

Delårsrapport för perioden januari-juni 2004

- Det är glädjande att Mandators positiva trend fortsätter och att vi har nått en vinst efter skatt för det andra kvartalet. På en marknad med stigande intresse för IT-investeringar, men med fortsatt pressad prisbild, har Mandator hävdat sig väl.

Steg för steg verkställer vi den lagda strategin. Vi prioriterar försäljning och beläggningsgrad, och fortsatt kostnadsmedvetenhet råder. Vi ökar volymen hos befintliga kunder, vi fortsätter att specialisera och produktifiera erbjudandet och vi intensifierar partnerskapen. Under det andra kvartalet har vi ökat beläggningsgraden till 72%. Vi har tagit marknadsandelar och rekryterat inom de prioriterade sektorerna tillverkande industri och telekom, säger vd Niklas Flyborg.

■ Positivt resultat

- Omsättning under det andra kvartalet: 92 (112) mkr
- EBITA: 5 (-7) mkr
- Resultat efter skatt: 1 (-32) mkr
- Beläggningsgraden uppgick till 72% (66)

■ Stärkt balansräkning

- Nyemissionen på 101 mkr övertecknades
- Soliditeten uppgår till 42%
- Hyresåtagande i London på 30 mkr löst

■ Nya affärer inom prioriterade områden

- Mandator ser tillväxtmöjligheter inom telekom. Andelen av intäkterna från telekom har ökat med 27% bland annat genom fler åtaganden hos Ericsson och Vodafone.
- Konsultuppgiften på Volvo Personvagnar ökade med över 10% under andra kvartalet
- Ramavtalet med FMV har lett till nya uppdrag inom informationssäkerhet och produktstöd inom radioförsörjning
- Nytt ramavtal inom kvalificerade IT-tjänster har tecknats med Räddningsverket.

■ Perioden januari-juni 2004

- Omsättning: 187 (224) mkr
- EBITA: 1 (-24) mkr
- Resultat efter skatt: -10 (-67) mkr
- Resultat per aktie: -0,10 (-0,61) kr

Detta är Mandator

Mandator är ett IT-konsultföretag som hjälper kunderna att effektivisera sina verksamheter och utveckla sina affärer med nya idéer och ny teknik. Bolaget har varit noterat på Stockholmsbörsen sedan 1997. Bolaget har 404 anställda.

Ungefär 80% av intäkterna genereras i Sverige. Genom det breda kontorsnätet erbjuds kunderna en lokal närvaro. Bolaget har även verksamhet i Danmark, England, Estland och Finland. Visionen är att bli "det naturliga valet i Norden och Baltikum där IT förbättrar affärer". Mandators verksamhet i Estland är en god plattform för den ökade efterfrågan av outsourcing av systemutveckling, validering och test.

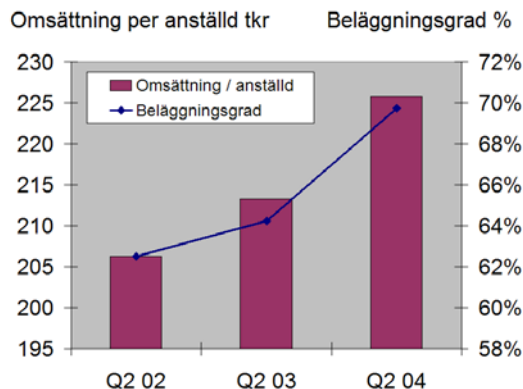
Bolagets fyra tjänsteområden är systemintegration, verksamhets- och projektstyrning, interaktiv kommunikation och konvergens, det vill säga kombinationen av IT och telekom. Systemintegration genererar över hälften av intäkterna.

Medarbetarna är välutbildade och har i genomsnitt tio års erfarenhet från IT-branschen.

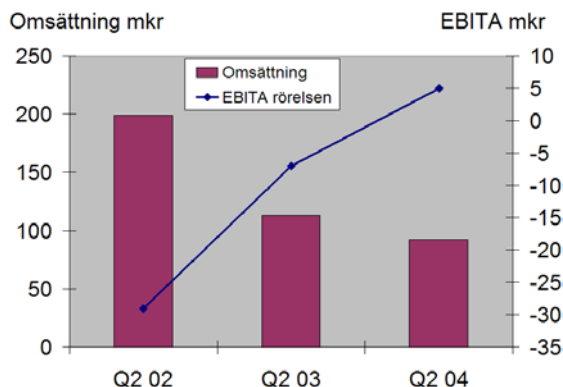
Positiv resultattrend

Mandator har under de tre senaste åren redovisat en förbättring av de viktiga nyckeltalen och en positiv resultattrend.

Utveckling av omsättning per anställd per kvartal och beläggningsgrad, båda beräknade på rullande 12 månader.



Utveckling av omsättning och EBITA rörelsen under andra kvartalen 2002-2004



Satsningsområden 2004

Marknaden efterfrågar i allt större grad paketerade tjänster med tydlig kundnytta. Till följd av detta blir Mandators egenutvecklade koncept och produkter en allt viktigare del av erbjudandet. De samlar teknisk kompetens och verksamhetskunskap. Genom att återanvända vår erfarenhet sänker vi kostnader och utvecklingstider samt möjliggör effektivare implementeringar. Koncepten och produkterna svarar för en fjärdedel av omsättningen.

Tekniken blir allt mer komplex och affärstempot allt snabbare. Mandator ingår därför i selektivt utvalda partnerskap. Partnerskapen ger ingångar till nya affärer och tillgång till ny teknik på ett tidigt stadium. Mandator integrerar partners produkter och projektstyr införandet. Kunden får i sin tur kostnadseffektiva lösningar och bra service.

Under 2004 gör Mandator särskilda satsningar på följande områden:

Partnerskap med Microsoft

Av Microsofts cirka 1000 partners i Sverige är Mandator sedan drygt ett år tillbaka en av få utvalda Recommended Microsoft Certified Partner. I maj blev vi även en *Business Solutions Partner* där vi implementerar *Microsoft CRM* och *Microsoft Axapta*. Under 2003 uppgick Microsoftrelaterade projekt till cirka 40 mkr. Som utvald Microsoftpartner kan vi tidigt ta del av IT-trender och den senaste tekniken. Vi får företräde till produktlanseringar och kostnadsfria utbildningar. Partnerskapet ger dessutom fördelar för medarbetarna, bland annat genom möjligheter att höja sin kompetens inom nya områden. Vi är verksamma inom tillväxtområdena affärlösningar, infrastruktur, projektledning, portaler och mobilitet.

Projektstyrd konsulting i Estland

Under senare år har det blivit vanligt att multinationella bolag utlokaliserar delar av sin IT-utveckling, främst till länder i Asien, för att sänka sina teknikkostnader. Mandator ser nu ett ökande intresse hos svenska företag att sänka kostnaderna för projektstyrd konsulting. Mandator kan genom sitt estniska dotterbolag erbjuda hög kompetens till konkurrenskraftiga priser. Den lämpar sig särskilt för outsourcing av systemutveckling, validering och testning. Mandator Estland sysselsätter 85 konsulter och har en stark marknadsposition i Baltikum. Bolaget har flera år i rad placerat sig i topp bland de lönsammaste IT-bolagen i Estland. Bland bolagets internationella kunder finns Ericsson, BanqIT, TietoEnator, Sampo Bank och myndigheter inom EU.

Under årets andra kvartal har bolaget påbörjat ett prestigefyllt projektåtagande att utveckla ett integrerat administrations- och styrsystem avsett att effektivisera det estländska jordbruket. Beställare är Estlands finansieringsmyndighet för EU och nationella stödfonder för jordbrukare. Projektet sysselsätter ett drygt tiotal medarbetare.

Cenit – Mandators koncept för projektstyrning

Cenit är ett egenutvecklat koncept för projektstyrning. Det är ett verksamhetsnära, användarvänligt och modulbaserat verktyg, främst riktat till större företag och organisationer. Konceptet innefattar en teknisk lösning, verksamhetskunskap kring projektstyrning och integration med kringliggande system. Cenit kan även appliceras på olika plattformar, exempelvis handdatorer.

Under andra kvartalet har särskild marknadsbearbetning av kommunerna skett. Cenits prospektläge inför hösten är gott. Viktiga kunder som implementerat Cenit är NCC, Umeå kommun, Nacka Energi och Stadspartner/Tekniska Verken i Linköpings kommun.

Långsiktiga kundrelationer

I en tid då kunderna vill göra affärer med ett mindre antal konsultföretag har Mandator under året stärkt sin marknadsposition bland annat genom förnyade avtal och/eller nya engagemang hos de tio största kunderna.

Mandator har samarbetat med åtta av de tio största kunderna i minst sju år. Mer än tre fjärdedelar av försäljningen sker till befintliga kunder.

Exempel på viktiga kunder för bolaget är Apoteket, Ericsson, FMV, General Electric, Lantmäteriverket, NCC, kommuner i Sverige, Posten, SAAB, Sandvik, Stockholms Stad, Symbian, Tekniska Verken i Linköping, Tele2, Vodafone, Volvo Personvagnar och Volvo Group.

Sektorfördelning

Mandators tre prioriterade sektorer står för 68 procent av omsättningen, en ökning med fem procentenheter. Inom bolagets prioriterade sektorer märks en god utveckling inom tillverkande industri. Detta gäller inte minst inom fordonsindustrin. Inom offentlig sektor märks en avmattning av den tidigare mycket starka efterfrågan. Inom telekom är investeringsviljan god hos operatörerna samtidigt som den hos tillverkarna börjar växa igen.

Fördelning av intäkter rullande 12 månader per andra kvartalets utgång 2004 och 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Tillverkande industri	31%	(24)
Telekom	19%	(15)
Offentlig sektor	18%	(24)
Summa	68%	(63)

Marknadsutsikter

Marknadsutsikterna för 2004 är bättre än för ett år sedan. Marknaden är fortsatt återhållsam och prispress råder, men aktiviteten på marknaden är högre och efterfrågeläget är bättre.

Investeringsviljan är generellt sett högre i projekt som effektiviserar och sänker kostnader. Efterfrågan är också bättre på tjänster med högt mervärde levererade av erfarna projektledare med god verksamhetsförståelse. En växande marknad för Mandator är medelstora företag där vi erbjuder kostnadseffektiva lösningar innefattande bland annat systemintegration, affärssystemlösningar och drift. Marknaden för Mandator Estlands erbjudande inom outsourcing av systemutveckling, validering och test bedöms växa under 2004.

Mål

Mandators mål är att växa under lönsamhet. Vår tillväxt ska vara minst lika stor som tillväxten på de marknader där vi finns.

Genomförda besparingsprogram, högre beläggningsgrad och en specialisering av erbjudandet förväntas medföra ett väsentligt förbättrat resultat 2004 jämfört med 2003. Över en konjunkturcykel ska bolaget nå en EBITA-marginal som överstiger 10 procent.

Andra kvartalet 2004

Försäljningen uppgick till 92 (112) mkr. Beläggningsgraden ökade till 72 (66)%.

Bolaget visade ett EBITA-resultat på 5 (-7) mkr.

Affärsenheten Comtest med ett tjugotal medarbetare avyttrades per 1 juni. Försäljningen är ett steg i Mandators strategiska renodling och bolaget lämnar därmed marknaden för produktbaserad mät och provning. Försäljningen har bidragit positivt till resultatet. Omstrukturerings av den administrativa organisationen har bidragit negativt till resultatet.

Resultat efter finansnetto uppgår till 1 (-31) Mkr.

Medarbetare

Under perioden har ett tiotal personer rekryterats inom de prioriterade områdena telekom och tillverkande industri. Försäljningen av Comtest och neddragningar av administrativ personal har dock minskat antalet anställda. Vid utgången av andra kvartalet var antalet anställda 404, att jämföras med 424 anställda vid utgången av första kvartalet i år.

Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna bestående av goodwill uppgick till 54 (71) mkr.

Finansiell ställning

Vid utgången av andra kvartalet uppgick de likvida medlen till 45 mkr. Koncernen har en kreditfacilitet på maximalt 55 mkr säkerställd med kundfordringar.

Nyemission

Under kvartalet slutfördes de av bolagsstämman och styrelsen beslutade nyemissionerna, vilka övertecknades och tillförde bolaget drygt 101 mkr efter emissionskostnader på 11 mkr. Delar av emissionslikviden har i enlighet med prospektet nyttjats för att stärka rörelsekapitalet, sänka skuldsättningsgraden och nå slutuppgörelse om hyresåtagandet i London som uppgick till totalt 30 mkr. Kapitelltillskottet sänker finansiella och andra kostnader. Det har även stärkt bolagets marknadsposition och skapat fler och bättre affärsmöjligheter.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under andra kvartalet uppgick till 3 (4) mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -9 (-14) mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 25 (1) mkr. Det egna kapitalet uppgick per bokslutsdagen till 99 (14) mkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år förutom att RR 29 (Ersättningar till anställda) tillämpas from 1 januari 2004. Införandet av RR 29 har inte inneburit någon påverkan på resultat eller eget kapital.

Kommande finansiella rapporter

28 oktober delårsrapport januari-september 2004
februari 2005 bokslutskommuniké 2004

Stockholm, 26 juli 2004

Mandator AB (publ)
Niklas Flyborg, vd

Frågor om denna rapport kan ställas till:

Niklas Flyborg, vd, Tel: +46 705 949 678, niklas.flyborg@mandator.com

Robert Karlsson, ekonomichef, Tel: +46 709 56 51 41, robert.karlsson@mandator.com

Mandator AB
Maria Skolgata 81
Box 17540
118 91 Stockholm
Tel: 08-402 31 00
Fax: 08-402 31 38
www.mandator.com

Nettoomsättning och EBITA per geografiskt område i mkr

	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Nettoomsättning:					
Sverige	73	96	149	191	347
Utland	20	22	42	44	92
Moderbolagsverksamhet	3	4	6	8	14
Eliminering internförsäljning	-4	-11	-10	-27	-39
Summa kvarvarande verksamheter	92	111	187	216	414
Sverige	-	-	-	-	-
Utland	-	1	-	8	7
Summa avvecklade verksamheter	-	1	-	8	7
Summa nettoomsättning	92	112	187	224	421
EBITA:					
Sverige	9	-10	13	-14	-13
Utland	2	-3	2	-2	-2
Moderbolagsverksamhet	-6	-5	-14	-16	-21
Summa kvarvarande verksamheter	5	-18	1	-32	-36
Sverige	-	-	-	-	-
Utland	-	11	-	8	8
Summa avvecklade verksamheter	-	11	-	8	8
EBITA rörelsen	5	-7	1	-24	-28
Engångskostnader/jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-44
EBITA koncernen	5	-7	1	-24	-72

Resultaträkning i sammandrag för koncernen i mkr

	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Nettoomsättning	92	112	187	224	421
Rörelsens kostnader	-86	-118	-183	-247	-483
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-3	-1	-2
Bruttoresultat (EBITA)	5	-7	1	-24	-64
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	-4	-6	-9	-12	-20
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-	-18	-	-18	-18
Resultat från andelar i intressebolag	-	0	-	-	-1
Rörelseresultat	1	-31	-8	-54	-104
Nedskrivning samt återföringar därav av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-11	-14
Resultat från finansiella investeringar	-	-	-2	-1	2
Resultat efter finansiella poster	1	-31	-10	-66	-116
Skatt	-	-1	-	-1	10
Periodens resultat	1	-32	-10	-67	-107

Aktiedata		jan-jun 2004	jan-jun 2003
	Antal aktier per balansdagen, tusental	169 173	18 797
Före och efter full utspädning	Vägt antal aktier, tusental	94 276	110 589
	EBITA per aktie, kr	0,01	-0,22
	Resultat per aktie, kr	-0,10	-0,61
	Eget kapital per aktie, kr	0,67	1,15

Aktiedata har beräknats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 18 Resultat per aktie.

Balansräkning i sammandrag för koncernen i mkr

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	54	71	63
Materiella anläggningstillgångar	12	13	14
Finansiella anläggningstillgångar	28	25	28
Kundfordringar	59	66	83
Övriga omsättningstillgångar	82	65	41
Likvida medel	45	10	16
Summa tillgångar	280	250	246
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	118	22	27
Avsättningar	31	29	55
Räntebärande skulder	9	25	26
Övriga skulder	122	174	138
Summa eget kapital och skulder	280	250	246

Förändring i eget kapital i mkr

	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2003-01-01	94	913	-563	-353	91
Vinstdisposition			-353	353	-
Nedsättning	-85	-306	391		-
Omräkningsdifferens			-1		-1
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital					
Årets resultat				-68	-68
Utgående balans 2003-06-30	9	607	-526	-68	22
Ingående balans 2004-01-01	14	555	-436	-107	26
Vinstdisposition			-107	107	-
Nyemission	101				101
Omräkningsdifferens			1		1
Årets resultat				-10	-10
Utgående balans 2004-06-30	115	555	-542	-10	118

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen i mkr

	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	-6	-39	-16	-49	-60
Förändring rörelsekapital	-49	32	-39	35	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-55	-7	-55	-14	-40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	-1	-2	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	87	-	85	0	34
Förändring likvida medel	32	-8	29	-15	-8
Likvida medel vid periodens början	13	18	16	25	25
Likvida medel vid periodens slut	45	10	45	10	16

Nyckeltal

	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
EBITDA, mkr	6	-7	3	-23	-70
EBITDA, %	7%	-6%	2%	-10%	-17%
EBITA, mkr	5	-7	1	-24	-72
EBITA, %	5%	-6%	0%	-11%	-17%
EBITA före jämförelsestörande poster, mkr	5	-7	1	-24	-28
EBITA före jämförelsestörande poster, %	5%	-6%	1%	-11%	-7%
Nettomarginal, %	1%	-28%	-6%	-30%	-28%
Soliditet, %			42%	9%	11%
Nettoomsättning per anställd, tkr	228	224	438	417	862
Nettoomsättning per konsult, tkr	275	268	552	552	1099
Beläggningsgrad, %	72%	66%	73%	64%	67%
Skuldsättningsgrad, %			8%	117%	96%
Räntabilitet på eget kapital, %			-5%	-120%	-181%
Räntabilitet på eget kapital exkl. jämförelsestörande poster, %			-5%	-120%	-181%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			-4%	-81%	-62%