamburg, Tysklands centrum för IT, webb och design. Den tyska marknaden är fragmenterad och lokal närvaro i flera förbundsstater är nödvändig för fortsatt expansion. Planering inför etablering i Berlin och Frankfurt har därför startats. Sådan etablering kommer dock endast genomföras om de finansiella förutsättningarna tillåter detta och inte påverkar möjligheterna att uppnå lönsamheten. Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 89 personer.

Intressebolag

Det av Resco till 45 procent ägda bolaget Involve Learning ASA med huvudkontor i Oslo är verksamt inom e-learning**.** Bolaget hade per 30 september 74 anställda totalt i de nordiska länderna och hade en omsättning under perioden januari - september om 39,0 Mkr och ett resultat före skatt på -10,9 Mkr. Då e-learning inte tillhör Rescos huvudstrategi och kärnverksamhet samt med hänsyn till att Resco snarast avser avyttra detta bolag har Involve Learning ASA inte konsoliderats genom kapitalandelsmetoden, utan aktieinnehavet redovisas till

anskaffningsvärdet. Resco fortsätter aktivt arbetet med att avyttra sin andel i detta företag.

Hackås IT-Partner AB i Hackås, vilket ägs till 50 procent av Resco hade ingen verksamhet under perioden.

Moderbolaget

Resco AB (publ) omsatte 174,0 (148,1) Mkr under perioden januari-september 2001 och redovisade ett resultat efter finansiella poster om –38,0 (-49,0 inklusive SPP-återbäring om 14,5) Mkr. För rapporteringsperioden, juli-september, uppgick omsättningen till 42,6 (39,8) Mkr med ett resultat efter finansiella poster om –23,2 (-23,3) Mkr.

Under rapporteringsperioden förvärvades aktier i dotterföretag för 5,2 Mkr avseende Sector Oy och Animated Images Sweden AB. Förvärven finansierades med apportemission om totalt 2,3 Mkr och resterande del via kontant betalning. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,4 (7,8) Mkr. Investeringar i övriga immateriella tillgångar bestående av produktutvecklingskostnader och systemutvecklingskostnader för internt bruk uppgick till 0,9 (0) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 (31 december, 2000: 7,8) Mkr. Checkräkningskredit var utnyttjad till ett belopp om 23,4 Mkr. För mer information om likviditeten i koncernen som helhet se rubriken Finansiell ställning nedan.

Redovisningsprinciper

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

Ett antal nya redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet med obligatorisk tillämpning från räkenskapsåret 2001 har trätt i kraft under 2001. Tillämpningen av dessa har ej medfört omräkning av redovisat resultat eller eget kapital. Ackumulerade underskottsavdrag (s k förlustavdrag) uppgick i koncernen per 30 september, 2001 till 136 Mkr. Dessa underskottsavdrag kan utnyttjas till att reducera skatten på framtida vinster. Då det föreligger osäkerhet om exakt inom vilken tidsrymd dessa underskott kommer att kunna utnyttjas har bolaget dock valt att inte redovisa uppskjuten skattefordran avseende dessa underskottsavdrag per 30 september, 2001. Ny utvärdering av huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej kommer att göras vid varje kvartalsbokslut. Tillämpade redovisningsprinciper är i övrigt oförändrade jämfört med närmast föregående rapportperiod som avslutades 31 december, 2000.

Investeringar

Investeringar i goodwill uppgick till 3,7 (257,2) Mkr vilket avsåg förvärven av Sector Oy med 14 anställda samt Animated Images Sweden AB med 3 anställda. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,0 (17,8) Mkr i koncernen. Investeringar i övriga immateriella tillgångar bestående av produktutvecklingskostnader och systemutvecklingskostnader för internt bruk uppgick till 0,9 (0) Mkr.

Finansiell ställning

Det totala kassaflödet under tredje kvartalet 2001 uppgick till –0,4 (motsvarande period föregående år: -58,5 inklusive nyemission om 165,6 Mkr) Mkr. Kassaflödet från rörelsen uppgick till –17,6 (-20,9) Mkr, från

investeringsverksamheten -3,5 (-33,1) och från finansieringsverksamheten 20,7 (-4,5) Mkr. Kassaflödet under perioden januari till september 2001 uppgick till –14,3 (54,5) Mkr.

Koncernens likvida medel exklusive krediter uppgick vid periodens utgång till 10,1 Mkr (31 december, 2000: 24,4) Mkr. Utnyttjad kredit uppgick per 30 september, 2001 till –28,3 Mkr varav moderbolaget stod för 23,4 Mkr. Kassalikviditeten uppgick till 166 (284) procent.

Koncernens totala kreditlöften uppgick per 30 september till ca 50 Mkr. Av denna kredit avser 40 Mkr moderbolaget (20 Mkr per 30 juni). 30 Mkr av dessa 40 Mkr är utformad som en fakturabelåningskredit. Fakturorna är därmed överlåtna till kreditinstitut. Moderbolaget har också under perioden utökat tillgängliga krediter med en checkräkningskredit om 10 Mkr. Resterande kredit avser de utländska verksamheterna.

Styrelsen arbetar för närvarande med att se över koncernens fortsatta kapitalbehov. Ett antal konkreta lösningar för att säkerställa finansieringen diskuteras.

Av koncernens avsättningar uppgick pensionsåtagande enligt FPG/PRI-systemet till 11,6 (31 december 2000: 13,4) Mkr. Under andra kvartalet 2001gjordes en engångsamortering av PRI-skulden om 2,5 Mkr varav 2 Mkr med användning av återbäring från SPP. Förlagslån uppgick till 5,4 (31 december 2000: 5,5) Mkr. För att kunna ge nyanställda möjlighet att i efterhand delta i det incitamentsprogram i vilket det konvertibla förlagslånet ingår (1999/2002), har ett av Rescos dotterbolag tecknat en del av lånet för vidareförsäljning till nyanställda. Totalt uppgår förlagslånen i moderbolaget till 7,4 Mkr.

Koncernens skattesituation

Med undantag för goodwillavskrivningar är i allt väsentligt koncernens kostnader avdragsgilla. Goodwill-avskrivningarna för perioden januari – september 2001 uppgick till 5,4 (8,5) Mkr. För kvartalet uppgick goodwillavskrivningarna till 1,8 Mkr. Totalt uppgår koncernens goodwill till 127,0 Mkr per 30 september, 2001. Goodwill skrivs av med 5 procent per år.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 265,3 (31 december 31: 307,1) Mkr.

Förändring antal aktier och eget kapital	Antal aktier, 2001-09-30	Aktiekapital, 2001-09-30 kr	Eget kapital, 2001-09-30 Mkr	Eget kapital, 2000-12-31 Mkr
Per 001231 / 991231	26.573.903	13.286.951	307,1	112,5
Apportemissioner***	1.214.000	607.000	2.3	301,2
Nyemissioner*	-	-	-	165,6
Konvertering	-	-	-	0,4
Apportemission under registrering**	-	-	-	0,4
Erlagd premie teckningsoptioner	-	-	1.2	3,4
Kapitalandel intressebolag	-		-	0,1
Omräkningsdifferens	-	-	0.4	-0,1
Periodens resultat	-	-	-45.7	-276,4
Per 010930 / 001231	27.787.903	13.893.951	265.3	307,1

* Kontant nyemission genomförd under 2000 har redovisats netto efter avdrag för emissionskostnader om 5,8 Mkr.
** Avsåg förvärven av Toneco och Dataform i november 2000, totalt 810.000 aktier. Denna registrering är nu genomförd och aktieposten inkluderad under rubriken ”Apportemisioner” (se ***)
*** Apportemissioner under tredje kvartalet om totalt 404.000 avser förvärven Sector Oy och Animated Images Sweden AB.

På ordinarie bolagsstämma den 7 maj 2001 bemyndigades Rescos styrelse att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission, emission av konvertibla skuldebrev eller skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning. Aktierna skall kunna tecknas med tillskott av annan egendom än pengar (apport). Bemyndigandet skall omfatta högst 4.000.000 aktier av serie B och skall gälla intill nästkommande ordinarie bolagsstämma. Emissionerna med stöd av bemyndigandet skall användas för finansiering och förvärv på marknadsmässiga villkor. Förvärven av det finska företaget Sector Oy och det svenska företaget Animated Images AB innebar nyttjande av detta bemyndigande. 314.000 nyemitterade B-aktier erlades som köpeskilling för Sector Oy. Teckningskursen blev fastställd till 5,40 kr. Förvärvet av Animated Images AB innebar ett nyttjande av bemyndigandet om 90.000 st B-aktier. Teckningskursen blev fastställd till 6,80 kr. Dessa båda förvärv innebar en ökning av det egna kapitalet med 2,3 Mkr, en utspädning av rösterna med 0,8 procent och utspädning av aktiekapitalet med 1,5 procent.

Vid fullt utnyttjande innebär bemyndigandet en utspädning av aktiekapitalet om 12,7 procent och utspädning av rösterna om 7,5 procent. I och med ordinarie bolagsstämman förföll det tidigare bemyndigandet från ordinarie bolagsstämma den 27 april 2000, av vilket kvarstod 1.240.000 aktier.

Incitamentsprogram

Konvertibelt förlagslån (1999/2002) kunde tecknas av personalen i maj 1999. Lånet förfaller till betalning senast den 1 juli 2002. Konvertering till aktier skall äga rum under perioden 22 juni, 1999 till och med den 14 juni 2002. Den kurs till vilken konvertering skall ske, skall motsvara belopp uppgående till 180% för perioden 22 juni 1999-21 juni 2000, 150% för perioden 22 juni-2000-21 juni 2001, och 120% för perioden 22 juni 2001-14 juni 2002, av den för bolagets aktier av serie B på Stockholms Fondbörs officiella kurslista genomsnittliga betalkursen under perioden 28 april-11 maj 1999. Konverteringskursen skall dock inte understiga 20 kr. För att kunna ge nyanställda möjlighet att i efterhand delta i det incitamentsprogram i vilket det konvertibla förlagslånet ingår (1999/2002), har ett av Rescos dotterbolag tecknat en del av lånet för vidareförsäljning till nyanställda. Ingen konvertering har skett under tredje kvartalet 2001.

Under 2000 initierades ett optionsprogram (emission av förlagslån med frånskiljbara optionsrätter till nyteckning av högst 2.500.000 B-aktier) riktat till samtliga anställda och ledamöter i styrelsen (2000/2002) vilket maximalt kan resultera i att 2.500.000 nya aktier tillkommer motsvarande en ökning av eget kapital med 155,5 Mkr och en

utspädning av aktiekapital och röster om 8,4 respektive 4,9 procent. Totalt har optioner motsvarande 1.225.500 aktier tecknats (potentiell utspädning av aktiekapitalet uppgår då till 4,3 procent och röster 2,4 procent). Resterande optioner ligger kvar i det av Resco AB helägda dotterbolaget Resco Utbildning. Teckning av nyemitterade aktier skall ske 11-30 april 2002 och teckningskursen är fastställd till 62,20 kronor.

På ordinarie bolagsstämma den 7 maj 2001 beslutade stämman om emission av skuldebrev (förlagslån) om 100.000 kronor med frånskiljbara optionsrätter till nyteckning av högst 1.000.000 B-aktier i Resco AB med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Rätt att teckna skuldebrevet hade endast det helägda dotterbolaget Resco Utbildning och optionsprogrammet vände sig till de anställda och styrelsemedlemmar inom Resco-koncernen där alla garanterades optionsrätter med rätt till teckning av 1.000 aktier. Optionsprogrammet, som fulltecknades, fullföljdes under juli månad 2001. Varje optionsrätt ger rätt att teckna en nyemitterad B-aktie till en kurs av 10 kr under teckningsperioden 2-30 maj 2003. Maximalt utnyttjande innebär en ökning av aktiekapital med 500.000 kronor och en utspädning på 3,5 procent av aktiekapitalet och 2,0 procent av rösterna.

Vid full konvertering av utestående konvertibler (1999/2002) och fullt utnyttjande av ovan beskrivna optionsprogram ökar antalet aktier med 3.847.687 motsvarande 12,2 procent av aktiekapitalet och 7,3 procent av antalet röster.

Personal

Medelantalet anställda under perioden var 596 (438) personer, en ökning med 36 procent. Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 538 (516) personer exklusive personal som omfattats av åtgärdsprogramet, d v s en ökning med 3 procent. Ökningen av personal är hänförlig till Rescos verksamheter i Tyskland och Finland. Förändringen sedan 31 december, 2000, då antalet anställda uppgick till 608 personer, är en minskning om 74 personer. Personalomsättningen under en rullande 12-månadersperiod uppgick till 14 (14) procent. Rescos mål är att personalomsättningen skall ligga runt 10 procent. 40 procent av koncernens medarbetare var vid periodens slut kvinnor.

RESULTATRÄKNING (koncernen, Mkr)	Kvartal 3 2001	Kvartal 3 2000	Kvartal 1-3, 2001	Kvartal 1-3, 2000	Helår 2000	Rullande 00-10-01- - 01-09-30
Nettoomsättning	**90,8**	**78,2**	**332,8**	**228,4**	**341,8**	**446,2**
Externa kostnader	-31,2	-37,1	-99,8	-89,7	-125,8	-135,9
Personalkostnader	-72,6	-67,0	-250,0	-198,8	-286,7	-337,9
Avskrivningar	-5,8	-7,3	-17,2	-15,5	-24,4	-26,1
Summa kostnader	**-109,6**	**-111,4**	**-367,0**	**-304,0**	**-436,9**	**-499,9**
Andel av intresseföretags resultat	-	0,4	-	0,2	0,2	-0,1
Jämförelsestörande poster*	-10,6	0	-10,6	15,7	-179,3	-205,6
Rörelseresultat	**-29,4**	**-32,8**	**-44,8**	**-59,7**	**-274,3**	**-259,4**
Finansiella poster [2)]	-0,4	0,2	-1,2	0,7	1,1	-0,8
Resultat efter finansiella poster	**-29,8**	**-32,6**	**-46,0**	**-59,0**	**-273,2**	**-260,2**
Minoritetens andel av resultatet	-	0	-	-0,1	-0,1	0
Skatt	0,4	-2,1	0,3	-1,8	-3,1	-1,0
Periodens resultat	**-29,4**	**-34,7**	**-45,7**	**-60,9**	**-276,4**	**-261,2**

*** Jämförelsestörande poster**	**Koncernen**					
	Kvartal 3 2001	Kvartal 3 2000	Kvartal 1-3, 2001	Kvartal 1-3, 2000	Helår 2000	Rullande 00-10-01- - 01-09-30
Nedskrivning goodwill/aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-185,3	-185,3
SPP-återbäring	-	-	-	14,5	14,5	0,0
Uppsagd personal	-10,6	-	-10,6	-	-9,7	-20,3
Rearesultat försäljning av verksamhet [1)]	-	-	-	1,2	1,2	0,0
Totalt	-10,6	-	-10,6	15,7	-179,3	-205,6

AKTIEDATA	Kv 3 2001	Kv 3 2000	Kv 1-3 2001	Kv 1-3 2000	2000	1999	1998	1997	1996
Antal aktier vid periodens slut, tusental	27.788	26.571	27.788	26.571	26.574	17.191	13.618	13.618	13.000
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental [3)]	27.447	26.571	27.405	21.005	23.576	14.489	13.618	13.133	11.508
Antal aktier under pågående registrering, tusental	-	810	-	810	810	-	-	-	-
Antal aktier vid fullt utnyttjande av utestående program, tusental [3)]	31.636	29.922	31.636	29.922	30.732	17.777	14.018	13.618	13.000
Resultat efter skatt per aktie, kronor	-1,07	-1,31	-1,67	-2,90	-11,72	-0,70	0,61	0,43	0,43
Resultat efter skatt per aktie, kronor [4)]	-0,94	-1,16	-1,46	-2,50	-9,97	-0,67	0,60	0,43	0,43
Kassaflöde per aktie, kronor	-0,64	-0,92	-1,12	-2,22	-2,80	-0,58	1,14	0,87	0,20
Kassaflöde per aktie, kronor [4)]	-0,56	-0,81	-0,98	-1,92	-2,38	-0,55	1,11	0,87	0,20
Eget kapital per aktie, kronor [5)]	9,55	19,14	9,55	19,14	11,22	6,55	4,81	4,36	3,55
Eget kapital per aktie, kronor [4)]	13,85	23,52	13,85	23,52	16,33	7,06	5,24	4,36	3,55
Utdelning per aktie, kronor	-	-	-	-	-	0,00	0,20	0,17	0,15

Nyckeltalen har omräknats med hänsyn till under 2000 genomförd split (1:5).

1) I delårsrapporten per 2000-03-31 inkluderades Försäljning av verksamhet 1,4 Mkr bland Intäkter. Under fjärde kvartalet 2000 omklassificerades denna post till Jämförelsestörande poster och följaktligen har så även skett här i redovisningen för första kvartalet.
2) I delårsrapporten per 2000-06-30 inkluderades optionspremie om 3,4 Mkr bland Finansiella poster. Under fjärde kvartalet 2000 justerades denna intäkt till att redovisas direkt mot eget kapital. Följaktligen har korrigering av jämförande siffror för år 2000 skett här.
3) Genomförd registrering av apportemission som redovisades som pågående registrering per 31 december 2000 har medtagits från 1 januari då registreringen nu är genomförd.
4) Efter full konvertering och genomförd registrering av apportemission.
5) I uppgifter för 2000 har hänsyn har tagits till apportemission under registrering

BALANSRÄKNING (koncernen, Mkr)	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	127,7	311,7	135,9
Materiella anläggningstillgångar	32,4	30,8	31,5
Finansiella anläggningstillgångar	110,2	84,7	108,2
Summa anläggningstillgångar	**270,3**	**427,2**	**275,6**
Kortfristiga fordringar	123,0	126,8	153,2
Likvida medel	10,1	74,0	24,4
Summa tillgångar	**403,4**	**628,0**	**453,2**
Eget kapital	265,3	512,1	307,1
Minoritetsandel	0,1	-	0,1
Avsättningar	19,3	18,1	26,4
Långfristiga skulder	38,4	27,0	11,8
Kortfristiga skulder	80,3	70,8	107,8
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**403,4**	**628,0**	**453,2**

KASSAFLÖDESANALYS (koncernen, Mkr)	Kvartal 3 2001	Kvartal 3 2000	Kvartal 1-3, 2001	Kvartal 1-3, 2000	Helår 2000	Rullande 00-10-01- - 01-09-30
Kassaflöde från löpande verksamhet	-19,0	-26,3	-38,6	-58,5	-83,3	-63,4
Förändring i rörelsekapital	1,4	5,4	8,0	11,9	13,7	9,8
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	**-17,6**	**-20,9**	**-30,6**	**-46,6**	**-69,6**	**-53,6**
Kassaflöde från investering *	-3,5	-33,1	-9,7	-61,1	-95,4	-44,0
Kassaflöde från finansiering *	20,7	-4,5	26,0	162,2	169,9	33,7
Förändring av likvida medel	**-0,4**	**-58,5**	**-14,3**	**54,5**	**4,9**	**-63,9**

* Förvärv finansierade genom apportemission har nettoredovisats.

KÄNSLIGHETSANALYS Rullande 12 månader	Förändring	Inverkan på koncern-resultatet, Mkr
Timpris, procent	+/- 1	2,6
Debiteringsgrad, procentenhet	+/- 1	4,3
Antal arbetsdagar per år	+/- 1	1,9
Personalkostnad, procent	-/+ 1	2,3

KVARTALSVIS UTFALL	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Tillgängliga arbetsdagar (utan hänsyn till semester)					
2001	63	58	65	61	247
2000	63	59	65	63	250
1999	62	60	66	64	252
1998	62	59	66	63	250
1997	60	61	66	62	249
1996	63	59	66	62	250
Koncernens omsättning, Mkr					
2001	126,3	115,7	90,8	-	-
2000	70,8	79,4	78,2	113,4	341,8
1999	83,8	76,8	50,9	71,4	282,9
1998	66,0	65,6	51,2	78,5	261,3
1997	45,0	48,6	41,2	60,4	195,2
1996	29,4	33,1	30,2	41,2	133,9
Koncernens rörelseresultat, Mkr					
2001	-1,1	-14,3	-29,4	-	-
2000	-12,2	-14,7	-32,8	-214,6	-274,3
1999	5,0	1,1	-13,4	-4,1	-11,4
1998	7,5	2,0	-4,0	6,0	11,5
1997	0,5	0,8	0,3	6,6	8,2
1996	0,9	1,0	0,5	3,4	5,8
Koncernens rörelsemarginal, %					
2001	Neg	Neg	Neg	-	-
2000	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
1999	6,0	1,3	Neg	Neg	Neg
1998	11,4	3,0	Neg	7,6	4,4
1997	1,1	1,6	0,7	10,9	4,2
1996	3,1	3,0	1,7	8,3	4,3

NYCKELTAL (koncernen)	Kv3 2001	Kv3 2000	Kv 1-3 2001	Kv 1-3 2000	2000	1999	1998	1997	1996
Nettoomsättning, Mkr	90,8	78,2	332,8	228,4	341,8	282,9	261,3	195,2	133,9
Förändring av nettoomsättning, %	+16	+28	+46	+8	+ 21	+ 8	+ 34	+ 46	+ 26
Rörelsemarginal, %	-32,4	-41,9	-13,8	-26,2	-80,2	-4,0	4,4	4,2	4,3
Rörelsemarginal före goodwillavskrivning, %	-30,4	-36,3	-12,2	-22,4	-76,3	-3,3	4,8	4,7	4,4
Vinstmarginal, %	-32,8	-41,7	-13,8	-25,9	-79,9	-4,0	4,7	4,4	5,4
Nettomarginal, %	-32,4	-44,3	-13,7	-26,7	-80,9	-3,6	3,2	2,9	3,7
Avkastning på eget kapital, %	-10,6	-6,6	-16,5	-46,4	-94,9	-13,7	13,4	11,5	19,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-9,3	-5,8	-13,7	-17,4	-117,5	-10,8	19,0	16,2	19,3
Avkastning på operativt kapital, %	-11,4	-7,8	-18,2	-20,9	-151,3	-14,8	28,1	33,6	48,2
Avkastning på totalt kapital, %	-7,4	-5,0	-11,1	-14,3	-85,7	-7,1	11,6	10,6	14,9
Soliditet, %	65,8	81,0	65,8	81,0	67,8	62	53	63	65
Kassalikviditet, %	165,7	283,5	165,7	283,5	164,8	205	173	228	257
Kapitalomsättningshastighet, ggr (operativt kapital)	1,4	0,7	1,8	1,1	1,9	3,6	6,6	8,1	11,2
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	-21,1	-54,0	-40,3	-107,7	-165,0	-15,2	-4,1	-4,5	-5,0
Antal anställda vid periodens utgång	534	516	534	516	608	358	347	240	200
Medelantal anställda	594	528	596	438	459	322	277	213	165
Omsättning per anställd, tusental kronor	153	148	408	557	745	879	943	917	811
Resultat per anställd, tusental kronor	-50	-62	-77	-135	-595	-35	45	41	44
Löner exkl. lönebikostnader, % av omsättningen	53	56	52	57	55	46	41	43	44
Förädlingsvärde per anställd, tusental kronor	75	73	357	329	443	588	638	629	579
Förädlingsgrad, %	48,9	49,2	64,0	63,1	59	67	68	70	71

BÖRSRELATERADE NYCKELTAL	Kv 3 2001	Kv 3 2000	Kv 1-3 2001	Kv 1-3 2000	1999	1998	1997	1996
Börskurs per aktie per bokslutsdagen, kronor	5,15	28,50	5,15	28,50	46,00	32,40	16,90	16,60
Börsvärde per bokslutsdagen, Mkr	143	757	143	757	791	441	230	216
Börsvärde per antal anställda vid årets slut, Mkr	0,3	1,2	0,3	1,2	2,2	1,3	1,0	1,1
Börsvärde i relation till resultat efter skatt (P/E-tal)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	53	41	44
Börsvärde i relation till omsättning (P/S-tal)	0,4	2,4	0,3	2,5	2,8	1,7	1,2	1,6

Nyckeltalen har omräknats med hänsyn till under andra kvartalet genomförd split (1:5).
* Beräknat på 12-månaders basis

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké för 2001 publiceras den 20 februari 2002.

Stockholm den 30 oktober, 2001

Kjell Jacobsson
Verkställande direktör

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagar.

Stockholm den 30 oktober, 2001

Anders Roos
Auktoriserad revisor

Lars Träff
Auktoriserad revisor

För ytterligare information kontakta:
Verkställande direktör Kjell Jacobsson
Vice verkställande direktör Hans Lycke
Ekonomichef Maria Sin
Telefon 08-519 030 00

Resco AB (publ)
S:t Eriksgatan 60 A, 112 34 Stockholm
Telefon 08-519 030 00,
Telefax 08-519 032 00,
info@resco.se www.resco.se

Organisationsnummer: 556220-8511. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.