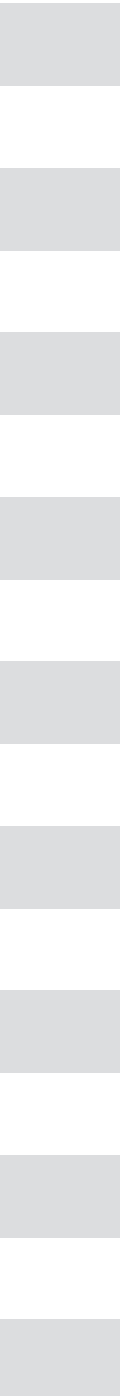




Inbjudan till teckning av aktier
i Connecta AB (publ)



Innehåll

Villkoren i sammandrag	4
Inbjudan till teckning av aktier i Connecta AB (publ)	5
Så går erbjudandet till	5
Bakgrund och motiv	6
Villkor och anvisningar	7
Skattefrågor i Sverige	9
VD har ordet	12
Verksamhetsbeskrivning	13
Riskfaktorer	18
Aktiekapital och ägarförhållanden	20
Styrelse, ledande befattningshavare, revisorer	22
Utdrag ur bolagsordning m.m.	24
Kompletterande information	25
Ekonomisk utveckling i sammandrag	27
Utdrag ur Connectas delårsrapport för januari-mars 2003	30
Räkenskaper 2001-2002	37
Revisorernas granskningsberättelse	56
Nyckeltalsdefinitioner	56
Kontaktuppgifter	57

DEFINITIONER

Connecta AB (publ)
Fischer Partners Fondkommission AB
VPC AB

FÖRKORTNING / BENÄMNING I DETTA DOKUMENT

"Connecta" eller "Bolaget"
"Fischer Partners"
"VPC"

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEINNEHAV

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

Villkoren i sammandrag

Företrädesrätt:	Varje aktie i Connecta berättigar till fyra (4) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie.
Emissionskurs:	3,25 kronor per aktie
Sista dagen för handel i Connecta med rätt till deltagande i nyemissionen:	18 juni 2003
Avstämningsdag:	23 juni 2003
Anmälningstid:	26 juni – 11 juli 2003
Handel med teckningsrätter:	26 juni – 8 juli 2003
Teckning och betalning:	Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningstiden.
Teckning utan företrädesrätt:	Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker på särskild anmälningssedel, se avsnittet "Villkor och anvisningar". Tecknade aktier skall betalas kontant enligt utsänd avräkningsnota.

Erbjudandet vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver andra åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Varken teckningsrätterna, interimsaktierna eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller någon provinslag i Kanada och erbjudandet omfattar inte aktieägare med hemvist i USA eller Kanada.

I detta prospekt lämnad information angående framtidsprognoser utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Omständigheter som kan medföra att i prospektet lämnade bedömningar inte kan realiseras är bland annat efterfråge- och konjunkturutveckling, operationella kostnader samt utvecklingen av Bolagets verksamhet etc. Mot bakgrund härav rekommenderas köpare att självständigt göra en utvärdering av framtiden inför sin investering med detta prospekt som grund.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering inte innebär någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Tvist rörande erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Inbjudan till teckning av aktier i Connecta AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Connecta att teckna nya aktier med stöd av företrädesrätt, samt aktieägare och andra att teckna nya aktier utan stöd av företrädesrätt, i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Vid extra bolagsstämma i Connecta den 17 juni 2003 godkändes styrelsens beslut av den 15 maj 2003 om nyemission. Beslutet innebar att Bolagets aktiekapital ökar med högst 9 230 756 kronor genom nyemission av högst 9 230 756 aktier om vardera nominellt en krona. Beslutet innebar vidare att antalet aktier och aktiekapitalökningen kunde justeras om nyteckning med stöd av utestående optionsrätter skedde före avstämningsdagen den 23 juni 2003. Sådan nyteckning har skett varefter emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan öka med högst 9 695 556 kronor, till högst 12 119 445 kronor, genom nyemission av högst 9 695 556 aktier. Teckningskursen är 3,25 kronor per aktie. Connectas aktieägare har företrädesrätt att för varje gammal aktie teckna fyra nya aktier.

Vid full anslutning tillförs Connecta cirka 29,5 miljoner kronor efter emissionskostnader, varefter antalet aktier i Connecta kommer att uppgå till 12 119 445 aktier. Teckning

av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 26 juni 2003 till och med den 11 juli 2003. Teckning utan stöd av företrädesrätt skall ske på separat anmälningssedel under tiden från och med den 26 juni 2003 till och med den 11 juli 2003.

Connecta avser att använda emissionslikviden för att tillgodose Bolagets likviditetsbehov samt säkra rörelsekapitalsbehovet fram till dess att Bolaget nått nödvändig lönsamhet.

Azurit Investment AB har förbundit sig att teckna det antal aktier i nyemissionen som erfordras för att emissionen skall bli tecknad upp till ett belopp om 15 miljoner kronor. Åtagandet är villkorat av att Aktiemarknadsnämnden beviljar Azurit Investment AB undantag från reglerna om budplikt.

Stockholm den 17 juni 2003
Connecta AB (publ)
Styrelsen

Så går erbjudandet till

1. Du tilldelas teckningsrätter ("TR"). Varje aktie i Connecta berättigar till fyra (4) TR.

2. Du kan utnyttja Dina TR för teckning av nya aktier. En (1) TR ger Dig rätt att teckna en (1) ny aktie i Connecta.

3. Om Du har Connecta-aktier på ett *VP-konto* framgår Ditt antal TR av emissionsredovisningen från VPC.

a. Om Du utnyttjar samtliga Dina TR för att teckna aktier, använd den förtryckta inbetalningsavin från VPC. Du behöver då inte fylla i och lämna in den *särskilda anmälningssedeln*.

b. Om Du köpt, sålt eller överfört TR till eller från Ditt *VP-konto*, fyll i den särskilda anmälningssedeln. Du betalar i samband med att Du lämnar in anmälningssedeln på ett bankkonto.

4. Om Du har Connecta-aktierna förvaltarregistrerade i en *depå hos bank eller värdepappersinstitut* får Du information om erbjudandet i ett brev från Din förvaltare. Följ de instruktioner Du får från Din förvaltare.

Bakgrund och motiv

Connecta AB är ett bolag som strävar efter att direkt ge sina kunder varaktig affärsnytta genom att kombinera djup IT-kompetens med brett affärskunnande. Marknaden för dessa tjänster har sedan 2001 varit kraftigt vikande. Connecta (tidigare under namnet Adcore Consulting) har kontinuerligt genomfört en lång rad åtgärder för att anpassa kostnader och verksamhet till det förändrade marknadsläget. Åtgärderna har bl a omfattat kraftig nedskärning av overheadkostnader och administration, minskning av antalet konsulter, fokusering till ett färre antal kompetensområden samt intensifiering av försäljningsarbetet.

Under våren 2002 tillsattes en, till stor del ny, ledning genom förvärvet av ITMan Consulting i Stockholm AB. I juni 2002 sjsattes ett omfattande åtgärdsprogram med målsättningen att sänka kostnaderna med 6 miljoner kronor per månad, bland annat genom en förändring av lönomodellen. Denna målsättning har nåtts. Sedan detta åtgärdsprogram initierades har dock marknaden för konsulttjänster i Stockholmsområdet ytterligare försämrats, genom en kraftig överetablering i förhållande till efterfrågan. Konkurrensen om varje uppdrag har blivit allt hårdare, vilket har lett till pressade priser. Kunderna tenderar att ta allt längre tid på sig för att fatta beslut, eller skjuter på investeringsbeslut. Detta har lett till ett ökat försäljningsarbete och längre ledtider. Mot denna bakgrund har Bolaget funnit att ytterligare lönsamhetsbefrämjande åtgärder är nödvändiga. De åtgärder som är planerade, och till viss del redan genomförda, bedömer Bolaget vara tillräckliga för att nå lönsamhet. Huvuddelen av åtgärderna får effekt först i fjärde kvartalet, dvs efter den likviditetssvacka som verksamhetens säsongsberoende orsakar.

Bolaget gör bedömningen att det, efter planerade åtgärder, är väl positionerat på marknaden. Kompetensen bland konsulterna är mycket god, med lång erfarenhet. Connectas konsulter har både djup IT-kompetens och brett affärskunnande, något som av Connecta anses vara instrumentalt för att snabbt kunna leverera högt affärsvärde till kunderna. Connecta erfar i dag att kunderna efterfrågar tjänster som i stor utsträckning är relaterade till IT-kostnadseffektivitet, ett område där Bolaget är väl rustat. Bolagets bedömning är att kunderna i allt högre grad kommer att efterfråga kostnadseffektiva, affärsinriktade lösningar när den återhållsamhet som är kännetecknande för marknaden släpper. Bolaget har goda

och långa kundrelationer med en hög återköpsfrekvens och gott renommé. Bolaget bedömer att dess långsiktiga in-tjäningsförmåga är god.

Styrelsen i Connecta har beslutat om föreliggande nyemission i syfte att stärka Connectas finansiella ställning samt att stärka likviditeten.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket har upprättats av Connecta med anledning av föreliggande nyemission. Styrelsen i Connecta är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i prospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle påverka den bild av Connecta som förmedlas i detta prospekt.

Stockholm den 17 juni 2003
Connecta AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 juni 2003 är registrerad som aktieägare i Connecta äger företrädesrätt att för varje gammal aktie teckna fyra (4) nya aktier.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 3,25 kronor per aktie. Courtage utgår ej vid teckning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att erhålla teckningsrätter är den 23 juni 2003. Sista dag för handel i aktier i Connecta med rätt att erhålla teckningsrätter var den 18 juni 2003. Aktier i Connecta handlades exklusive teckningsrätt från och med den 19 juni 2003.

Emissionsredovisning

Prospekt, anmälningssedel och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av VPC förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter utsändes ej.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEINNEHAV

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

Teckningsrätter

Varje aktie i Connecta som innehas på avstämningsdagen berättigar till erhållande av fyra (4) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Connecta.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker under perioden 26 juni – 8 juli 2003 på Stockholmsbörsen. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av sådana teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionärsfirma.

Teckningstid och utnyttjade teckningsrätter

Teckningen av nya aktier skall ske under perioden 26 juni till och med 11 juli 2003. Efter anmälningstidens utgång kommer utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från aktieägarnas VP-konto utan avisering från VPC.

Observera att efter anmälningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Styrelsen i Connecta förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, dock längst till den 18 juli 2003.

Teckning av nya aktier med företrädesrätt

Teckning av nya aktier med företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning vid valfri svensk bank. Som framgår ovan erhåller aktieägare från VPC en förtryckt inbetalningsavi. Teckning genom betalning skall göras antingen med sådan avi eller med avi fogad till den särskilda anmälningssedel i enlighet med nedanstående alternativ;

1. Inbetalningsavi från VPC

I det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Anmälningssedel skall ej användas.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall teckning genom betalning ske med inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin skall i sådant fall inte användas.

Anmälningssedel inlämnas eller insändes till:

Fischer Partners Fondkommission AB
Box 16027
103 21 Stockholm
Besöksadress: Hovslagargatan 5 i Stockholm.

Anmälningssedel skickas tillsammans med emissionsredovisningen till de på avstämningsdagen direktregistrerade aktieägarna i VPC och kan även erhållas från Fischer Partners Fondkommission, telefonnummer 08- 463 85 00.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt kommer styrelsen bestämma dels i vilken utsträckning tilldelning av aktier skall äga rum, dels hur sådan tilldelning skall ske. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker under perioden 26 juni – 11 juli 2003 genom att posta en anmälningssedel till Fischer Partners Fondkommission AB, Box 16027, 103 21 Stockholm. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan. Om tilldelning sker, kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. För den aktieägare som har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär kommer information från respektive förvaltare.

Leverans av aktier

Sedan nyemissionen registrerats hos Patent- och registreringsverket ("PRV"), kommer BTA, utan avisering från VPC, att omvandlas till aktier. Sådan registrering beräknas ske vecka 31, 2003. För den aktieägare som har sitt aktieinnehav registrerat på depå hos bank eller fondkommissionär kommer information från respektive depåhållare.

Handel med BTA

Någon handel med BTA i Connecta kommer inte att förekomma.

Rätt till utdelning

Tecknade aktier i Connecta medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2003. Utbetalning av eventuell beslutad utdelning ombesörjes av VPC.

Notering

Connectas aktier handlas på Nya Marknaden på Stockholmsbörsen vilket är en inofficiell handelsplats. Sponsor för Bolaget är Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB. En handelspost uppgår till 500 aktier.

Teckningsförbindelse

Azurit Investment AB har förbundit sig att teckna det antal aktier i nyemissionen som erfordras för att emissionen skall bli tecknad upp till ett belopp om 15 miljoner kronor. Åtagandet är villkorat av att Aktiemarknadsnämnden beviljar Azurit Investment AB undantag från reglerna om budplikt.

Skattefrågor i Sverige

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga aktier i Connecta eller med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Connecta för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat sägs. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma för aktieägare i Connecta. Den behandlar inte de speciella regler som gäller för exempelvis handelsbolag eller för sådana juridiska personer vars aktier räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Skattekonsekvenserna för enskilda aktieägare kan vara beroende av speciella omständigheter i det enskilda fallet. Detta innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma för vissa kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentbolag, värdepappersfonder, och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier i Connecta eller med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Connecta, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra regler är tillämpliga.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier i Connecta. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift med tillägg för förbättringsutgifter) för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Anskaffningsutgiften per aktie i Connecta som erhöles genom utdelning från Klöver AB uppgår till 70 procent av anskaffningsutgiften per aktie i Klöver före utdelningen¹. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Connecta är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter

utom andelar i värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om kapitalförlusterna är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som understiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 28 procent. För beräkning av omkostnadsbelopp, se rubrik Fysiska personer. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Från och med den 1 juli 2003 gäller nya regler för aktiebolag och ekonomiska föreningar. De nya reglerna innebär att kapitalvinster på näringsbetingade andelar är skattefria och att kapitalförluster inte är avdragsgilla. Onoterade andelar anses alltid näringsbetingade. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller om innehavet betingas av rörelse samt att aktierna i fråga innehafts under en sammanhängande period om minst ett år. Om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel av samma slag och sort. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses dessa vid beräkning enligt genomsnittsmetoden inte vara av samma slag och sort.

Utnyttjande av teckningsrätt

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker

¹ Se vidare Riksskatteverkets allmänna råd (RSV 2002:32) samt Riksskatteverkets meddelande (RSV M 2002:23).

inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

För fysiska personer gäller att kapitalförluster på marknadsnoterade och onoterade aktier samt kapitalförluster på andra marknadsnoterade delägarätter än andelar i svenska räntefonder får kvittas fullt ut mot en kapitalvinst på teckningsrätterna när dessa är marknadsnoterade, såsom teckningsrätterna i Connecta. För juridiska personer, se rubrik Juridiska personer.

För aktiebolag och ekonomiska föreningar gäller från och med den 1 juli 2003 nya regler för innehav av teckningsrätter. Om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänförs till och förvärvet grundas på detta innehav (för definition av näringsbetingad andel, se rubrik Juridiska personer) är kapitalvinst skattefri och kapitalförlust inte avdragsgill. För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan kapitalvinst endast är skattefri om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehaft under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot vederlag utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får

användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter. Teckningsrätterna i Connecta kommer att vara marknadsnoterade. För fysiska personer gäller att en kapitalförlust får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i svenska räntefonder. För juridiska personer, se rubrik Juridiska personer.

De nya reglerna, som gäller för aktiebolag och ekonomiska föreningar, är endast tillämpliga om förvärvet av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänförs till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt till exempel genom köp torde därför inte omfattas av de nya reglerna.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar, med undantag för investmentföretag och förvaltningsföretag, är utdelning på näringsbetingat innehav skattefri.

För aktiebolag och ekonomiska föreningar ändras förutsättningarna för att motta skattefri utdelning genom att definitionen av näringsbetingad andel ändras (för definition av näringsbetingad andel, se rubrik Juridiska personer). De nya reglerna kommer att tillämpas på utdelningar som i enlighet med god redovisningssed skall tas upp under det beskattningsår som påbörjas den 1 januari 2004 eller senare.

Utländska aktieägare

Fysiska personer som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för

kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett s.k. fast driftställe i Sverige. I fall sådant s.k. fast driftställe föreligger gäller de nya reglerna avseende skattefri utdelning och kapitalvinst samt ej avdragsgill kapitalförlust dock med vissa begränsningar. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Utdelning från Connecta är föremål för svensk kupongskatt om 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Enligt de nya reglerna skall svensk kupongskatt inte utgå på utdelning på näringsbetingade aktier till utländska bolag, om det utländska bolaget motsvarar ett sådant svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen hade varit skattefri för ett svenskt bolag. De nya bestämmelserna kommer att tillämpas på utdelningar som lämnas den 1 januari 2004 eller senare.

Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Connecta är noterade på Nya Marknaden och är med nuvarande regler undantagna från förmögenhetsskatt.

Arvs- och gåvoskatt

Vid arvs- och gåvobeskattning värderas aktier på Nya Marknaden till 30 procent av noterat värde.

VD har ordet

År 2002 präglades för Connecta av den generellt dåliga konjunkturen. Marknaden, som de flesta bedömare i början av året förväntade sig skulle förbättras, fortsatte att vika. Detta ledde bland annat till en kraftig prispress. Den nedskalade konsultorganisation som hade skapats under 2001 behövde ytterligare kostnadsbesparingar kombinerat med offensiva satsningar. Vi tog initiativ till stora personalneddragningar, vilket har inneburit påfrestningar både för de berörda individerna såväl som för Bolaget som helhet. Parallellt skapades en ny lönomodell med en större rörlig del. Denna lönomodell kopplas till tydliga mål och kompetenser för konsulterna, vilket leder till att Connecta kan erbjuda konsulter som arbetar med rätt kundkvalitet för ögonen. Vi har också under året drastiskt minskat och effektiviserat vår overhead.

Marknaden har under 2002 och 2003 stadigt försämrats, främst på grund av ett överutbud av konsulter i Stockholmsområdet. Detta överutbud har lett till en prispress och ett resursintensivt försäljningsarbete. Trots att de ovan nämnda åtgärderna har minskat kostnaderna i större omfattning än planerat och trots att debiteringsgraden har förbättrats, har Bolaget inte nått önskad lönsamhet på grund av de ogynnsamma marknadsförhållandena. Trenden är positiv, men vi har ännu inte nått ända fram. Förnyade åtgärder för lönsamhet har vidtagits, åtgärder som både minskar kostnader, gynnar flexibilitet och ökar Bolagets intäkter. Dessa omfattar bland annat effektivisering av ledningsfunktionerna, anpassningar av personalkostnader till aktuella arvodesnivåer och fokuserat försäljningsarbete.

Vi bedömer att Connecta har en stark grund att stå på. En grund som kommer att medföra lönsamhet. Denna grund är främst baserad på tre fundament: Tjänster, medarbetare och kunder.

Connecta erbjuder tjänster som bolaget bedömer att det finns en långsiktigt stark efterfrågan på. Connecta är väl positionerat för att leverera dessa tjänster och har en kompetensbas som ger en synnerligen god leveransförmåga av dessa tjänster. Bolaget utvecklar kontinuerligt nya tjänster, vartefter marknadens krav förändras.

Connectas medarbetare har solid kompetens och god konsultförmåga. Konsulterna har lång erfarenhet. Bolaget satsar på

att utveckla konsulterna, både som individer och som grupp, vilket innebär högre kundupplevd kvalitet. Medarbetarna är professionella och har ett högt affärsmannaskap. Detta innebär bland annat att Bolaget har en mycket bred kontaktyta mot en stark kundbas.

Connectas kunder utgör en trogen och mycket stark kundbas. Återköpsfrekvensen är hög. Bland kunderna återfinns Sveriges ledande företag inom sina respektive nischer. Kunderna karaktäriseras av en hög förändringsbenägenhet.

Vi kommer kontinuerligt att utveckla företaget trots den fortsatt tuffa marknaden. Detta ska ske genom att medarbetarna vidareutvecklas tillsammans med företaget. Vi kommer också att ytterligare stärka kulturen inom Connecta, där vi betonar kompetens och professionalism. Vi ska förädla och fördjupa våra kundrelationer, för att på så sätt skapa en plattform för framtida affärer. Rekrytering av spetskompetens inom ett antal nyckelområden ska genomföras. Genom dessa åtgärder bedömer vi att vi står mycket starka då marknaden vänder och vi kan stegvis närma oss vårt mål; att bli Sveriges bästa konsultföretag inom IT och management.

Johan Wieslander
VD

Verksamhetsbeskrivning

Connectas marknad

Connectas kunder är företag som aktivt använder informationsteknologi för att möjliggöra och förbättra sina affärer. Flertalet kunder är ledande inom dagligvaruhandel, finans och försäkring, service- samt telekomsektorn. Connecta är verksam på den svenska marknaden.

I dagsläget kan Connecta inte se några tydliga tecken på återhämtning från den rådande lågkonjunkturen. Enligt Konjunkturinstitutets Konjunkturbarometer maj 2003 har antalet anställda i de flesta sektorer skurits ner ytterligare under de senaste månaderna och det finns ett generellt missnöje med försäljningstillväxten på den svenska marknaden. Många företag är fortsatt pessimistiska över ett svagt orderläge. Ett tydligt undantag är dagligvaruhandeln där försäljningen är tillfredsställande hos merparten av aktörerna. Här räknar man t o m med en tillväxt under de kommande månaderna. Dagligvaruhandeln tillhör, som nämnts ovan, ett av Connectas viktigaste kundsegment.

Som ett resultat av lågkonjunkturen lever flera av Connectas kundföretag idag under stark kostnadspress. Man har skjutit större IT-investeringar framför sig och har centraliserat sitt beslutsfattande för att få kostnadskontroll. Efterfrågan på konsulttjänster har sjunkit i förhållande till utbudet med pressade arvodesnivåer som resultat. Konkurrensen om uppdragen har alltså hårdnat och kundföretagens beslutsprocesser har blivit längre.

Idag efterfrågar flera av Connectas kunder konsulttjänster som syftar till att skära kostnader och att effektivisera verksamheten (outsourcing, konsolidering, integration och standardisering). Enligt Connectas uppfattning har dessa företag samtidigt ackumulerat ett betydande behov av IT-investeringar och kommer frigöra kapital för sådana vid en konjunkturåterhämtning. Om resultatet av folkomröstningen den 14 september 2003 blir att Sverige ansluter sig fullt ut till EMU innebär också det en förändring som kommer att driva IT-investeringar.

Connecta är idag väl positionerat för att konkurrera om uppdrag också under en fortsatt lågkonjunktur. Samtidigt ligger de långsiktiga strategierna fast för att positionera Connecta som ett ledande konsultföretag inom management och IT med

potential att nå en stärkt marknadsposition vid en förbättring av marknadsläget.

CONNECTAS VISION

Connectas vision tydliggör de krav som enligt Bolagets mening ställs på ett konsultbolag som skall vara framgångsrikt över tiden, samt hur Connecta möter dessa krav:

"Connecta drivs av att skapa värde tillsammans med våra kunder genom att konsekvent kombinera affärskunnande med IT-kompetens på den svenska marknaden."

Konkret innebär visionen följande:

"drivs":

Connecta skall ha ansvarskännande och starkt motiverade medarbete med helhetssyn på alla uppdrag.

"skapa":

Connecta skall utforma lösningar för varje kunds specifika behov.

"värde":

Målet för Connectas konsulter är att generera omedelbart värde för kundens affär och att leverera hög kvalitet.

"tillsammans med våra kunder":

Connectas medarbetare skall arbeta tillsammans med kunderna för att snabbt nå resultat och för att säkerställa ett ömsesidigt lärande.

"konsekvent":

Genom en stark gemensam kultur skall Connectas konsulter gå från ord till handling och konsekvent lösa kundernas utmaningar på ett sätt som säkerställer affärsnyttan.

"kombinera affärskunnande med IT-kompetens":

Connectas konsulter skall ha bred kunskap om möjligheterna med affärsdrivna IT-lösningar och IT-drivna affärslösningar. Connectas djupa IT-kompetens skall bygga på lång erfarenhet och innebära aktuellt spetskunnande.

"svenska marknaden":

Med stark lokal förankring och god marknadskänedom skall Connecta erbjuda kvalificerade tjänster för företag och organisationer verksamma på den svenska marknaden. Connecta skall också kunna följa med sådana kunder i deras satsningar internationellt.

Krav på konsultbolag under de närmaste åren

Konjunktur- och marknadsläget har inneburit att kundernas krav på konsulter dokumenterade kompetens och erfarenhet har ökat. För att nå långsiktig framgång som konsultbolag ställs allt högre krav på att:

- affärsnytta och återbetalningstid kan definieras också inför mindre investeringar
- konsulterna kan, och har en bred förståelse för, kundens verksamhet och marknad
- konsulterna besitter djupa expertkompetenser inom IT
- konsulterna är flexibla och kan anpassa sitt erbjudande till varje kunds unika behov
- att kunden skall kunna tillgå ett konsultbolags hela kompetensbredd genom ett fåtal personliga kontakter

För att kunna etablera långsiktiga kundrelationer måste konsultbolag nu också kunna balansera en liten kostnadskostym med att ha beredskap för ökad efterfrågan vid en konjunkturuppgång.

Övergripande mål

Det primära målet för Connecta under de närmaste åren är lönsamhet. Connecta skall över en konjunkturcykel leverera en nettomarginal av i snitt 10 procent. På den rådande marknaden skall Connecta kunna nå en nettomarginal kring 5 procent och ett positivt kassaflöde. Bolaget bedömer att positivt kassaflöde kommer att vara nått under kvartal 4 2003, samt att en nettomarginal kring 5 procent kommer att nås under 2004. De åtgärder som Bolaget vidtar för att nå detta mål är både kostnads- och intäktrelaterade.

Bolagets kostnader ska vara flexibla och kunna anpassas i hög grad till vid var tidpunkt rådande marknadsläge. Bolaget har genomfört en rad åtgärder för att sänka kostnaderna, främst genom att kraftigt minska overhead och genom att anpassa personalkostnader till den svaga marknaden. Bolaget kommer ytterligare att effektivisera ledningsfunktionerna. Bolaget justerar kontinuerligt personalkostnaderna till de på marknaden förekommande konsultarvodena.

På intäktssidan är den mest betydelsefulla faktorn debiteringsgrad, vilken måste förbättras. Connectas målsättning är

att nå 75 procent debiteringsgrad (se definition sid 56) som ett medeltal under ett år. Detta mål kommer inte att nås under 2003, dock ser Bolaget goda förutsättningar att närma sig denna målsättning under 2004, givet att det inte uppstår en förnyad försvagning av marknaden.

Connectas lönsamhet är också kopplad till antalet kunder. Bolagets fem största kunder skall stå för 50 procent av Bolagets omsättning och Top 20 skall stå för 80 procent. Genom ett fokuserat försäljningsarbete med tydliga ansvarsområden, effektiv penetration av nyckelkunder och mycket god kännedom om långvariga kunder och deras verksamhet, förväntar sig Bolaget att dels nå de ovan nämnda målen avseende debiteringsgrad, dels nå målen avseende kunddemografi. Dessutom kommer detta att leda till längre uppdrag, högre kundnytta och minskade försäljningskostnader.

Connecta anser att tillväxt är nödvändigt. Målsättningen är att Bolaget ska åtnjuta en volymtillväxt om minst 10 procent under de närmaste åren. Denna tillväxt ska i huvudsak ske organiskt. Tillväxten kan både ske i form av ökat antal konsulter såväl som i ökade intäkter per konsult.

Connecta strävar efter en personalomsättning mellan 5 och 15 procent. En viss personalomsättning är nödvändig för att få in nya kompetenser och idéer i organisationen.

Övergripande strategier

Det är grundläggande för Connectas verksamhet att företagets målsättningar och strategier i lika delar, handlar om kunder, medarbetare och lönsamhet.

Connecta skall bygga vidare där Bolaget redan är starkt

För att ytterligare öka andelen åtaganden, effektivisera försäljningen och öka lönsamheten skall en krets om fem nyckelkunder representera mer än halva Connectas årsomsättning. Dessa kunder finns till största delen redan idag bland Connectas befintliga kunder och fokus framöver skall ligga på att vidmakthålla denna proportion roterande bland ett antal stora kundföretag löpande över tiden. Connectas försäljningsarbete skall, i ännu högre grad, ske utifrån ett kund- och affärsperspektiv utan hänsyn till interna affärsområdesgränser.

Utveckla slagkraftiga erbjudanden och ta betalt för värde

Connectas framgångsrika lösningar på typiska kundproblem skall, i växande omfattning, återanvändas för att öppna nya dörrar hos de prioriterade kunderna. Det innebär att Connecta skall fortsätta arbetet med att arbeta över affärsområdesgränserna alltmer, genom att formulera erbjudanden utifrån kundernas behov och problem snarare än utifrån individuella konsulter kompetenser.

Connecta arbetar konsekvent för att kunna öppna för mer av värdebaserad debitering genom att sträva mot större åtaganden och andra betalningsbaser än tid.

Kostnadsstruktur som tillåter flexibilitet

Connecta skall fortsätta att ha en kostnadsstruktur som klarar en fortsatt svag marknadsutveckling och samtidigt ha beredskap för en konjunkturuppgång. I detta sammanhang är Connectas lönomodell central. Den innebär att medarbetarna och företaget delar på både risk och framgång genom att ersättning, utöver grundlönen, baseras på företagets resultat parallellt med individuella prestationer. De höga kraven innebär också ett ständigt arbete med mätning av lönsamhet på uppdragsnivå och att dimensionera stabs- och servicekostnader på rätt nivå.

Utveckla medarbetarna och fortsätta att rekrytera spetskompetens

Connectas värde utgörs främst av förmågan att kombinera medarbetarnas individuella kunskaper och egenskaper. Det är avgörande för hur väl Connecta lyckas positionera sig och nå visionen. Connecta anser att medarbetarnas attityd och förhållningssätt är den viktigaste framgångsfaktorn och arbetar därför med att skapa en stark gemensam kultur som håller samman Bolaget. Den innebär bland annat:

- Affärsmannaskap med kundens behov i fokus
- Att agera som ledare och ta ett större ansvar än enbart för sig själv
- Respekt för individen och individens situation
- Integritet kombinerat med ödmjukhet
- Balans mellan arbete och fritid

För att Connecta skall kunna agera och leverera som ett företag skall Connecta fortsätta att utveckla medarbetarnas för-

måga att arbeta effektivt i grupp i kundsammanhang såväl som internt. Rekryteringen under 2003 och 2004 skall fortsättningsvis koncentreras på mycket erfarna konsulter.

Arbeta som ett företag

Idag har Connecta en linjeorganisation, kompletterad med olika "kundteam", och en gemensam konsultmodell. Connecta skall stå fast vid en linjeorganisation men denna ska successivt utvecklas för att fungera optimalt ur våra kunders perspektiv. Connecta skall också fortsatt tillämpa de gemensamma konsult- och lönomodeller som introducerats. Arbetet med att skapa bättre gruppdynamik och samarbete över affärsområdesgränserna fortsätter i och med att alla medarbetare skall genomgå de konsultseminarier som påbörjats under våren 2003.

Affärsområden

Connecta består av fyra affärsområden som, genom sin inbördes samverkan, gör Connectas värdeerbjudande unikt.

Management arbetar huvudsakligen med strategifrågor, analys, förändrings- och effektiviseringsprojekt, organisationsutveckling samt affärs- och verksamhetsutveckling. Management arbetar såväl med egna uppdrag som i samverkan med övriga affärsområden. Affärsområdet Management sysselsätter cirka 35 konsulter. De flesta medarbetarna är rekryterade från de största internationella konkurrenterna och har lång konsult-erfarenhet. De främsta konkurrenterna är de stora internationella managementkonsultbolagen.

Enterprise Applications utgörs av management- och applikationskonsulter som kan driva såväl specialistuppdrag som stora projekt/åtaganden. Enterprise Applications erbjuder tjänster och spetskompetens inom affärskritisk informationshantering, logistiklösningar, portaler och affärssystem (som t ex SAP R/3). Enterprise Applications sysselsätter omkring 50 konsulter och tillhör de ledande inom området. Konkurrenter är de stora managementkonsultorganisationerna såsom Cap Gemini Ernst & Young och Accenture men även med IT-konsulter såsom AcandoFrontec, Resco, TietoEnator och WM-data.

Development hjälper kunden att genomföra systemutvecklingsprojekt med fokus på teknik, affärsnytta, integration och

användbarhet. Development erbjuder erfarna konsulter med stark kompetens inom projektledning, systemarkitektur och systemutveckling. Erbjudandet kompletteras med konsulter som agerar i gränslandet mellan kundens verksamhet och IT med tonvikt på verksamhetsutveckling, kommunikation och styrning. Development har gedigen erfarenhet av systemutveckling inom områdena ekonomi & finans, logistik, inköp och försäljning.

Development har dokumenterad erfarenhet av att bygga Enterprise portaler och e-handelslösningar. Affärsområdet kan bidra med expertis inom ett flertal områden som exempelvis Content management, Document management och Enterprise Application Integration. Man arbetar med olika plattformar (ex Unix, Linux, Windows 2000) och applikationsservrar (ex WebSphere, Weblogic) och har fokus på applikationsutveckling inom Java (J2EE) och MS.net.

Development är det största affärsområdet inom Connecta och sysselsätter omkring 135 konsulter. Konkurrenterna är andra IT-konsulter såsom Cap Gemini Ernst & Young, Accenture och AcandoFrontec men även WM-data och TietoEnator.

Technology erbjuder senior kompetens inom IT-management samt teknisk expertis inom IT-infrastruktur. Technology levererar tjänster och kompetenser inom IT-infrastruktur för att säkerställa tillgänglighet, kostnadseffektivitet och verksamhetsnytta.

Technology erbjuder framtagning och införande av servicenivåer (SLA/OLA), vägledning kring outsourcingfrågor, teknisk projektledning, konsoliderings- och standardiseringsprojekt samt plattformsmarkitekter.

Konsulter inom affärsområdet Technology kan ingå i teknikprojekt eller i kundernas linjeorganisation. Omkring 45 konsulter arbetar inom affärsområdet Technology. Konkurrenter återfinns främst bland IT-konsulter såsom Cap Gemini Ernst & Young och Accenture men även bland ett antal nischbolag.

Långsiktig utveckling

Trender som driver förändringar

Ytterst livnär sig konsultföretag som Connecta på de stora trender som innebär genomgripande förändringar för företag

och organisationer. Den fortsatt snabba utvecklingen av informationsteknologi, att starka politiska och ekonomiska krafter strävar efter att underlätta handel och konkurrens över gränser samt att göra produktionsresurser mer rörliga är långsiktiga trender som sannolikt sträcker sig över konjunkturcyklerna. Connecta anser det rimligt att anta att vi, i kölvattnet efter dessa trender, kommer få uppleva sänkta transaktionskostnader och därmed en successiv förändring av företag och näringsliv samt framväxandet av nya konstellationer.

Ökade risker med IT-investeringar höjer kraven på konsultbolag

Det är Connectas uppfattning att IT-investeringar också framgent kommer att innebära stora, nödvändiga, men också riskfyllda och svåra beslut för företagsledningarna. Att idag fatta beslut om affärssystem i större företag är en mycket riskfylld och svårhanterlig process. Systemen är dyra och gör ingrepp i såväl organisation som processer. Den period av stabilitet som sedan tilläts för att hinna hämta hem investeringarna kommer sannolikt bli allt kortare.

I samband med strukturomvandlingar kan stora IT-investeringar över en natt förvandlas från att vara ett strategiskt fundament för företaget, till att bli ett kostnadsdrivande integrationsproblem.

IT-kostnaderna och IT-beroendet flyttar sannolikt dessa frågeställningar allt högre upp på företagsledningarnas agendor och Connectas kunder kan komma att behöva en ökad beredskap för att kunna lägga avgränsade och tydliga uppgifter utanför det egna företaget och den egna balansräkningen. Connecta bedömer att behovet av att belysa IT-investeringar från flera tänkbara perspektiv och scenarier kommer att öka, liksom att få hjälp med att hitta och implementera lösningar som minskar de egna riskerna.

Connecta väl positionerat

Det är Connectas övertygelse att marknaden för företagets kvalificerade och högkvalitativa tjänster är under långsiktig tillväxt.

Genom sin unika blandning av kompetenser inom management och IT har Connecta en genuin förståelse för hur infor-

mationsteknologi både stöder, men också kan komma att begränsa kundföretagen. Affärsområdena i Connecta representerar dessutom den nödvändiga djupa och praktiska förståelsen för teknik, systemimplementering, drift och förvaltning.

I takt med att företagets position på marknaden konsolideras kommer också beredskapen att ingå i nya former av partnerskap med kundföretagen att öka. Likaså kan Connecta komma att ingå i nätverk som representerar en bredare kunskapspalett och som svarar ännu bättre mot kundernas framtida behov.

Mot bakgrund av ovanstående är det Connectas övertygelse att Bolaget har en fördelaktig position och att framtidsutsikterna är goda.

EXEMPEL PÅ KUNDER:

Vin & Sprit: Design och implementation av ny IT-plattform för en stor del av företagets nordiska organisation.

HP: Strategiskt och operativt stöd vid upphandling och genomförande av outsourcingaffärer samt utveckling av den operativa verksamheten inom HP Managed Services.

Sony Ericsson: Rådgivning, förvaltning och utveckling av Solution Management Support vilket omfattar både Helpdesk och second line support av SAP. Uppdraget omfattar även vidareutveckling, implementation och utrullning av SAP R/3 globalt inom logistik, finans och HR.

ICA Ahold: Affärsutveckling i nära samarbete med kunden samt genomförande av strategiska och verksamhetskritiska IT-satsningar.

Telia: Teknisk rådgivning, kravhantering och utveckling av teknik och verksamhetsprocesser kring företagets webbapplikationer.

Coop: Design och implementering av ny IT-plattform baserat på tunna klienter hos samtliga Konsumbutiker.

Cramo: Definition av långsiktig e-handelsstrategi, framtagande av teknisk och funktionell plan samt implementation av företagets webbaserade hyresportal.

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta avseende utgör Connecta inget undantag. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att även beakta dessa riskfaktorer. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha stor betydelse för Connectas framtida utveckling. Dessa är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. En samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbevakning.

Likviditet och kapitalbehov

Styrelsen bedömer att Connecta, efter tillskjutande av emissionslikvid, kommer att ha tillräckligt rörelsekapital till dess att Bolaget uppnår lönsamhet och positivt kassaflöde. Det kan dock inte uteslutas att ytterligare kapitalbehov kan komma att uppstå. Detta är beroende bland annat av att det inte inträffar omständigheter utanför Bolagets kontroll, som har sådan negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat vilket bolagsstyrelse eller ledning inte kunnat förutse och som skulle förändra styrelsens bedömning. Det är vidare beroende av att det inte uppstår en radikalt försämrad marknad för Bolagets tjänster. Det finns inte heller någon garanti för att kapital kan anskaffas om ytterligare kapitalbehov uppstår eller att sådant kapital kan anskaffas på icke ofördelaktiga villkor. I ett sådant läge kan Connecta tvingas lägga ned eller reducera verksamheter.

Beroende av lönsamhetsfrämjande åtgärder

Connecta genomför för närvarande åtgärder med avsikt att återställa lönsamheten i Bolaget, bl a kommer personalstrukturen att förändras. Ett misslyckande såvitt avser åtgärdernas genomförande skulle kunna medföra att Bolaget ej uppnår lönsamhet enligt plan, vilket skulle påverka Connectas finansiella ställning och likviditet negativt.

Eventuella anspråk relaterade till konsultrörelsen och avyttrade bolag

Connecta har förvärvat rörelser ur 19 före detta koncernbolag som bedrivit konsultverksamhet. Connecta har därvid iklätt sig ansvar för de anspråk och förpliktelser som kan uppkomma i de förvärvade rörelserna även hänförligt till tiden före förvärvet av rörelserna. Connectas ansvar omfattar bl a tidigare lämnade garantier för utförda uppdrag. För när-

varande bedömer Connectas styrelse att det inte föreligger garantikrav av betydelse. Connecta har vidare förvärvat och avyttrat 34 före detta koncernbolag som vid avyttringen i januari 2002 inte bedrev någon verksamhet. Connecta har därvid garanterat att de sålda bolagen inte kommer påföras skatter eller andra avgifter.

Beroende av större kunder och branscher

Connecta strävar efter att bygga långsiktiga relationer med sina kunder. Styrelsen bedömer att Bolaget för närvarande inte är helt beroende av någon enskild kund. Det kan dock inte uteslutas att beroendet av vissa enskilda kunder kan öka. Connectas fyra största kunder under första kvartalet 2003 var Ericsson, ICA, HP och Sony Ericsson. Dessa stod sammantaget för 53 procent av företagens försäljning under kvartal 1 2003. Ingen enskild kund stod för mer än 13 procent av Bolagets omsättning under 2002. Förlust av en större kund kan därför medföra en väsentlig negativ påverkan på Connectas resultat och ställning.

Konkurrens

Connecta verkar på en mycket konkurrensutsatt marknad och möter konkurrenter från flera olika håll. En hårdare konkurrens kan leda till ytterligare prispress och reducerade tillväxtpotentialer för Bolaget. Ingen garanti kan lämnas för att konkurrensen inte kommer att tillta eller för att Bolaget kommer att kunna behålla sin nuvarande marknadsposition.

Marknadsosäkerhet

Beslutsprocessen hos Connectas kunder är ofta lång och komplex vilket innebär att Bolagets omsättning och resultat är svåra att förutse. En förskjutning i tiden av projekt kan komma att påverka omsättning och resultat för en viss period. Då Connectas vinst är beroende av försäljningen av konsulttimmar är det av stor vikt att förbättra både debiteringsgrad och timarvoden som debiteras kunderna. Det kan inte garanteras att Connecta kommer att kunna öka sin nuvarande beläggningsgrad eller timarvoden i framtiden. Väsentliga negativa effekter på Connectas finansiella ställning skulle kunna bli följden av att dagens nivåer inte kan förbättras.

Projekt till fasta priser

I vissa uppdrag åtar sig Connecta att genomföra hela projektet till ett på förhand fastställt pris. I det fall Connecta kalkyl-

erat fel avseende den nödvändiga tids- och resursåtgången för att genomföra uppdraget, kan enskilda projekt medföra att förluster uppstår. Större delen av intäkterna härrör för närvarande från uppdrag som utförs på löpande räkning.

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering av kompetent personal

Connectas framtida utveckling och lönsamhet beror i stor utsträckning på ett antal nyckelpersoner. Bolaget är därför beroende av att dessa nyckelpersoner blir kvar i Bolagets tjänst. Connecta har också framgent ett behov av att rekrytera kvalificerade medarbetare. Konkurrenterna om kvalificerad personal är betydande och förlust av nyckelpersoner kan ha negativ inverkan på Connectas verksamhet och lönsamhet.

Konjunkturutvecklingen, m m

Connectas utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Konjunkturen påverkar investeringsviljan inom näringslivet. Kundernas investeringar inom IT syftar till minskade kostnader eller ökade intäkter och har därför varit prioriterade områden. Det kan dock inte uteslutas att Connectas kunder minskar sina IT-relaterade investeringar framgent.

Regelverk, immateriella rättigheter, varumärken, leveransansvar m m

För Connectas verksamhet gäller generellt tillämpliga lagar, förordningar och andra regler. De tjänster och lösningar som Connecta levererar skyddas främst genom reglerna rörande upphovsrätt medan de hittills endast i begränsad utsträckning varit möjliga att patentera. Connecta innehar ett antal varumärken och domännamn hänförliga till verksamheten vilka skyddats genom registrering. Bolaget avser även framledes att aktivt skydda dessa, liksom nya, varumärken och domännamn genom registrering eller, när detta inte är möjligt, genom inarbetning i takt med att behov uppstår. I kundavtal eller andra typer av avtal eftersträvar Connecta att begränsa sitt ansvar gentemot kunder och andra genom olika slags ansvarsbegränsningar.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Connecta före nyemissionen uppgår till 2 423 889 kronor, fördelat på 2 423 889 aktier, envar på nominellt 1 krona. Efter förestående nyemission i Bolaget uppgår aktiekapitalet till högst 12 119 445 kronor fördelat på högst 12 119 445 aktier. Varje aktie berättigar till en röst per aktie. Samtliga aktier har lika rätt till Connectas tillgångar och resultat.

Teckningsoptioner

Connecta har på bolagsstämman den 26 mars 2002 fattat beslut om emission av ett förlagslån om 1 000 kronor med 433 600 avskiljbara optionsrätter. Optionerna ägs av Deseven Fund SC. 116 200 av optionsrätterna har i enlighet med avtal utnyttjats till nyteckning av aktier till en kurs motsvarande nominellt belopp vilket har givit Deseven Fund SC ett totalt aktieinnehav i Connecta om 5 procent.

Enligt avtal äger Deseven Fund SC rätt att, beroende av att vissa vinstmål för Connecta nås eller om marknadsvärdet på Connecta överstiger 600 miljoner kronor, senast hösten 2005, helt eller delvis utnyttja resterande optioner att teckna aktier till en kurs motsvarande nominellt belopp. De finansiella vinstmålen avser lönsamhet på rullande tolv månadersresultat mätt enligt EBITA. Teckningstiden löper från juni 2002 till september 2005. Styrelsen skall omräkna villkoren för teckningsoptionerna till följd av föreliggande nyemission. Utgångspunkten för denna omräkning skall enligt villkoren för optionsrätterna vara att optionernas värde skall vara oförändrat.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalets förändring sedan 1997 då Bolaget bildades framgår nedan.

DATUM/TRANSAKTION	VÄRDE PER AKTIE KR	AKTIEKAPITAL KR	ÖKNING AV ANTAL AKTIER	ANTAL AKTIER
21 maj 1997 Bolagsbildning	100	100 000	-	1.000
4 juni 2002 Split 1:100	1,00	100 000	99 000	100 000
4 juni 2002 Nyemission	1,00	2 307 689	2 207 689	2 307 689
27 maj 2003 Nyteckning av aktier med utnyttjande av optionsrätter	1,00	2 423 889	116 200	2 423 889
Förestående nyemission	1,00	12 119 445	9 695 556	12 119 445

Aktieägarstruktur

Den 30 april 2003 var antalet aktieägare i Connecta 30 117. Aktieägarstrukturen och de största tio ägarna i Connecta, baserat på utdrag från VPC per den 30 april 2003, justerat

med av Bolaget kända senare inträffade förändringar, framgår av nedanstående tabeller.

INNEHAV/ANTAL AKTIER	ANTAL ÄGARE	INNEHAV/RÖSTER %	ANTAL AKTIER
1 - 5	20 143	1,60 %	38 814
6 - 20	5 226	2,58 %	62 669
21 - 300	4 274	12,52 %	303 411
301 - 1000	346	7,46 %	180 760
1001 -	128	75,84 %	1 838 235
Summa	30 117	100 %	2 423 889

TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA

	AKTIER OCH RÖSTETAL	ANDEL, %
Utländska ägare och förvaltare	834 293	34,42
Nect Holding BV	241 146	9,95
Ampelia AB	150 000	6,19
D. Carnegie AB	122 282	5,05
Deseven Fund SC	121 200	5,0
Peter Martinsson	44 000	1,82
Tor Diderholm	37 900	1,56
Gösta Hesslow	30 625	1,26
Mario Rosas	27 000	1,11
Sten Wranne (inkl via bolag)	11 948	0,49
Summa tio största	1 620 394	66,85
Övriga	803 495	33,15
Totalt antal aktier	2 423 889	100,0

Notering

Connectas aktie handlas sedan den 15 augusti 2002 på Nya Marknaden på Stockholmsbörsen. Nya Marknaden är en inofficiell marknadsplats. Handeln på Nya Marknaden sker kontinuerligt i SAX-systemet och i huvudsak enligt de regler som gäller för den ordinarie börshandeln. H&Q är Connectas sponsor på Nya Marknaden. Antalet aktieägare uppgick per den 30 april 2003 till 30 117 stycken.

Kursutveckling och omsättning

Senast betalt den 10 juni var 4,30 kronor, att jämföra med årsskiftets 7,30 kronor, vilket innebär att aktiens värde har sjunkit med 41 procent sedan årsskiftet.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Connecta känner till förekommer det inga aktieägaravtal.

Styrelse, ledande befattningshavare, revisorer

Styrelse

Lars Grönberg

Styrelseordförande, född 1949. Invald i styrelsen 2003.

Övriga styrelseuppdrag: Bl a ledamot i Song Networks Holding AB, och styrelseordförande i Precise Biometrics AB, Cambio Health Care Systems AB, Bindomatic AB, ActIT AB och i ProAct IT Group AB.

Aktieinnehav i Connecta: 0

Olle Knaust

Styrelseledamot, född 1953. Invald i styrelsen 2003. vVD samt ekonomi- och finanschef för Wihlborgs Fastigheter AB.

Övriga styrelseuppdrag: -.

Aktieinnehav i Connecta: 0

Anders Swensson

Styrelseledamot, född 1955. Invald i styrelsen 2003. VD för Nect Management AB

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Klöver AB och Clarity AB.

Aktieinnehav i Connecta: 241 146*

Per-Åke Wårdmark

Styrelseledamot, född 1945. Invald i styrelsen 2003.

Aktieinnehav i Connecta: 48 340*

Ledande befattningshavare

Anders Fridlund, född 1965

AO-ansvarig Management

Anställd i Connecta 2002

Aktieinnehav i Connecta: 172

Christer Nilsson, född 1960

Konsult

Anställd i Connecta 2000

Aktieinnehav i Connecta: 3 320

Christina Beverin, född 1961

Administrationsansvarig

Anställd i Connecta 1998

Aktieinnehav i Connecta: 192

Johan Wieslander, född 1960

VD

Anställd i Connecta 2002, 1994 - 2000

Aktieinnehav i Connecta: 5 113*

Lars Durling, född 1961

AO-ansvarig Development

Anställd i Connecta 2002

Aktieinnehav i Connecta: 40

Per Agélii, född 1966

AO-ansvarig Enterprise Applications

Anställd i Connecta 2002

Aktieinnehav i Connecta: 0

Petter NO Lundgren, född 1966

Konsult

Anställd i Connecta 2002

Aktieinnehav i Connecta: 4 240

Petter L Lundgren, född 1968

AO-ansvarig Technology

Anställd i Connecta 1999

Aktieinnehav i Connecta: 0

Sten Wranne, född 1961

vVD/CFO

Anställd i Connecta 1995

Aktieinnehav i Connecta: 11 948*

* Inkluderar innehav via bolag.

Ersättning m m till styrelse, VD och ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension samt finansiella instrument m m.

Med andra ledande befattningshavare avses de sju personer som under 2002 tillsammans med verkställande direktören utgjorde företagsledningen. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgick som del av den totala ersättningen.

Ersättningar

Styrelsen

Till styrelsens ledamöter har för räkenskapsåret 2002 utgått arvode med KSEK 600, varav KSEK 300 till styrelsens ordförande. Ingen styrelseledamot har haft annan ersättning från Bolaget.

Till styrelsens ledamöter ska 2003 utgå arvode med KSEK 375, varav KSEK 150 ska utgå till styrelsens ordförande. Ingen styrelseledamot har haft annan ersättning från Bolaget.

Verkställande direktörerna

Under 2002 var Sten Wranne, Ole Oftedal och Johan Wieslander verkställande direktörer. Till verkställande direktörerna har under år 2002 utgått lön och andra förmåner på sammanlagt KSEK 846.

Övriga ledande befattningshavare

Till övriga ledande befattningshavare har under år 2002 utgått lön om KSEK 5 603.

Bonus

Bonus har under år 2002 ej utgått till verkställande direktörerna. Bonus har utgått till övriga ledande befattningshavare med KSEK 689.

Pensioner

Verkställande direktören erhåller pension enligt lagen om allmän försäkring (folkpension och försäkring för tilläggs pension) samt pensionsförmåner motsvarande gällande ITP-plan. Samordning sker med tjänstepensionsförmåner förvärvade vid tidigare anställning. Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år. Övriga ledande befattningshavare har individuella pensionsplaner. Kostnader för dessa uppgick till KSEK 1 427.

Uppsägningstid

Vid uppsägning från Bolagets sida är verkställande direktören

berättigad till, utöver lön under sex månaders uppsägningstid, avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner samt pensionsförmåner under motsvarande tidsperiod.

För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 3 - 6 månader från Bolagets sida utan föreskrift om avgångsvederlag.

Se även Not 4 i Räkenskaper 2002.

Revisorer

Deloitte & Touche AB
Svante Forsberg, född 1952
Auktoriserad revisor

Ersättning till Revisorer

Se Not 6 i Räkenskaper 2002.

Utdrag ur bolagsordning m.m.

Bolagsordningen fastställdes på extra bolagsstämma den 17 juni 2003

Bolagets firma

Bolagets firma är Connecta AB. Bolaget är publikt (publ).

Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

Föremål för Bolagets verksamhet

Bolaget skall bedriva konsultverksamhet inom affärsutveckling och management samt därmed förenlig verksamhet.

Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 miljoner kronor och högst 20 miljoner kronor.

Aktiens nominella belopp

Aktiens nominella belopp skall vara en (1) krona.

Styrelse

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst fem ledamöter, med högst tre suppleanter. Ledamöterna, och i förekommande fall suppleanterna, väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet eller i annan rikstäckande dagstidning.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Rätt att delta i bolagsstämma

För att delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman, före kl. 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton

och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar kalenderår.

VPC-registrering

Bolaget är anslutet till VPC.

Övrig information

Connectas organisationsnummer är 556540-3457. Bolaget registrerades vid Patent- och registreringsverket den 21 maj 1997 och har bedrivit verksamhet sedan samma år. Connecta har sedan 1 november 2001 omfattat dåvarande Adcorekoncernens totala verksamhet i Stockholm. Dessförinnan var Connecta (då under namnet Adcore Net Technology) ett av flera dotterbolag inom Adcorekoncernen. 1 juli 2002 skiftades Connecta ut till Adcores aktieägare, och blev ett självständigt bolag. Bolagets verksamhet bedrivs som aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (1975:1385).

Kompletterande information

Viktiga avtal

Connecta har den 3 december 2001 träffat avtal med 19 aktiebolag om förvärv av respektive bolags bedrivna rörelse. Vid tidpunkten för förvärven ägdes dessa bolag, liksom Connecta, av Adcore Stockholm AB. Avtalen innebär att Connecta har förvärvat hela den rörelse som bedrivs av respektive bolag inklusive alla eventuella tillkommande tillgångar och skulder som hänför sig till den förvärvade rörelsen. Connecta har inte erhållit några garantier avseende de förvärvade rörelserna.

Connecta har förvärvat och avyttrat 34 före detta koncernbolag som vid avyttringen i januari 2002 inte bedrev någon verksamhet. Connecta har därvid garanterat att de sålda bolagen inte kommer påföras skatter eller andra avgifter.

Deseven AB och Connecta har den 26 mars 2002, överenskommit att Deseven AB löpande skall tillhandahålla Connecta konsulttjänster. Deseven AB erhåller ersättning från Connecta med ett belopp motsvarande 350 000 kr exkl moms månatligen. Avtalet löper tills vidare med tre månaders uppsägningstid och skall omförhandlas årligen.

Krav och Tvister

Efter genomförd skatterevision i ett av Connecta avyttrat bolag har skattemyndigheten framställt anmärkningar som sammantaget kan leda till ytterligare betalningsskyldighet om ca 200 000 kronor inklusive eventuella skattetillegg. Bolaget har erinrat sig över anmärkningarna. Ärendet har hänförs till skattnämnden för beslut. Connecta skall enligt garantiåtagande svara för den slutliga kostnaden. Med undantag för tvångsinlösenprocessen som beskrivs nedan känner styrelsen inte till några övriga tvister eller ärenden där krav eller anspråk riktats mot Connecta.

Transaktioner med närstående med flera

Inga avtal eller transaktioner med närstående föreligger.

Tvångsinlösen

I juni 2000 påbörjades en tvångsinlösenprocess mellan Klöver och minoritetsaktieägarna i Adcore Stockholm AB, fd Connecta AB. Minoritetsägarnas representant begärde i tvångsinlösenprocessen ca 380 kronor per aktie.

I december 2001 beslutade Klöverns styrelse att tvångsinlö-

senprocessen skulle återkallas. Bakgrunden till beslutet var att aktierna i Adcore Stockholm AB avyttrades den 6 december 2001 till ett konsortium utanför Klöverkoncernen.

Efter det att Klöver hade begärt att tvångsinlösenprocessen skulle avbrytas lämnade bolaget ett erbjudande till minoritetsägarna om att köpa deras aktier. Det erbjudna priset uppgick till 25 kronor per aktie. Aktieägare representerande ca 100 000 av totalt ca 200 000 aktier accepterade erbjudandet. Således finns i dagsläget ca 100 000 utestående minoritetsaktier. Den gode man som företrädde minoriteten i processen yrkade att lösenbelopp skulle utgå även till de minoritetsaktieägare som sålt sina aktier i det ovan nämnda erbjudandet. Skiljenämnden meddelade den 15 oktober 2002 sin dom i frågan varvid Klöver ådömdes att betala 253 kronor per aktie för de utestående 100 000 minoritetsaktierna. Klöver har överklagat skiljenämndens dom till tingsrätten.

Enligt avtal mellan Klöver och Connecta skall Klöver svara för utfallet upp till 10 miljoner kronor av tvångsinlösenbeloppet. Resterande belopp skall bäras av Connecta. Detta innebär att Connecta, om inte tingsrätten ändrar skiljenämndens dom, är skyldig att betala 15,3 miljoner kronor samt rättegångskostnader. Connecta har inte gjort någon reservering för beloppet. Styrelsen omprövar kontinuerligt sitt ställningstagande avseende reservering.

Försäkring

Connecta har försäkringar för sin verksamhet som av ledningen har bedömts vara i överstämmelse med praxis på marknaden.

Teckningsoptioner

Connecta har på bolagsstämma den 26 mars 2002 fattat beslut om emission av ett förlagslån om 1000 kr med 433 600 avskiljbara optionsrätter (efter split). Optionerna överläts av Connectas dåvarande moderbolag Adcore AB till Deseven Fund SC som del av vederlag för aktierna i ITMan Consulting i Stockholm AB, vilket bolag sedermera förvärvades av Connecta. Deseven har utnyttjat 116 200 optionsrätter till nyteckning av aktier, vilket givit Deseven ett totalt aktieinnehav i Connecta om 5 procent. Enligt avtal äger Deseven Fund SC rätt att, beroende av att vissa vinstmål för Connecta nåtts

eller om marknadsvärdet på Connecta överstiger 600 mkr, senast september 2005, helt eller delvis utnyttja resterande optioner att teckna aktier till en kurs motsvarande nominellt belopp. De finansiella vinstmålen avser lönsamhet på rullande tolv månadersresultat mätt enligt EBITA. Styrelsen skall omräkna villkoren för teckningsoptionerna till följd av föreliggande nyemission. Utgångspunkten för denna omräkning skall enligt villkoren för optionsrätterna vara att optionernas värde skall vara oförändrat.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Inledning

Connecta har sedan 1 november 2001 omfattat dåvarande Adcorekoncernens totala verksamhet i Stockholm. Dessförinnan var Connecta (då under namnet Adcore Net Technology) ett av flera dotterbolag inom Adcorekoncernen. 1 juli 2002 skiftades Connecta ut till Adcores aktieägare, och

blev ett självständigt bolag. Mot denna bakgrund kommer i detta avsnitt endast år 2002 och 2003 att beskrivas. En proformaredovisning som omfattar även 2001 återfinns i Noteringsprospekt för Adcore Consulting, juni 2002.

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL	Q1	Q 4	Q 3	Q2	Q1
CONNECTA GROUP, MSEK	2003	2002	2002	2002	2002
Nettoomsättning	69,5	79,6	68,6	101,4	112,1
Rörelsens kostnader	-72,3	-85,7	-81,8	-108,5	-111,0
Personalkostnader	-61,4	-69,3	-67,1	-91,9	-96,4
Avskrivningar	-1,0	-1,7	-3,8	-2,2	-2,0
Övriga externa kostnader	-9,8	-14,7	-11,0	-14,4	-12,6
Resultat före jämförelsestörande poster	-2,8	-6,1	-13,3	-7,0	1,1
Jämförelsestörande poster	0,0	-1,4	-5,3	-5,4	-5,1
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-2,8	-7,6	-18,5	-12,5	-4,0
Goodwillavskrivningar	-2,3	-2,3	-1,8	-3,7	0,0
Rörelseresultat	-5,1	-9,9	-20,3	-16,2	-4,0
Finansiella poster	-0,4	-0,5	-1,7	-3,2	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-5,5	-10,4	-22,0	-19,3	-4,6
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	1,0	1,7	10,8	0,0	0,0
Nettoresultat	-4,5	-8,7	-11,2	-19,3	-4,6

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

CONNECTA GROUP

NYCKELTAL	Q1	Q 4	Q 3	Q2	Q1
	2003	2002	2002	2002	2002
Rörelsemarginal före Goodwill och jämförelsestörande poster	-4,0%	-7,7%	-19,3%	-7,0%	1,0%
Rörelsemarginal	-7,3%	-12,4%	-29,7%	-16,0%	-3,5%
Vinstmarginal	-6,5%	-10,9%	-16,4%	-19,1%	-4,1%
Totalt förädlingsvärde (KSEK)	58 637	63 164	53 822	84 845	97 483
Kassaflöde, löpande verksamhet, före förändring av rörelsekapital, MSEK	-2,6	-4,5	-11	-7,5	3
Omsättning per konsult, rullande 12 månader, TSEK*	941	954	1024	1144	1194
Antal konsulter medeltal	286	322	347	415	423
Debiteringsgrad, %	63	63	59	58	58

* Avser proformaredovisning baserat på operativa data från Adcorekoncernen. Se avsnittet Nyckeltalsdefinitioner för definition av ovanstående nyckeltal.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för Connecta 2002 uppgick till 362 miljoner kronor. Omsättningen i första kvartalet 2003 var 69 miljoner kronor, en minskning jämfört med motsvarande siffra för första kvartalet 2002 då nettoomsättningen var 112 miljoner kronor.

På grund av en svår marknad har priserna sjunkit och trots att debiteringsgraden i kvartal 1, 2003, var 63 procent jämfört med 58 procent i kvartal 1, 2002, har omsättningen per konsult under motsvarande period sjunkit från 1,2 miljoner kronor per konsult (rullande tolv månader) till 941 tusen kronor.

Kostnader

Under perioden kvartal 1 2002 till kvartal 1 2003 har kostnaderna stadigt minskats. Vid periodens utgång var de ca 24 miljoner kronor per månad att jämföra med knappt 39 miljoner kronor per månad i kvartal 1 2002, inklusive jämförelsestörande poster.

Medarbetarkostnaderna minskade kraftigt vid halvårsskiftet 2002, som en konsekvens av personalreduktioner och löne-

justeringar. I kvartal 1 2003 var medarbetarkostnaderna drygt 61 miljoner kronor, en minskning på 11 procent jämfört med kvartal 4 2002, även denna minskning ett resultat av minskad personal.

Övriga rörelsekostnader inkluderar kostnader för lokaler, försäljning, marknadsföring, data och kommunikation samt externa tjänster. Övriga rörelsekostnader under kvartal 1 2002 var knappa 13 miljoner kronor att jämföra med knappa 10 miljoner kronor under kvartal 1 2003. Minskningen beror på minskade lokaler, omkostnader mm. Det ska tilläggas att från och med kvartal 3 2002 finansierar Connecta självt vissa kostnader som det tidigare moderbolaget Adcore AB tidigare stod för, t ex kostnader för börsplats etc.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar har från och med kvartal 2 2002 (-12 miljoner kronor) förbättrats avsevärt. För kvartal 1 2003, var motsvarande siffra -2,8 miljoner kronor. Förbättringen är ett resultat av de ansträngningar som Bolaget gjort för att anpassa kostnadsmassan till det rådande marknadsläget.

Rörelsekapital

De största posterna i rörelsekapitalet utgörs av kundfordringar och kortfristiga, icke räntebärande skulder. Kundförlusterna har under året varit marginella. Kundfordringarna uppgick per 31 mars 2003 till 50,4 miljoner kronor. Vid samma tidpunkt fanns en outnyttjad factoringkredit på 23,3 miljoner kronor. Storleken på factoringkrediten är kopplad till Bolagets utestående kundfordringar. Den maximalt tillgängliga krediten är 40 miljoner kronor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet påverkas av säsongsvariationer i fakturering gentemot kund, och är svagast under det tredje kvartalet som en följd av sommarsemestrarna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet 2003 till -6,1 miljoner kronor, varav ändring av rörelsekapital uppgick till -3,5 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 5,1 mkr. Finansieringsverksamheten bidrog med -6,7 mkr varav huvudparten utgjorde minskning av kortfristiga skulder.

Likvida medel per den 31 mars 2003 uppgick till 26,5 miljoner kronor inkluderande 23,3 miljoner kronor i outnyttjade factoringkrediter.

Skattesituation

Connectas resultat för räkenskapsåren 2001 och 2002 innebär att Bolaget kommer att deklarerar en ackumulerad skattemässig förlust på ca 45 miljoner kronor vid utgången av år 2002. Styrelsen beslutade, på basis av dessa förluster och Bolagets förväntade intjäningsförmåga, att redovisa en uppskjuten skattefordran på ca 12,5 miljoner kronor i årsbokslutet 2002. Förlusten under kvartal 1 2003 har genererat ytterligare skattemässiga förluster och bedömd uppskjuten skattefordran uppgår till ca 13,4 miljoner kronor vid utgången av kvartal 1 2003.

Säsongsvariationer

Connecta uppvisar i likhet med andra konsultbolag variationer i resultatet under året beroende av antalet tillgängliga arbetstimmar. Antalet tillgängliga timmar påverkas kraftigt av semestrar, i normalfallet 30 dagar, och helgdagar och därför uppstår säsongsvariationer i försäljning och resultat. I tabellen nedan åskådliggörs hur antalet tillgängliga dagar

varierar mellan kvartalen under 2003. Beräkningen grundar sig på antagandet att semesteruttaget i genomsnitt fördelar sig över året med 5,15,75 respektive 5 procent för kvartalen 1-4. Även jämförelsen mellan olika år påverkas beroende på när olika helgdagar inträffar.

	ARBETSDAGAR	UTTAG SEMESTER	JUSTERAT ANTAL ARBETSDAGAR
Kvartal 1	62	2	60
Kvartal 2	59	4	55
Kvartal 3	66	22	44
Kvartal 4	61	2	59

Känslighetsanalys

Connectas nettoomsättning och resultat påverkas främst av två faktorer; beläggningsgraden samt förädlingsvärdet per konsult och timme. Intäkt per timme påverkas dels av konsultens kompetens, priskänslighet inom respektive kundsegment och kompetensområde samt i vilken grad Connecta kan återanvända kunskap och strukturkapital. Debiteringsgraden påverkas av förmågan att vid varje tillfälle ha en balans avseende kundefterfrågan och tillgång vilket ställer krav på kontinuerlig kompetensutveckling och god projektstyrning.

Nedan redovisas påverkan på rörelseresultat före goodwill och jämförelsestörande poster på månadsbasis vid förändring av dessa variabler. Redovisade effekter baseras på räkenskaper för första kvartalet 2003 och skall ses som en indikation på effekter vid en isolerad förändring av respektive variabel.

VARIABEL	PÅVERKAN PÅ RÖRELSERESULTAT FÖRE GOODWILL OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER
+/-5 procentenheter debiteringsgrad	+/-5 procent
+/-5 procent intäkt per timme	+/-5 procent
+/-5 procent rörlig lön	+/-2 procent

Utdrag ur Connectas delårsrapport för januari-mars 2003

Väsentliga händelser

Det åtgärdsprogram som initierades under sommaren 2002 har nått full effekt. Effekten har varit större än beräknat, samtidigt som marknaden har varit svagare än vad som bedömdes vid tidpunkten för utformningen av åtgärdsprogrammet. Sammantaget har önskad lönsamhet inte nåtts. Bolaget har under rapportperioden kontinuerligt genomfört lönsamhetsfrämjande åtgärder, inklusive åtgärder för att öka debiteringsgraden. Efter rapportperiodens utgång har detta arbete intensifierats, bl a genom justering av löner inom ramen för befintlig lönomodell, smärre personalreduktioner och minskade administrativa kostnader.

Vid den ordinarie bolagsstämman 31 mars, 2003, valdes en ny styrelse bestående av Lars Grönberg (ordf), Olle Knaust, Anders Swensson och Per-Åke Wårdmark.

Nyemission

Bolagets verksamhet är säsongsberoende, med lägst intäkter under sommarmånaderna. Detta faktum tillsammans med den aktuella likviditetssituationen och den tid det tar för de ovan nämnda lönsamhetsfrämjande åtgärderna att få effekt, har föranlett styrelsen för Connecta AB att denna dag besluta om nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Beslutet är villkorat av bolagsstämmas godkännande samt att bolagsstämman samtidigt även beslutar om erforderlig ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitlet. Aktieägare med totalt cirka 40 procent av aktierna har förklarat sin avsikt att delta i emissionen.

Nyemissionen genomförs på följande huvudsakliga villkor:

- Nyemissionen omfattar högst 9 230 756 aktier och tillför vid full teckning Bolaget 30 miljoner kronor
- Nyemissionen sker med företrädesrätt för aktieägarna i relationen 4:1, innebärande att varje gammal aktie ger rätt att teckna fyra nya aktier
- Teckningskursen är 3,25 kronor per aktie
- Extra bolagsstämma kommer att hållas i Stockholm den 17 juni 2003
- Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen är den 23 juni 2003
- Teckningstiden är 26 juni – 11 juli 2003, vilket kan för längas av styrelsen

Marknad

Bolagets marknad är fortsatt svår. Kunderna fortsätter att vara försiktiga med större investeringar, och väljer ofta att skjuta upp beslut, alternativt genomföra projekt med egna resurser. Marknaden för konsulttjänster i Stockholmsområdet präglas dessutom av ett överutbud, vilket leder till en för Bolaget kännbar prispress.

Efterfrågan på tjänster relaterade till SAP är fortfarande god. Vidare har kunder ett gott intresse av tjänster relaterade till effektivisering av IT-drift.

Försäljning och resultatutveckling

Försäljning

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 69,5 miljoner kronor, en minskning med 38 procent jämfört med motsvarande period 2002. Minskningen förklaras i allt väsentligt av ett minskat antal konsulter samt det försämrade marknadsläget och därav följande lägre beläggning och lägre priser.

Genomsnittlig debitering per konsult, rullande 12 månader, uppgick vid utgången av första kvartalet till 941 tusen kronor, en minskning med 17 procent jämfört med motsvarande period 2002. Den svåra marknaden har lett till pressade priser, vilket har lett till en minskad omsättning per konsult, trots en stigande debiteringsgrad. Debiteringsgraden i kvartal 1 uppgick till knappt 63 procent, en förbättring med drygt 5 procentenheter jämfört med kvartal 1 år 2002.

Kunder och orderingång

Trots en besvärlig marknad har Connecta fortsatt att få nya uppdrag och orderstocken var vid kvartalets slut ca 53 miljoner kronor, vilket motsvarar ca 2 månaders försäljning. Under rapportperioden har Connecta slutit avtal med AGA avseende en större SAP-implementation. Vidare har Bolaget fått fortsatt förtroende från bl a Ericsson, HP, ICA och Sony Ericsson.

Connectas fyra största kunder under första kvartalet 2003 var: Ericsson, ICA, HP och Sony Ericsson. Dessa stod sammantaget för 53 procent av företagets försäljning under kvartalet.

Resultat

Resultat EBITA före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar uppgick till -2,8 miljoner kronor (1,1).

MSEK	KV1 2003	KV4	KV3	KV2	KV1	HELÅR 2002
Resultat	-2,8	-6,1	-13,2	-7,1	1,1	-25,3

Under kvartalet redovisas inga jämförelsestörande poster (-5,1 miljoner kronor).

Åtgärdsprogrammet som initierades under sommaren har slutförts under hösten 2002 och påverkat resultatet positivt med ca 7 miljoner kronor per månad.

Resultatutvecklingen jämfört med föregående kvartal har påverkats positivt av lägre kostnader. Dock påverkas resultatet negativt av en fortsatt betydande prispress.

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

Balansräkning och kassaflöde

I balansräkningen per den 31 mars 2003 ingår uppskjuten skattefordran med 13,4 miljoner kronor. Värderingen av balansposten, som är hänförlig till Connectas skattemässiga förluster under år 2002 och under årets första kvartal, utgår från styrelsens bedömning av Bolagets intjäningsförmåga under de kommande åren, baserat på Connectas mål för rörelsemarginal och en viss tillväxt. Värderingen har inneburit en ökning av uppskjutna skattefordringar under 2003 med 1,0 miljoner kronor vilket belopp redovisas som uppskjuten skatteintäkt.

Kundfordringarna uppgick per 31 mars till 50,4 miljoner kronor, en minskning sedan kvartal 4 med 15,7 miljoner kronor.

Soliditeten i Connecta AB var vid periodens slut 36 procent, vilket är en förbättring jämfört med föregående kvartal med 8 procentenheter. Soliditet exklusive goodwill var vid periodens slut 17 procent, vilket är en förbättring jämfört med föregående kvartalslut, då motsvarande siffra var 13.

Vid periodens slut uppgick koncernens goodwill till 26,5 miljoner kronor, en minskning sedan föregående årsskifte med netto 2,3 miljoner kronor. Minskningen är helt hänförlig till planliga avskrivningar.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3,2 miljoner kro-

nor (0). Vid perioden slut fanns en outnyttjad factoringkredit på 23,3 miljoner kronor. Storleken på factoringkrediten är kopplad till Bolagets utestående kundfordringar. Den maximalt tillgängliga krediten är 40 miljoner kronor.

Kassaflödet från rörelsen (före förändring av rörelsekapital) under kvartalet var -2,6 miljoner kronor, (3). Motsvarande för det fjärde kvartalet 2002 var -4,5 miljoner kronor. Det totala kassaflödet för perioden var -7,7 miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -6,1 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten var 5,1 miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -6,7 miljoner kronor, främst relaterat till nedamorterad factoringsskuld.

Övrigt

Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antal anställda till 349. Medelantal anställda under perioden uppgick till 361.

Connecta rekryterar medarbetare inom ett fåtal utvalda specialområden.

Aktiedata

Antalet aktier uppgick vid periodens slut till 2 307 689. I tillägg finns utestående optioner som, om de fullt utnyttjas, innebär 433 600 nya aktier eller en utspädning på 18,8 procent.

Ovanstående optioner ägs av Deseven Fund SC som enligt avtal har rätt att omedelbart nyttja viss del av dessa till att teckna aktier i Connecta AB, medan resterande del är villkorade av att vissa mål avseende lönsamhet och värde uppnås senast under hösten år 2005.

Connectaaktien är noterad på Nya Marknaden. Senast betalt den 14 maj var 9,00 kronor, att jämföra med årsskiftets 7,30 kronor, vilket innebär att aktiens värde har stigit med 23 procent sedan årsskiftet.

Redovisningsprinciper

Ingen förändring av redovisningsprinciper har skett under delårsperioden jämfört med senaste årsbokslut.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2003	2002	2002	RULLANDE
	3 MÅN JAN-MARS	3 MÅN JAN-MARS	12 MÅN JAN-DEC	12 MÅN APR-MARS
Nettoomsättning	69,5	112,1	361,7	319,1
Rörelsens kostnader	-72,3	-111,0	-387,1	-348,3
Personalkostnader	-61,4	-96,4	-324,6	-289,7
Avskrivningar	-1,0	-2,0	-9,6	-8,7
Övriga externa kostnader	-9,8	-12,6	-52,8	-49,9
Jämförelsestörande poster	0,0	-5,1	-17,2	-12,1
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-2,8	-4,0	-42,5	-41,3
Goodwillavskrivningar	-2,3	0,0	-7,8	-10,1
Goodwillnedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-5,1	-4,0	-50,4	-51,5
Finansiella poster	-0,4	-0,6	-5,9	-5,7
Resultat efter finansiella poster	-5,5	-4,6	-56,3	-57,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	1,0	0,0	12,5	13,4
Nettoresultat	-4,5	-4,6	-43,8	-43,8

Nyckeltal

MSEK	2003	2002	2002	RULLANDE
	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
	JAN-MARS	JAN-MARS	JAN-DEC	APR-MARS
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, %	-4,0	1,0	-7,0	-9,2
Rörelsemarginal, %	-7,3	-3,5	-13,9	-16,1
Avkastning på eget kapital, %	-10,3	-11,8	Neg	Neg
Medarbetare, periodens slut	349	518	392	349
Medarbetare, medelantal	361	520	493	447
Omsättning/medarbetare, 12 månader, KSEK	761	930	772	761
Omsättning/konsult, 12 månader, KSEK ²	941	1135	954	941
Debiteringsgrad, %	62,7	57,6	59,0	60,3
Netto skuld(-)/finansiella tillgångar(+), MSEK	-7,1	-36,6	-6,0	-7,1
Soliditet, %	35,6	20,4	27,8	35,6
Soliditet exklusive goodwill, %	16,8	20,4	12,7	16,8
Vinst/förlust per aktie, SEK	-1,96	-4 555	-18,98	-18,97
Efter full utspädning, SEK	-1,96	-4 555	-18,98	-18,97
Antal aktier vid periodens slut	2 307 689	1 000	2 307 689	2 307 689
Antal aktier efter utspädning	2 741 289	1 000	2 741 289	2 741 289
Genomsnittligt antal aktier	2 307 689	1 000	1 320 939	1 897 611
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	2 741 289	1 000	1 569 054	2 254 127

² Avser omsättning per tjänstgörande konsult, dvs exklusive konsulter som arbetsbefriats i.o.m. åtgärdsprogrammet.

Koncernens balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR, MSEK	2003-03-31	2002-12-31	2002-03-31
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser, rättigheter	1,8	2,0	5,9
Goodwill	26,5	28,8	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	28,3	30,8	5,9
Materiella anläggningstillgångar	9,4	15,2	7,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	-
Uppskjuten skatt	13,4	12,5	-
Summa anläggningstillgångar	51,7	59,2	13,2
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	50,4	66,1	97,9
Övriga fordringar	3,3	1,1	59,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,7	5,4	9,3
Summa kortfristiga fordringar	59,4	72,6	166,7
Likvida medel	3,2	34,3	0
Summa omsättningstillgångar	62,6	106,9	166,7
SUMMA TILLGÅNGAR	114,3	166,0	179,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER, MSEK	2003-03-31	2002-12-31	2002-03-31
Eget kapital	41,7	46,2	36,7
Avsättningar	1,1	3,3	8,2
Långfristiga skulder	6,0	10,4	0,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7,3	14,4	18,5
Övriga kortfristiga skulder	18,4	43,8	73,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39,8	47,9	42,8
Summa kortfristiga skulder	65,5	106,1	134,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114,3	166,0	179,9
Skulder	72,6	119,8	143,2
varav räntebärande	10,2	40,3	29,9
varav ej räntebärande	62,4	79,5	113,3

Förändring av eget kapital

	AKTIE KAPITAL	BUNDNA RESERVER	FRITT EGET KAPITAL	SUMMA FÖR- ÄNDRING AV EGET KAPITAL	FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
Ingående balans	2,3	0,5	43,4	46,2	40,2
Periodens resultat			-4,5	-4,5	-43,8
Nyemission					25,0
Övrigt, netto					24,8
Utgående balans	2,3	0,5	38,9	41,7	46,2

Kassaflödesanalys

MSEK

	2003 3 MÅN JAN-MARS	2002 12 MÅN JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,6	-20,0
Summa förändring av rörelsekapital	-3,5	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,1	-38,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5,1	-25,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,7	-39,6
Periodens kassaflöde	-7,7	-103,3
Likvida medel vid årets början	34,3	137,5
Likvida medel vid periodens slut *	26,5	34,3

På grund av omstruktureringar i bolaget är kassaflödesanalys för första kvartalet 2002 ej relevant

* Inkluderar ej utnyttjad factoringkredit om MSEK 23,3 per sista mars 2003.

Connecta proforma, kvartalsvisa utfall

MSEK	2003	2002	2002	2002	2002
	KV 1	KV 4	KV 3	KV 2	KV 1
Försäljning	69,5	79,6	68,6	101,4	112,1
Resultat före jämförelsestörande poster	-2,8	-6,1	-13,2	-7,1	1,1
Resultat efter jämförelsestörande poster	-2,8	-7,6	-18,5	-12,5	-4,0
Kassaflöde, löpande verksamhet, före förändring av rörelsekapital	-2,6	-4,5	-11,0	-7,5	3
Omsättning per konsult, rullande 12 månader, TSEK	941	954	1 024	1 144	1 194
Antal konsulter, medeltal	286	322	347	415	423
Debiteringsgrad, %	63	63	59	58	58

Räkenskaper 2001-2002

Koncernens resultaträkning

KSEK	NOT	2002	2001
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	361 721	133 426
Summa intäkter		361 721	133 426
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-52 759	-22 851
Personalkostnader	3, 4	-324 645	-104 017
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 11	-9 648	-1 742
Goodwillavskrivningar	9	-7 829	0
Jämförelsestörande poster	5	-17 192	-58 575
Summa rörelsens kostnader		-412 073	-187 185
Rörelseresultat		-50 352	-53 759
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 523	577
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7 463	-970
Summa finansnetto		-5 940	-393
Resultat efter finansiella poster		-56 292	-54 152
Skatt	8	12 488	-1 553
Årets resultat		-43 804	-55 705
Resultat per aktie, SEK		-18,98	-55,71
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK (samma som ovan vid negativt resultat)		-18,98	-55,71
Eget kapital per aktie, SEK		20,03	40 218
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK		16,86	40 218
Antal aktier vid periodens slut		2 307 689	1 000
Antal aktier vid full utspädning		2 741 289	1 000
Genomsnittligt antal aktier		1 320 939	1 000
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning		1 569 054	1 000
Kassaflöde, löpande verksamhet, före förändring av rörelsekapital		-19 998	
Omsättning per konsult, rullande 12-månader (KSEK)		954	
Antal konsulter, medeltal		379	
Debiteringsgrad, %		59	

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR, KSEK	NOT	2002-12-31	2001-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser och liknande rättigheter	10	2 046	2 864
Goodwill	9	28 790	0
		30 836	2 864
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	11	15 231	8 798
		15 231	8 798
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Deposition		600	0
Uppskjuten skatt	21	12 488	0
Summa anläggningstillgångar		59 155	11 662
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		66 111	103 227
Övriga fordringar		1 109	221 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	5 396	9 276
		72 616	333 709
Kassa och bank		34 271	186
Summa omsättningstillgångar		106 887	333 895
SUMMA TILLGÅNGAR		166 042	345 557

EGET KAPITAL OCH SKULDER, KSEK	NOT	2002-12-31	2001-12-31
Eget kapital	13, 16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 308	100
Bundna reserver		795	795
		3 103	895
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		86 922	95 028
Årets resultat		-43 804	-55 705
		43 118	39 323
Summa eget kapital		46 221	40 218
Avsättningar	18	3 616	301
Summa avsättningar		3 616	301
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	14, 22	10 112	0
		10 112	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		14 401	24 526
Övriga skulder	17	43 758	210 972
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	47 934	69 540
		106 093	305 038
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		166 042	345 557
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter		30 185	42 215
Varav belånade kundfordringar		30 185	42 215
Ansvarsförbindelser		inga	inga

Koncernens kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	NOT	2002
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster		-56 292
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	19	34 669
		-21 623
Betald inkomstskatt		1 625
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-19 998
Förändringar i rörelsekapital		
Pågående arbete (ökning)		-1 201
Kundfordringar (minskning)		46 494
Kortfristiga fordringar (minskning)		4 800
Kortfristiga skulder (minskning)		-68 613
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-38 518
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag och rörelser		-10 000
Nettoinvestering i immateriella tillgångar		-328
Nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar		-14 835
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25 163
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		25 000
Förändring av långfristiga skulder		-126 956
Förändring av långfristiga fordringar		74 416
Förändring av kortfristiga skulder		-12 031
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-39 571
ÅRETS KASSAFLÖDE		-103 252
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN*		137 523
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		34 271

* inkl fordran på dåvarande Adcore-koncernens cash pool

Moberbolagets kassaflödesanalys stämmer i allt väsentligt med koncernens.

Moderbolagets resultaträkning

RESULTATRÄKNING		MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
KSEK	NOT	2002	2001
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1, 2	361 721	149 372
Summa intäkter		361 721	149 372
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-52 759	-28 250
Personalkostnader	3, 4	-324 645	-113 370
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 11	-9 648	-2 940
Goodwillavskrivningar	9	-7 329	0
Jämförelsestörande poster	5	-17 192	-58 575
Summa rörelsens kostnader		-411 573	-203 135
Rörelseresultat		-49 852	-53 763
Resultat från finansiella poster			
Räntetäckter och liknande resultatposter		1 523	580
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7 463	-969
Summa finansnetto		-5 940	-389
Resultat efter finansiella poster		-55 792	-54 152
Skatt	8	12 488	-1 832
Årets resultat		-43 304	-55 984

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR, KSEK	NOT	2002-12-31	2001-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser och liknande rättigheter	10	2 046	2 864
Goodwill	9	19 390	0
		21 436	2 864
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	11	1 919	8 798
Finansiell leasing	11	13 312	0
		15 231	8 798
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7	10 000	5 050
Deposition		600	0
Uppskjuten skatt	21	12 488	0
Summa anläggningstillgångar		59 755	16 712
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		66 111	103 552
Övriga fordringar		1 109	215 058
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	5 396	10 905
		72 616	329 515
Kassa och Bank		34 271	186
Summa omsättningstillgångar		106 887	329 701
SUMMA TILLGÅNGAR		166 642	346 413

EGET KAPITAL OCH SKULDER, KSEK	NOT	2002-12-31	2001-12-31
Eget kapital	13, 16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 308	100
Reservfond		20	20
		2 328	120
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		86 922	95 307
Årets resultat		-43 304	-55 984
		43 618	39 323
Summa eget kapital		45 946	39 443
Obeskattade reserver	23	1 076	1 076
Avsättningar	18	3 315	0
Summa avsättningar		3 315	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	14, 22	10 112	0
		10 112	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		14 401	21 686
Övriga skulder	17	43 858	212 755
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	47 934	71 453
		106 193	305 894
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		166 642	346 413

Poster inom linjen

Ställda säkerheter		30 185	42 215
Varav belånade kundfordringar		30 185	42 215
Ansvarsförbindelser		inga	inga

Moderbolagets kassaflödesanalys

Moderbolagets kassaflödesanalys stämmer i allt väsentligt med koncernens.

Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådet och FAR.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt bolag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, innehar mer än 50 procent av rösterna. Förvärvade bolag redovisas enligt förvärvsmetoden. De ingår i koncernredovisningen från och med förvärvsdagen. Avyttrade verksamheter ingår i koncernredovisningen intill dagen för avyttringen. Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för förvärvade aktier överstiger det i förvärsanalysen upptagna marknadsvärdet av bolagets nettotillgångar, upptas skillnaden som koncernmässig goodwill. Goodwill hänförlig till förvärvade bolag redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Varje förvärv bedöms individuellt utifrån en förväntad ekonomisk livslängd om 5-20 år.

Intäktsredovisning

Konsulttjänster på löpande räkning resultatavräknas i takt med uppbyggnaden. Andra konsultuppdrag vinstavräknas successivt. Den successiva vinstavräkningen baseras på de per balansdagen nedlagda arbetsinsatserna och kostnaderna i förhållande till de beräknade intäkterna och kostnaderna.

Leasing

Finansiella leasingavtal redovisas som egenfinansierade investeringar.

Inkomstskatt/uppskjuten skatt

Koncernens inkomstskatter innefattar skatten på koncernbolagens redovisade vinster under redovisningsperioden samt förändringar av uppskjutna skattefordringar. Uppskjuten skatt motsvarar nettoeffekten på skatten av samtliga föreliggande skillnader mellan skatte- och redovisningsmässiga värden på tillgångar och skulder med tillämpning av gällande skattesatser. Tillfälliga skillnader uppkommer främst genom ännu ej utnyttjade förlustavdrag. Dessa förlustavdrag påverkar uppskjuten skatt endast i den omfattning det är sannolikt att de kommer att motsvaras av framtida beskattningsbara vinster. Obeskattade reserver delas mellan eget kapital och uppskjuten skatteskuld i koncernbalansräkningen.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. Följande avskrivningstider tillämpas:

Datorer och installationer	3 år
Inventarier	5 år
Inkråmsgoodwill	5-20 år
Övriga immateriella tillgångar	5-20 år

Fordringar

Fordringar är redovisade till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder har omräknats till redovisningsvalutan efter balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens kurs har redovisats i resultaträkningen.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när, ett åtagande (legalt eller informellt) som följd av en inträffad händelse, innebär att ett troligt utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Noter

NOT 1. NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002	2001	2002	2001
Sverige	334 384	132 895	334 384	148 841
Övriga marknader	27 337	531	27 337	531
Summa	361 721	133 426	361 721	149 372

NOT 2. INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002	2001
Inköp	0,0%	6,9%
Försäljning	0,0%	0,0%

NOT 3. MEDELANTALET ANSTÄLLDA

	2002		2001	
	ANTAL ANSTÄLLDA	VARAV KVINNOR	ANTAL ANSTÄLLDA	VARAV KVINNOR
Moderbolaget	494	33%	141	28%
Dotterföretag	0	0	0	0
Koncernen totalt	494	33%	141	28%

NOT 4. LÖNER, ERSÄTTNINGAR MM

KSEK	2002	2002	2001	2001
	LÖNER OCH ANDRA ERS.	SOC.KOSTN (VARAV PENS. KOSTNADER)	LÖNER OCH ANDRA ERS.	SOC. KOSTN (VARAV PENS. KOSTNADER)
Moderbolaget	242 491	106 758 (26 262)	76 863	25 227 (9 581)
Koncernen totalt	242 491	106 758 (26 262)	76 863	25 227 (9 581)

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN STYRELSELEDAMÖTER OCH VD SAMT ÖVRIGA ANSTÄLLDA

KSEK	2002	2002	2001	2001
	STYRELSE OCH VD (VARAV TANTIEM O.D)	ÖVRIGA ANSTÄLLDA	STYRELSE OCH VD (VARAV TANTIEM O.D)	ÖVRIGA ANSTÄLLDA
Moderbolaget	1 446 (0)	241 045	240 (0)	76 623
Totalt i moderbolaget	1 446 (0)	241 045	240 (0)	76 623
Koncernen totalt	1 446 (0)	241 045	240 (0)	76 623

Av moderbolagets kostnader för pensioner avser KSEK 190 styrelsen och de verkställande direktörerna.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension samt finansiella instrument m.m.

Med andra ledande befattningshavare avses de sju personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Ersättningar

Styrelsen

Till styrelsens ledamöter ska utgå arvode med KSEK 600 (0), varav KSEK 300 ska utgå till styrelsens ordförande. Ingen styrelseledamot har haft annan ersättning från bolaget.

Verkställande direktörerna

Till verkställande direktörerna har under året utgått lön och andra förmåner på sammanlagt KSEK 846.

Övriga ledande befattningshavare

Till övriga ledande befattningshavare har under året utgått lön om KSEK 5 603.

Bonus

Bonus har under året ej utgått till verkställande direktörerna. Bonus har utgått till övriga ledande befattningshavare med KSEK 689.

Pensioner

Verkställande direktören erhåller pension enligt lagen om allmän försäkring (folkpension och försäkring för tilläggspension) samt pensionsförmåner motsvarande gällande ITP-plan. Samordning sker med tjänstepensionsförmåner förvärvade vid tidigare anställning. Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år. Övriga ledande befattningshavare har individuella pensionsplaner. Kostnader för dessa uppgick till KSEK 1 427.

Uppsägningstid

Vid uppsägning från bolagets sida är verkställande direktören berättigad till, utöver lön under sex månaders uppsägningstid, avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner samt pensionsförmåner under motsvarande tidsperiod. För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 3 - 12 månader från bolagets sida utan föreskrift om avgångsvederlag.

Beslutsprocess

Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2002 har beslutats av styrelsens ordförande. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande.

NOT 5. JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002	2001	2002	2001
Avvecklingskostnader	-12 142	-2 435	-12 142	-2 435
Försäljning av dotterbolag till Adcore Tec AB	-5 050	-56 140	-5 050	-56 140
Summa	-17 192	-58 575	-17 192	-58 575

NOT 6. ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

KSEK	2002	2001	2002	2001
Revisionsuppdrag				
Deloitte & Touche	235	289	235	289
Ernst & Young	20	0	20	0
Summa revisionsuppdrag	255	289	255	289
Övriga uppdrag				
Deloitte & Touche	387	55	387	55
Ernst & Young	0	389	0	389
Summa övriga uppdrag	387	444	387	444
Summa arvoden	642	733	642	733

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

NOT 7. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KSEK	2002-12-31	2001-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 050	0
Inköp	10 000	97 231
Försäljning	-5 050	-92 181
Utgående akumulerade anskaffningsvärden	10 000	5 050
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående bokfört värde	10 000	5 050

Företagets namn	Org.nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel %	Bokfört värde 2002-12-31
Dotterbolag					
Adcore AB*	556624-3209	Stockholm	1 000	100%	10 000
Summa					10 000

* namnändrat från ITMan Consulting i Stockholm AB

NOT 8. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002	2001	2002	2001
Aktuell skatt	0	6	0	6
Summa aktuell skatt	0	6	0	6
Uppskjuten skatt	12 488	0	12 488	0
Skatt på koncernbidrag	0	-1 559	0	-1 838
Summa	12 488	-1 553	12 488	-1 832

Skatt beräknas utifrån en skattesats om 28 % på beräknad skattepliktigt resultat för räkenskapsåret.

Skatt på koncernbidrag i koncernens räkenskaper för 2001 avser lämnade och erhållna koncernbidrag till koncernföretag inom den dåvarande koncernstrukturen.

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002	2001	2002	2001
Avstämning av effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	-56 292	-54 152	-55 792	-54 152
Skatt enligt gällande skattesats	15 762	15 163	15 622	15 163
Icke skattepliktiga intäkter	784	798	784	519
Ej avdragsgilla kostnader	-452	-1 795	-452	-1 795
Avskrivning av goodwill	-2 192	0	-2 052	0
Försäljning av aktier i koncernföretag	-1 414	-15 719	-1 414	-15 719
Redovisad effektiv skatt	12 488	-1 553	12 488	-1 832

NOT 9. GOODWILL

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Inköp*	36 619	0	26 719	0
Försäljningar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	36 619	0	26 719	0
Ingående avskrivningar enligt plan	0	0	0	0
Försäljningar	0	0	0	0
Årets avskrivning enligt plan	-7 829	0	-7 329	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 829	0	-7 329	0
Bokfört värde vid årets slut, exkl finansiell leasing	28 790	0	19 390	0

* Förvärv under året av ManIT Consulting i Stockholm AB (namnändrat till Adcore AB) medförde en goodwill om KSEK 9 900.

Goodwill om KSEK 26 719 i koncernen och i moderbolaget avser förvärv av bolaget Capito. Denna goodwill redovisades tidigare i koncernen Adcore. Till följd av förändringar i koncernens sammansättning har goodwill avseende Capito omvandlats till inkråmsgoodwill och bokats in i moderbolaget.

NOT 10. PATENT, LICENSER OCH LIKANDE RÄTTIGHETER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2002-12-31	2002-12-31	2002-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 143	0	3 143	0
Justering ingående anskaffningsvärde	-142	0	-142	0
Inköp	327	3 143	327	3 143
Försäljningar	0	0	0	0
Utgående anskaffningsvärden	3 328	3 143	3 328	3 143
Ingående avskrivningar enligt plan	-136	0	-136	0
Försäljningar	0	0	0	0
Årets avskrivning enligt plan	-1 146	-279	-1 146	-279
Utgående avskrivningar	-1 282	-279	-1 282	-279
Bokfört värde vid årets slut	2 046	2 864	2 046	2 864

NOT 11. INVENTARIER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Ingående anskaffningsvärden	10 047	0	10 047	0
Inköp	616	11 958	616	11 958
Försäljningar/Utrangeringar	-1 026	-1 911	-1 026	-1 911
Utgående anskaffningsvärden	9 637	10 047	9 637	10 047
Ingående avskrivningar enligt plan	-1 250	0	-1 250	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	213	0	213
Årets avskrivning enligt plan	-6 468	-1 462	-6 468	-1 462
Utgående avskrivningar	-7 718	-1 249	-7 718	-1 249
Bokfört värde vid årets slut, exkl finansiell leasing	1 919	8 798	1 919	8 798
Inventarier som innehas under finansiell leasing				
KSEK				
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Inköp	15 346	0	15 346	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	0	0	0
Utgående anskaffningsvärden	15 346	0	15 346	0
Ingående avskrivningar enligt plan	0	0	0	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	0	0	0
Årets avskrivning enligt plan	-2 034	0	-2 034	0
Utgående avskrivningar	-2 034	0	-2 034	0
Bokfört värde vid årets slut, finansiell leasing	13 312	0	13 312	0
Totalt utgående planenligt restvärde	15 231	8 798	15 231	8 798
Totala kostnader för finansiell leasing var KSEK (avskrivningar och ränta)	-2 558	0	-2 558	0

NOT 12. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Förutbetalda hyror	1 777	0	1 777	0
Förutbetalda försäkringar	1 680	0	1 680	0
Övriga poster	1 939	9 276	1 939	10 905
Summa	5 396	9 276	5 396	10 905

NOT 13. EGET KAPITAL

KSEK				
KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	BUNDNA RESERVER	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Belopp vid årets ingång	100	20	39 324	39 444
Nyemissioner	2 208	0	22 792	25 000
Kostnader för prospekt och nyemission	0	0	-281	-281
Förändring av koncernens sammansättning	0	0	25 087	25 087
Eget kapital andel av obeskattade reserver	0	775	0	775
Årets resultat	0	0	-43 804	-43 804
Belopp vid årets utgång	2 308	795	43 118	46 221

MODERBOLAGET	AKTIEKAPITAL	BUNDNA RESERVER	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Belopp vid årets ingång	100	20	39 324	39 444
Nyemissioner	2 208	0	22 792	25 000
Kostnader för prospekt och nyemission	0	0	-281	-281
Förändring av koncernens sammansättning	0	0	25 087	25 087
Årets resultat	0	0	-43 304	-43 304
Belopp vid årets utgång	2 308	20	43 618	45 946

NOT 14. ÖVRIGA SKULDER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Skulder för leasingavtal	10 112	0	10 112	0
Summa övriga skulder	10 112	0	10 112	0

NOT 15. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Upplupna personalkostnader inkl soc	36 771	50 192	36 771	50 112
Upplupna avtalskostnader	0	0	0	600
Övriga poster	11 163	19 348	11 163	20 741
Summa	47 934	69 540	47 934	71 453

NOT 16. AKTIEKAPITALET'S FÖRÄNDRING

DATUM	TRANSAKTION	AKTIEBELOPP I SEK		ANTAL AKTIER		NOMINELLT
		FÖRÄNDRING	TOTALT	FÖRÄNDRING	TOTALT	SEK/AKTIE
1997-05-21	Bolaget grundas	100 000	100 000	1 000	1 000	100,00
2002-06-04	Split 1:100	0	100 000	99 000	100 000	1,00
2002-06-04	Nyemission	2 207 689	2 307 689	2 207 689	2 307 689	1,00

NOT 17. ÖVRIGA KORTA SKULDER

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Personalens källskatt	5 198	11 426	5 198	11 426
Factoringskuld	1) 30 185	42 199	1) 30 185	42 199
Leasingskulder	3 200	0	3 200	0
Moms	4 362	18 287	4 362	18 287
Övriga poster	813	139 060	913	140 843
Summa	43 758	210 972	43 858	212 755

1) För factoringskuld har samtliga kundfordringar lämnats som säkerhet (se ställda säkerheter)

NOT 18. AVSÄTTNINGAR

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Avveckling av verksamhet	465	0	465	0
Avveckling av personal	2 850	0	2 850	0
Övriga avsättningar	301	301	0	0
Summa	3 616	301	3 315	0

Avsättningar har gjorts för kända kostnader avseende personal som arbetsbefriats i samband med genomfört åtgärdsprogram, samt för åtaganden till följd av avveckling av verksamhet.

NOT 19. POSTER SOM EJ INGÅR I KASSAFLÖDET

KSEK	KONCERNEN
	2002
Avskrivningar	-9 648
Goodwillavskrivningar	-7 829
Jämförelsestörande poster	-17 192
	-34 669

NOT 20. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Connecta AB och dess närstående. Ersättningar och villkor i anställningsavtal för ledande befattningshavare och enskilda styrelseledamöter framgår i not 4.

Connecta AB har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under innehavande räkenskapsår eller föregående räkenskapsår haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med bolaget, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren, och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad.

NOT 21. UPPSKJUTEN SKATT

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	KONCERNEN
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Ingående balans	0	0	0	0
Resultatfört under året	12 488	0	12 488	0
Utgående balans	12 488	0	12 488	0

Uppskjuten skattefordran i koncernen och i moderbolaget avser skattemässiga underskott. De skattemässiga underskotten uppgick per balansdagen till 44,6 MSEK (0). Dessa underskottsavdrag kan utnyttjas under obegränsad tid.

NOT 22. FINANSIELL LEASING

KSEK	KONCERNEN	KONCERNEN	MODERBOLAGET	MODERBOLAGET
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Skulder för leasingavtal längre än 1 år	10 112	0	10 112	0
Skulder för leasingavtal kortare än 1 år	3 200	0	3 200	0
Total leasingkund/Total leasingstock	13 312	0	13 312	0
varav				
Förfaller till betalning om mer än 5 år	0	0	0	0

Finansiella leasingavtal avser maskiner och inventarier och redovisas bland anläggningstillgångar.

NOT 23. OBESKATTADE RESERVER

KSEK	2002-12-31	2001-12-31
	Periodiseringsfond (taxering 1999)	3
Periodiseringsfond (taxering 2001)	1 073	1 073
Summa	1 076	1 076

Revisorernas granskningsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Connecta AB (publ) granskat föreliggande prospekt. Granskningen har utförts enligt den rekommendation som FAR har utfärdat. I enlighet med rekommendationen har vi endast i begränsad omfattning granskat de prognoser som ingår i prospektet. De uppgifter i prospektet som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt. Uppgifter som motsvarar en delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning.

Årsredovisningarna för 2001 och 2002 har reviderats av Björn Fernström och Svante Forsberg. Revisionsberättelser utan anmärkning har lämnats för dessa två räkenskapsår. De

uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredovisningarna har återgivits korrekt. Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm 2003-06-17

Deloitte & Touche AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar i procent av rörelsens nettoomsättning.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Rörelsekapital

Kortfristiga rörelsefordringar minskade med kortfristiga rörelseskulder.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder och latent skatt.

Medeltal antal anställda

Genomsnitt av antal årsanställda under året.

Resultat per aktie

Resultat efter full skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie vid full utspädning

Vinst per aktie justerat för effekter av utestående konvertibler och optioner.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie vid full utspädning

Eget kapital per aktie justerat för effekter av utestående optioner.

Debiteringsgrad

Antal debiterade timmar dividerat med antal möjliga timmar exklusive uttagna semestertimmar.

Möjliga timmar

Antal arbetsdagar multiplicerat med normalarbetstid och antal konsulter.

