

Adcore AB – Delårsrapport Januari – mars 2002

- **Försäljningen 112 miljoner kronor i en marknad som fortfarande är svag samt präglad av överutbud och pressade priser.**
- **I konsultrörelsen var resultatet, före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, 1,1 miljoner kronor och resultatet efter finansnetto uppgick till 34,2 miljoner kronor.**
- **Det pågående arbetet med att nå en lösning för kvarvarande tvister har gått bättre än planerat. Detta har inneburit att balansomslutningen har reducerats och soliditeten ökat till 39 procent medan likviditeten har minskat med 36 miljoner.**
- **Adcore fick förnyat förtroende som preferred supplier till Ericsson. Nya uppdrag har erhållits bl.a. från Birka Energi, Compaq, Cramo, Folksam, Green Cargo, ICA, Nordea IT, Sony Ericsson och Tibnor. Orderstocken är tillfredsställande.**
- **Marknaden bedöms vara starkt konkurrensutsatt resterande del av 2002. Nuvarande besparingsprogram fortsätter i syfte att redovisa positivt resultat trots det pressade marknadsläget och en lägre prisnivå.**



Marknad och utsikter

Aktivitetsnivån i marknaden i början av året har varit svagare än förväntat. Överutbud och prispress präglar situationen och det krävs högt försäljningsstryck för varje affär. Konsulttjänster inom området affärssystem, framförallt vad gäller SAP, möter en god efterfrågan och beläggningen är hög. Inom vissa branscher såsom telekom, bank och finans är också situationen tillfredsställande. Ytterligare några områden har bra efterfrågan men helhetsintrycket dras ner av den låga aktiviteten i marknaden för generella strategi- och managementkonsulttjänster samt vissa konsulttjänster av resurskaraktär.

Adcores tidigare bedömning ligger fast. Innevarande år kommer generellt att präglas av den nuvarande lägre aktiviteten i marknaden. Företaget kommer därför att intensifiera åtgärderna för att sänka de löpande kostnaderna i syfte att uppnå ett positivt resultat med hänsyn tagen till det svåra marknadsläget och den allmänt pressade prisnivån.

Väsentliga händelser under första kvartalet

Ett mindre konsultföretag förvärvades med ett antal mycket seniora konsulter som samtliga har erfarenhet av Adcores verksamhet. Köpeskillingen består av en mindre kontant del samt 5 procent av aktierna i Adcore Consulting. Affären genomfördes per den 1 april. Johan Wieslander, tidigare vice VD och en av grundarna av Connecta, har tillsatts som COO för Adcore.

Ytterligare erfarna konsulter, inom främst Enterprise Applications och Program Management, har under kvartalet rekryterats till Adcore.

Samtliga åtgärder i anledning av avyttringen av majoritetsposten i Adcore Stockholm AB (fd Connecta AB) den 6 december 2001 har slutförts under kvartalet vilket har givit en positiv effekt på moderbolagets resultaträkning med 148 miljoner kronor och i koncernen med netto 29 miljoner kronor.

Efter avyttringen har Adcore återkallat tvångsinlösenprocessen. Adcore har under mars-april 2002 genom ett erbjudande till minoritetsaktieägarna per den 12 april förvärvat ca 50 procent av de kvarvarande utestående aktierna för 25 kronor per aktie.

Arbetet med att lösa utestående tvister har varit framgångsrikt. Åtaganden har därmed betalats av och avsättningar har kunnat minskas i snabbare takt än planerat. Skulder och avsättningar har totalt sett minskat med 96 miljoner kronor sedan årsskiftet, varav avsättningar har minskat från 81 till 41 miljoner kronor. Eget kapital har ökat med 34,4 miljoner kronor med förbättrad soliditet som följd.

Föregående års förluster och försäljning av bolag har lett till att skattemässiga förluster på flera miljarder kronor har uppkommit. Dessa bedöms till del kunna utnyttjas i Adcores rörelse.

Försäljning och resultat

Försäljning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 112,2 miljoner kronor, en minskning med 18,1 procent jämfört med fjärde kvartalet 2001. Minskningen förklaras i allt väsentligt av att verksamheten är mindre med lägre antal konsulter samt minskad beläggning och i viss mån lägre priser.

	2002		2001		
Adcore proforma	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Försäljning, MSEK	112,2	137,0	132,2	163,8	219,6
Omsättning per konsult, rullande 12 månader, TSEK	1 194	1 304	1 377	1 297	1 315
Omsättning per konsult, TSEK	267	326	302	298	370



Genomsnittlig debitering per konsult, rullande 12 månader, uppgick för kvartalet till 1,2 miljoner kronor, vilket främst förklaras med den lägre debiteringsgraden under kvartalet. Debiteringsgraden för första kvartalet var 58 procent mot 65 procent sista kvartalet 2001.

Kunder/Orderingång

Orderstocken den 31 mars 2002 var 98 miljoner kronor vilket motsvarar drygt 2 månaders försäljning.

Förnyat förtroende från Ericsson då Adcore har utsetts till sk preferred supplier, vilket mot bakgrund av att Ericsson sedan några år är en av Adcores viktigaste kunder, var ett viktigt framsteg.

Adcores fem största kunder under kvartal 1 var Apoteket, Ericsson, ICA, Sony Ericsson och Svenskt Näringsliv. Dessa stod sammantaget för 46 procent av företagets försäljning under årets första tre månader. Adcore har erhållit nya uppdrag under årets första kvartal från bl.a. Birka Energi, Compaq, Cramo, Folksam, Green Cargo, ICA, Nordea IT, Sony Ericsson och Tibnor.

Resultat

Koncernens resultat efter finansnetto har under kvartalet positivt påverkats av avyttringen av Adcore Stockholm AB med 29 miljoner kronor. Resultatet för perioden blev 34,2 miljoner kronor.

	2002		2001		
Adcore proforma, MSEK	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Resultat före goodwill och jämförelsestörande poster	-2,5	-2,2	-35,6	-40,3	-14,8
Varav konsultverksamheten	1,1	-0,6	-16,1	-11,8	16,4

Resultatet före goodwill och jämförelsestörande poster för konsultrörelsen kvartal 1 uppgick till 1,1 miljoner kronor (16,4). Jämfört med föregående kvartal var resultatet knappt två miljoner bättre vilket förklaras med lägre kostnader.

Koncernens finansnetto för första kvartalet var -1,3 miljoner kronor (-0,9). Resultat efter skatt uppgick till 34,2 miljoner kronor, (-456,8).

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde var -36,5 miljoner kronor, (-36,3). Inga investeringar gjordes under första kvartalet.

De genomförda åtgärderna gällande avveckling av pågående tvister och rensning av balansräkningen har resulterat i att skulderna har minskat med 96 miljoner kronor och eget kapital ökat med 34,4 miljoner kronor. Därmed har också soliditeten i Adcore förbättrats och uppgick vid rapportperiodens slut till 39 procent, en förbättring från årsskiftet med 12 procentenheter. Efter goodwill var soliditeten 35 procent.

Kundfordringarna uppgick vid kvartalsslutet till 97,9 miljoner kronor, en minskning sedan årsskiftet med 5,9 miljoner kronor. Inga kundförluster har uppstått under kvartalet.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 41,6 miljoner kronor. En minskning jämfört med årsskiftet om 36,5 miljoner kronor. Minskningen beror framförallt på genomförda omstruktureringsåtgärder och reducering av bolagets skulder. Till befintlig likviditet skall läggas 7 miljoner kronor i ej utnyttjade kreditramar.

Likviditeten är inte tillfredsställande. Ledningen arbetar med olika alternativ för att stärka likviditeten, vilket anses nödvändigt inför sommarmånaderna.



Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 518 (779), och medelantalet under perioden var 513 (788). Skillnaden mot föregående år sammanhänger helt med den planerade neddragningen av verksamheten. Av det totala antalet medarbetare i slutet av perioden var 81 procent debiterande konsulter. Personalomsättningen uppgick under kvartalet till 7 procent, exklusive av bolaget initierade avgångar.

Moderbolaget

Moderbolaget omfattar VD och två medarbetare. Nettoresultatet för moderbolaget uppgick för första kvartalet 2002 till 160,1 miljoner kronor. Resultatet förklaras i allt väsentligt av den i december 2001 genomförda försäljningen av Adcore Stockholm AB som slutredovisats under första kvartalet 2002. I övrigt har omvärdering och upplösning av reserver påverkat resultatet i moderbolaget positivt.

Redovisningsprinciper

Ingen förändring av redovisningsprinciperna har skett under perioden jämfört med senaste årsbokslut.

Kommande rapporter

Januari – juni	22 augusti
Januari – september	6 november

Stockholm 25 april 2002

Ole Oftedal

Verkställande Direktör

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



Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK

	2002 3 mån Jan-mars	2001 3 mån Jan-mars	01/02 12 mån April-mars	2001 12 mån Jan-dec
Nettoomsättning	112,2	430,5	744,1	1 062,4
Rörelsens kostnader	-114,8	-472,9	-899,6	-1 257,7
<i>Personalkostnader</i>	-98,2	-340,8	-679,5	-922,1
<i>Avskrivningar</i>	-3,8	-16,8	-34,8	-47,8
<i>Övriga externa kostnader</i>	-12,8	-115,3	-185,3	-287,8
Jämförelsestörande poster	39,9	-386,8	-155,9	-582,6
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	37,4	-429,2	-311,4	-778,0
Goodwillavskrivningar	-1,9	-26,7	-23,6	-48,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-1 299,3	-1 299,3
Rörelseresultat	35,5	-455,9	-1 634,4	-2 125,7
Finansiella poster	-1,3	-0,9	2,9	3,3
Resultat efter finansiella poster	34,2	-456,8	-1 631,4	-2 122,4
Skatt	-	-	-	-
Latent skatt	-	-	-75,9	-75,9
Nettoresultat	34,2	-456,8	-1 707,3	-2 198,3
Vinst/förlust per aktie, SEK	0,06	-3,09	-	-9,33
Efter full utspädning, SEK	0,06	-2,83	-	-8,81
Antal aktier vid periodens slut, tusental	575 672	151 673	-	575 672
Antal aktier efter utspädning, tusental	621 387	164 401	-	592 400
Genomsnittligt antal aktier, tusental	575 672	147 790	-	235 590
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	616 894	161 142	-	249 641

Nyckeltal

	2002 3 mån Jan-mars	2001 3 mån Jan-mars	01/02 12 mån April-mars	2001 12 mån Jan-dec
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, %	-2,3	-9,8	-20,9	-18,4
Rörelsemarginal, %	31,6	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	24,1	neg	neg	neg
Medarbetare, periodens slut	518	1 948	518	557
Medarbetare, medelantal	513	1 922	968	1 361
Omsättning/medarbetare, 12 månader, KSEK	844	884	844	866
Omsättning/konsult, 12 månader, KSEK	1 117	1 110	1 117	1 104
Debiteringsgrad, %	58	58	-	62
Netto skuld-/finansiella tillgångar+, MSEK	-36,6	99,9	-	11,2
Soliditet, %	39	69	-	27
Soliditet exklusive goodwill, %	35	40	-	22



Koncernens balansräkning i sammandrag, MSEK

	2002-03-31	2001-03-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser, rättigheter	5,9	-	6,6
Goodwill	24,8	1 176,3	26,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	30,7	1 176,3	33,4
Materiella anläggningstillgångar	24,0	225,1	29,0
Finansiella anläggningstillgångar	198,4	274,0	197,8
Summa anläggningstillgångar	253,1	1 675,4	260,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	97,9	375,5	103,8
Övriga fordringar	4,9	113,3	18,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,7	91,7	8,8
Summa kortfristiga fordringar	113,5	580,5	131,4
Likvida medel	41,6	165,2	78,1
Summa omsättningstillgångar	155,1	745,6	209,6
SUMMA TILLGÅNGAR	408,2	2 421,1	469,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	159,3	1 679,2	124,9
Avsättningar	40,9	-	81,4
Långfristiga skulder	20,0	66,2	21,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	34,6	89,2	35,6
Övriga kortfristiga skulder	108,4	378,7	141,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45,0	207,8	65,2
Summa kortfristiga skulder	188,0	675,7	241,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	408,2	2 421,1	469,7
Skulder			
varav räntebärande	248,9	741,9	344,8
varav ej räntebärande	78,2	65,3	70,8
	170,7	676,6	274,0

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 jan 2002	57,6	2 298,0	-2 230,7	124,9
Periodens resultat			34,2	34,2
Övrigt, netto		0,7	-0,4	0,3
Utgående balans 31 mars 2002	57,6	2 298,7	-2 196,9	159,3



Kassaflödesanalys, MSEK

	2002 3 mån Jan-mars	2001 3 mån Jan-mars	2001 12 mån Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Kassamässigt rörelseresultat	1,2		-298,9
Finansiella poster	-1,3		3,3
Betald inkomstskatt	5,7		-1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5,6	-122,3	-297,5
Förändringar i rörelsekapital			
Kundfordringar	4,8		69,0
Kortfristiga fordringar	-14,9		-216,6
Kortfristiga skulder	-40,9		127,8
Summa förändring av rörelsekapital	-51,0	61,9	-19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45,4	-60,4	-317,4
Investeringsverksamheten			
Investering i goodwill avseende tilläggsköpeskilling	-		-40,1
Förvärv av dotterbolag och rörelser	-		-115,8
Nyemission i samband med förvärv	-		67,6
Försäljning av dotterbolag	-1,6		-31,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-		-10,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	3,0		18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,4	-15,4	-111,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-		157,5
Förändring av långfristiga skulder	-0,4		29,3
Förändring av långfristiga fordringar	-0,6		18,4
Förändring av kortfristiga skulder	8,4		44,4
Förändring av kortfristiga fordringar	-		26,9
Erhållna optionspremier	-		28,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,4	39,5	305,0
Periodens kassaflöde	-36,5	-36,3	-123,4
Likvida medel vid periodens början	78,1	201,5	201,5
Likvida medel vid periodens slut	41,6	165,2	78,1



Kvartalsdata, MSEK

	2002		2001		
	Kv1	Kv4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	112,2	137,0	173,0	321,9	430,5
Rörelsens kostnader	-114,8	-139,2	-227,1	-418,5	-472,9
Jämförelsestörande poster	39,9	7,8	-160,7	-1 342,2	-386,8
Resultat före goodwillavskrivningar	37,4	5,5	-214,8	-1 438,8	-429,2
Goodwillavskrivningar	-1,9	-1,8	-1,8	-18,1	-26,7
Goodwillnedskrivningar					
Rörelseresultat	35,5	3,7	-216,6	-1 456,9	-455,9
Finansiella poster	-1,3	1,4	0,1	2,6	-0,9
Resultat efter finansiella poster	34,2	5,1	-216,5	-1 454,3	-456,8
Skatt		-74,1	-	-1,7	-
Nettoresultat	34,2	-69,0	-216,5	-1 456,0	-456,8
Rörelsemarginal, %	31,6	2,7	neg	neg	neg
Kassaflöde från rörelsen	-45,4	-1,6	-132,2	-123,2	-60,4
Antal medarbetare, periodens slut	518	557	856	1 595	1 948

Nyckeltal Adcore Proforma, MSEK

	2002			2001		
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Nettoomsättning	112,2	137,0	132,2	163,8	219,6	652,5
Resultat före goodwill och jämförelsestörande poster	-2,5	-2,2	-35,6	-40,3	-14,8	-93,0
Rörelsemarginal, %	-2,3	-1,6	-26,9	-24,6	-6,7	-14,3
Medarbetare, periodens slut	518	557	705	766	779	557
Medarbetare, medelantal	513	610	725	774	788	724
Omsättning per konsult, 12 månader, KSEK	1 194	1 304	1 377	1 297	1 315	1 322