

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2004

Nya ramavtal med Ericsson och IBM, ökad efterfrågan och fortsatt positivt resultat

Första halvåret 2004 jämfört med första halvåret 2003?

- **Nettoomsättningen ökade till 326 MSEK (jämfört med 213 MSEK samma period föregående år).**
- **Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade till 15 MSEK (-69), vilket ger en rörelsemarginal på 5% (-32) för perioden.**
- **Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (-70).**
- **Resultat per aktie uppgick för perioden till 0,16 SEK (-2,23).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive likviditetseffekten av tidigare tagna strukturstyrkostnader, uppgick till 19 MSEK (-55).**

Andra kvartalet 2004 jämfört med andra kvartalet år 2003?

- **Nettoomsättningen uppgick för kvartalet till 161 MSEK (102).**
- **Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) blev 4 MSEK (-53).**
- **Tre strategiskt viktiga kundavtal har tecknats under kvartalet. Nya ramavtal med Ericsson och IBM och förnyat ramavtal med AstraZeneca.**

?Acando AB ingår fr.o.m. 2003-07-01.

” Efterfrågan på våra tjänster har ökat och speciellt tydligt är detta på förbättringsprojekt av t.ex befintliga affärssystem, inköpsfunktioner och shared service centers. Vi har ökat vår omsättning inom de kundsegment där vi är starka, d.v.s. industri, telecom och statliga verk”, 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 0730-21 14 26

telefon 0730-21 10 92

telefon 0709-73 11 79

www.acandofrontec.com

AcandoFrontec är ett konsultföretag inom management och IT som identifierar och genomför förbättringsprojekt på kort tid. 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 får ut förväntad förbättringseffekt av sin investering. Företaget har drygt 500 medarbetare på 5 kontor i Sverige.



Första halvåret i sammandrag

Den positiva trenden håller i sig

AcandoFrontec kan för tredje kvartalet i rad redovisa såväl positivt resultat före skatt som ökad omsättning.

Efterfrågan på AcandoFrontecs tjänster fortsätter att öka inom samtliga etablerade verksamhetsområden. Under årets andra kvartal närmar sig beläggningsgraden taket i ett flertal enheter och i övriga enheter är beläggningen god eller mycket god. För att möta denna ökade efterfrågan har en rekryteringskampanj inletts.

Prisnivåerna ligger generellt sett kvar på en låg nivå. Inom vissa marknadssegment har dock genomsnittspriserna börjat stiga något, vilket kan tolkas som ytterligare ett tecken på att marknaden börjat vända uppåt.

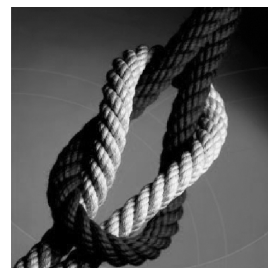
Försäljningsutveckling och viktiga kundavtal

Under det första halvåret 2004 har det sammanslagna AcandoFrontec definitivt etablerat sig som en prioriterad leverantör för konsulttjänster inom management och IT. På en marknad där kundföretagen generellt sett minskar antalet leverantörer som får leverera inom ramavtal, har AcandoFrontec dels kraftigt ökat antalet ingångna avtal, dels ökat sin leveransvolym inom befintliga ramavtal. Tre speciellt viktiga ramavtal har tecknats under det andra kvartalet.

- Ericsson – efter att under ett flertal år levererat projekt och konsulttjänster till Ericssonkoncernen har AcandoFrontec i och med ett nytecknat avtal uppnått status som ramavtals leverantör av Management och IT tjänster till hela Ericssonkoncernen.
- IBM - har som en av fyra valt AcandoFrontec som ramavtalsleverantör av konsulttjänster inom verksamhetsförbättring med hjälp av SAP.
- AstraZeneca har förnyat ramavtalet med AcandoFrontec. Från att de senaste åren haft 35 stycken ramavtalsleverantörer har AstraZeneca nu reducerat dessa till 15 stycken. Avtalet innebär att AcandoFrontec blir förstahandsleverantör av kvalificerade konsulttjänster inom IS/IT-området till AstraZeneca AB. Avtalet gäller till och med år 2006.

Avtal har under kvartalet även tecknats med Riksåklagaren och Ekobrottsmyndigheten om leverans av ett nytt system för ärende- och dokumenthantering.

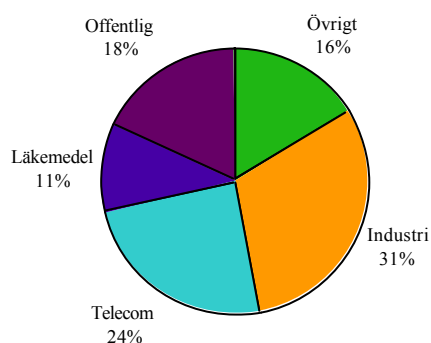
En annan positiv utveckling är att AcandoFrontec under våren kunnat visa framgångar inom korsförsäljning gentemot befintlig kundbas, det vill säga att kundrelationerna breddats och utvecklats så att tjänster som tidigare tillhandahölls av Frontec nu erbjuds till Acandos tidigare kunder och vice versa. Kortsiktigt innebär detta goda affärsmöjligheter för AcandoFrontec och det utgör ytterligare ett viktigt steg i integrationsprocessen.



Hos TeliaSonera har under andra kvartalet två förbättringsprojekt till fastpris genomförts med framgång. Projekten har bemannats med en kombination av management- och IT-konsulter som på kort tid uppnått av kunden uppsatta mål inom IT effectiveness.



Även under årets andra kvartal kan AcandoFrontec redovisa tillväxt inom samtliga kundsegment. Inom det privata näringslivet är branschområde Industri (tillverkande industri och automotive) störst och står för 31 % av omsättningen, därefter följer Telecom (24 %) och Läkemedel (11 %). Offentlig sektor står för 18 % av omsättningen.



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

- Industri – Volvo, StoraEnso, SKF, Sandvik
- Telecom – Ericsson, TeliaSonera
- Läkemedel – AstraZeneca, Pfizer, Johnson & Johnson
- Offentlig – Migrationsverket, Luftfartsverket, Skatteverket, Stockholms stad.

Omsättning och resultat för första halvåret 2004

Koncernens nettoomsättning för första halvåret uppgick till 326 miljoner kronor (213), en ökning med 53 % jämfört med motsvarande första halvåret 2003. Ökningen beror dels på högre debiteringsgrad men också på ökat antal konsulter till följd av sammanslagningen av Acando och Frontec. Omsättningsökningen mätt som nettoomsättning per konsult blev 26 % jämfört med föregående år. Detta är en effekt av högre debiteringsgrad, högre priser, men även av en större andel konsulter med hög debitering.

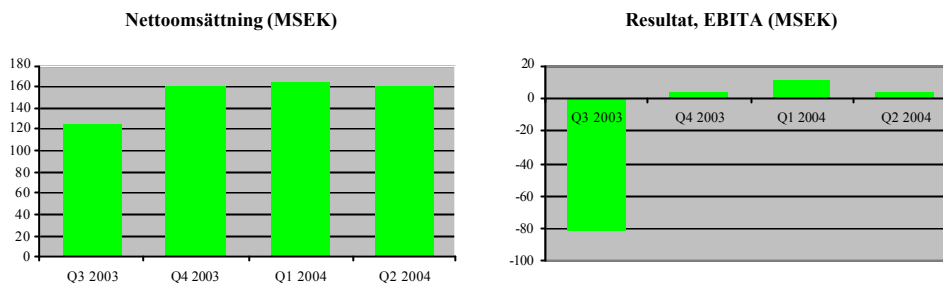
Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA), uppgick till 15 miljoner kronor jämfört med en förlust på 69 miljoner kronor under samma period föregående år. Förbättringen beror i huvudsak på ökad omsättning per anställd, samt de betydande kostnadsänkningar som genomförts sedan sammanslagningen av Acando och Frontec i juli 2003.

Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 5 %.

Resultatet före skatt uppgick för delårsperioden till 11 miljoner kronor (-70).



Nettoomsättning och resultat EBITA per kvartal (MSEK)



AcandoFrontec redovisar positivt resultat före skatt för tredje kvartalet i rad. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2004 uppgick till 161 miljoner kronor (102) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) till 4 miljoner kronor (-53). Minskningen i omsättning och resultat jämfört med det första kvartalet 2004 beror till största delen på att andra kvartalet hade färre effektiva arbetsdagar än det första kvartalet. Justerat för skillnaden i antalet arbetsdagar ökade omsättningen det andra kvartalet med 3 % jämfört med det första kvartalet 2004.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 juni 2004 till 67 miljoner kronor (144). Därutöver har koncernen en outnyttjad checkkredit med en limit om 50 miljoner kronor.

Soliditeten (andelen eget kapital av total balansomslutning) uppgick till 55 % (48) per den 30 juni.

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive likviditetseffekten av tidigare tagna strukturstyrkostnader uppgick till 19 miljoner kronor, varav 6 miljoner kronor avser första kvartalet och 13 miljoner kronor det andra kvartalet.

Likviditetseffekten av tidigare tagna strukturstyrkostnader var -41 miljoner kronor. Likviditetseffekten av resterande avsättningar för strukturstyrkostnader kommer att successivt minska under året, och avser från och med det sista kvartalet i huvudsak kostnader för lokaler.

Koncernens totala kassaflöde var för delårsperioden -22 miljoner kronor (-32), varav -21 miljoner avser första kvartalet och -1 miljon avser det andra kvartalet.

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare var under delårsperioden 567 (468). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 514 (449). Under första halvåret har 72 medarbetare slutat som ett resultat av det stukturprogram som beslutades i tredje kvartalet 2003.

Under andra halvåret planeras antalet konsulter öka som en följd av den rekryteringskampanj som initierats under maj och juni.



Investeringar

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

Moderbolaget

Extern nettoomsättning i moderbolaget uppgick för delårsperioden till 0 miljoner kronor (0). Rörelseresultatet EBITA för motsvarande period blev -4 miljoner kronor (-5). Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under delårsperioden till 0 miljoner kronor. Moderbolagets likvida medel uppgick vid delårsperiodens utgång till 43 miljoner kronor (128).

Ägarstruktur

Custos, har valt att dela ut 70 % av sitt innehav till sina aktieägare och därefter avyttrat resterande post. Genom den första åtgärden fick AcandoFrontec ca 21000 nya aktieägare och har nu totalt ca 38000 aktieägare.

10 största aktieägare per 040630	Innehav, %	Röster, %
Svedulf Fastighets AB	6,86	4,81
UBS AG (Orkla)	5,33	3,74
Lannebo småbolag select	4,90	3,43
Svolder AB	4,86	3,41
Kinnevik B.V	4,20	2,94
Johansson, Ulf J	3,47	12,23
SEB Sverige småbolag	2,90	2,03
Didner & Gerge aktiefond	1,80	1,26
Wallentin, Bengt	1,58	10,90
Somollison AB	1,57	1,10



Viktiga händelser efter periodens slut

Mölnlycke Health Care har tecknat avtal med AcandoFrontec för genomförande av ett processförbättringsprojekt baserat på SAP's APO modul. Affären är ett viktigt genombrott, då denna SAP-modul är relativt ny på marknaden.

Framtidsutsikter

Genom den positiva inledningen av 2004 har förutsättningarna ytterligare förbättrats att kunna redovisa vinst och tillväxt för helåret. AcandoFrontec går in i det andra halvåret med gott självförtroende, en god marknadsposition och ett starkt erbjudande.

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. Effekten av rekommendation RR 29 "ersättningar till anställda" kan till viss del i dagsläget inte redovisas då nödvändiga uppgifter från Alecia inte kan erhållas förrän mot slutet av 2004. I övrigt tillämpas samma principer som enligt senaste årsredovisning.

Information

Ekonomisk information under 2004

Delårsrapport januari-september 2004

Bokslutskommuniké 2004

10 november 2004

17 februari 2005

Stockholm den 12 augusti 2004

AcandoFrontec AB (publ)
Styrelsen



Storgatan 19, 114 85 Stockholm

Tel: 08-517 24 000 Fax: 08-517 24 599

Org nr: 556272-5092

www.acandofrontec.com



Koncernens resultaträkning

(MSEK)

	3 MÅN april-juni 2004	3 MÅN april-juni 2003	6 MÅN jan-juni 2004	6 MÅN jan-juni 2003	12 MÅN jan-dec 2003
Nettoomsättning	161	102	326	213	499
Övriga rörelseintäkter	3	2	6	5	11
Summa omsättning	164	104	332	218	510
Personalkostnader	-109	-112	-216	-205	-435
Rörelsens övriga kostnader	-49	-44	-96	-79	-214
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-1	-5	-3	-9
Rörelseresultat före goodwill avskrivningar, EBITA	4	-53	15	-69	-148
Goodwillavskrivningar	-2	-	-4	-	-4
Rörelseresultat, EBIT	2	-53	11	-69	-152
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-1	-	-3	-3
Finansiella intäkter	1	1	1	-	6
Finansiella kostnader	-1	-	-1	2	-2
Resultat efter finansiella poster	2	-53	11	-70	-151
Skatt	-1	-	-2	-	-
Periodens resultat	1	-53	9	-70	-151
Resultat per aktie före utspädning	0,02	-1,69	0,17	-2,23	-3,47
Resultat per aktie efter utspädning*	0,02	-1,69	0,16	-2,23	-3,47
Genomsnittligt antal aktier	55 658 810	31 412 110	55 658 810	31 412 110	43 635 104
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	59 880 927	32 687 627	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)

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	74	-	77
Materiella anläggningstillgångar	7	10	13
Finansiella anläggningstillgångar	37	2	41
Summa anläggningstillgångar	118	12	131
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	164	122	166
Kortfristiga placeringar	-	123	8
Kassa och bank	67	21	81
Summa omsättningstillgångar	231	266	255
Summa tillgångar	349	278	386
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget Kapital (Not 1)			
Bundet eget kapital	175	434	175
Fritt eget kapital	17	-302	7
Avsättningar	16	32	57
Långfristiga räntebärande skulder	7	6	6
Kortfristiga skulder	134	108	141
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	349	278	386



Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)

	3 MÅN april-juni 2004	3 MÅN april-juni 2003	6 MÅN jan-juni 2004	6 MÅN jan-juni 2003	12 MÅN jan-dec 2003
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	2	-53	11	-70	-151
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-13	27	-39	27	52
Avskrivningar	5	1	10	3	13
Betald skatt	4	-2	0	-3	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Nettoförändring i rörelsekapitalet	1	9	-4	16	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	-18	-22	-28	-84
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	0	-5	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	3
Periodens kassaflöde	-1	-19	-22	-32	-86
Likvida medel vid periodens början	68	162	89	175	175
Likvida medel vid periodens slut	67	143	67	143	89

NOT 1 - Eget kapital

(KSEK)

	2004-06-31	2003-12-31
Vid räkenskapsårets början	182 110	202 384
Nyemission	246	131 213
Årets resultat	9 302	-151 487
Vid periodens slut	191 658	182 110



Nyckeltal

(MSEK)	3 MÅN april-juni 2004	3 MÅN april-juni 2003	6 MÅN jan-juni 2004	6 MÅN jan-juni 2003	12 MÅN jan-dec 2003
RESULTAT					
Nettoomsättning	161	102	326	213	499
Rörelseresultat f goodwillavskrivningar, EBITA	4	-53	15	-69	-148
Rörelseresultat, EBIT	2	-53	11	-69	-152
Resultat efter finansiella poster	2	-53	11	-70	-151
MARGINALER					
Rörelsemarginal, %, EBITA	2,5	-52,0	4,6	-32,4	-29,7
Rörelsemarginal, %, EBIT	1,2	-52,0	3,4	-32,4	-30,5
AVKASTNINGSMÅTT					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	-32,0	6,4	-40,0	-75,4
Avkastning på eget kapital, %	0,6	-33,5	5,0	-41,9	-78,8
FINANSIELL STÄLLNING					
Soliditet, %	54,9	47,6	54,9	47,6	47,1
Räntetäckningsgrad	7	-218	15	-116	-86
PER AKTIE					
Eget kapital per aktie, SEK	3,20	4,04	3,20	4,04	3,04
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,01	-0,58	-0,37	-0,98	-1,97
Resultat per aktie, SEK	0,02	-1,69	0,16	-2,23	-3,47
ANSTÄLLDA					
Antal anställda vid periodens slut	514	449	514	449	620
Genomsnittligt antal anställda	553	456	567	468	612
Nettoomsättning per anställd, TSEK	291	224	575	455	790
Nettoinvesteringar, MSEK	0	0	0	1	3

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport 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 delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 11 augusti 2004

PriceWaterhouseCoopers

Bodil Björk
Auktoriserad revisor