DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2004

Ökad andel projektåtaganden

De första nio månaderna 2004 jämfört med de första nio månaderna 2003*

- **Nettoomsättningen ökade till 441 MSEK (338).**
- **Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade till 18 MSEK (-153), vilket ger en rörelsemarginal på 4,1% (-45,3) för perioden.**
- **Resultat efter skatt uppgick till 8 MSEK (-150).**
- **Resultat per aktie uppgick för perioden till 0,13 SEK (-3,79).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive likviditetseffekten av tidigare tagna strukturkostnader, uppgick till 20 MSEK.**
- **Efter periodens slut förvärvas Edge Consulting**

Tredje kvartalet 2004 jämfört med tredje kvartalet år 2003*

- **Nettoomsättningen uppgick för kvartalet till 115 MSEK (125).****
- **Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) blev 3 MSEK (-84).**
- **Betydelsefulla kundavtal har tecknats med Sjöfartsverket och med Mölnlycke Healthcare. Nytt strategiskt samarbete har inletts med Logica CMG.**

* Acando AB ingår fr.o.m. 2003-07-01.
** I siffran för tredje kvartalet 2003 ingår Frontecs tidigare verksamhet i Luleå.

”Vi har nu varit lönsamma de sista fyra kvartalen. Bolaget är stabilt och harmoniskt, och vi går nu in i en ny era i bolagets utveckling. Vår ambition är tillväxt i både omsättning och marginal, framför allt genom våra lösningserbjudanden där vi hjälper kunderna att uppnå lönsamhetsförbättringar genom informationsteknologi. Omsättningen av dessa erbjudanden har ökat med 50 % under perioden Q4 2003 till och med Q3 2004, och vi hoppas att kunna öka den tillväxttakten”, säger Lars Wollung VD och koncernchef AcandoFrontec.

Mer information
Lars Wollung, VD och koncernchef telefon 0730-21 14 26
Bertil Carlsén, vice VD, finanschef telefon 0730-21 10 92
Jan Rehn, Informationschef telefon 031-345 32 43
Finansiell information finns även på hemsidan www.acandofrontec.se

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 fem kontor i Sverige. AcandoFrontec är noterat på Stockholmsbörsens O-lista och har tickerkod AFAB.

Årets första nio månader i sammandrag

Verksamheten

Efterfrågenivån har generellt varit god i det tredje kvartalet.
Ett flertal enheter har idag tillfredsställande beläggning.
Noterbart är att efterfrågan förbättrats i Stockholms-regionen, där den tidigare under året varit mer dämpad än i övriga landet.
För att möta den ökande efterfrågan på AcandoFrontecs tjänster har företaget ökat rekryteringstakten. Priserna stiger långsamt, dock från en låg nivå.

Andelen projektåtaganden ökar. Detta är delvis ett resultat av de tvärfunktionella erbjudanden, med en kombination av kompetenser inom management och IT, som paketerats under våren 2004.

Marknadsutveckling

Ett antal starka marknadstrender driver efterfrågan för AcandoFrontec :

”Beslutsunderlag”. De stora svenska koncernerna har ett ökande behov att kunna få fram verksamhetskritisk information för strategiska och operativa beslut baserat på grundinformation som finns i ett antal ERP-system och i en mångfald databaser. För att möta denna efterfrågan har AcandoFrontec utvecklat en lösningsmetodik, ”Quick Value”, som ger kunderna önskat beslutsunderlag, och dessa lösningar levereras i distinkta 10-veckorscykler. Antal konsulter som arbetar med detta lösningserbjudande har ökat med ungefär 25 medarbetare under de tre första kvartalen 2004.

”Integration”. Kunderna har ett ökande behov av att koppla ihop olika system till fungerande informationsflöden. Kundernas växande kostnadsmedvetenhet innebär att man vill fortsätta att använda så många befintliga system som möjligt, men samtidigt förändras verksamheten kontinuerligt. Detta ställer ökade krav på flexibel, lättskött integration av system. AcandoFrontec har stor erfarenhet av integration, och har nu ungefär 75 medarbetare inom detta område. Bolaget arbetar med tekniska integrationslösningar från IBM, SAP och Microsoft som samtliga satsar kraftigt på detta område.

”Affärssystem”. Kunderna behöver knyta ihop säcken och vidareutveckla sina ERP-installationer. Mycket möda har lagts på att installera ERP-system sedan mitten på 90-talet. Dessa system behöver dock vidareutvecklas och kompletteras för att riktigt bra stödja verksamhetsfunktionerna och därmed skapa en rimlig avkastning på dessa investeringar. AcandoFrontec har här ett 100 – tal konsulter med i genomsnitt 8 års erfarenhet som arbetar med lösningserbjudandet ”Wave2value”, framför allt i SAP-miljön. Dessutom ökar antalet förfrågningar från kunderna på nyinstallationer av ERP-system, och detta är ett trendbrott som för AcandoFrontecs del har inträffat först nu under kvartal tre.

”Beställarrollen”. Komplexiteten i kundernas roll som beställare har ökat, delvis på grund av ökande antal lösningsvarianter och produkter, men också p.g.a outsourcing av olika delar av verksamheten. Många outsourcinglösningar har inte fungerat väl. Efterfrågan att komplettera kunderna på beställarsidan ökar, exempelvis att avgöra vad som ska outsourcas och inte, på vilket sätt det ska outsourcas, hur samarbetet ska läggas upp och styras, samt själva upphandlingen av kontraktet. Vidare ökar behoven att tydliggöra hur verksamhetsutvecklingen i ett stort antal affärsenheter och dotterbolag i en stor koncern ska kopplas ihop med leverans av IT-lösningar där trenden är en ökad centralisering av leverans och

underhåll. AcandoFrontecs lösningserbjudande ”IT Effectiveness” sysselsätter ett trettiotal konsulter och adresserar ovanstående frågeställningar.

Försäljningsutveckling och viktiga kundavtal

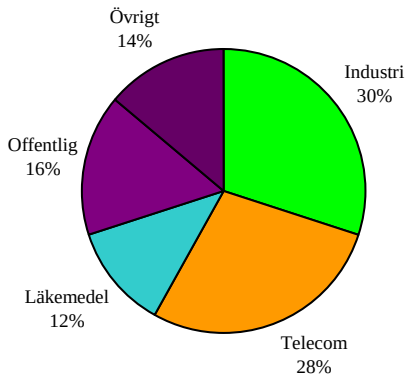
AcandoFrontec fortsätter att befästa sin position som en prioriterad och strategisk leverantör av konsulttjänster inom management och IT till det svenska näringslivet samt den offentliga sektorn. Under de första nio månaderna 2004 har AcandoFrontec ökat antalet ingångna ramavtal och ökat sin leveransvolym inom befintliga ramavtal. Detta på en marknad som präglas av en strävan från kundföretagen att generellt sett minska antalet leverantörer som får leverera inom ramavtal.

Under årets tredje kvartal har AcandoFrontec tecknat ett flertal avtal av strategisk betydelse. Exempel på sådana är:

Sjöfartsverket – AcandoFrontec har nyligen levererat ett system för rapportering och uppföljning av sjötransporter i Sverige. Systemet ingår i ett EU-integrerat IT-nätverk för ökad säkerhet och miljö inom sjötrafiken. Kunden har visat fortsatt förtroende för AcandoFrontec. Ett nytt ramavtal har nyligen tecknats.

Mölnlycke Healthcare – har tecknat avtal med AcandoFrontec för att globalt implementera SAP APO (advanced planning optimization) inom ramen för ett processförbättringsprojekt.

Under perioden har AcandoFrontec också ingått ett internationellt samarbete med LogicaCMG för leveranser av förbättringsprojekt med fokus på bilindustrin. Genom samarbetet skapas ökade möjligheter att växa ytterligare inom ett av AcandoFrontecs viktigaste branschområden.



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

- Industri – Volvo, StoraEnso, SAPA, Sandvik
- Telecom – Ericsson, TeliaSonera
- Läkemedel – AstraZeneca, Mölnlycke Health Care
- Offentlig sektor – Migrationsverket, Luftfartsverket, Skatteverket, Statens pensionsverk (SPV).

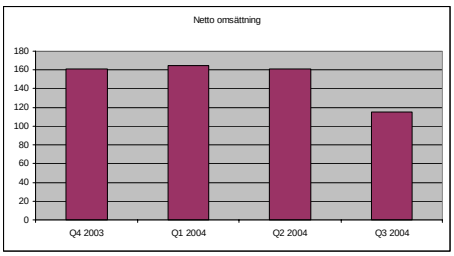
AcandoFrontec har en stark ställning inom branschområdena Telecom och Industri och har en kontinuerlig tillväxt inom båda segmenten.

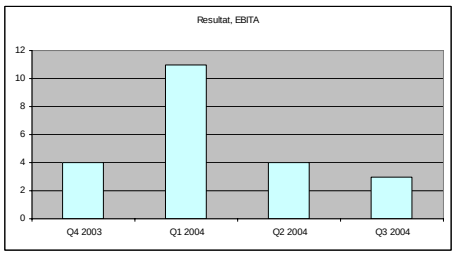
Industrisegmentet (tillverkande industri och automotive) är för närvarande störst och står för 30 % av omsättningen, därefter följer Telecom (28 %) och Läkemedel (12 %). Offentlig sektor står för 16 % av omsättningen.

Omsättning och resultat för de första nio månaderna 2004

Koncernens nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 441 miljoner kronor (338), vilket motsvarar en ökning med 30 % jämfört med samma period 2003. Ökningen beror framförallt på att företaget uppnått en högre debiteringsgrad, och på att kompetensmixen har förändrats.
Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA), uppgick till 18 miljoner kronor jämfört med en förlust på 153 miljoner kronor under samma period föregående år. Förbättringen beror i huvudsak på ökad omsättning per anställd, samt de betydande effektiviserings- och strukturåtgärder som genomförts i samband med sammanslagningen av Acando och Frontec.
Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 4,1 %.
Resultatet före skatt uppgick för delårsperioden till 12 miljoner kronor (-153).

Nettoomsättning och resultat EBITA per kvartal (MSEK)





AcandoFrontec redovisar ett positivt resultat före skatt för fjärde kvartalet i rad. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2004 uppgick till 115 miljoner kronor (125) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 3 miljoner kronor (-84). Omsättningsminskningen jämfört med det tredje kvartalet 2003, förklaras av nedläggningen av Frontecs Luleå-enhet som genomfördes i slutet av 2003 i enlighet med det förbättringsprogram som beslutades efter samgåendet mellan Acando och Frontec.
Det tredje kvartalet, som inkluderar semesterperioden, är generellt en svag period för de flesta konsultföretag. Genom de effektiviserings- och strukturåtgärder som genomförts och genom att beläggningen varit god, kan företaget ändå visa positivt resultat för kvartalet.
Under det tredje kvartalet har de sista delarna i integrationsprocessen i det sammanslagna företaget AcandoFrontec presenterats. Företaget har fått en ny grafisk profil samt ett nytt gemensamt kontor i Stockholm.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2004 till 61 miljoner kronor (111). Därutöver har koncernen också en outnyttjad checkkredit med en limit om 50 miljoner kronor.
Soliditeten (andelen eget kapital av total balansomslutning) uppgick till 63,2 % (46,7 %) per den 30 september.
Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive likviditetseffekten av tidigare tagna strukturkostnader, uppgick till 20 miljoner kronor, varav 6 miljoner kronor avser första kvartalet, 13 miljoner kronor det andra kvartalet och 1 miljon kronor det tredje kvartalet.
Likviditetseffekten av tidigare tagna strukturkostnader var -48 miljoner kronor.
Likviditetseffekten av resterande avsättningar för strukturkostnader avser från och med det sista kvartalet i huvudsak kostnader för lokaler och uppgår totalt till 8 MSEK. Dessa belastar likviditetsmässigt i huvudsak de kommande två kvartalen.
Koncernens totala kassaflöde var för delårsperioden -28 miljoner kronor (-64), varav 21 miljoner kronor avser första kvartalet, 1 miljoner kronor det andra kvartalet och 6 miljoner kronor det tredje kvartalet.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare under delårsperioden var 564 (565). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 507 (643). Under årets första nio månader har 91 anställda slutat som ett resultat av det strukturprogram som beslutades under 2003.
Samtidigt har företaget efter sommaren återigen börjat öka antalet konsulter. Under årets tredje kvartal har 25 konsulter och en säljare anställts för att kunna möta den ökade efterfrågan. Rekryteringsarbetet fortsätter och ytterligare konsulter kommer att anställas under årets sista månader.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för delårsperioden till 1 miljoner kronor (2).

Moderbolaget

Extern nettoomsättning i moderbolaget uppgick för delårsperioden till 0 miljoner kronor (1). Rörelseresultatet EBITA för motsvarande period blev -3 miljoner kronor (-8).
Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under delårsperioden till 0 miljoner kronor. Moderbolagets likvida medel uppgick vid delårsperiodens utgång till 45 miljoner kronor (128).

Viktiga händelser efter periodens slut

- AcandoFrontec förvärvar Edge Consulting. Förvärvet innebär en stärkt position i Stockholm, framförallt inom Microsoft-området samt inom bank- och försäkringssektorn där Edge Consulting har sin huvudsakliga kundkrets.
  Edge Consulting grundades 1999 och verksamheten inriktar sig på systemutveckling på bland annat Microsofts .Net-plattform samt tjänster inom it-management. Edge Consulting har 15 medarbetare och är till största delen personalägt.
  Förvärvet genomförs som en kontantaffär. Förvärvet av Edge Consulting beräknas ge ett positivt resultattillskott från och med förvärvsdatum.

- Swedish Match North Europe och AcandoFrontec har inlett samarbete inom inköpsområdet. Samarbetet baseras på AcandoFrontecs erbjudande Quick Value inköp.

Framtidsutsikter

AcandoFrontec har goda förutsättningar att fortsätta utvecklas positivt både vad avser lönsamhet och tillväxt.
Resultatet för fjärde kvartalet förväntas bli väsentligt bättre än föregående år (EBITA 3 MSEK).

Redovisningsprinciper

AcandoFrontecs delårsrapport 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 Alecta inte kan erhållas förrän mot slutet av 2004. I övrigt tillämpas samma principer som enligt senaste årsredovisning.

Nomineringskommitté

Styrelsens ordförande kommer under fjärde kvartalet, i enlighet med instruktion för nomineringskommittén, att förhöra sig hos bolagets största aktieägare för att utse nomineringskommitté inför ordinarie bolagsstämma. Så snart nomineringskommitté är utsedd kommer detta att tillkännages genom pressmeddelande. Aktieägare som önskar ge sina synpunkter ombeds ta kontakt med styrelsens ordförande genom AcandoFrontec.

Information

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2004 publiceras den 17 februari 2005

Stockholm den 10 november 2004

AcandoFrontec AB (publ)
Styrelsen

Jakobsgatan 6, 111 52 Stockholm
Tel: 08-699 70 00 Fax: 08-699 79 99
Org nr: 556272-5092
www.acandofrontec.se
Tickerkod: AFAB

Koncernens resultaträkning

(MSEK)	3 MÅN juli-sept 2004	3 MÅN juli-sept 2003	9 MÅN jan-sept 2004	9 MÅN jan-sept 2003	12 MÅN jan-dec 2003
Nettoomsättning	115	125	441	338	499
Övriga rörelseintäkter	2	4	8	9	11
Summa omsättning	**117**	**129**	**449**	**347**	**510**
Personalkostnader	-75	-162	-291	-367	-435
Rörelsens övriga kostnader	-37	-46	-133	-125	-214
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-5	-7	-8	-9
Rörelseresultat före goodwill avskrivningar, EBITA	**3**	**-84**	**18**	**-153**	**-148**
Goodwillavskrivningar	-2	-	-6	-	-4
Rörelseresultat, EBIT	**1**	**-84**	**12**	**-153**	**-152**
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-3	-3
Finansiella intäkter	-	1	1	4	6
Finansiella kostnader	-	-	-1	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	**1**	**-83**	**12**	**-153**	**-151**
Skatt	-2	3	-4	3	-
Periodens resultat	**-1**	**-80**	**8**	**-150**	**-151**
Resultat per aktie före utspädning	**-0,02**	**-1,44**	**0,14**	**-3,79**	**-3,47**
Genomsnittligt antal aktier	**55 658 810**	**55 658 810**	**55 658 810**	**39 583 159**	**43 635 104**

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(MSEK)

	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	72	80	77
Materiella anläggningstillgångar	6	16	13
Finansiella anläggningstillgångar	36	43	41
Summa anläggningstillgångar	**114**	**139**	**131**
Omsättningsstillgångar			
Kortfristiga fordringar	126	138	166
Kortfristiga placeringar	20	108	8
Kassa och bank	41	3	81
Summa omsättningstillgångar	**187**	**249**	**255**
Summa tillgångar	**301**	**388**	**386**
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget Kapital (Not 1)			
Bundet eget kapital	175	563	175
Fritt eget kapital	16	-382	7
Avsättningar	8	85	57
Långfristiga räntebärande skulder	7	6	6
Kortfristiga skulder	95	116	141
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**301**	**388**	**386**

Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	3 MÅN juli-sept 2004	3 MÅN juli-sept 2003	9 MÅN jan-sept 2004	9 MÅN jan-sept 2003	12 MÅN jan-dec 2003
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	1	-83	12	-153	-151
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-8	53	-47	80	52
Avskrivningar	4	5	14	8	13
Betald skatt	1	-2	1	-5	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-2**	**-27**	**-20**	**-70**	**-86**
Nettoförändring i rörelsekapitalet	-4	-4	-8	12	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-6**	**-31**	**-28**	**-59**	**-84**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	0	-5	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	3
Periodens kassaflöde	**-6**	**-32**	**-28**	**-64**	**-86**
Likvida medel vid periodens början	**67**	**143**	**89**	**175**	**175**
Likvida medel vid periodens slut	**61**	**111**	**61**	**111**	**89**

NOT 1 - Eget kapital

(KSEK)	2004-09-30	2003-12-31
Vid räkenskapsårets början	**182 110**	**202 384**
Nyemission	246	131 213
Årets resultat	8 056	-151 487
Vid periodens slut	**190 412**	**182 110**

Nyckeltal

(MSEK)	3 MÅN juli-sept 2004	3 MÅN juli-sept 2003	9 MÅN jan-sept 2004	9 MÅN jan-sept 2003	12 MÅN jan-dec 2003
RESULTAT					
Nettoomsättning	115	125	441	338	499
Rörelseresultat f goodwillavskrivningar, EBITA	3	-84	18	-153	-148
Rörelseresultat, EBIT	1	-84	12	-153	-152
Resultat efter finansiella poster	1	-83	12	-153	-151
MARGINALER					
Rörelsemarginal, %, EBITA	2,6	-67,2	4,1	-45,3	-29,7
Rörelsemarginal, %, EBIT	0,7	-67,2	2,7	-45,3	-30,5
AVKASTNINGSMÅTT					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,0	-50,7	4,3	-76,8	-75,4
Avkastning på eget kapital, %	-0,4	-51,0	2,9	-78,3	-78,8
FINANSIELL STÄLLNING					
Soliditet, %	63,2	46,7	63,2	46,7	47,1
Räntetäckningsgrad	20	-134	15	-116	-86
PER AKTIE					
Eget kapital per aktie, SEK	3,18	3,18	3,18	4,43	3,04
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,10	-0,56	-0,47	-1,56	-1,97
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-1,40	0,13	-3,67	-3,47
ANSTÄLLDA					
Antal anställda vid periodens slut	507	643	507	643	620
Genomsnittligt antal anställda	511	659	564	565	612
Nettoomsättning per anställd, TSEK	225	190	783	598	790
Nettoinvesteringar, MSEK	1	1	1	2	3

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.