Pressmeddelande 2003-11-05

Mandator AB (publ) organisationsnummer 556216-0357

Delårsrapport för perioden januari – september 2003

- **Väsentligt förbättrat resultat under tredje kvartalet med lönsamhet i september**
  - Förbättrad EBITA med 72 mkr jämfört med tredje kvartalet 2002
  - Förbättrat resultat jämfört med föregående kvartal trots säsongssvängningar
  - Omsättningen under det tredje kvartalet: 85 (142) mkr
  - EBITA tredje kvartalet: -5 (-77) mkr
    Här ingår kostnader för tidigare beslutade neddragningar med -3 mkr
- **Fortsatt förbättring av alla nyckeltal**
  - Jämfört med tredje kvartalet föregående år har:

    Omsättning per anställd ökat med 4%

    Beläggningsgraden ökat med fem procentenheter till 66%

    Moderbolagskostnaderna mer än halverats
- **Ökad specialisering och egenutvecklade koncept ger nya order och fördjupade partnerskap**
  - Nya viktiga order för det egenutvecklade konceptet CENIT inom projektstyrning och specialistenheterna ComTest för testsystem för motorer och GroupTech inom grupprogramvaror.
  - Mandator utvald till Recommended Microsoft Certified Partner med inriktning på infrastruktur, mobilitet, portaler och projektstyrning.
  - Förnyade avtal med bland andra Statskontoret, Räddningsverket och Vägverket
- **Perioden januari-september**
  - Omsättning 309 (555) mkr
  - Resultat efter skatt -78 (-206) mkr
  - Resultat per aktie -0,90 (-1,10) 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 sina rötter i 60-talet och har varit noterat på Stockholmsbörsen sedan 1997. Bolaget har 460 anställda.

Mandator levererar tjänster och projekt till stora och framgångsrika företag och organisationer. Mandator särskiljer sig från de stora konsulthusen bland annat genom sin specialisering och goda verksamhetsförståelse inom utvalda sektorer, genom sin förmåga att kombinera IT och telekom och genom att vara lyhörda, snabbfotade och smidiga att göra affärer med.

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”.

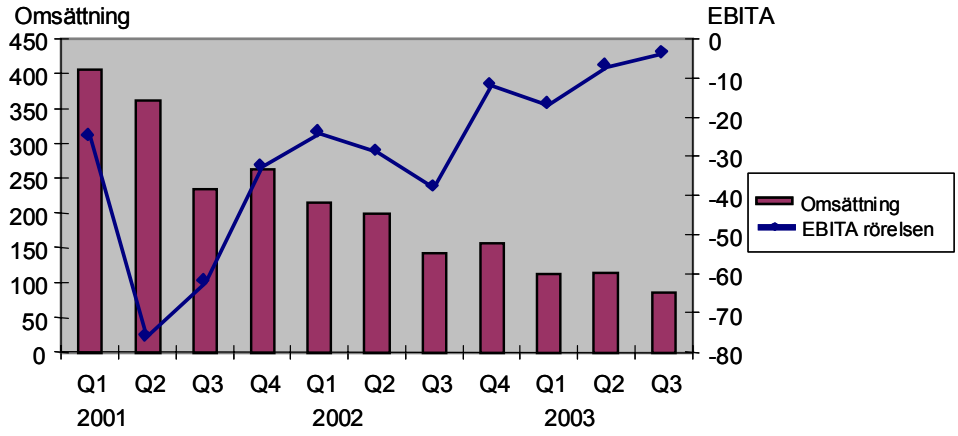
Bolagets fyra tjänsteområden är systemintegration, affärsutveckling, interaktiv kommunikation och konvergens, det vill säga kombinationen av IT och telekom. Systemintegration genererar över hälften av intäkterna.

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

Positiv resultattrend

Trots den fortsatt återhållsamma marknaden har Mandator redovisat ett förbättrat resultat under det tredje kvartalet. Även inom kvartalet förbättrades resultatet månad för månad. I september gick hela koncernen med vinst. Kvartalets resultat belastades med 3 mkr för löpande kostnader för tidigare beslutade neddragningar. Dessa kostnader minskar successivt under kommande kvartal.

Utveckling av omsättning och EBITA rörelsen i mkr från första kvartalet 2001 till tredje kvartalet 2003



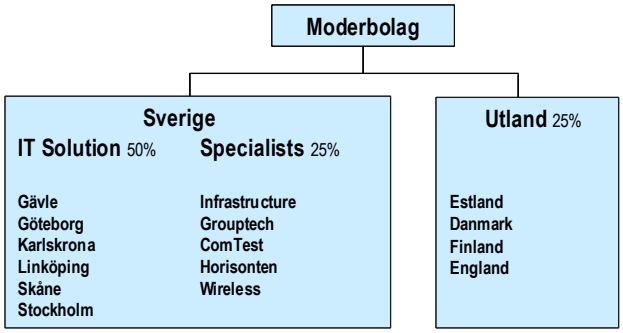
Bolaget har på en dramatiskt förändrad marknad anpassat sin kostnadsstruktur, ökat verksamhetskunnandet inom prioriterade sektorer, koncentrerat erbjudandet samt ökat vikten av de egenutvecklade koncepten, det vill säga paketerade och återanvändbara lösningar. Detta har fått genomslag i nyckeltalen:

	Q3 2003	**Q3 2002**
Omsättning per anställd (tkr)	188	180
Beläggningsgrad	66%	61%

Fokus på lönsamhet

Mandator har idag efter genomförd renodling en specialiserad, affärsmässig och kostnadseffektiv verksamhet. Mandator är fullständigt fokuserat på lönsamhet. Verksamheten är indelad i områdena Utland och Sverige, vilken i sin tur är indelade i IT Solution och Specialists.

Indelning i IT Solution, Specialists och Utland. Procentsiffran anger andel av koncernens anställda verksamma inom respektive verksamhet.



IT Solution vänder sig mot kunder inom privat och offentlig sektor med IT-tjänster på lokal basis. Mandator kan genom sitt breda kontorsnät tillhandahålla ett integrerat erbjudande med lokal närvaro. Mandators kunder har en hög återköpsfrekvens. Ungefär tre fjärdedelar av försäljningen är återköp från redan existerande kunder. Mandators andel av kundernas totala IT-investeringar är låg, varför det finns en god tillväxtpotential på de kunder som bolaget redan har. Detta är en styrka på en återhållsam marknad.

Specialists är en specialiserad och geografiskt obunden affär. Den är baserad på en avgränsad teknisk och affärsmässig kompetens och bygger ofta på beprövade och återanvändbara lösningar. Dessa lösningar och koncept härstammar från IT Solution där en lösning som utvecklats för kunds räkning kan paketeras och säljas till andra kunder. Exempel på specialistenheter är Infrastructure, en enhet som erbjuder tjänster inom infrastruktur och IT-säkerhet, samt GroupTech som är specialiserat på grupprogramvaror – lösningar som utformade för kommunikation mellan grupper och individer. Samtliga specialistenheter redovisar god lönsamhet. De växer och beräknas stå för över hälften av omsättningen inom två år.

Estland är den största enheten inom Mandators internationella verksamhet. Mandator har sedan 1999 bedrivit en lönsam verksamhet i Estland. Kundernas ökade krav på höjd kostnadseffektivitet har under det senaste halvåret lett till intresse för outsourcing av systemutveckling till Baltikum. Denna verksamhet bedöms ha goda tillväxtmöjligheter. I England utvecklar bolaget mobila plattformar i samarbete med Symbian.

Specialisering ger ökad konkurrenskraft inom samtliga bolagets verksamheter. Specialisering sker bland annat genom utvecklingen av egna koncept inom exempelvis projektstyrning och mobila applikationer; fokusering och ökad verksamhetskompetens; certifiering av medarbetare samt nära samarbeten med utvalda partners såsom IBM, Microsoft, Nokia och Symbian. Specialiseringen ger också goda utvecklingsmöjligheter för bolagets medarbetare.

Långsiktiga kundrelationer

Under det tredje kvartalet har Mandator vunnit nya viktiga order för det egenutvecklade konceptet CENIT inom projektstyrning. Även specialistenheterna ComTest inom test- och mätsystem för motorprovning och GroupTech inom grupprogramvaror har slutit nya viktiga avtal.

Av Microsofts cirka 1000 partners i Sverige har Mandator som en av få blivit utvald till Recommended Microsoft Certified Partner med inriktning på infrastruktur, mobilitet, portaler och projektstyrning. Mandator utnämndes även till lanseringspartner av Microsoft för Exchange Server 2003 och Windows Server 2003 vilket resulterat i ett flertal projekt med kunder som Santa Maria, IBX, Norwesco och Hebi Healthcare.

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. Under tredje kvartalet har bolaget tecknat nya ramavtal med bland andra Statskontoret, Räddningsverket och Vägverket

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

Exempel på viktiga kunder för bolaget är Apoteket, Arbetsmarknadsstyrelsen, AstraZeneca, Ericsson, FMV, General Electric, Lantmäteriverket, NCC, Sveriges kommuner, Pfizer, RFV, Rikspolisstyrelsen, SAAB, Sandvik, Stockholms Stad, Symbian, Tele2, Vodafone, Volvo Personvagnar och Volvo Group.

Sektorfördelning

Bolaget har under det senaste året ökat andelen intäkter från prioriterade sektorer med åtta procentenheter. Fokusering ger ökade möjligheter till specialisering och fördjupat branschkunnande.

Fördelning av intäkter rullande 12 månader per september 2003 och 2002

	2003	2002
Offentliga sektorn	26	(18)%
Fordonsindustrin	18	(15)%
Telekom	12	(15)%
Life science	4	(2)%
Detaljhandel och varumärken	5	(7)%
Summa	65	(57)%

Marknadsutsikter

IT-konsultmarknaden är fortsatt återhållsam och Mandator räknar inte med ett starkare konjunkturläge under återstoden av 2003.

Nivån på efterfrågan varierar mellan olika regioner. I Stockholm är den generella marknaden för IT-konsulter fortsatt svag medan den är bättre inom specialistområden som grupprogramvaror och infrastruktur. Marknaden i andra delar av Sverige har stabiliserats.

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. Ett växande område är komplettering av befintliga system med mobila applikationer. Inom detta område har Mandator mycket god kunskap och lång erfarenhet när det gäller både utveckling av plattformar och applikationer. Mandator har samarbeten med både Symbian och Nokia.

Mål

Mandators mål är att växa under lönsamhet. Vår tillväxt ska vara minst lika stor som tillväxten på de marknader där vi finns. Över en konjunkturcykel ska bolaget nå en bruttomarginal (EBITA-marginal) som överstiger 10%.

Tredje kvartalet 2003

Försäljningen uppgick till 85 (142) mkr. Beläggningsgraden har ökat till 66 (61)% och omsättning per konsult har ökat till 242 (230) tkr.

Bruttoresultatet uppgick till -5 (-77) mkr. Det är belastat med -3 mkr för löpande kostnader för tidigare beslutade neddragningar. Dessa kostnader minskar successivt under kommande kvartal.

Under augusti månad genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 34 mkr efter emissionskostnader.

Resultatet efter skatt uppgick till -11 (-88) mkr.

Januari-september 2003

Försäljning och resultat
Koncernens nettoomsättning uppgick till 309 (555) mkr. Trots minskningen i försäljning har beläggningsgrad och omsättning per anställd ökat.

Bruttoresultatet uppgick till -29 (-173) mkr.

Förbättringen förklaras dels av neddragningar och avyttringar, dels av ökad effektivitet i befintlig verksamhet.

Som tidigare kommunicerats avvecklades det danska bolaget Cell Network AS i maj månad.

I första kvartalet genomfördes nedskrivning av fordran på Cell Consulting i Tyskland med 15 mkr. Under andra kvartalet skrevs goodwill ned med 18 mkr avseende verksamheterna i Danmark.

Resultat efter skatt uppgick till -78 (-206) mkr.

Medarbetare
Vid utgången av tredje kvartalet var antalet anställda 460, att jämföras med 480 anställda vid utgången av andra kvartalet. Minskningen är främst en effekt av tidigare vidtagna åtgärder. Under årets nio första månader har ett tjugotal personer rekryterats inom utvalda områden.

Immateriella anläggningstillgångar
De immateriella anläggningstillgångarna bestående av goodwill uppgick till 67 (129) mkr.

Finansiell ställning
Vid utgången av tredje kvartalet uppgick de likvida medlen till 7 mkr. Koncernen har en kreditfacilitet på maximalt 80 mkr säkerställd med kundfordringar.

Moderbolaget
Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna 2003 uppgick till 11 (19) mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -50 (-76) mkr, varav 15 mkr avser nedskrivning av fordran på Cell Consulting i Tyskland. Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 (4) mkr. Det egna kapitalet uppgick per bokslutsdagen till 44 (374) mkr, vilket medför en soliditet på 12 (58) %.

Kapitaltäckningsgarantier till dotterbolag har ingåtts under andra kvartalet 2003. Avsättning för moderbolagets åtagande i detta avseende har skett den 30 juni 2003.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

Kommande finansiella rapporter

25 februari 2004 bokslutskommuniké 2003

Stockholm, 5 november 2003

Mandator AB (publ)
Niklas Flyborg, koncernchef och vd

Frågor om denna rapport kan ställas till:
Niklas Flyborg, Koncernchef och vd, Tel: +46 705 949 678, niklas.flyborg@mandator.com
Robert Karlsson, Kommunikationschef, Tel: +46 709 56 51 41, robert.karlsson@mandator.com
Klas Dehlin, Ekonomi- och finanschef, Tel: +46 705 500 103, klas.dehlin@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, Mkr

	Jul-Sept 2003	Jul-Sept 2002	Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Jan-Dec 2002
Nettoomsättning:					
Sverige	69	119	260	399	514
Utland	20	21	64	65	93
Moderbolagsverksamhet	3	5	11	19	24
Eliminering internförsäljning	-7	-20	-34	-51	-52
Summa kvarvarande verksamheter	***85***	***125***	***301***	***432***	***579***
Avvecklade verksamheter utland	-	17	8	123	134
Summa nettoomsättning	***85***	***142***	***309***	***555***	***713***
EBITA:					
Sverige	-4	-15	-17	-43	-44
Utland	0	1	-2	2	4
Moderbolagsverksamhet	-1	-12	-18	-30	-40
Summa kvarvarande verksamheter	***-5***	***-26***	***-37***	***-71***	***-80***
Avvecklade verksamheter utland	-	-12	8	-20	-22
EBITA rörelsen	***-5***	***-38***	***-29***	***-91***	***-102***

Resultaträkning i sammandrag för koncernen, Mkr

	Jul-Sept 2003	Jul-Sept 2002	Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Jan-Dec 2002
Nettoomsättning	***85***	***142***	***309***	***555***	***712***
Rörelsens kostnader	-89	-176	-336	-636	-801
Jämförelsestörande poster	-	-40	-	-82	-84
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1	-3	-2	-10	-12
Bruttoresultat (EBITA)	***-5***	***-77***	***-29***	***-173***	***-185***
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	-4	-10	-16	-35	-37
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-	-	-18	-	-25
Rörelseresultat	***-9***	***-87***	***-63***	***-208***	***-247***
Nedskrivning samt återföringar därav av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-11	-	-100
Resultat från finansiella investeringar	-1	-	-2	-1	-7
Resultat efter finansiella poster	***-10***	***-87***	***-76***	***-209***	***-354***
Skatt	-1	-1	-2	3	1
Periodens resultat	***-11***	***-88***	***-78***	***-206***	***-353***

Aktiedata

		Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Jan-Dec 2002
	Antal aktier per balansdagen, tusental	56 391	187 969	187 969
Före utspädning	Vägt antal aktier, tusental	86 884	186 254	186 683
	EBITA per aktie, Kr	-0,34	-0,93	-0,99
	Resultat per aktie, Kr	-0,90	-1,10	-1,89
	Eget kapital per aktie, Kr	0,79	1,25	0,49
Efter full utspädning	Vägt antal aktier, tusental	86 884	186 254	186 683
	EBITA per aktie, Kr	-0,34	-0,93	-0,99
	Resultat per aktie, Kr	-0,90	-1,10	-1,89
	Eget kapital per aktie, Kr	0,79	1,25	0,49

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

Balansräkning i sammandrag för koncernen, Mkr

	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	67	129	104
Materiella anläggningstillgångar	13	17	15
Finansiella anläggningstillgångar	24	161	48
Kundfordringar	61	88	137
Övriga omsättningstillgångar	64	108	92
Likvida medel	7	17	25
Summa tillgångar	***236***	***520***	***421***
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	44	235	91
Avsättningar	26	40	45
Räntebärande skulder	24	33	9
Övriga skulder	142	212	276
Summa eget kapital och skulder	***236***	***520***	***421***

Förändring i eget kapital, Mkr

	Aktie-kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2002-01-01	368	1185	-216	-899	438
Vinstdisposition			-899	899	-
Nedsättning	-276	-149	425		-
Apportemission	2	4			6
Omräkningsdifferens			-3		-4
Årets resultat				-206	-206
Utgående balans 2002-09-30	***94***	***1040***	***-693***	***-206***	***235***
Ingående balans 2003-01-01	94	913	-563	-353	91
Vinstdisposition			-353	353	-
Nyemission	9	25			34
Nedsättning	-89	-301	390		-
Omräkningsdifferens			-3		-3
Årets resultat				-78	-78
Utgående balans 2003-09-30	***14***	***637***	***-529***	***-78***	***44***

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen, Mkr

	Juli-Sept 2003	Juli-Sept 2002	Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Jan-Dec 2002
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	8	-32	-40	-85	-105
Förändring rörelsekapital	-45	-9	-10	-54	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-37**	**-41**	**-50**	**-139**	**-131**
Förvärv av dotterföretag	-	0	-	-28	-28
Försäljning av dotterföretag	-	0	-	24	24
Kassaflöde från övriga investeringar	0	-1	-2	-2	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-0**	**-1**	**-2**	**-7**	**-7**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**34**	**-1**	**34**	**34**	**34**
Förändring likvida medel	***-3***	***-41***	***-18***	***-112***	***-103***
Likvida medel vid årets början	10	58	25	128	128
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	1	0
Likvida medel vid periodens slut	***7***	***17***	***7***	***17***	***25***

Nyckeltal

	Juli-Sept 2003	Juli-Sept 2002	Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Jan-Dec 2002
EBITDA, Mkr	-5	-75	-28	-162	-173
EBITDA, %	-6	-53	-9	-29	-24
EBITA, Mkr	-5	-77	-29	-173	-185
EBITA, %	-6	-54	-9	-31	-26
EBITA före jämförelsestörande poster, Mkr	-5	-37	-29	-90	-100
EBITA före jämförelsestörande poster, %	-6	-26	-9	-16	-14
Nettomarginal, %	-12	-62	-25	38	-50
Soliditet, %			19	45	22
Nettoomsättning per anställd, Tkr	188	180	607	596	813
Nettoomsättning per konsult, Tkr	242	230	785	742	1041
Beläggningsgrad, %	66	61	65	62	63
Skuldsättningsgrad, %			54	14	10
Räntabilitet på eget kapital, %			-116	-61	-133
Räntabilitet på eget kapital exkl. Jämförelsestörande poster, %			-116	-37	-101
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			-83	-59	-130