

Pressmeddelande 2003-07-25

Mandator AB (publ) organisationsnummer 556216-0357

Delårsrapport för perioden januari – juni 2003

- **Väsentligt förbättrat resultat.**
 - Omsättningen under det andra kvartalet: 112 (199) Mkr
 - Bruttoresultatet (EBITA) andra kvartalet: -7 (-41) Mkr
 - Nedskrivning av goodwill belastar resultatet med 18 (0) Mkr
 - Resultat efter skatt andra kvartalet: -32 (-79) Mkr
- **Åtgärder har gett god effekt inom alla områden.**
 - Jämfört med andra kvartalet föregående år har:
 - Omsättning per anställd ökat med 10%
 - Beläggningsgraden ökat med tre procentenheter till 66%
 - Moderbolagskostnaderna halverats
- **Mandators långsiktiga positionering som specialiserad, affärsmässig och kostnadseffektiv IT-konsult fortskrider.**
 - Strategiska outsourcingavtal för Mandators offshore-verksamhet i Baltikum
 - Förnyade avtal med bland andra Volvo, Ericsson, Pliktverket och Göteborgs Stad
 - Nya viktiga orders inom projektstyrning för det egenutvecklade konceptet CENIT
- **Nyemission genomförs i syfte att skapa en stabil kapitalbas, förstärka likviditeten och en ökad satsning på lönsam specialisering inom tillväxtområden.**

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 nära 500 anställda.

Ungefär 90% av intäkterna genereras i Sverige. Genom det breda kontorsnätet erbjuds kunderna en lokal närvaro. Bolaget har även verksamhet i Danmark, England, Estland och Finland. Outsourcing av systemutveckling till Mandators estniska verksamhet är ett växande område. Visionen är att bli "det naturliga valet i Norden och Baltikum där IT förbättrar affärer".

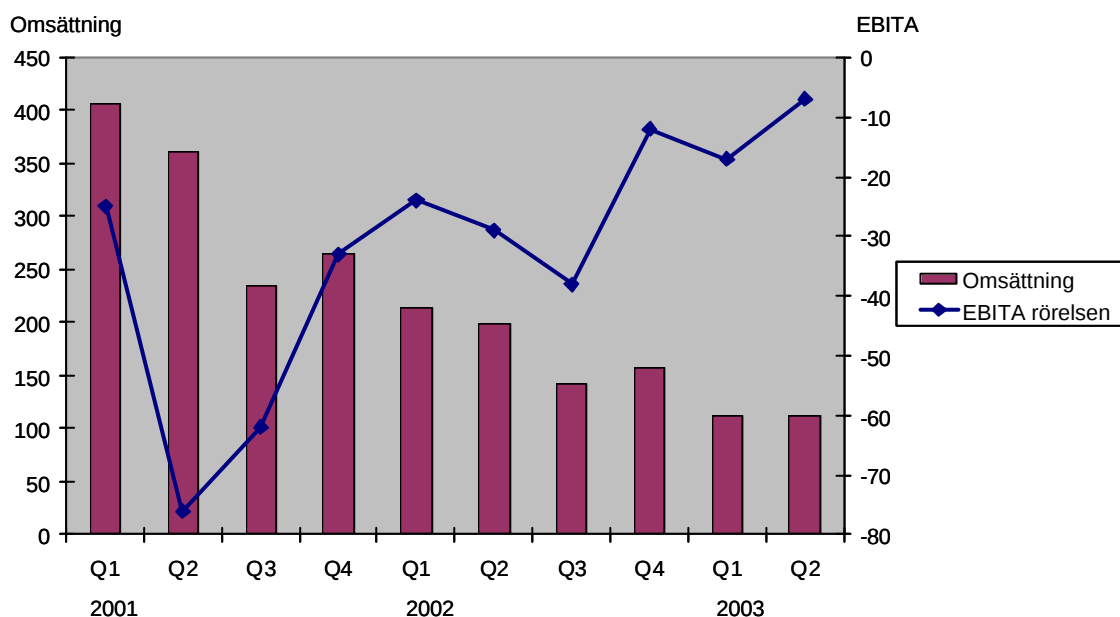
Bolagets fyra tjänsteområden är systemintegration, affärsutveckling, interaktiv kommunikation och konvergens, det vill säga kombinationen av IT och telekom. Systemintegration genererar över hälften av intäkterna.

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

Positiv trend

Mandator har under det andra kvartalet återigen redovisat ett förbättrat resultat. Trenden från de senaste två åren fortsätter.

Utveckling av omsättning och EBITA rörelsen i Mkr för första kvartalet 2001 till andra 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. Åtgärderna har gett effekt inom samtliga områden:

	Q2 2003	Q1 2003	Q2 2002
Omsättning per anställd (Tkr)	224	203	203
Beläggningsgrad	66%	63%	63%
EBITA moderbolaget (Mkr)	-5	-12	-15

Fokus på lönsamhet

Mandator har idag efter genomförd renodling en specialiserad, affärsmässig och kostnadseffektiv verksamhet. Mandator är fullständigt fokuserat på lönsamhet.

För att framgångsrikt verka på dagens marknad ska Mandator prioritera följande:

- **Ökad specialisering**
Specialisering ger ökad konkurrenskraft. 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.
- **Outsourcing av systemutveckling till Estland**
Mandator har sedan 1999 bedrivit en mycket lönsam verksamhet i Estland. Kundens ökade krav på höjd kostnadseffektivitet har under det senaste halvåret lett till intresse för outsourcing av systemutveckling till Baltikum. Detta har för Mandator resulterat i strategiska projekt där svenska kunder väljer att utkontraktera utveckling. Denna verksamhet bedöms ha goda tillväxtpotentialer. Jämfört med outsourcing till Asien har outsourcing till Estland sina fördelar i geografisk närhet, goda kvalitetssystem och mindre kulturskillnader.
- **Bygga vidare på långa kundrelationer**
Mandators kunder har en hög återköpsfrekvens. Ungefär 70% 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.
- **Fortsatt kostnadsmedvetenhet**
Bolagets löner ska fortsatt innehålla ett betydande rörligt inslag. Kostnader för icke-debiterande personal ska fortsätta att minska.
- **Flexibilitet inför marknadsförändringar**
Marknaden har generellt sett stabiliserats på en låg nivå. Bolaget ska visa en flexibilitet inför eventuella förändringar i marknaden.

Långsiktiga kundrelationer

Mandator har samarbetat med åtta av de tio största kunderna i minst sju år. Ungefär 70% av försäljningen sker till befintliga kunder.

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.

Exempel på viktiga kunder för bolaget är Apoteket, Arbetsmarknadsstyrelsen, AstraZeneca, Ericsson, FMV, General Electric, ICA, Luftfartsverket, NCC, Sveriges kommuner, Pharmacia, RFV, Rikspolisstyrelsen, SAAB, Sandvik, Stockholms Stad, Symbian, Tele2, Vodafone, Volvo Car Corporation och Volvo Group.

Återhållsam marknad

IT-konsultmarknaden har generellt sett stabiliserats på en låg nivå. Nivån på efterfrågan är dock bättre i vissa regioner, branscher och specifika kompetenser.

Investeringsviljan är 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 bra kunskap och erfarenhet när det gäller både utveckling av plattformar och applikationer genom 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%.

Andra kvartalet 2003

Försäljningen uppgick till 112 (199) Mkr. Trots minskningen i försäljning har beläggningsgraden ökat till 66 (63)% och omsättning per anställd ökat med 10%.

Bruttoresultatet uppgick till -7 (-41) Mkr.

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

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

Goodwill har i perioden skrivits ned med 18 Mkr avseende verksamheterna i Danmark. En mindre kostsam avveckling av olönsamma enheter och lösning av tvist än vad som ursprungligen avsågs förbättrar kvartalets resultat med 11 Mkr.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -31 (-83) Mkr.

Januari-juni 2003

Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 224 (413) Mkr. Trots minskningen i försäljning har beläggningsgraden och omsättning per anställd ökat.

Bruttoresultatet uppgick till -24 (-65) Mkr.

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

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

Under andra kvartalet har goodwill skrivits ned med 18 Mkr avseende verksamheterna i Danmark. I första kvartalet genomfördes nedskrivning av fordran på Cell Consulting i Tyskland med 15 Mkr. En mindre kostsam avveckling av olönsamma enheter och lösning av tvist än vad som ursprungligen avsågs förbättrar periodens resultat med 8 Mkr.

Resultat efter finansnetto uppgick till -66 (-120) Mkr.

Sektorfördelning

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

Offentliga sektorn	24%
Fordonsindustrin	17%
Telekom	15%
Life science	6%
<u>Detaljhandel och varumärken</u>	<u>5%</u>
Summa	67%

Medarbetare

Vid utgången av andra kvartalet var antalet anställda 480, att jämföras med 553 anställda vid utgången av årets första kvartal. Minskningen är främst en effekt av tidigare vidtagna åtgärder.

Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna bestående av goodwill uppgick till 71 (191) Mkr.

Finansiell ställning

Vid utgången av andra kvartalet uppgick de likvida medlen till 10 Mkr. Koncernen har en kreditfacilitet på maximalt 80 Mkr säkerställd med kundfordringar.

Nyemission

Styrelsen för Mandator har beslutat om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av extra bolagsstämmas godkännande den 1 augusti. Emissionen vid fullteckning tillför bolaget 37,6 Mkr före emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till 3,6 Mkr. Flertalet av de större ägarna har ställt sig positiva till att delta i emissionen.

Emissionen genomförs i syfte att stärka balansräkningen, förstärka likviditeten under det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet och möjliggöra en ökad satsning på lönsam specialisering inom tillväxtområden.

Baserat på en fortsatt återhållsam men stabil marknad och positiva effekter av redan genomförda åtgärder är det styrelsens bedömning att den föreslagna nyemissionen vid väsentligen full teckning kommer att täcka kapitalbehovet till dess att positivt kassaflöde uppnås.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret 2003 uppgick till 8 (14) Mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -36 (-17) Mkr, varav 15 Mkr avser nedskrivning av fordran på Cell Consulting i Tyskland. Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 (25) Mkr. Det egna kapitalet uppgick per bokslutsdagen till 14 (434) Mkr, vilket medför en soliditet på 5 (65) %.

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

Väsentliga händelser efter halvårsskiftet

Styrelsen har beslutat kalla till extra bolagsstämma den 1 augusti 2003. Bolagsstämman föreslås besluta om dels företrädesemission, dels nedsättning av aktiekapitalet.

Redovisningsprinciper

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

Kommande finansiella rapporter

30 okt 2003 delårsrapport jan-sept

Stockholm, 25 juli 2003

Mandator AB (publ)
Niklas Flyborg, koncernchef och vd

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Nettoomsättning och EBITA per geografiskt område, Mkr

	Apr-Jun 2003	Apr-Jun 2002	Jan-Jun 2003	Jan-Jun 2002	Jan-Dec 2002
Nettoomsättning:					
Sverige	96	134	191	280	514
Utland	22	15	44	32	134
Moderbolagsverksamhet	4	7	8	14	24
Eliminering internförsäljning	-11	-14	-27	-30	-52
Summa kvarvarande verksamheter	111	142	216	296	620
Sverige	-	-	-	0	-
Utland	1	57	8	117	93
Summa avvecklade verksamheter	1	57	8	117	93
Eliminering internförsäljning	-	-	-	-	-
Summa nettoomsättning	112	199	224	413	713
EBITA:					
Sverige	-10	-21	-14	-37	-44
Utland	-3	-6	-2	-6	2
Moderbolagsverksamhet	-5	-15	-16	-20	-41
Summa kvarvarande verksamheter	-18	-42	-32	-63	-83
Sverige	-	-	-	-	-
Utland	11	1	8	-2	-19
Summa avvecklade verksamheter	11	1	8	-2	-19
EBITA rörelsen	-7	-41	-24	-65	-102

Resultaträkning i sammandrag för koncernen, Mkr

	Apr-Jun 2003	Apr-Jun 2002	Jan-Jun 2003	Jan-Jun 2002	Jan-Dec 2002
Nettoomsättning	112	199	224	413	712
Rörelsens kostnader	-118	-194	-247	-429	-801
Jämförelsestörande poster	-	-42	-	-41	-84
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1	-4	-1	-8	-12
Bruttoresultat (EBITA)	-7	-41	-24	-65	-185
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	-6	-12	-12	-24	-37
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-18	-	-18	-	-25
Resultat från andelar i intressebolag	0	-	0	-	0
Rörelseresultat	-31	-53	-54	-89	-247
Nedskrivning samt återföringar därav av finansiella anläggningstillgångar	-	-30	-11	-30	-100
Resultat från finansiella investeringar	-	-	-1	-1	-7
Resultat efter finansiella poster	-31	-83	-66	-120	-354
Skatt	-1	4	-1	3	1
Minoritetsandelar	-	-	-	-	0
Årets resultat	-32	-79	-67	-117	-353

Aktiedata

		Jan-Jun 2003	Jan-Jun 2002	Jan-Dec 2002
	Antal aktier per balansdagen, tusental	18 797	187 969	187 969
Före utspädning	Vägt antal aktier, tusental	110 589	185 396	186 683
	EBITA per aktie, Kr	-0,22	-0,52	-0,99
	Resultat per aktie, Kr	-0,61	-0,63	-1,89
	Eget kapital per aktie, Kr	1,15	1,73	0,49
Efter full utspädning	Vägt antal aktier, tusental	110 589	185 396	186 683
	EBITA per aktie, Kr	-0,22	-0,52	-0,99
	Resultat per aktie, Kr	-0,61	-0,63	-1,89
	Eget kapital per aktie, Kr	1,15	1,73	0,49

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

Balansräkning i sammandrag för koncernen, Mkr

	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	71	191	104
Materiella anläggningstillgångar	13	26	15
Finansiella anläggningstillgångar	25	162	48
Minoritetsintresse	-	-	-
Kundfordringar	66	114	137
Övriga omsättningstillgångar	65	118	92
Likvida medel	10	58	25
Summa tillgångar	250	669	421
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	22	326	91
Avsättningar	29	44	45
Räntebärande skulder	25	33	9
Övriga skulder	174	266	276
Summa eget kapital och skulder	250	669	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			-1		-1
Årets resultat				-117	-117
Utgående balans 2002-06-30	94	1040	-691	-117	326
Ingående balans 2003-01-01	94	913	-563	-353	91
Vinstdisposition			-353	353	-
Nedsättning	-85	-306	391		-
Omräkningsdifferens			-2		-2
Årets resultat				-67	-67
Utgående balans 2003-06-30	9	607	-527	-67	22

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen, Mkr

	Apr-Jun 2003	Apr-Jun 2002	Jan-Jun 2003	Jan-Jun 2002	Jan-Dec 2002
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	-39	-36	-49	-52	-105
Förändring rörelsekapital	32	-11	35	-46	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7	-47	-14	-98	-131
Förvärv av dotterföretag	-	-29	-	-29	-28
Försäljning av dotterföretag	-	-5	-	23	24
Investeringar finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från övriga investeringar	-1	0	-2	-1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-34	-2	-7	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	8	0	35	34
Förändring likvida medel	-8	-73	-15	-70	-103
Likvida medel vid årets början	18	129	25	128	128
Kursdifferens i likvida medel	-	2	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	10	58	10	58	25

Nyckeltal

	Apr-Jun 2003	Apr-Jun 2002	Jan-Jun 2003	Jan-Jun 2002	Jan-Dec 2002
EBITDA, Mkr	-6	-37	-23	-58	-173
EBITDA, %	-5	-19	-10	-14	-24
EBITA, Mkr	-7	-41	-24	-65	-185
EBITA, %	-6	-21	-11	-16	-26
EBITA före jämförelsestörande poster, Mkr	-7	0	-24	-24	-100
EBITA före jämförelsestörande poster, %	-6	0	-11	-6	-14
Nettomarginal, %	-28	-42	-30	-29	-50
Soliditet, %			9	49	22
Nettoomsättning per anställd, Tkr	224	203	417	411	813
Nettoomsättning per konsult, Tkr	268	259	552	527	1041
Beläggningsgrad, %	66	63	64	63	63
Skuldsättningsgrad, %			117	10	10
Räntabilitet på eget kapital, %			-120	-31	-133
Räntabilitet på eget kapital exkl.					
Jämförelsestörande poster, %			-120	-20	-101
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			-81	-30	-130