

Delårsrapport

Connecta AB *januari-mars 2004*

- Förbättrad lönsamhet och ökad omsättning
- EBITA ökade till 10,2 MSEK (-2,8) vilket ger en EBITA marginal på 12 %
- Resultat efter skatt ökade till 6,0 MSEK (-4,5)
- Omsättningen ökade med 22 % och uppgick till 84,8 MSEK (69,5)
- Vinsten per aktie uppgick till 0,52 SEK (-1,96)
- Fortsatt hög debiteringsgrad 77 % (63)
- Omstrukturering av ägarbilden fortsätter enligt plan
- Nanook Investment AB noterat på Nya Marknaden
- Connecta AB avnoterat från Nya Marknaden

För ytterligare information:

Johan Wieslander, VD, tel 08-635 88 46, joan.wieslander@connecta.se

Lars Grönberg, styrelseordförande, tel 070-7275455

Besök även vårt pressrum på nätet: www.connecta.se

Connecta AB

Connecta är ett konsultföretag, som hjälper företag och organisationer att uppnå önskade resultat genom att kombinera kompetens inom både Management och IT. Johan Wieslander är VD. Lars Grönberg är styrelseordförande. Connectas fem största kunder är AGA, Green Cargo, HP, ICA och Sony Ericsson.

Nanook Investment AB

Nanook äger 89,99 procent av Connecta AB. Connectas verksamhet fusioneras in i Nanook via absorption under maj/juni 2004. Nanook kommer att byta namn till Connecta. Aktien är noterad på Nya Marknaden (ticker NANO)

Inledning

Connecta AB genomgår för närvarande en omstrukturering. Som en del av denna omstrukturering har handeln i Connecta-aktien upphört den 10 maj 2004. Nanook Investment AB handlas sedan den 29 april på Nya Marknaden. Nästa steg i omstruktureringen är att den planerade fusionen mellan Nanook Investment AB och Connecta AB verkställs. Föreliggande delårsrapport beskriver Connecta ABs resultatutveckling under första kvartalet 2004. Sist i delårsrapporten presenteras en proformaredovisning för Nanook Investment AB.

Väsentliga händelser

Nanook Investment AB har nyligen genomfört en apportemission riktad till de aktieägare i Connecta AB som innehar 500 aktier eller fler i Connecta. Efter partiellt erbjudande innehar Nanook 89,99 procent av aktierna i Connecta. Styrelserna för Nanook och Connecta har överenskommit om att genomföra en fusion via absorption jämlikt ABL 14 kap 1§. PRV har den 12 februari registrerat fusionsplanen. Efter det att PRV givit tillstånd till fusionen kommer denna att verkställas. Tillståndet beräknas erhållas i maj/juni 2004. Verkställandet innebär att all Connectas verksamhet, tillgångar och skulder uppgår i Nanook. Fusionen innebär vidare att Connecta upphör att existera utan att träda i likvidation. Efter fusionens verkställande kommer den som fortfarande innehar en aktie i Connecta att erhålla ett kontant fusionsvederlag på 6,50 kronor per aktie.

Efter rapportperiodens utgång har Connecta hållit ordinarie bolagsstämma. Vid stämman den 19 april 2004, omvaldes samtliga styrelsemedlemmar bestående av Lars Grönberg (ordf.), Olle Knaust, Anders Swensson och Per-Åke Wårdmark. Styrelsearvodet fastställdes till 0 kronor.

Marknad och utsikter

Marknadsläget fortsätter att utveckla sig i gynnsam riktning. Positiva signaler finns i flera branscher. Antalet förfrågningar ökar och de är ofta relaterade till behov av ökad effektivisering av IT-drift och kostnadskontroll. Beslutsprocesserna är dock fortfarande relativt långa och många upphandlingar skjuts upp. Den prispress som har varit påtaglig under en längre tid kvarstår.

Många av Connectas nya uppdrag har en hög påverkan på våra kunders affärsutveckling. Det är fortsatt god efterfrågan för tjänster kring upphandling och genomförande av outsourcing. Marknaden för större nyutvecklingsprojekt inom systemutveckling är fortsatt svag. Dock finns det nu signaler på att det finns ett uppdämt investeringsbehov. Det är emellertid oklart när detta behov omsätts i reella affärer.

Efterfrågan på tjänster relaterade till SAP är fortfarande god.

Försäljning och resultatutveckling

Försäljning

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 84,8 miljoner kronor (69,5), en ökning med 22 procent jämfört med motsvarande period 2003. Ökningen förklaras i allt väsentligt av en högre debiteringsgrad.

Genomsnittlig debitering per konsult, rullande 12 månader, uppgick vid utgången av första kvartalet till 1,2 miljoner kronor (941 tusen kronor), en ökning med 28 procent jämfört med motsvarande tidpunkt 2003. Denna förbättring är i stor utsträckning ett resultat av en kraftigt förbättrad debiteringsgrad. Debiteringsgraden, som definieras som debiterad tid dividerat med tillgänglig tid minskat med uttagen semester för konsulter, var under perioden 77 procent (63), en förbättring med drygt 14 procentenheter jämfört med motsvarande period 2003.

Kunder och orderingång

Trots en fortsatt trög marknad har Connecta lyckats erhålla nya och utökade kundförtroenden under perioden. Bland dessa kan nämnas AGA, Green Cargo, HP, ICA, Sony Ericsson och Statoil. Orderstocken uppgick per den 5 april till 84 miljoner kronor (53), motsvarande ca 3 (2) månaders försäljning.

Connectas fem största kunder under första kvartalet 2004 var: AGA, Green Cargo, HP, ICA och Sony Ericsson. Dessa stod sammantaget för 63 procent av företagets försäljning under kvartalet.

Resultat

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 10,2 miljoner kronor (-2,8) och resultat före skatt var 7,9 miljoner kronor (-5,5).

MSEK	kv 1 2004	kv4 2003	kv3 2003	kv2 2003	kv1 2003	helår 2003
EBITA	10,2	5,1	-0,3	-1,9	-2,8	0,1

Resultatförbättringen jämfört med föregående kvartal förklaras med en högre omsättning vilken uppnåts genom något högre genomsnittstimpriser, ökat antal konsulter samt en fortsatt hög debiteringsgrad. Dessutom har fler tillgängliga arbetsdagar och lågt semesteruttag bidragit till den positiva resultatutvecklingen. Lönsamhetsbefrämjande åtgärder från förra året har givit full effekt och påverkat resultatet positivt.

Koncernens finansnetto för perioden var 0,0 miljoner kronor (-0,4). Nettoresultatet efter skatt uppgick till 6,0 miljoner kronor (-4,5).

Balansräkning och kassaflöde

I balansräkningen per den 31 mars 2004 ingår en uppskjuten skattefordran med 2,1 miljoner kronor. Värderingen av uppskjuten skattefordran är oförändrad sedan årsskiftet.

Kundfordringarna uppgick per den 31 mars till 42,8 miljoner kronor, en minskning sedan årsskiftet med 0,4 miljoner kronor.

Soliditeten var vid periodens slut 44 procent (42), vilket är en förbättring jämfört med årsskiftet med 2 procentenheter. Soliditeten exklusive goodwill uppgick till 35 procent, vilket är en förbättring jämfört med årsskiftet med 4 procentenheter.

Vid periodens slut uppgick koncernens goodwill till 17,3 miljoner kronor, en minskning sedan årsskiftet med netto 2,3 miljoner kronor. Minskningen är helt hänförlig till planliga avskrivningar.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 34,8 miljoner kronor (34,1). Vid periodens slut fanns en utnyttjad factoringkredit på 23 miljoner kronor. Storleken på factoringkrediten är kopplad till bolagets utestående kundfordringar. Den maximalt tillgängliga krediten är 40 miljoner kronor.

Nedanstående tabell beskriver bolagets tillgång till likvida medel:

MSEK	2004-03-31	2003-12-31	2003-09-30	2003-06-30	2003-03-31	2002-12-31
Likvida medel	34,8	34,1	18,6	4,4	3,2	34,3
Ej utnyttjad factoringkredit	23,0	28,0	22,7	23,2	23,3	0,0
Tillgängliga likvida medel	57,8	62,1	41,3	27,6	26,6	34,3

Kassaflödet från rörelsen (före förändring av rörelsekapital) var för delårsperioden 6,3 miljoner kronor (-2,6). Motsvarande för det fjärde kvartalet 2003 var 9,0 miljoner kronor. Kassaflödet har under första kvartalet 2004 påverkats negativt av betald skatt för 2002 på ca 5 miljoner kronor. Det totala kassaflödet för perioden var 0,7 miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 1,3 miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -0,7 miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,1 miljoner kronor.

Moderbolaget

Connectas verksamhet är samlad i moderbolaget. Under första kvartalet uppgick omsättningen till 84,8 miljoner kronor (69,5). Resultat före skatt var 6,3 miljoner kronor (-6,7).

Övrigt

Connectas vVD, Sten Wranne, lämnar bolaget den 12 maj.

Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda till 301 varav 30 procent är kvinnor. Medelantal anställda under perioden uppgick till 293.

Connecta rekryterar medarbetare inom Connectas utvalda specialiområden och under perioden har 22 personer nyanställts varav 21 konsulter.

Personalomsättningen uppgick under perioden till 3 procent.

Ägarstruktur och kursutveckling

Antalet aktier i Connecta AB uppgick vid periodens slut till 11 542 081.

Handeln med Connectas aktier upphörde den 10 maj. Den sista betalkursen var 6,30 kronor den 6 maj. Nanook Investments aktier handlas på Nya Marknaden sedan den 29 april 2004. Senast betalkurs var den 11 maj 12,60 kronor.

Nanook Investment AB

Den fusion som omnämns i stycket Väsentliga händelser kommer, efter verkställandet, innebära att Nanook Investment AB övertar den verksamhet som idag bedrivs inom Connecta. Nanook Investment planerar inte att genomföra några genomgripande förändringar av verksamheten eller ledningen. Nanook Investment AB kallade den 29 april 2004 till ordinarie bolagsstämma den 27 maj 2004. Vid stämman ska bland annat ny styrelse för Nanook Investment AB väljas. Ägare som representerar 66,62 procent av rösterna kommer att föreslå följande styrelse: Lars Grönberg, Olle Knaust, Anders Swensson, Göran Westling och Johan Wieslander. Vidare kommer samma ägare att föreslå att styrelsearvodet ska uppgå till 600 000 kronor, att fördelas enligt styrelsens beslut.

Sist i denna delårsrapport återfinns en proformaredovisning för Nanook Investment.

Efter ordinarie bolagsstämma kommer en finansiell kalender meddelas. Då kommer även Nanook Investments finansiella ställning efter fusionen att beskrivas.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Från och med 2004 tillämpar Connecta Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, d.v.s. erlagda premier har kostnadsförts och bytet av redovisningsprincip har inte haft någon påverkan på koncernens pensionskostnad. Ingen annan förändring av redovisningsprinciper har skett under delårsperioden jämfört med senaste årsbokslut.

I och med att Connecta avnoterades den 10 maj kommer Connecta inte att publicera några nya rapporter.

Stockholm 12 maj 2004

*Connecta AB
Styrelsen*

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Connectas revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2004 3 mån jan-mars	2003 3 mån jan-mars	2003 12 mån jan-dec	Rullande 12 mån apr-mars
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	84,8	69,5	270,9	286,2
Summa intäkter	84,8	69,5	270,9	286,2
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-12,8	-9,8	-44,3	-47,3
Personalkostnader	-61,2	-61,4	-222,8	-222,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-3,4	-12,8	-12,3
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-76,9	-74,6	-279,9	-282,3
Rörelseresultat	7,9	-5,1	-9,0	3,9
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,1	0,5	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,2	-0,5	-1,6	-1,3
Resultat efter finansiella poster	7,9	-5,5	-10,1	3,2
Skatt	-1,9	1,0	-10,8	-13,6
ÅRETS RESULTAT	6,0	-4,5	-20,9	-10,4
Resultat per aktie, SEK	0,52	-1,96	-3,58	-1,28
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK	0,52	-1,96	-3,58	-1,28

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	2004-03-31	2003-12-31	2003-03-31
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	1,0	1,2	1,8
Goodwill	17,3	19,6	26,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	18,3	20,8	28,3
Materiella anläggningstillgångar	4,8	4,4	9,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,6
Uppskjuten skattefordran	2,1	2,1	13,4
Summa anläggningstillgångar	25,8	27,9	51,7
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	42,8	43,2	50,4
Övriga fordringar	0,3	0,4	3,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32,6	22,2	5,7
Summa kortfristiga fordringar	75,7	65,8	59,4
Likvida medel	34,8	34,1	3,2
Summa omsättningstillgångar	110,5	99,9	62,6
SUMMA TILLGÅNGAR	136,3	127,8	114,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	59,4	53,4	41,7
Avsättningar	1,2	1,5	1,1
Långfristiga skulder	4,1	3,4	6,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5,7	7,8	7,3
Övriga skulder	15,3	15,7	18,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50,7	45,9	39,8
Summa kortfristiga skulder	71,6	69,5	65,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	136,3	127,8	114,3
Skulder	76,9	74,4	72,6
varav räntebärande	4,1	3,4	10,2
varav ej räntebärande	72,8	71,0	62,4

Förändring av eget kapital

	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01
Koncernen	2004-03-31	2003-12-31	2003-03-31
Ingående balans	53,4	46,2	46,2
Nyemission		28,1	
Periodens resultat	6,0	-20,9	-4,5
Utgående balans	59,4	53,4	41,7

Kassaflödesanalys

MSEK	2004 jan-mars	2003 jan-mars	2003 jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	6,3	-2,6	9,0
Förändring i rörelsekapital	-5,0	-3,5	-6,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,3	-6,1	2,4
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar	-0,7	5,1	5,6
Investeringsverksamhet, övrigt	0,0	0,0	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	5,1	5,7
Nyemission	0,0	0,0	28,1
Förändring av långfristiga skulder	0,6	-4,4	-4,3
Förändring av kortfristiga skulder	-0,5	-25,7	-32,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,1	-30,1	-8,3
Periodens kassaflöde	0,7	-31,1	-0,1
Likvida medel vid periodens början	34,1	34,3	34,2
Likvida medel vid periodens slut	34,8	3,2	34,1

Kvartal i sammandrag

Nyckeltal (MSEK)	2004 kv 1	2003 kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	2002 kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning	84,8	75,0	58,7	67,8	69,5	79,6	68,6	101,4	112,1
Resultat EBITA före jämförelsestörande poster	10,2	5,1	-0,3	-1,9	-2,8	-6,1	-13,2	-7,1	1,1
Resultat EBITA efter jämförelsestörande poster	10,2	5,1	-0,3	-1,9	-2,8	-7,6	-18,5	-12,5	-4,0
Kassaflöde, löpande verksamhet, före förändring av rörelsekapital	6,3	13,4	0,2	-2,1	-2,6	-4,5	-11	-7,5	3
Omsättning per konsult, rullande 12 månader (TSEK)*	1201	1085	1007	957	941	954	1024	1144	1 194
Antal konsulter, medeltal	240	226	232	255	286	322	347	415	423
Debiteringsgrad %	77	77	73	69	63	63	59	58	58

* proforma

Nyckeltal

	2004 3 mån jan-mars	2003 3 mån jan-mars	2003 12 mån jan-dec	Rullande 12 mån apr-mars
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster %	12,0	-4,0	0,1	4,6
Rörelsemarginal %	9,3	-7,3	-3,3	1,4
Vinstmarginal %*	9,3	-7,9	-3,7	1,1
Avkastning på eget kapital %	10,7	Neg	Neg	Neg
Netto skuld/finansiella tillgångar (MSEK)	30,7	-7,1	30,7	30,7
Soliditet %	43,6	36,5	41,8	43,6
Soliditet exklusive goodwill %	35,4	17,3	31,2	35,4
Eget kapital per aktie, SEK	5,15	18,07	4,62	5,15
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	5,15	15,21	4,62	5,15
Antal aktier vid periodens slut	11 542 081	2 307 689	11 542 081	11 542 081
Antal aktier vid full utspädning	11 542 081	2 741 289	11 542 081	11 542 081
Genomsnittligt antal aktier	11 542 081	2 307 689	5 857 135	8 165 733
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning, tusental	11 542 081	2 741 289	6 160 267	8 360 464
Antal anställda vid periodens utgång	301	349	286	301
Antal anställda, genomsnitt	293	361	317	300
Omsättning per anställd 12 månader (TSEK)	977	761	877	977
Omsättning per konsult 12 månader (TSEK)	1201	941	1085	1 201
Debiteringsgrad %	77,4	62,7	70,0	74,1

* resultat före skatt i relation till omsättningen

Proformaredovisning

Följande proformaredovisning har upprättats i syfte att ge en bild av Nanook Investment AB efter de två apportemissioner som genomförts av totalt 89,99 procent av aktierna i Connecta AB. Proformaredovisningen inkluderar även skuldföring av fusionsvederlag i samband med verkställandet av fusionen samt 2 miljoner kronor i transaktionskostnader.

Antalet aktier i Nanook Investment AB uppgår till 10 387 355.

Proformaredovisning Nanook Investment AB: Resultaträkning

MSEK	Connecta 2004-03-31	Nanook 2004-03-31	Koncernen 2004-03-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	84,8	0,0	84,8
Summa intäkter	84,8	0,0	84,8
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12,8	-0,1	-12,9
Personalkostnader	-61,2		-61,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,9	0,0	-2,9
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-76,9	-0,1	-77,0
Rörelseresultat	7,9	-0,1	7,8
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella poster	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	7,9	-0,1	7,8
Skatt	-1,9	0,0	-1,9
ÅRETS RESULTAT	6,0	-0,1	5,9

Proformaredovisning Nanook Investment AB: Balansräkning

MSEK	Connecta 2004-03-31	Nanook 2004-03-31	Nanook efter apport- emissioner	Nanook koncernen
Anläggningstillgångar				
Aktier	0,0	0,0	68,1	0,0
Goodwill	17,3	0,0	0,0	33,5
Uppskjuten skattefordran	2,1	0,0	0,0	2,1
Övriga anläggningstillgångar	6,4	0,0	0,0	6,4
Summa anläggningstillgångar	25,8	0,0	68,1	42,0
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	75,7	0,4	0,4	76,1
Likvida medel	34,8	0,3	0,3	35,1
Summa omsättningstillgångar	110,5	0,7	0,7	111,2
SUMMA TILLGÅNGAR	136,3	0,7	68,8	153,2
Eget kapital	59,4	0,4	66,5	66,5
Långfristiga skulder	5,3	0,0	0,0	5,3
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder	71,6	0,3	2,3	81,4
Summa kortfristiga skulder	71,6	0,3	2,3	81,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	136,3	0,7	68,8	153,2