

Delårsrapport

Connecta AB (publ)
(f d Nanook Investment AB (publ))
januari-juni 2004

Fortsatt stark resultatutveckling

- Omsättningen för andra kvartalet ökade med 16 % och uppgick till 78,6 MSEK (67,8). Motsvarande omsättning för halvåret ökade med 19 % och uppgick till 163,4 MSEK (137,3)
- EBITA för andra kvartalet uppgick till 7,8 MSEK (-1,9). Motsvarande resultat för första halvåret uppgick till 17,9 MSEK (-4,7) vilket ger en EBITA-marginal på 11 %
- Resultat efter skatt för andra kvartalet ökade till 2,1 MSEK (-3,8). Motsvarande resultat för första halvåret ökade till 5,8 MSEK (-8,3)
- Resultat per aktie uppgick för andra kvartalet till 0,22 SEK (-1,62) och för första halvåret till 1,19 SEK (-3,60)
- Genomsnittlig omsättning per konsult, rullande 12 månader, ökade med 31 % jämfört med motsvarande tidpunkt 2003 och uppgick vid halvårsskiftet 2004 till 1 257 TSEK (957)
- Omstruktureringen av ägarbilden genomförd enligt plan

För ytterligare information:

Johan Wieslander, VD, tel 08-635 88 46, johan.wieslander@connecta.se
Lars Grönberg, styrelseordförande, tel 070-7275455
Besök även vårt pressrum på nätet: www.connecta.se

Connecta AB (publ) org nr 556610-5705

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. Aktien är noterad på Nya Marknaden (ticker CNTA)

Inledning

Connecta har genomfört en omstrukturering av ägarbilden där det sista steget var en fusion av gamla Connecta AB (organisationsnummer 556540-3457) och Connecta AB (tidigare Nanook Investment AB med organisationsnummer 556610-5705). Föreliggande delårsrapport beskriver Connecta ABs finansiella ställning och resultatutveckling under delårsperioden januari-juni 2004. Redovisade jämförelsesiffror avser gamla Connecta AB om ej annat anges. Se även sidan 7 Proformaredovisning. Connecta AB är sedan 29 april 2004 noterat på Nya Marknaden (under perioden 29 april till 8 augusti 2004 under namnet Nanook Investment AB (publ)). Bolaget är sedan den 9 augusti 2004 noterat under firmanamnet Connecta AB, nytt kortnamn är CNTA.

Marknad och utsikter

Marknadsläget fortsätter att utveckla sig i gynnsam riktning vilket till stor del visar sig i ett något bättre efterfrågeläge jämfört med motsvarande period 2003. Positiva signaler finns i flera branscher. Antalet förfrågningar ökar. De flesta pågående uppdrag är fortfarande relaterade till effektiviseringar och kostnadskontroll ofta med inslag av IT. Det finns även exempel på att Connectas kunder börjar investera i affärsutvecklande projekt. Beslutsprocesserna är dock fortfarande relativt långa och många upphandlingar skjuts upp.

Merparten av Connectas nya uppdrag har en hög påverkan på kundernas affärsutveckling, de är högt prioriterade och styrs direkt av företagsledningarna. Det handlar i allt större utsträckning om uppdrag där Connecta hjälper kunderna att fatta beslut om, hantera och genomföra större förändringar.

Det är fortsatt god efterfrågan för tjänster kring Management konsulting, upphandling och genomförande av outsourcing. Marknaden för nyutvecklingsprojekt inom systemutveckling förbättras successivt, prispress och hård konkurrens präglar dock fortfarande marknaden. Dock finns det nu signaler på att det finns ett uppdämt investeringsbehov. Det är oklart när detta behov omsätts i reella affärer. Efterfrågan på tjänster relaterade till implementeringen av SAP är fortfarande god.

Försäljning och resultatutveckling

Försäljning

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 163,4 miljoner kronor (137,3), en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande period 2003. Nettoomsättningen för andra kvartalet var 78,6 miljoner kronor (67,8). Ökningen, 16 procent, förklaras i allt väsentligt av en högre debiteringsgrad.

Genomsnittlig omsättning per konsult, rullande 12 månader, uppgick vid halvårsskiftet till 1 257 tusen kronor (957 tusen kronor), en ökning med 31 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 första halvåret 77,8 procent (65,5), en förbättring med drygt 12

procentenheter jämfört med motsvarande period 2003. Debiteringsgraden i andra kvartalet uppgick till 78 procent (69).

Kunder och ordergång

Connecta har 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 20 juli till 70 miljoner kronor (65), vilket motsvarar ca 2,5 månaders omsättning.

Till följd av Connectas långsiktigt högkvalitativa åtaganden hos bolagets större kunder har dessa med Connecta slutit ramavtal för konsulttjänster inom området Management och IT. Några exempel är: IBM, ICA, Statoil Detaljhandel och Sony Ericsson.

Connecta bedömer mot bakgrund av denna relations- och affärspotential att möjligheterna är goda för en lönsam och expansiv affärsutveckling inom bank och finans, försäkring, detaljhandel och telekom.

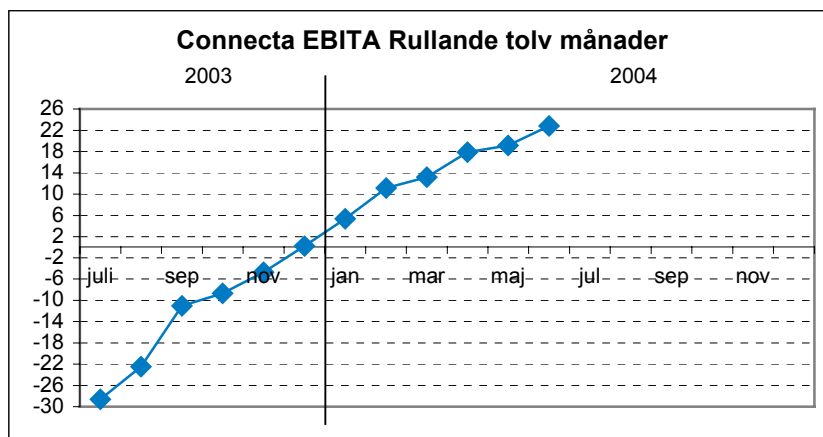
Connectas fem största kunder var under första halvåret 2004: AGA, Green Cargo, HP, ICA och Sony Ericsson. Dessa stod sammantaget under perioden för 59 procent av företagets omsättning.

Resultat

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick under andra kvartalet till 7,8 miljoner kronor (-1,9). Motsvarande resultat för första halvåret uppgick till 17,9 miljoner kronor (-4,7).

MSEK	kv 2 2004	Kv 1 2004	kv4 2003	kv3 2003	kv2 2003	kv1 2003	helår 2003
EBITA	7,8	10,1	5,1	-0,3	-1,9	-2,8	0,1

Den fortsatt starka resultatutvecklingen som framgår av nedanstående graf, (EBITA rullande tolv månader), beror dels på en ökning i debiteringsgraden och dels något högre genomsnittstimpriser, samt på ett fokuserat säljarbete mot nyckelkunder vilket har resulterat i minskade försäljningskostnader.



Koncernens finansnetto för andra kvartalet var 0,0 miljoner kronor (-0,3) och för halvåret -0,1 miljoner kronor (-0,7). Resultat före skatt var för andra kvartalet 4,4 miljoner kronor (-4,5) och för halvåret var motsvarande resultat 11,0 miljoner kronor (-10,0). Nettoresultatet uppgick till 2,1 miljoner kronor (-3,8) för andra kvartalet och för halvåret till 5,8 miljoner kronor (-8,3).

Balansräkning och kassaflöde

Kundfordringarna uppgick per den 30 juni till 41,2 miljoner kronor, en minskning sedan årsskiftet med 2,0 miljoner kronor.

Soliditeten var per den 30 juni 2004 46,2 procent (44,3), vilket är en förbättring jämfört med årsskiftet med 1,9 procentenheter.¹ Soliditeten exklusive goodwill uppgick till 30,7 procent (22,8), vilket är en förbättring jämfört med årsskiftet med 7,9 procentenheter.

Vid halvårsskiftet uppgick koncernens goodwill till 35,1 miljoner kronor, en minskning sedan årsskiftet med netto 6,7 miljoner kronor. Minskningen är hänförlig till planliga avskrivningar.

Likvida medel per den 30 juni 2004 uppgick till 38,8 miljoner kronor (34,6). Samtidigt fanns en outnyttjad factoringkredit på 24,4 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	2004-06-30	2004-03-31	2003-12-31	2003-09-30	2003-06-30	2003-03-31
Likvida medel	38,8	35,1	34,6	18,6	4,4	3,2
Ej utnyttjad factoringkredit	24,4	23,0	28,0	22,7	23,2	23,3
Tillgängliga likvida medel	63,2	58,1	62,6	41,3	27,6	26,6

Kassaflödet från rörelsen (före förändring av rörelsekapital) var för första halvåret 14,1 miljoner kronor (-4,7). Motsvarande för det första kvartalet 2004 var 6,3 miljoner kronor. Kassaflödet har under andra kvartalet 2004 påverkats negativt av utbetalningen av fusionslikviden på 7,5 miljoner kronor. Det totala kassaflödet för första halvåret var 4,2 miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 5,1 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten var 0,2 miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -1,1 miljoner kronor.

¹Alla tal inom parentes i detta stycke avser proformaredovisning som om fusionen genomförts per 2003-12-31.

Väsentliga händelser

Connecta AB fusionerade den 30 juni 2004 med sitt majoritetsägda dotterbolag gamla Connecta AB, enligt upprättad fusionsplan mellan bolagens styrelser daterad den 19 december 2003. Det sammanslagna bolaget heter från och med fusionens registrering hos Bolagsverket den 14 juli 2004 Connecta AB. Omstruktureringen av ägarbilden är därmed slutförd.

Omstruktureringen av ägarbilden har genomförts på initiativ av gamla Connecta ABs huvudägare i syfte att ge Connectas aktieägare med små innehav möjlighet att komma ur dessa utan transaktionskostnader och samtidigt skapa en ägarstruktur som möjliggör effektiv aktieägarservice till rimliga kostnader.

Bolagsverket registrerade fusionsplanen den 12 februari 2004, lämnade tillstånd till verkställandet av fusionen den 3 juni 2004 och registrerade den genomförda fusionen den 14 juli 2004. Genom fusionens registrering upphörde det gamla Connecta AB att existera utan att träda i likvidation.

Verkställandet av fusionen har inneburit att det gamla Connecta ABs verksamhet, tillgångar och skulder har uppgått i Connecta AB. Som en konsekvens av fusionen har en goodwillpost på 22,4 miljoner kronor uppstått. Planenliga avskrivningar av fusionsgoodwillen har belastat resultatet under det första halvåret med 2,2 miljoner kronor.

I samband med fusionens verkställande erhöll de kvarvarande aktieägarna i gamla Connecta AB ett kontant fusionsvederlag om 6,50 kronor per aktie som utbetalades den 30 juni 2004.

Sveriges Aktiesparares Riksförbund har, bland annat grundat på en bedömning av fusionsvederlagets nivå, i juni 2004 lämnat in en stämning till Stockholms tingsrätt. Bolaget emitterade därför en särskild rätt som aktieägarna i det gamla Connecta AB erhållit samtidigt med fusionsvederlaget. Den särskilda rätten utgör en rätt för innehavaren att erhålla vad som kan komma att följa av det framställda kravet. Bolaget har den 6 augusti 2004 lämnat svaromål till Stockholms tingsrätt och yrkat att stämningen ska avvisas och bolaget bestrider käromålet.

Ny styrelse utsedd

Under rapportperioden har Connecta AB hållit ordinarie bolagsstämma. Vid stämman den 27 maj 2004, valdes en styrelse bestående av Lars Grönberg (ordf.), Olle Knaust, Anders Swensson, Göran Westling och Johan Wieslander. Styrelsearvodet fastställdes till 600 000 kronor.

Moderbolaget

Connectas verksamhet är samlad i moderbolaget. Omsättningen för perioden januari-juni uppgår till 163,4 miljoner kronor (137,3). Resultat före skatt var 11,0 miljoner kronor (-10,0).

Övrigt

Petter N O Lundgren utsågs vid det konstituerande styrelsemötet den 27 maj till vVD efter Sten Wranne som lämnade bolaget den 12 maj. Connectas ekonomichef Angelika Jaklinder tog den 12 maj plats i Connectas operativa ledningsgrupp.

Medarbetare

Vid halvårsskiftet uppgick antalet anställda till 299 (314) varav 30 procent är kvinnor. Medelantalet anställda under första halvåret uppgick till 296 (343). Personalomsättningen uppgick under perioden januari-juni 2004 till 5 procent.

Kompetens- och medarbetarutveckling

Connectas kompetens utvecklades ytterligare under det första halvåret 2004 och är nu ett av bolagets viktigaste konkurrensmedel. Cirka 210 medarbetare har genomgått Connectas konsult- och ledarskapsutbildning. Utöver ledarskapsutbildningen genomförs utbildningar i projektmetodik och affärsutveckling i egen regi. Utbildningarna utgör en gemensam plattform för bolaget med utgångspunkt på Connectas vision, mål och strategier.

Rekrytering

Rekrytering är fortsatt ett prioriterat område för bolaget. Connecta rekryterar medarbetare inom utvalda specialistområden och under första halvåret har 34 personer nyanställts varav 32 konsulter.

Ägarstruktur och kursutveckling

Antalet aktier i Connecta AB uppgick den 30 juni 2004 till 10 387 355. Aktierna handlas på Nya Marknaden sedan den 29 april 2004. Styrelsen för Connecta har uttalat att man avser att söka om notering av bolaget på Stockholmsbörsens O-lista. Tidplanen för detta är ännu inte fastställd. Senast betalkurs den 17 augusti var 21,30 kronor. Antalet aktieägare i Connecta AB uppgick den 30 juni till 1 070 st.

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.

Kommande finansiella rapporter

3 november: Delårsrapport januari-september

10 februari 2005: Bokslutskommuniké 2004

Stockholm 18 augusti 2004

Connecta AB

Styrelsen

Granskningsrapport

I egenskap av revisor i Connecta AB har vi översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat för granskning av delårsrapporter. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm 18 augusti 2004

*Deloitte & Touche AB
Svante Forsberg*

Auktoriserad revisor

Proformaredovisning

Nedanstående tabeller innehåller proformaredovisning i viss omfattning. Följande förutsättningar gäller för proformaredovisningen.

Samtliga uppgifter för jämförelseåret 2003 avser enbart gamla Connecta AB förutom balansräkningen per 2003-12-31.

I resultaträkningen redovisas utfallet för halvåret och andra kvartalet 2004. Uppgifterna avseende 2004 redovisas som om fusionen genomförts per 2003-12-31. Detta innebär bland annat att avskrivningar av goodwill belastat resultatet för första halvåret.

Resultatet för rullande tolv månader omfattar gamla Connecta AB under sex månader 2003 samt det fusionerade bolaget för sex månader 2004.

I balansräkningen redovisas ställningen (proforma) per 2003-12-31 som om fusionen genomförts per 2003-12-31. Goodwill är i proformaredovisningen upptagen till det preliminärt bedömda värdet, 22,2 miljoner kronor, vilket är cirka 0,2 miljoner kronor lägre än när fusionen verkställdes. Dessutom redovisas balansräkning per 2003-12-31 och per 2003-06-30 för gamla Connecta AB.

Förändring av eget kapital redovisas enbart för första halvåret 2004 då ytterligare information bedömts som icke ändamålsenlig.

Kassaflödesanalys redovisas på samma grunder som resultaträkningen.

Redovisningen av kvartal i sammandrag avseende andra kvartalet är upprättad som om fusionen genomförts per 2003-12-31.

I nyckeltalstabellen är antalet aktier under 2003 gamla Connecta AB och under 2004 Connecta AB.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2004 6 mån jan-jun	2003 6 mån jan-jun	2004 3 mån apr-jun	2003 3 mån apr-jun	Rullande 12 mån juli-jun	2003 12 mån jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	163,4	137,3	78,6	67,8	297,0	270,9
Summa intäkter	163,4	137,3	78,6	67,8	297,0	270,9
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-26,0	-21,0	-13,1	-11,1	-49,4	-44,3
Personalkostnader	-118,6	-119,3	-57,3	-57,9	-222,1	-222,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,7	-6,3	-3,8	-3,0	-14,3	-12,8
Summa rörelsens kostnader	-152,3	-146,6	-74,2	-72,0	-285,8	-279,9
Rörelseresultat	11,1	-9,3	4,4	-4,2	11,3	-9,0
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	0,2	0,2	0,1	0,8	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,5	-0,9	-0,2	-0,4	-1,2	-1,6
Resultat efter finansiella poster	11,0	-10,0	4,4	-4,5	10,9	-10,1
Skatt	-5,2	1,7	-2,3	0,7	-5,5	-10,8
ÅRETS RESULTAT	5,8	-8,3	2,1	-3,8	5,4	-20,9
Resultat per aktie, SEK	1,19	-3,60	0,22	-1,62	2,19	-3,58
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK	1,19	-3,60	0,22	-1,62	2,19	-3,58

Kvartal i sammandrag

Nyckeltal (MSEK)	2004 kv 2	kv 1	2003 kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	2002 kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning	78,6	84,8	75,0	58,7	67,8	69,5	79,6	68,6	101,4	112,1
Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	7,8	10,1	5,1	-0,3	-1,9	-2,8	-7,6	-18,5	-12,5	-4,0
Resultat efter finansiella poster	4,4	6,6	2,7	-2,8	-4,5	-5,5	-10,4	-22,0	-19,3	-4,6
Kassaflöde, löpande verksamhet, före förändring av rörelsekapital	7,8	6,3	13,4	0,2	-2,1	-2,6	-4,5	-11,0	-7,5	3,0
Omsättning per konsult, rullande 12 månader (TSEK)*	1257	1201	1085	1007	957	941	954	1024	1144	1 194
Antal konsulter, medeltal	247	240	226	232	255	286	322	347	415	423
Debiteringsgrad %	78	77	77	73	69	63	63	59	58	58

* proforma

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	2004-06-30	Proforma 2003-12-31	Connecta 2003-12-31	Connecta 2003-06-30
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och liknande rättigheter	0,8	1,2	1,2	1,6
Goodwill	35,1	41,8	19,6	24,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	35,9	43,0	20,8	25,8
Materiella anläggningstillgångar	3,6	4,4	4,4	7,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,6	0,6
Uppskjuten skattefordran		2,1	2,1	14,2
Summa anläggningstillgångar	40,1	50,1	27,9	48,1
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	41,2	43,2	43,2	52,7
Övriga fordringar	0,3	0,4	0,4	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,2	22,2	22,2	8,4
Summa kortfristiga fordringar	77,7	65,8	65,8	61,5
Likvida medel	38,8	34,6	34,1	4,4
Summa omsättningstillgångar	116,5	100,4	99,9	65,9
SUMMA TILLGÅNGAR	156,6	150,5	127,8	114,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	72,4	66,6	53,4	37,9
Avsättningar	1,1	1,5	1,5	0,4
Långfristiga skulder	3,0	3,4	3,4	5,9
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	9,7	7,8	7,8	11,5
Skatteskulder	3,9	3,0	3,0	
Övriga skulder	12,1	12,7	12,7	14,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54,4	55,5	45,9	43,8
Summa kortfristiga skulder	80,1	79,0	69,5	69,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	156,6	150,5	127,8	114,0
Skulder				
varav räntebärande	3,0	3,4	3,4	9,0
varav ej räntebärande	81,2	80,5	71,0	67,1

Förändring av eget kapital

	2004-01-01 – 2004-06-30
Koncernen	
Ingående balans	0,1
Nyemission	0,4
Apportemission	66,1
Periodens resultat	5,8
Utgående balans	72,4

Kassaflödesanalys

MSEK	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	14,1	-4,7	9,0
Förändring i rörelsekapital	-9,0	0,4	-6,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,1	-4,3	2,4
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar	0,4	6,5	5,6
Investeringsverksamhet, övrigt	-0,2		0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,2	6,5	5,7
Nyemission		-0,4	28,1
Förändring av långfristiga skulder	-0,4	-4,6	-4,3
Förändring av kortfristiga skulder	-0,7	-27,1	-32,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	-32,1	-8,3
Periodens kassaflöde	4,2	-29,9	-0,1
Likvida medel vid periodens början	34,6	34,3	34,2
Likvida medel vid periodens slut	38,8	4,4	34,1

Nyckeltal

	2004 6 mån jan-jun	2003 6 mån jan-jun	2004 3 mån apr-jun	2003 3 mån apr-jun	Rullande 12 mån apr-jun	2003 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar %	11,0	-3,4	10,0	-2,8	7,7	0,1
Rörelsemarginal %	6,8	-6,7	5,6	-6,2	3,8	-3,3
Vinstmarginal %*	6,8	-7,3	5,6	-6,7	3,7	-3,7
Avkastning på eget kapital %	8,4	Neg	3,0	Neg	9,1	Neg
Netto skuld/finansiella tillgångar (MSEK)	35,8	-4,6	35,8	-4,6	35,8	30,7
Soliditet %	46,2	33,2	46,2	33,2	46,2	41,8
Soliditet exklusive goodwill %	30,7	15,3	30,7	15,3	30,7	31,2
Eget kapital per aktie (SEK)	7,0	15,6	7,0	15,6	7,0	4,6
Eget kapital per aktie vid full utspädning (SEK)	7,0	13,8	7,0	13,8	7,0	4,6
Antal aktier vid periodens slut	10 387 355	2 423 889	10 387 355	2 423 889	10 387 355	11 542 081
Antal aktier vid full utspädning	10 387 355	2 741 289	10 387 355	2 741 289	10 387 355	11 542 081
Genomsnittligt antal aktier	4 917 012	2 318 341	9 299 688	2 350 295	2 459 005	5 857 135
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning, tusental	4 917 012	2 741 289	9 299 688	2 741 289	2 459 005	6 160 267
Antal anställda vid periodens utgång	299	314	299	314	299	286
Antal anställda, genomsnitt	296	343	300	326	296	317
Omsättning per anställd 12 månader (TSEK)	1032	773	1032	773	1032	877
Omsättning per konsult 12 månader (TSEK)	1257	957	1257	957	1257	1 085
Debiteringsgrad %	77,8	65,5	78,3	68,9	76,6	69,8

* Resultat efter finansiella poster i relation till omsättningen