Adera AB (publ)
Delårsrapport för andra kvartalet 2002

- Under andra kvartalet såldes en väsentlig del av koncernens verksamhet till Guide
- Det svenska dotterbolaget Fagerö Konsult AB, i vilken den kvarvarande konsultverksamheten bedrevs, försattes i konkurs den 20 juni
- Styrelsens och ledningens fokus på att identifiera ny verksamhet för bolaget har intensifierats
- Omsättningen för perioden uppgick till 5,1 (95,0) Mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -9,5 (-75,1) Mkr. Periodens resultat före skatt uppgick till -9,7 (-79,2) Mkr
- Per den 30 juni uppgick koncernens likvida medel till 5,6 Mkr
- Vid periodens slut fanns 6 anställda i koncernen, samtliga i moderbolaget

Verksamheten

Under det andra kvartalet intensifierades styrelsens och ledningens arbete med att utvärdera möjliga strukturaffärer för konsultverksamheten.

Vid ingången av kvartalet omfattade den operativa verksamheten 85 personer, varav 40 i Stockholm och 45 i Göteborg. Den 13 maj undertecknades ett avtal med Guide avseende en rörelseförsäljning av verksamheterna i dotterföretagen Adera Sweden AB (namnändrat till Fagerö Konsult AB) och Astrakan Strategisk Utbildning AB (namnändrat till Särsö Utbildning AB). Affären innebar ett realisationsvinst om 5 Mkr.

Försäljningen innebar att större delen av de anställda i Stockholm och omkring hälften av personalen i Göteborg inom Adera Sweden AB och samtliga anställda i Astrakan Strategisk Utbildning AB övergick till anställning i Guide. Försäljningspriset till Guide uppgick totalt till 7,2 Mkr varav 7,0 Mkr för rörelsen i Adera Sweden AB och 0,2 Mkr för rörelsen i Astrakan Strategisk Utbildning AB. Av den totala köpeskillingen erlades 40 % kontant till Fagerö Konsult AB respektive Astrakan Strategisk Utbildning AB vid avtalstecknandet, resterande del skall betalas i mars 2003.

Beslut om avveckling av den resterande verksamheten i dotterföretaget Adera Sweden AB fattades den 23 maj. Avvecklingskostnader i dotterföretaget beräknades uppgå till ca 11 Mkr. Efter ett omfattande arbete i ledningen med att försöka finna nya strukturlösningar fattade styrelsen i dotterbolaget den 19 juni beslut om att ansöka om konkurs. Konkursansökan inlämnades till tingsrätten den 20 juni.

I samband med att beslutet om avveckling av konsultverksamheten togs, gav styrelsen för Adera AB ledningen i uppdrag att utvärdera möjligheten att förvärva ny verksamhet.

Vid utgången av det andra kvartalet var endast 6 personer anställda i koncernen (moderbolaget). Av dessa slutar 2 anställda sin anställning under det tredje kvartalet. Alla övriga anställda i moderbolaget, förutom VD, är vid periodens slut uppsagda. Samtliga viktiga funktioner för att hantera bolagets kvarvarande drift har lagts ut på externa konsulter.

Omsättning, resultat och antal anställda i korthet

	2002		2001				
	kv 2	**kv 1**	**kv 4**	**kv 3**	**kv 2**	**kv 1**	**jan-dec**
Omsättning, Mkr	5,1	24,2	40,5	51,8	95,0	127,7	315,0
EBITA [1], Mkr	-9,0	-13,3	-22,4	-28,1	-36,3	-30,6	-117,4
EBITA-marginal, %	-176,4	-55,1	-55,6	-54,2	-38,2	-24,0	-37,3
EBIT, Mkr	-9,5	-13,3	-43,5	-86,9	-75,1	-76,0	281,5
Antal anställda vid periodens slut [2]	3	90	168	298	418	481	168

1) Justerat för jämförelsestörande poster.
2) Exklusive personer som omfattas av strukturåtgärder.

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 5,1 Mkr, jämfört med 95 Mkr under samma period föregående år. Den kraftiga omsättningsminskningen förklaras främst av att en väsentlig del av verksamheten såldes till Guide per den 1 maj 2002, vilket innebär att omsättningen under det andra kvartalet 2002 huvudsakligen omfattar april månads försäljning. Av samma skäl har även resultatet påverkats kraftigt negativt. Under en period belastades resultatet av personalkostnader för den personal som återstod efter försäljningen till Guide samtidigt som alla affärer och kundverksamhet övergått till Guide.

Jämförelsestörande poster

Posten jämförelsestörande poster uppgår till - 0,4 Mkr under det andra kvartalet. Denna post är ett nettoresultat av ett flertal händelser under perioden som klassificerats som jämförelsestörande poster med anledning av att de är hänförliga till de strukturåtgärder som genomförts och ej till den ordinarie verksamheten.

Verksamhetsöverlåtelsen till Guide medförde en realisationsvinst i koncernen om 5 Mkr. Konkursen i dotterbolaget Fagerö Konsult AB har för koncernen initialt resulterat i en realisationsförlust om 0,3 Mkr. Utöver detta har avsättningar om 2,5 Mkr gjorts i koncernen för att täcka de garantiåtaganden, främst avseende leasingåtaganden, som moderbolaget tidigare ingått för Fagerö Konsult AB:s räkning.

I moderbolaget har även reserveringar gjorts med 2,6 Mkr avseende avveckling av samtlig personal exklusive VD, samt infriande av åtaganden i samband med uppsägning av leasingavtal o dyl.

Kommentarer till balansräkningen

Avvecklingen av den operativa verksamheten i dotterbolagen under det andra kvartalet har inneburit att balansräkningen per den 30 juni 2002 huvudsakligen avser moderbolaget. Med anledning av denna väsentliga förändring kommenteras utgående balansposter istället för att jämförelser görs mot tidigare perioder.

Likviditet och finansiering

Koncernens kassa och banktillgodohavanden uppgick den 30 juni till 5,6 Mkr. Under det andra kvartalet har utbetalningar skett avseende strukturåtgärder med ca 2,6 Mkr.

Per den 30 juni 2002 finns inga räntebärande skulder i koncernen. Inga nyemissioner har genomförts under perioden. Inga nya lån har tagits upp.

Investeringar

Finansiella anläggningstillgångar avser främst den långfristiga delen av fordringar hänförliga till försäljning av verksamhet under år 2001 och 2002. Amortering sker enligt fastställd amorteringsplan och samtliga fordringar kommer att vara reglerade vid slutet av år 2004. Denna post inkluderar även ett aktieinnehav i riskkapitalbolaget Adera Venture Zone AB. Bolagets ägarandel har ett bokfört värde om 0,8 Mkr.

Övriga fordringar

Övriga fordringar avser främst den kortfristiga delen av fordringar hänförliga till försäljning av verksamheter (3,9 mkr) vilka kommer att amorteras under de nästkommande 12 månaderna.

Avsättningar samt ansvarsförbindelser och ställda panter

Avsättningar uppgår vid periodens slut till 3 Mkr vilket är hänförligt till beräknade kostnader för moderbolagets garantiåtaganden i samband med konkursen i dotterföretaget Fagerö Konsult AB samt kostnader för att slutföra avvecklingen av utländska dotterföretag.

Under perioden har inga väsentliga förändringar i ansvarsförbindelser och ställda panter skett.

Övriga skulder

Övriga icke räntebärande skulder består till största delen (ca 2,6 Mkr) av reserveringar i moderbolaget för kostnader hänförliga till avveckling av personal samt infriande av åtaganden i samband med uppsägning av leasingavtal.

Eget kapital och antal aktier

Eget kapital uppgick den 30 juni 2002 till 4,0 Mkr (27,2 Mkr per den 31 december 2001) vilket motsvarar 0,22 kronor (1,48 kronor) per aktie. Förändring av antal aktier, aktiekapital samt eget kapital, under innevarande och föregående år, visas i nedanstående tabell.

	2002			**2001**		
	Antal aktier	**Aktiekapital (tkr)**	**Eget kapital (tkr)**	**Antal aktier**	**Aktiekapital (tkr)**	**Eget kapital (tkr)**
Per den 31 december 2001/2000	18 365 626	1 837	27 194	21 266 817	2 127	310 267
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-	614
Periodens resultat	-	-	-23 196	-	-	-151 163
Per den 30 juni 2002/2001	**18 365 626**	**1 837**	**3 998**	**21 266 817**	**2 127**	**159 718**
Optionsprogram som förfaller:						
okt – nov 2001	-	-		1 000 000	100	
nov 2000 – nov 2003	2 270 000	227		2 270 000	227	
Vid utspädning	**20 635 626**	**2 064**		**24 536 817**	**2 454**	

Bolaget har per den 30 juni 2002 ett utestående optionsprogram för anställda som omfattar 2 270 000 optionsrätter med en teckningskurs om 61 kronor per aktie. Programmet berättigar till teckning av aktier under perioden 1 november 2000 till 30 november 2003.

Bolagets aktie är fr o m den 24 maj 2002 överförd till Stockholms Fondbörs O-listas observationslista.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet har under perioden varit oförändrad. Resultat efter finansiella intäkter och kostnader uppgår till –20,1 Mkr, varav realisationsförluster på aktier samt nedskrivning av aktier och fordringar på dotterföretag utgör –7,8 Mkr. Likvida medel uppgick den 30 juni 2002 till 5,4 Mkr.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare uppgick den 30 juni till drygt 4 800. Det utländska ägandet motsvarar 33% av kapitalet och 28% av rösterna.

Transaktioner med närstående

Bolaget har under första halvåret betalat konsultarvoden till bolag närstående personer i bolagets ledning samt till bolag närstående personer i bolagets styrelse uppgående totalt till 1 521 kkr (inkluderar alla belopp nedan). Dessa arvoden har fördelats enligt följande.

	(tkr)
- till bolag närstående till styrelseordföranden	38
- till bolag närstående vissa styrelsemedlemmar	62
- till bolag närstående till VD	1 421
Summa	**1 521**

Det är styrelsens bedömning att dessa arvoden utgått till marknadsmässiga priser och för väldefinierade projekt utanför det normala styrelse- och ledningsarbetet.

Kommande rapporttillfällen

Rapport för tredje kvartalet 2002	23 oktober 2002
Rapport för fjärde kvartalet 2002	6 februari 2003

Stockholm den 21 augusti 2002
Styrelsen

Granskningsberättelse

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 augusti 2002
Ernst & Young AB

Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor

För ytterligare information kontakta:
Torbjörn Lindh, VD och Koncernchef (0709 27 30 85)
Adera AB (publ), Gävlegatan 22, 113 30 Stockholm
Telefon: 08 587 775 10, Fax: 08 587 775 91

Resultaträkning i sammandrag

(tkr)	2002 apr-jun 3 mån	2001 apr-jun 3 mån	2002 jan-jun 6 mån	2001 jan-jun 6 mån	2001 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	5 122	95 027	29 334	222 700	315 009
Uppdragsrelaterade kostnader	-1 546	-34 946	-3 548	-71 187	-93 428
Övriga externa kostnader	-3 858	-19 170	-13 957	-47 420	-78 202
Personalkostnader	-8 707	-74 535	-33 632	-164 689	-251 641
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-46	-2 708	-572	-6 306	-9 160
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-50	-3 744	-50	-7 717	-67 949
Jämförelsestörande poster [1)]	-410	-35 019	-410	-76 441	-96 117
Rörelseresultat	**-9 495**	**-75 095**	**-22 835**	**-151 060**	**-281 488**
Resultat från finansiella investeringar	-220	-4 063	-128	5	-1 916
Resultat efter finansnetto	**-9 715**	**-79 158**	**-22 963**	**-151 055**	**-283 404**
Skattekostnad inkl. uppskjuten skatt	0	-108	-233	-108	-108
Periodens resultat	**-9 715**	**-79 266**	**-23 196**	**-151 163**	**-283 512**
Resultat per aktie [2)], kr	-0,53	-3,73	-1,26	-7,11	-13,73
Resultat per aktie efter utspädning [2)], kr	-0,53	-3,73	-1,26	-7,11	-13,73

1) Jämförelsestörande poster avser omstruktureringsåtgärder.
2) Resultat per aktie har beräknats baserat på genomsnittligt antal aktier i enlighet med RR18. Vid förlust har utspädningseffekten ej beaktats.

Balansräkning i sammandrag

(tkr)	2002 30 jun	2001 30 jun	2001 31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	61 217	-
Materiella anläggningstillgångar	203	20 987	5 576
Finansiella anläggningstillgångar	5 656	5 981	4 510
Summa anläggningstillgångar	*5 859*	*88 185*	*10 086*
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	279	89 815	35 229
Upplupna ej fakturerade intäkter	-	23 975	6 024
Övriga fordringar	4 734	25 975	11 817
Kassa och bank	5 583	106 174	32 483
Summa omsättningstillgångar	*10 596*	*245 939*	*85 553*
Summa tillgångar	**16 455**	**334 124**	**95 639**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 998	159 718	27 194
Avsättningar	3 000	60 313	23 317
Räntebärande skulder	0	12 647	896
Leverantörsskulder	754	40 939	11 445
Övriga icke räntebärande skulder	8 703	60 507	32 787
Summa eget kapital och skulder	**16 455**	**334 124**	**95 639**

Kassaflödesanalys i sammandrag

(tkr)	2002 apr-jun 3 mån	2001 apr-jun 3 mån	2002 jan-jun 6 mån	2001 jan-jun 6 mån	2001 jan-dec 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 296	-49 702	-32 416	-83 534	-164 743
Förändring av rörelsekapital	-6 181	11 104	-1 478	-18 673	-2 255
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	**-13 477**	**-38 598**	**-33 894**	**-102 207**	**-166 998**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 619	4 125	6 994	1 477	-4 079
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-620	-	-2 158	-5 236
Förändring av likvida medel	**-5 858**	**-35 093**	**-26 900**	**-102 888**	**-176 313**
Likvida medel vid periodens början	11 441	141 254	32 483	208 889	208 889
Kursdifferens i likvida medel	-	13	-	173	-93
Likvida medel vid periodens slut	**5 583**	**106 174**	**5 583**	**106 174**	**32 483**

Geografisk fördelning

	2002 jan-jun, 6 mån		2001 jan-jun, 6 mån		2001 jan-dec, 12 mån	
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Omsättning						
Sverige	29,2	100%	150,9	68%	235,9	75%
Utanför Sverige	-	-	71,8	32%	79,1	25%
Moderbolaget	0,1	0%	-	-	0,0	0%
Totalt	**29,3**	**100%**	**222,7**	**100%**	**315,0**	**100%**
EBITA (före jämförelsestörande poster)						
Sverige	-11,3	50%	-35,3	53%	-65,5	56%
Utanför Sverige	-	-	-10,3	15%	-14,2	12%
Moderbolaget	-11,1	50%	-20,9	32%	-37,9	32%
Elimineringar	-	-	-0,4	0%	0,2	0%
Totalt	**-22,4**	**100%**	**-66,9**	**100%**	**-117,4**	**100%**
Rörelseresultat (EBIT) (efter jämförelsestörande poster)						
Sverige	-6,7	29%	-85,9	57%	-181,1	64%
Utanför Sverige	-	-	-33,5	22%	-53,0	19%
Moderbolaget	-16,1	71%	-26,4	17%	-47,6	17%
Elimineringar	-	-	-5,3	4%	0,2	0%
Totalt	**-22,8**	**100%**	**-151,1**	**100%**	**-281,5**	**100%**
Antal anställda vid periodens slut [1)]			**Antal**	**%**	**Antal**	**%**
Sverige	-	-	310	74%	207	98%
Utanför Sverige	-	-	95	23%	-	-
Moderbolaget	6	100%	13	3%	5	2%
Totalt	**6**	**100%**	**418**	**100%**	**212**	**100%**

1) Inkluderar personal som omfattas av omstruktureringsåtgärder.

Nyckeltal

	2002 jan-jun 6 mån	2001 jan-jun 6 mån	2001 jan-dec 12 mån
EBITDA [1], tkr	-21 803	-60 596	-108 262
EBITA [1], tkr	-22 375	-66 902	-117 422
EBIT, tkr	-22 835	-151 060	-281 488
Totalt kapital, tkr	16 455	334 124	95 639
Eget kapital, tkr	3 998	159 718	27 194
Genomsnittligt antal anställda [4]	117	500	403
Antal anställda vid periodens slut [4]	6	418	212
Räntabilitet på totalt kapital, %	neg	Neg	neg
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	neg	Neg	neg
Likviditet, ggr	1,12	2,32	1,9
Soliditet, %	24,3	47,8	28,4
Antal aktier vid periodens slut	18 365 626	21 266 817	18 365 626
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning [2]	20 635 626	24 536 817	20 635 626
Genomsnittligt antal aktier	18 365 626	21 266 817	20 651 086
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning [2]	20 635 626	24 536 817	23 847 114
Eget kapital per aktie, kr	0,22	7,51	1,48
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,19	6,51	1,32
Resultat per aktie [3], kr	-1,26	-7,11	-13,73
Resultat per aktie efter utspädning [3], kr	-1,26	-7,11	-13,73

1) Justerat för jämförelsestörande poster.
2) Vid utspädning efter samtliga utestående optionsprogram, se kommentarerna till eget kapital och antal aktier ovan.
3) Resultat per aktie har beräknats baserat på genomsnittligt antal aktier i enlighet med RR18. Vid förlust har utspädningseffekten ej beaktats.
4) Inkluderar personal som omfattas av omstruktureringsåtgärder.

Definitioner, se sista sidan.

Definitioner

EBITDA - Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITA - Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBIT - Resultat före finansiella poster och skatt.

EBITA marginal - EBITA i förhållande till omsättning.

Eget kapital per aktie - Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal anställda - Summan av genomsnittligt antal anställda på årsbasis.

Genomsnittligt antal aktier - Vägt genomsnitt beräknat i enlighet med RR18**.**

Likviditet - Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Resultat per aktie - Periodens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Räntabilitet på totalt eget kapital - Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på totalt kapital - Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Totalt kapital - Balansomslutningen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen med följande tillägg. Under 2002 har nya rekommendationer om immateriella tillgångar (RR 15), nedskrivningar (RR 17) lånekostnader (RR 21) och närstående (RR 23) trätt i kraft. Av de nya rekommendationerna har RR15 och RR 17 inneburit en ändring av redovisningsprincip, men effekten på resultat och ställning är oväsentlig. RR 21 är ej tillämplig. Upplysningar om transaktioner med närstående lämnas from denna rapport i enlighet med RR 23.

Redovisning har ej skett i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 19 – Verksamheter under avveckling då denna rekommendation avser avveckling av del av verksamheter. Med hänsyn till att i princip hela bolagets tidigare verksamhet avvecklats har en redovisning i enlighet med RR 19 ej bedömts relevant mot bakgrund av rekommendationens syfte då en uppdelning av verksamheterna i enlighet med rekommendationen ej bedömts medföra något informationsvärde utöver redan avgiven information när det gäller att bedöma framtida kassaflöden etc i kvarvarande verksamhet.