

Delårsrapport januari – mars 2002

- Omsättningen för perioden januari – mars ökade med 20 procent till 57,4 (47,7) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -17,4 (-3,3) MSEK
- Medelantalet anställda för perioden uppgick till 228 (187), en ökning med 22 procent jämfört med föregående år
- Utvecklingskostnader uppgick till ca 9,5 (9) MSEK
- Soliditeten uppgick vid utgången av perioden till 41 (51) procent
- Lansering av nya versioner av Frango Advisor och Frango Consolidator

Introduktion om företaget Frango

Frango är ett ledande programvaruföretag för strategisk finansiell styrning och kontroll av organisationer och koncerner. Bolaget utvecklar och säljer programvara och tjänster via ett internationellt nätverk av dotterbolag och distributörer. Frango har huvudkontor i Stockholm. Frangoaktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Väsentliga händelser under januari – mars 2002

I februari lanserades en ny version av Frango Advisor, version 9.0. I mars lanserades en ny version av Frango Consolidator, version 6.0. Båda produkterna har uppdaterats med ytterligare funktionalitet som ytterligare stärker Frangos position. Under perioden tecknades avtal bland annat med IKEA International och NV Nuon.

Försäljningsutveckling och resultat

Januari – mars 2002

Inledningen på året har varit svagare än förväntat. Det första kvartalet är alltid säsongsmässigt svagt till följd av att relativt få avslut av licenskontrakt sker under perioden. Kunderna är i allmänhet upptagna med årsbokslut och påföljande årsredovisningar. Det första kvartalet detta år präglas av en försiktighet till följd av den allmänna ekonomiska utvecklingen. I tillägg ger den kommande internationella lanseringen av Frango Controller också en fördröjning av avslut av licenskontrakt, då kunderna avvaktar för att få den nya produkten. Glädjande framgångar kan dock noteras i Sverige, där bland annat IKEA har tecknat licensavtal, och i Nederländerna där bland annat energibolaget NV Nuon har tecknat licensavtal. Båda avser köp av den nya versionen Frango Consolidator. Det första kvartalet föregående år var relativt sett ett starkt

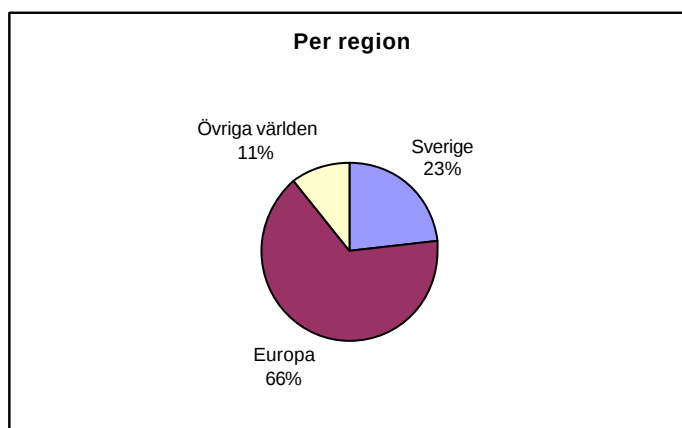
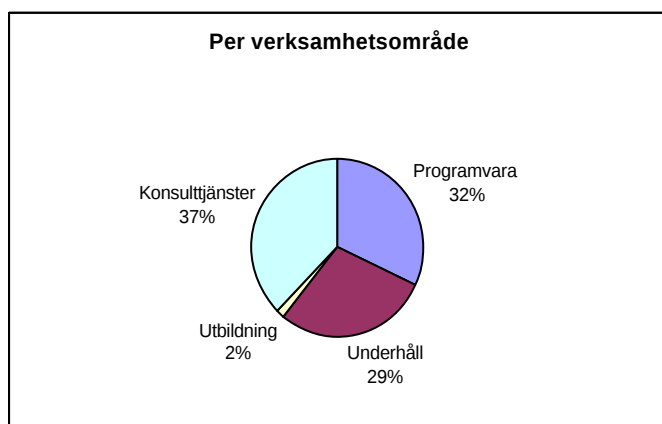


kvartal och omsättningen kom att motsvara hela 18 procent av hela årets omsättning. Under de senaste fyra åren har det första kvartalet i genomsnitt motsvarat ca 15 procent av hela årets omsättning. Under år 2002 förväntas en starkare försäljningsutveckling under senare delen av året, dels till följd av att produktlanseringar under inledningen av året får effekt från det andra kvartalet och framåt, dels till följd av en förväntad förbättring av den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Omsättningen för det första kvartalet 2002 ökade med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år, från 47,7 MSEK till 57,4 MSEK. Andelen nyförsäljning i form av licenser uppgick för perioden till 32 procent jämfört med 39 procent under 2001. 77 (78) procent av försäljningen sker utanför Sverige. Programvaruintäkterna kom att sluta på i stort sett samma nivå som första kvartalet 2001 motsvarande 18,3 (18,7) MSEK. Intäkterna för underhåll och konsulttjänster visade en fortsatt stark utveckling och ökade med 51 procent respektive 30 procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till -17,4 MSEK jämfört med -3,3 MSEK föregående år motsvarande en minskning med 14,1 MSEK. Det negativa utfallet beror främst på den svaga licensförsäljningen som även till viss del påverkar konsultintäkterna. Vidare belastas resultatet med marknadsförings- och interna utbildningskostnader relaterade till produktlanseringarna. Den stärkta kronan i förhållande till euron och US dollarn ger negativa kursdifferenser med -2 MSEK. Föregående år var förhållandet omvänt 1,8 MSEK. Externa royaltykostnader är 1,9 MSEK högre än föregående år.

Rörelsens kostnader före aktivering av utvecklingskostnader ökade jämfört med föregående år med 20,2 MSEK eller 35 procent, från 56,8 MSEK till 77,0 MSEK. Av rörelsens kostnader har 2,5 MSEK, hänförliga till utvecklingen av den nya programversionen, balanserats som utvecklingskostnad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 Immateriella tillgångar.

Nettoomsättning januari – mars 2002



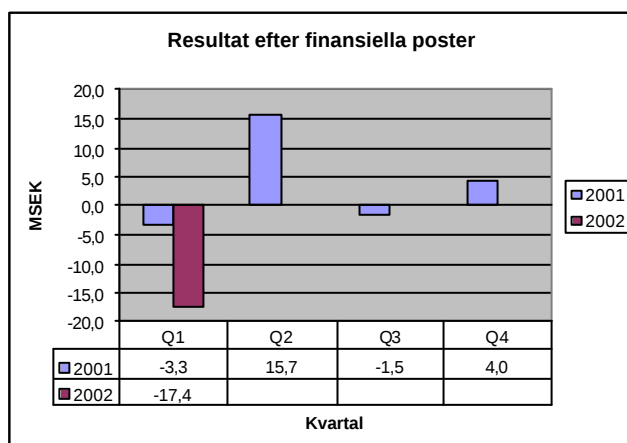
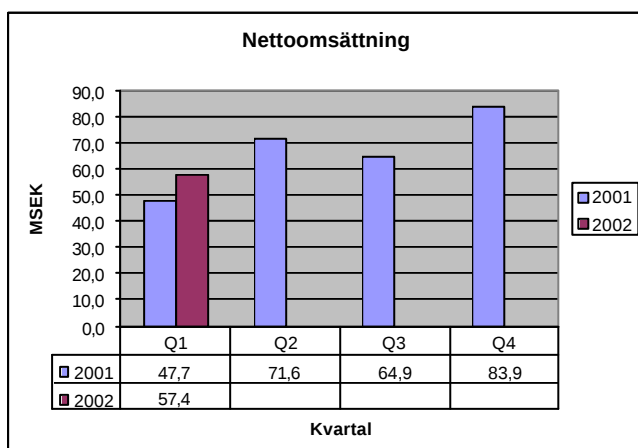
Produktutveckling

En internationell lansering av den nya produkten Frango Controller planeras att ske under Q2 2002. Sammantaget har utvecklingen av denna produkt pågått i mer än två år. Samtidigt har den tidigare produkten Frango Consolidator genomgått en fortsatt utveckling, vilket medför att Frango marknadsför två konsolideringsprodukter, Frango Consolidator och Frango Controller. Den nya versionen av Frango Consolidator lanserades i mars. Totala kostnaderna för utveckling och underhåll för perioden januari - mars 2002 uppgår till cirka 9,5 (9) MSEK varav 2,5 (5,8) MSEK avser utvecklingskostnader som har aktiverats i balansräkningen. Dessa utvecklingskostnader avser framtagandet av Frango Navigator^{XT}, kostnader för manual och "online help" för Frango Controller samt kostnader avseende den internationella versionen av Frango Controller. Sammantaget har 16,5 (5,8) MSEK aktiverats i balansräkning. Avskrivning har påbörjats och periodens resultat belastas med en avskrivning på 1,2 (0) MSEK.

Rullande 12-månader

Räknat på en rullande tolv månaders utveckling, april 2001 till mars 2002, uppgår omsättningen till 277,7 MSEK att jämföras 216,5 MSEK vid slutet av första kvartalet 2001. Detta motsvarar en omsättningsökning med 28 procent.

Det rullande tolv månadersresultatet efter finansiella poster uppgår till 0,8 MSEK, vilket är en minskning med 17,1 MSEK jämfört med första kvartalet föregående år då det rullande tolv månadersresultatet uppgick till 17,9 MSEK. Utöver vad som ovan har kommenterats avseende det första kvartalet har det rullande tolv månadersresultatet påverkats kraftigt av den allmänt svaga ekonomiska utvecklingen under andra halvåret 2001 samt den ökade oro som uppstod till följd av terrorattacken i New York i september. Därtill belastar kostnader av engångskaraktär resultatet för det andra halvåret 2001 med ca 8 MSEK.



Marknad

Frango är ett företag specialiserat inom finansiell koncernstyrning. Det område som Frango verkar i benämns som Corporate Financial Management (CFM) och innefattar system och tjänster för koncernstyrning, rapportering och budgetering. CFM utgör en del inom det vidare begreppet "Analytical Applications". Enligt det internationella undersökningsföretaget IDC (International Data Corporation) väntas CFM-området omsätta 2,3 miljarder dollar år 2005, vilket skulle motsvara en årlig tillväxt på 20 procent.

Frango har historiskt vuxit snabbare än marknaden. Under den senaste femårsperioden uppgår den genomsnittliga tillväxten per år för licens- och underhållsintäkter till 64 procent. Den positiva marknadsutvecklingen för Frango drivs av de senaste årens ökade grad av internationalisering, med en ökad komplexitet vad beträffar koncernredovisning och rapportering. De finansiella marknaderna har utvecklats i snabb takt, vilket medfört ökade krav på såväl genomlysning av bolag som rapporteringshastighet. Parallellt med detta har de legala kraven på koncernredovisning blivit alltmer omfattande och detaljerade och införs i allt fler länder. Dessa underliggande drivkrafter förväntas bestå även på längre sikt. Den senaste tidens debatt med anledning av Enron-skandalen visar även på behovet av tillförlitliga standardiserade system som kan ge ett effektivt stöd till koncernledning och övriga inblandade vid styrning och kontroll av koncerner.

Anställda

Medelantalet anställda ökade under perioden till 228 (187) motsvarande en ökning på 22 procent. Vid utgången av mars uppgick antalet anställda till 240 att jämföras med 199 föregående år.

Likviditet, investeringar och finansiell ställning

Den finansiella ställningen är fortsatt god. Kassaflödet för perioden var negativt med -1,6 (-5,0) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 31,7 (37,3) MSEK. Inklusiva kortfristiga placeringar uppgick likvida tillgångar till 34,6 (40,4) MSEK. Verksamheten finansierades liksom tidigare med internt genererade medel och eget kapital. Inga banklån finns i koncernen. Soliditeten uppgick vid utgången av mars till 41 (51) procent. Investeringarna för perioden uppgick till 4,2 (7,9) MSEK varav 2,5 (5,8) MSEK avsåg balanserade utvecklingskostnader för programvara och resterande del till största delen avsåg inköp av datorer med utrustning. Egna kapitalet uppgår vid periodens utgång till 69,6 MSEK. Minskningen med 14,0 MSEK i egna kapitalet sedan årsskiftet består i periodens resultat -13,3 MSEK och negativa omräkningsdifferenser med -0,7 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 12,5 (12,3) MSEK varav koncernintern fakturering utgjorde 12,5 (12,3) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -11,8 (-1,7) MSEK. Investeringarna för perioden uppgick till 1,1 (0,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 3,6 (7,4) MSEK.

Aktiens utveckling

Inledningen på året har präglats av en fortsatt låg omsättning och en fallande kursutveckling. Under perioden januari till mars 2002 har 454 183 (268 242) aktier omsatts till en total köpesumma om 38,0 (34,5) MSEK. Detta motsvarar ett genomsnittligt pris på ca 84 (129) kronor. Högsta avslut under perioden nåddes den 3 och 4 januari till ett pris av 97 kronor och lägsta avslut noterades den 25 mars till en kurs på 75 kronor. Den 28 mars stängde Frango aktien på 80 kronor. Frangos marknadsvärde var vid mars månads utgång 365 MSEK. Aktien introducerades på Stockholmsbörsens O-lista den 23 april 1999 till ett introduktionspris på 62 kronor. Institutionella placerares innehav uppgick vid mars månads utgång till ca 30 procent. Cirka 65 procent av antalet aktier finns idag som rörligt innehav.

Framtidsutsikter

Den goda efterfrågan på bolagets produkter bedöms i ett längre perspektiv bestå med en stark tillväxt och god lönsamhet.

Bolagets tydliga fokusering på kärnområdet finansiell koncernstyrning med de tre produkterna Frango Consolidator, Frango Controller och Frango Advisor, marknadsfört under det gemensamma namnet Frango Management Perspective Suite, anses av bolaget vara starkt positionerat på marknaden. Den senaste produkten, Frango Controller, som lanseras internationellt under det andra kvartalet förväntas ge betydande intäkter under 2002. Parallellt med detta har även Frango Consolidator och Frango Advisor uppgraderats med nya och förbättrade funktioner.

I samband med införandet av ett nytt resultatstyrt koncernövergripande personaloptionsprogram för anställda i Frango-koncernen fastställdes en långsiktig målsättning innebärande att Frango-koncernen senast år 2005 skall uppnå en omsättning uppgående till minst 1.000 MSEK (f.n. motsvarande c:a 100 MUSD) med ett samtidigt resultat efter finansiella poster om minst 100 MSEK.

Granskning

Delårsrapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport för det andra kvartalet 2002 publiceras den 12 juli 2002.

Stockholm den 12 april 2002

Magnus Larsson

Verkställande direktör

Frango AB (publ)

Org. nr. 556153 - 4347

Ytterligare information kan lämnas av:

Magnus Larsson, VD, eller Karl Ove Grönqvist, ekonomidirektör, tel: 08-555 775 00

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i TSEK</i>	jan - mar 2002	jan - mar 2001	Förändring %	12 - månaders rullande	Helår 2001
Programvara	18 338	18 692	-1,9%	122 385	122 739
Underhåll	16 555	10 973	50,9%	56 606	51 024
Konsulttjänster	21 460	16 454	30,4%	88 974	83 967
Utbildning	1 005	1 542	-34,8%	9 747	10 284
Nettoomsättning	57 357	47 660	20,3%	277 712	268 015

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader	-28 416	-15 660	81,5%	-101 058	-88 302
Personalkostnader	-45 482	-39 631	14,8%	-176 786	-170 935
Balanserade utgifter för programvara	2 530	5 806		10 685	13 961
Avskrivning av anläggningstillgångar	-3 064	-1 538	99,3%	-9 129	-7 602
Rörelseresultat	-17 076	-3 362		1 423	15 136
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-30%</i>	<i>-7%</i>		<i>1%</i>	<i>6%</i>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	58	192		565	698
Räntekostnader och liknande resultatposter	-419	-109		-1 187	-878
Resultat från finansiella poster	-360	83		-623	-180
Resultat efter finansiella poster	-17 436	-3 280		800	14 957
<i>Vinstmarginal</i>	<i>-30%</i>	<i>-7%</i>		<i>0%</i>	<i>6%</i>
Skatt på periodens resultat	4 177	918		-141	-3 399
Minoritetens andel i periodens resultat	6	0		4	-2
Periodens resultat	-13 254	-2 362		664	11 555
Vinst per aktie, SEK	-2,90	-0,52		0,15	2,53
Vinst per aktie efter full utspädning, SEK	-2,58	-0,49		0,13	2,32

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i TSEK</i>	02-03-31	01-03-31	01-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 955	5 806	13 577
Materiella anläggningstillgångar	14 725	13 189	15 438
Summa anläggningstillgångar	29 680	18 995	29 015
Kundfordringar	55 180	50 755	73 570
Övriga omsättningstillgångar exkl. likvida medel	48 804	23 169	39 469
Kortfristiga placeringar	2 871	3 074	8 017
Likvida medel	31 734	37 332	28 558
Summa omsättningstillgångar	138 588	114 329	149 613
Summa tillgångar	168 269	133 324	178 629

Eget kapital och skulder

Eget kapital	69 550	68 415	83 577
Minoritetsintressen	5	9	11
Avsättningar, räntebärande	2 754	1 923	2 495
Avsättningar, icke räntebärande	5 717	0	5 326
Räntebärande skulder	335	1 386	380
Kortfristiga skulder	89 906	61 591	86 839
Summa eget kapital och skulder	168 269	133 324	178 629

Fördelning per kvartal

	2000				2001				2002
<i>Belopp i TSEK</i>	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Q 1
Programvara	10 443	31 606	29 657	35 734	18 692	37 545	26 317	40 185	18 338
Underhåll	6 243	6 969	8 242	9 532	10 973	12 101	13 084	14 867	16 555
Konsulttjänster	10 365	9 389	13 623	17 219	16 454	19 085	21 971	26 457	21 460
Utbildning	789	1 967	2 752	2 162	1 542	2 829	3 561	2 353	1 005
Nettoomsättning	27 841	49 932	54 274	64 647	47 660	71 560	64 933	83 862	57 357
<i>% av hela årets nettoomsättning</i>	<i>14%</i>	<i>25%</i>	<i>28%</i>	<i>33%</i>	<i>18%</i>	<i>27%</i>	<i>24%</i>	<i>31%</i>	
<i>% ökning jämfört föregående år</i>	<i>31%</i>	<i>56%</i>	<i>60%</i>	<i>52%</i>	<i>71%</i>	<i>43%</i>	<i>20%</i>	<i>30%</i>	<i>20%</i>
Rörelsens kostnader									
Övriga externa kostnader	-12 697	-16 131	-15 366	-20 833	-15 660	-20 591	-21 332	-30 720	-28 416
Personalkostnader	-26 579	-27 800	-29 151	-33 548	-39 631	-38 773	-43 800	-48 732	-45 482
Balanserade utgifter för programvara	0	0	0	0	5 806	5 565	756	1 835	2 530
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 115	-1 329	-1 461	-1 705	-1 538	-1 768	-1 952	-2 345	-3 064
Rörelseresultat	-12 551	4 671	8 297	8 561	-3 362	15 994	-1 395	3 900	-17 076
Resultat från finansiella poster	315	47	-252	-173	83	-269	-128	134	-360
Resultat efter finansiella poster	-12 236	4 718	8 045	8 389	-3 280	15 725	-1 523	4 034	-17 436
<i>Vinstmarginal %</i>	<i>-43,9%</i>	<i>9,4%</i>	<i>14,8%</i>	<i>13,0%</i>	<i>-6,9%</i>	<i>22,0%</i>	<i>-2,3%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-30,4%</i>
Skatt på periodens resultat	3 425	-1 321	-2 252	-1 319	918	-4 237	113	-193	4 177
Minoritetens andel i periodens resultat	0	-4	-1	3	0	0	-1	-1	6
Periodens resultat	-8 810	3 393	5 792	7 072	-2 362	11 487	-1 411	3 841	-13 254

	jan - mar	jan - mar	Helår
Kassaflöde	2002	2001	2001
Resultat efter finansiella poster	-17 436	-3 280	14 957
Avskrivningar, avsättningar, realisationsresultat mm	3 382	1 648	9 071
Betald skatt	-465	918	-2 397
Ökning (+)/minskning (-) av skatteskulder/fordringar	1 944	375	-2 192
Rörelsekapitalförändring	15 212	3 290	-3 685
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 636	2 953	15 754
Investeringsverksamheten	-4 176	-7 910	-24 460
Finansieringsverksamheten	-46	3	-1 003
Kassaflöde totalt	-1 586	-4 955	-9 709

	jan - mar	jan - mar	12 - månaders	Helår
Nyckeltal	2002	2001	rullande	2001
Sysselsatt kapital, MSEK	72,6	71,7	72,6	86,5
Soliditet, %	41%	51%	41%	47%
Avkastning på sysselsatt kapital, %			3%	20%
Avkastning på totalt kapital, %			1%	10%
Avkastning på eget kapital, %			1%	15%
Antal årsanställda genomsnitt	228	187		209
Antal anställda	240	199		234

Data per aktie

Vinst, SEK			0,15	2,53
Vinst efter full utspädning, SEK			0,13	2,32
Eget kapital, SEK	15,24	14,99	15,24	18,31
Eget kapital efter full utspädning, SEK	13,55	14,12	13,55	16,29
Kurs, SEK	80,00	120,00		91,50
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut	4565000	4565000	4565000	4565000
Genomsnittligt antal aktier	4565000	4565000	4565000	4565000
Antal utestående optioner	566000	280000	566000	566000
Genomsnittligt antal aktier och utestående optioner	5131000	4845000	4988000	4988000