

Delårsrapport 9 månader, maj 1999 – januari 2000

Connecta AB (publ)

Fortsatt stark tillväxt och lönsamhet

- Omsättning för perioden maj - januari ökade med 76% till 271,6 mkr (154,1)
- Rörelseresultatet¹ ökade med 76% och uppgick till 32,6 mkr (18,5)
- På rullande tolv månadersbasis uppgår omsättningen till 349,8 mkr (188,2) och rörelseresultatet¹ till 47,9 mkr (22,6). Rörelsemarginalen¹ på rullande tolv månadersbasis uppgår till 13,7% (12,0%)
- Antalet medarbetare har under perioden ökat med 177 personer och var vid periodens slut 493 (291)
- Letter of Intent har skrivits avseende förvärv av det Danska Internetbolaget Albatros Network A/S

Connecta och Information Highway avser att gå samman och därmed bilda ett av Europas ledande Internetkonsultbolag

Styrelserna i Connecta och Information Highway har beslutat att rekommendera aktieägarna att godkänna ett samgående mellan bolagen på lika villkor. Därmed skapas ett av de ledande konsultbolagen i Europa med inriktning på strategiska internetlösningar med huvudsaklig inriktning mot "Business to Business". Den nya koncernen kommer att ha en mycket god plattform för fortsatt snabb internationell expansion. Tillsammans har de två företagen i dag cirka 1 200 anställda och målet är att vara minst 2 000 personer vid årets slut. En mer detaljerad redogörelse för det planerade samgåendet ges på sidorna 4-7.

¹ Före goodwillavskrivningar

Omsättning, resultat och finansiell ställning

Connectas omsättning uppgick under perioden maj 1999 – januari 2000 till 271,6 mkr (154,1) vilket motsvarar en ökning med 76% jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet, före goodwillavskrivningar, ökade med 76% till 32,6 mkr (18,5).

Rörelsemarginalen, före goodwillavskrivningar, uppgick till 12 % (12%).

Omräknat till rullande 12-månadersvärden, dvs perioden februari 1999 till januari 2000, uppgår omsättningen till 349,8 mkr (188,2) och rörelseresultatet, före goodwillavskrivningar, till 47,9 mkr (22,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7% (12,0%).

Resultat före skatt redovisas till 28,3 mkr (12,6). Koncernens nettovinst efter beräknad skatt uppgick till 19,2 mkr (8,1). Vid beräkningen av periodens skatt har hänsyn ej tagits till emissionskostnader om ca 16 mkr. Koncernens verkliga skattebelastning, efter avdrag för emissionskostnader, uppskattas till 4,6 mkr. Koncernens nettovinst efter justerad skattebelastning uppgår till 23,7 mkr (8,1). För att ej påverka jämförbarheten under året kommer denna justering att göras i helårsboks slutet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 27,5 mkr (14,5).

Likvida medel uppgick till 138,2 mkr (38,9) vid periodens slut. Därutöver finns beviljade checkräkningskrediter om 10 mkr. Nyemissionen i samband med börsintroduktionen gav ett nettotillskott om 106 mkr. Likviditeten har belastats med 30 mkr som avser förvärvslikvid relaterad till Itvision AB samt 7,4 mkr avseende utdelning för verksamhetsåret 1998/99.

Investeringar inklusive finansiell leasing uppgick till 7,5 mkr (0,1).

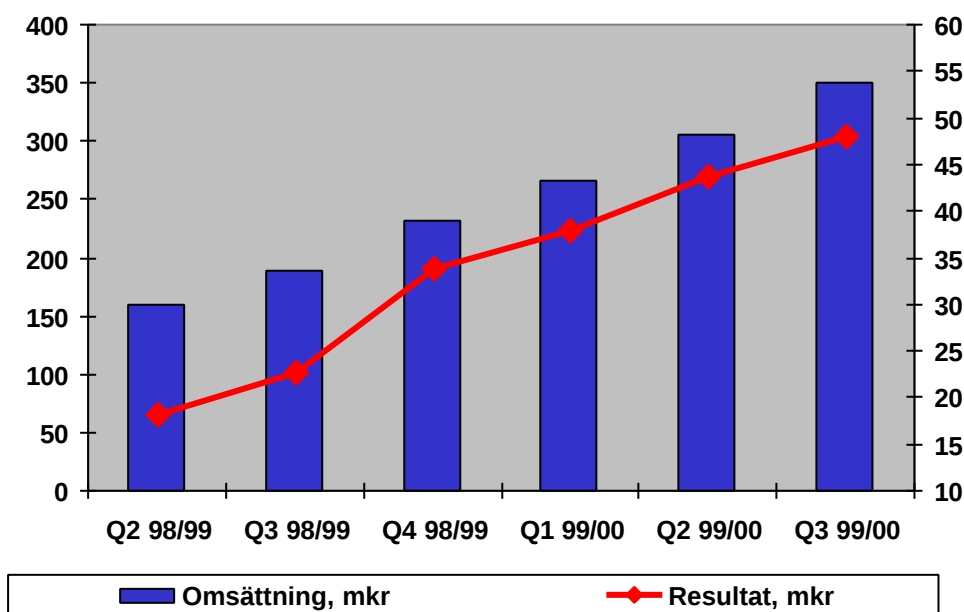


Fig 1: Rullande tolv månaders värden, omsättning och rörelseresultat före goodwillavskrivningar

Förvärv

Albatros Network A/S

Connecta har 9 februari 2000 tecknat ett Letter of Intent avseende förvärv av det danska Internetkonsultföretaget Albatros Network A/S. Företaget har ca 60 medarbetare med kontor i Köpenhamn och Århus. Albatros Network, som är ledande inom Business to Business i Danmark arbetar framförallt med kunder inom sektorerna bank & finans, industri samt detaljhandel. Till Albatros Networks kunder hör bl a Day2Day.dk, Bestseller, Danfoss, Dansk Industri samt Oticon.

Albatros Network A/S startade sin verksamhet 1996 i Århus och öppnade kontor i Köpenhamn under 1999. Verksamheten har årligen expanderat med ca 60%. För innevarande år beräknas omsättningen uppgå till ca 45 MSEK. Albatros Networks tillväxtområden finns inom de branscher där Connecta är verksam. Albatros Networks kunduppdrag är inriktad motstrategisk affärsutveckling med Internet som medium.

Köpeskillingen fastställdes per transaktionsdagen till 69 MSEK. Säljare av Albatros Network A/S är förutom företagsledningen det börsnoterade EDB Gruppen A/S.

Förvärvet av Albatros Network A/S har efter periodens utgång slutförts.

Itvision

Förvärvet av Internetföretaget Itvision AB har slutförts och integrationsprocessen fortlöper enligt plan. Itvision utvecklar skräddarsydda interaktiva utbildningar som distribueras via Internet och intranät. Bolaget har idag 12 medarbetare.

Medarbetare

Antalet medarbetare har under perioden ökat med 177 personer och uppgick per 31 januari till 493 (291). Detta motsvarar en ökning med 69% jämfört med motsvarande tidpunkt förra året.

Vid rapporttillfället, efter förvärvet av Albatros Network A/S, uppgår antal medarbetare till 580.

Connecta och Information Highway avser att gå samman och därmed bilda ett av Europas ledande Internetkonsultbolag

- Den nya koncernen kommer att bli ett fullserviceföretag som står väl rustat att möta kraven från större företag och organisationer. Tillsammans kommer den nya koncernen att kunna erbjuda en komplett uppsättning tjänster inom Internet, från strategi och design till teknisk implementering.
- Samgåendet sker genom att Information Highway lämnar ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Connecta. För varje aktie i Connecta erbjuds 3,37 aktier i Information Highway. Optionsinnehavare i Connecta kommer att erhålla 10 nya aktier i Information Highway för varje teckningsoptioner. Konvertibelinnehavare i Connecta erbjuds 10 nya aktier i Information Highway för varje konvertibel om nominellt 61,23 kronor.
- När samgåendet genomförts kommer Information Highways aktieägare att kontrollera 49 procent och Connectas aktieägare 51 procent av den nya koncernen efter full utspädning.

Motiv till samgåendet i korthet

- Företagsledningarna i Connecta och Information Highway delar samma vision och mål att hjälpa sina kunder att utveckla konkurrenskraftiga strategiska lösningar för den nya digitala ekonomin.

- De båda företagsledningarna kompletterar varandra väl. Information Highways ledning har bevisat att den har ingående kunskaper om internationell industriell affärsverksamhet och integrationsarbete vid förvärv samtidigt som Connectas ledning besitter stor kompetens inom strategisk konsultverksamhet för Internet.
- Både Connecta och Information Highway är starkt fokuserade på lönsamhet, hög tillväxt och kvalitet.
- Information Highways höga tekniska kompetens inom områden som trådlös kommunikation och Linux kompletterar Connectas kompetens inom strategisk affärsutveckling för Internet och e-handel. Genom samgåendet kommer den nya koncernen att kunna erbjuda sina kunder ett komplett serviceutbud som inkluderar allt från strategiska konsulttjänster för Internet, design och teknisk implementering.
- Den nya koncernen kommer att ha ett starkt fokus på Internetstrategi med över 160 erfarna konsulter som kan vägleda kunderna om hur Internet och e-handel påverkar deras övergripande affärsstrategi.
- De två företagens kundbaser kompletterar varandra väl.
- Styrkan och storleken hos det sammanslagna företaget skapar förutsättningar för en snabbare internationell expansion. Dessutom får företaget bättre möjlighet att erbjuda multinationella företag större projektlösningar internationellt. Connecta är i dag verksamt i Sverige och har undertecknat en avsiktsförklaring att förvärva Albatros Network A/S i Danmark. Information Highway har verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Storbritannien.
- Inom Sverige kompletterar Connecta och Information Highway varandra väl geografiskt. Connecta är idag starka i Stockholm medan Information Highway finns etablerade i flertalet större städer i Sverige, från Umeå i norr till Malmö och Öresundsregionen i söder.

Styrelse och ledning

Styrelsens och ledningens sammansättning kommer att återspegla ägarförhållanden i den nya koncernen och en ny styrelse kommer att föreslås vid en extra bolagsstämma i Information Highway efter erbjudandets genomförande.

Connectas nuvarande VD Christer Jacobsson kommer föreslås till ny ordförande i den nya koncernen och till VD och styrelsemedlem kommer Göran Wågström, nuvarande VD i Information Highway, att föreslås. Anders G. Carlberg, för närvarande styrelseordförande i Connecta, och Lars Irtad, för närvarande styrelseordförande i Information Highway, kommer att föreslås bli styrelseledamöter i den nya koncernen.

Erbjudandet i huvudsak

Information Highway och Connecta har undertecknat ett samgåendeavtal. Samgåendet kommer att ske genom att Information Highway lämnar ett offentligt erbjudande till Connectas aktieägare. Samgåendet avses att redovisas enligt poolningsmetoden, vilket innebär att förvärvsgoodwill ej uppstår till följd av transaktionen. Namnet på den nya koncernen kommer att fastställas vid en senare tidpunkt.

Erbjudandet innebär i korthet:

- För varje aktie i Connecta erbjuds 3,37 aktier i Information Highway.
- För varje 3 teckningsoptioner i Connecta erbjuds 10 aktier i Information Highway.

- För varje konvertibel om nominellt 61,23 kronor erhålls 10 aktier i Information Highway.

Erbjudandet är lika för A- och B-aktier i Connecta. De nya aktierna i Information Highway medför rätt till utdelning för räkenskapsåret 2000.

Överskjutande andelar av aktier kommer att försälas av E. Öhman J:or Fondkommission AB i den mån de ej adderar till hela aktier i Information Highway.

Courtage utgår ej.

Om samtliga aktieägare i Connecta accepterar erbjudandet kommer Information Highway att emittera 57,0 miljoner aktier. Om samtliga options- och konvertibelinnehavare accepterar erbjudandet kommer de att erhålla 7,2 miljoner aktier i Information Highway.

Efter samgåendet kommer Information Highways aktieägare att kontrollera 49 procent av den nya koncernen efter full utspädning och aktieägare i Connecta resterande 51 procent.

Christer Jacobsson kommer att vara den enskilt störste ägaren i det nya bolaget med ett aktieinnehav uppgående till cirka 12,1 procent efter full utspädning.

Baserat på stängningskurserna den 22 februari 2000, dagen före bolagen börsstoppades, var det kombinerade börsvärdet på de två bolagen 13,5 miljarder kronor efter full utspädning.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Information Highways erbjudande är villkorat av följande:

- att erbjudandet accepteras av aktieägare i Connecta med mer än 90 procent av röster och kapital i Connecta, räknat efter utnyttjande av samtliga utestående optionsrätter och konvertibler i Connecta. Information Highway förbehåller sig dock rätten att fullfölja erbjudandet utan att detta villkor uppfyllts,
- att bolagsstämma i Information Highway beslutar om en nyemission enligt villkoren för samgåendet,
- att erbjudandet, innan detta är fullbordat, inte helt eller delvis omöjliggörs eller hindras på grund av lagstiftning, rättsliga åtgärder, beslut av offentlig myndighet eller liknande omständigheter i Sverige eller utomlands eller andra omständigheter som ligger utanför de båda bolagens kontroll.

Prospektet som kommer att offentliggöras i anslutning till erbjudandet kommer bland annat att innehålla ytterligare information avseende villkoren för erbjudandet.

Information Highway äger för närvarande inga aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i Connecta och motsvarande förhållande gäller för Connecta avseende Information Highway.

Utfästelser av aktieägare

Christer Jacobsson, Nosibro Holding BV, Skandia Investment KB, Connecta Intressenter AB, Rolf Thorsell, Johan Ek och Johan Wieslander har utfäst sig att acceptera erbjudandet avseende hela deras innehav av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i Connecta. Dessa aktieägare kontrollera sammanlagt 85,2 procent av rösterna och 59,9 procent av kapitalet i Connecta.

Nordic IT Provider BV och BT Baltrade BV, som kontrollerar aktier motsvarande cirka 10 procent av aktiekapitalet i Information Highway, stödjer samgåendet och har utfäst sig att rösta för ett samgående på Information Highways bolagsstämma.

Proformaräkenskaper

Under verksamhetsåret 1999 hade Information Highway en nettoomsättning om 213,8 miljoner kronor och ett rörelseresultat före goodwillavskrivningar om 20,3 miljoner kronor. De genomförda förvärven under 1999, Netmill i Finland, ELK i Danmark, BMR i Norge och Pyramid i Sverige har samtliga

slutförts efter den 31 december 1999 varför dessa ej har påverkat 1999 års räkenskaper. Connectas nettoomsättning under tolv månader till och med december 1999 uppgick till 336,7 miljoner kronor och rörelseresultat före goodwillavskrivningar till 47,2 miljoner kronor.

Mot bakgrund av den kraftigt tilltagande efterfrågan på de båda bolagens tjänster bedöms omsättning och rörelseresultat att utvecklas positivt.

En proformabalansräkning för den nya koncernen har sammanställts per 31 december 1999 för Information Highway och per 31 oktober 1999 för Connecta. Balansomslutningen för den nya koncernen, inklusive den pågående företrädesrättsemissionen i Information Highway om 691 miljoner kronor, uppgår till 1,3 miljarder kronor. Soliditeten uppgår till 83 procent och likvida medel till cirka 800 miljoner kronor.

Ytterligare finansiell information kommer att redovisas i erbjudandeprospektet.

Preliminär tidsplan

Prospekt beräknas offentliggöras under april. Anmälningsperioden beräknas påbörjas snarast efter offentliggörandet av nyemissionsprospekt. En mer detaljerad tidsplan kommer att offentliggöras senare.

**Connecta-Koncernens resultaträkning i
sammandrag, Mkr**

	1999/00 9 mån	1998/99 9 mån	1998/99 12 mån
	Maj-Januari	Maj-Januari	Maj-April
Nettoomsättning	271,6	154,1	232,3
Rörelsens kostnader	-236,0	-134,8	-196,7
Resultat före avskrivningar	35,6	19,3	35,6
Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar	-3,0	-0,8	-1,8
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	32,6	18,5	33,8
Avskrivningar, goodwill	-5,1	-5,1	-7,5
Rörelseresultat	27,5	13,4	26,3
Finansiella poster	0,8	-0,8	-1,0
Resultat efter finansiella poster	28,3	12,6	25,3
Skatt ¹	-9,1	-4,5	-9,8
Periodens Resultat	19,2	8,1	15,5

¹ Vid beräkningen av periodens skatt har hänsyn ej tagits till emissionskostnader om ca 16 mkr. Koncernens verkliga skattebelastning, efter avdrag för emissionskostnader, uppskattas till 4,6 mkr. För att ej påverka jämförbarheten under året kommer denna justering göras i helårsbokslutet

Koncernens resultaträkning kvartalsutveckling, Mkr

	1999/00 3 mån	1999/00 3 mån	1999/00 3 mån	1998/99 3 mån	1998/99 3 mån	1998/99 3 mån
	Nov-Jan	Aug-Okt	Maj-Jul	Feb-Apr	Nov-Jan	Aug-Okt
Nettoomsättning	108,9	93,7	69,0	78,2	64,5	55,2
Rörelsens kostnader	-93,2	-81,2	-61,6	-61,9	-54,2	-49,2
Resultat före avskrivningar	15,7	12,5	7,4	16,3	10,3	6,0
Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar	-1,3	-1,0	-0,7	-1,0	-0,2	-0,2
Resultat före goodwillavskrivningar	14,4	11,5	6,7	15,3	10,1	5,8
Avskrivningar, goodwill	-2,1	-1,5	-1,5	-2,4	-1,7	-1,8
Rörelseresultat efter avskrivningar	12,3	10,0	5,2	12,9	8,4	4,0
Finansnetto	1,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,3
Resultat före dispositioner och skatt	13,3	9,9	5,1	12,7	8,3	3,7
Skatt ¹	-4,2	-3,2	-1,7	-5,3	-2,7	-1,6
Periodens resultat	9,1	6,7	3,4	7,4	5,6	2,1

¹ Vid beräkning av periodens skatt har hänsyn ej tagits till emissionskostnader om ca 16 mkr. Koncernens verkliga skattebelastning för årets första nio månader, efter avdrag för emissionskostnader, uppskattas till 4,6 mkr. För att ej påverka jämförbarheten under året kommer denna justering göras i helårsbokslutet.

**Koncernens balansräkning i sammandrag,
Mkr**

	2000-01-31	1999-01-31	1999-04-30
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	33,5	6,1	5,1
Materiella anläggningstillgångar	14,3	5,7	9,8
Kortfristiga fordringar	79,5	43,8	56,6
Likvida medel	138,2	38,9	44,7
S:a tillgångar	265,5	94,5	116,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	144,0	18,8	26,1
Avsättningar och långfristiga skulder	37,0	24,4	28,7
Kortfristiga skulder	84,5	51,3	61,4
S:a eget kapital och skulder	265,5	94,5	116,2

Kassaflödesanalys, Mkr

	1999/00 9 mån	1998/99 9 mån	1998/99 12 mån
	Maj-januari	Maj-januari	Maj-april
Kassaflöde löpande verksamhet	27,5	14,5	22,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41,0	-0,2	-6,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	107,0	15,3	19,7
Förändring av likvida medel	93,5	29,6	35,4

Nyckeltal	1999/00	1998/99	1998/99
	9 mån	9 mån	12 mån
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	12,0%	12,0%	14,5%
Rörelsemarginal	10,1%	8,7%	11,3%
Vinstmarginal ¹	10,4%	8,2%	10,9%
Avkastning på eget kapital	18,4%*	21,2%*	51,1%
Avkastning på sysselsatt kapital	24,6%*	44,9%*	64,9%
*) Avser 9 månader			
Medarbetare, periodens slut	493	291	316
Medarbetare, medeltal	395	232	253
Omsättning / medarbetare, tkr	688	664	918
Förädlingsvärde / medarbetare, tkr	532	527	708
Soliditet ²	63%	45%	43%
Soliditet före konvertering	54%	20%	23%

Data per aktie

Genomsnittligt antal aktier	15 600 000	14 350 000	14 350 000
Vinst per aktie efter beräknad skatt, SEK	1,23	0,56	1,06
Eget kapital per aktie, SEK	8,73	1,28	1,78

Data per aktie efter full utspädning

Genomsnittligt antal aktier	17 770 000	16 170 000	16 831 111
Vinst per aktie efter beräknad skatt, SEK	1,13	0,54	1,00
Eget kapital per aktie, SEK	9,91	2,95	3,95

¹ Vinstmarginal. Resultat efter finansiella poster i förhållande till periodens omsättning

² Soliditet. Vid beräkningen av soliditeten har eget kapital justerats med 24 mkr avseende utestående konverteringslån.

Prognos

Connecta står fast vid den tidigare givna prognosen vilket innebär en fortsatt stark tillväxt. Omsättningen för verksamhetsåret maj 1999 till april 2000 beräknas uppgå till minst 400 mkr vilket bedöms ge ett rörelseresultat före goodwillavskrivningar överstigande 55 mkr.

Kommande rapporttillfällen

Med hänsyn till det planerade sammangåendet mellan Connecta och Information Highway kommer tidsplan avseende kommande rapporter att tillkännages senare.

Stockholm den 14 mars 2000
Connecta AB (publ)
Christer Jacobsson, VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat delårsrapporten avseende perioden 1 maj 2000 – 31 januari 1999 och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. En översiktlig granskning är väsentligen begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 14 mars 2000,
Svante Forsberg Bo Magnusson

För ytterligare information, kontakta gärna

Anders Swensson, ekonomidirektör
Telefon: 08 – 412 30 00
e-post: anders.swensson@connecta.se

eller

Christer Jacobsson, VD och koncernchef
Telefon: 08 - 412 30 00
e-post: christer.jacobsson@connecta.se

Connecta AB är ett Internetkonsultföretag som arbetar med affärsutveckling med Internet. Bolaget erbjuder tjänster inom områdena Strategi, Internet och Human Resource Management. Connecta kan med sitt totalkoncept vara helhetsleverantör till stora företag och organisationer och erbjuda konsulttjänster som stärker kundernas affärsförmåga i den nya digitala ekonomin. Connecta har idag c:a 580 medarbetare.