

Delårsrapport för perioden januari – juni 2002

- Koncernens nettoomsättning uppgick för kvartalet till 167 MSEK (238).
- Koncernens rörelseresultat, EBIT, blev för kvartalet - 18 MSEK (-14).
- Under kvartalet tecknades avtal med Flextronics avseende försäljning av aktierna i BlueLabs. Försäljningen genomfördes per den 31 juli och beräknas ge en realisationsvinst om cirka 100 MSEK och en likviditetseffekt om cirka 175 MSEK.
- Frontec eBusiness har under kvartalet tecknat väsentliga avtal med SEB Kort, Landstinget Västernorrland och AstraZeneca.
- Efter kvartalets slut har avtal tecknats med TietoEnator avseende försäljning av verksamheten i Frontec netSolution.

Koncernen i sammanfattning

(Belopp i MSEK)	3 mån apr-jun 2002	3 mån apr-jun 2001	6 mån jan-jun 2002	6 mån jan-jun 2001	12 mån jan-dec 2001
Nettoomsättning	167	238	338	517	932
Rörelseresultat, EBIT	-18	-14	-40	-5	-105
Resultat efter finansiella poster	-19	-15	-43	-12	-108
Rörelsemarginal, %	-11	-6	-12	-1	-11
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	36	43	36	43	34
Resultat per aktie*, SEK	-0,59	-0,52	-1,34	-0,43	-3,41
Medelantal anställda	778	1 024	867	1 055	1 021
Antal anställda vid periodens slut	772	1 020	772	1 020	961

* utspädningseffekten beaktas ej vid negativt resultat

Ett renodlat konsultföretag med fokus på kostnadseffektiva integrationslösningar

Arbetet med att omstrukturera och ompositionera Frontec är nu avslutat. I juni tecknades avtal med Flextronics avseende försäljning av aktierna i BlueLabs och per

den 31 juli genomfördes försäljningen efter Konkurrensverkets godkännande. I juli tecknades också avtal med TietoEnator avseende försäljning av verksamheten i Frontec netSolution. Detta innebär att Frontecs affärsområden BlueLabs och Venture Zone härmed upphör.

Omstruktureringen och ompositioneringen innebär att Frontec har omvandlats från ett diversifierat programvaru- och tjänsteföretag till ett renodlat konsultföretag. Avyttringen av BlueLabs innebär också att Frontec har god likviditet.

Frontec kommer efter försäljningen av BlueLabs ännu tydligare att fokusera på att utveckla företagets position och utbud inom kostnadseffektiva integrationslösningar. Frontec och externa källor bedömer att detta kommer att bli ett tillväxtområde.

Det råder ett kärvt marknadsläge med hård konkurrens inom framför allt traditionella utvecklingsuppdrag. Konjunkturutvecklingen är fortfarande osäker vilket har lett till långa beslutsprocesser, senarelagda investeringar och fokus på kostnadseffektiveringande investeringar hos kunderna.

Frontec har varit lyckosamma i att erhålla ramavtal med väsentliga kunder inom offentlig och privat sektor. Dessa ramavtal börjar nu resultera i orderingång.

Lönsamhetsutvecklingen är inte tillfredsställande och det pågår ett aktivt arbete för att lönsamheten ska förbättras.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick för kvartalet till 167 MSEK (238; för jämförbara enheter 226) och för perioden till 338 MSEK (517; för jämförbara enheter 479). Rörelseresultatet, EBIT, blev för kvartalet -18 MSEK (-14; för jämförbara enheter -2) och för perioden - 40 MSEK (-5). Resultatet efter finansiella poster blev för kvartalet -19 MSEK (-15) och för perioden - 43 MSEK (-12).

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare var under kvartalet 778 (1 024) och under perioden 867 (1 055). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 772 (1 020), vilket är en minskning med 189 medarbetare sedan den 31 december 2001. Minskningen förklaras främst genom avyttrade bolag (79 personer) samt medarbetare som berördes av det under fjärde kvartalet 2001 beslutade omstruktureringsprogrammet (110 personer).

Antalet medarbetare för jämförbara enheter uppgick till 941 vid utgången av andra kvartalet 2001.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 juni 2002 till 21 MSEK (107). Under det andra kvartalet gjordes den tidigare aviserade skattebetalningen om 42 MSEK. Koncernen har en outnyttjad checkkredit om 20 MSEK och försäljningen av BlueLabs innebär en nettolikviditetseffekt om cirka 175 MSEK.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för perioden till 3 MSEK (14).

Frontec eBusiness

Frontec eBusiness utgörs av konsulter som utvecklar kundernas verksamhet genom att vara specialister på integration av processer och informationsflöden. Frontec har ett väl upparbetat kunskaps- och strukturkapital i form av metoder, verktyg och genomförda uppdrag som enkelt och snabbt leder till resultat för kunden.

Frontec eBusiness i sammanfattning

(Belopp i MSEK)	3 mån apr-jun 2002	3 mån apr-jun 2001	6 mån jan-jun 2002	6 mån jan-jun 2001	12 mån jan-dec 2001
Nettoomsättning	112	150	228	316	547
Rörelseresultat, EBIT	-11	-4	-18	6	-57
Rörelsemarginal, %	-10	-3	-8	2	-10
Medelantal anställda	480	571	493	603	525
Antal anställda vid periodens slut	474	569	474	569	511

Frontec eBusiness nettoomsättning uppgick för kvartalet till 112 MSEK (150) och för perioden till 228 MSEK (316). Rörelseresultatet, EBIT, blev för kvartalet -11 MSEK (-4) och för perioden -18 MSEK (6).

Resultatförsämringen beror framför allt på den lägre beläggningen. Till följd av det åtgärdsprogram som genomfördes hösten 2001 har andelen seniora konsulter ökat vilket bidrar till att prisnivån har kunnat bibehållas. Efterfrågan på denna kompetens är också fortsatt god.

BlueLabs

BlueLabs är ett högteknologiskt konsultföretag specialiserat på att utveckla, testa och integrera tekniska system. Marknaden utgörs av företag inom telekom och annan högteknologisk industri.

I juni tecknades avtal med Flextronics avseende försäljning av aktierna i BlueLabs och per den 31 juli genomfördes försäljningen efter Konkurrensverkets godkännande.

BlueLabs i sammanfattning

(Belopp i MSEK)	3 mån apr-jun 2002	3 mån apr-jun 2001	6 mån jan-jun 2002	6 mån jan-jun 2001	12 mån jan-dec 2001
Nettoomsättning	53	71	108	156	294
Rörelseresultat	2	6	-3	13	7
Rörelsemarginal, %	4	8	-3	8	2
Medelantal anställda	261	325	288	320	318
Antal anställda vid periodens slut	259	324	259	324	317

BlueLabs nettoomsättning uppgick för kvartalet till 53 MSEK (71) och för perioden till 108 MSEK (156). Rörelseresultatet, EBIT, blev för kvartalet 2 MSEK (-3) och för perioden -5 MSEK (13).

Resultatförsämringen beror framför allt på lägre beläggning.

Venture Zone

Under andra kvartalet har Frontec netSolution och Frontec Multidesign ingått i Venture Zone. Venture Zone hade vid periodens slut 34 (116) medarbetare.

Efter periodens slut tecknades avtal med TietoEnator avseende försäljning av verksamheten i Frontec netSolution. Frontec netSolution har 21 medarbetare och omsatte under 2001 cirka 30 MSEK.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen i Venture Zone uppgick för kvartalet till 8 MSEK (31) och för perioden till 15 MSEK (70). Rörelseresultatet, EBIT, blev för kvartalet 0 MSEK (-4) och för perioden -2 MSEK (-7).

Omsättningsminskningen jämfört med föregående år beror på att enheter har avyttrats.

Övrigt

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för perioden till 2,3 MSEK (13). Rörelseresultatet blev för perioden -11 MSEK (-20).

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick för perioden till 0 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till -4 MSEK (68).

Viktiga händelser efter periodens slut

- Per den 31 juli genomfördes försäljningen av Frontecs aktier i BlueLabs till Flextronics. Förvärvet skedde kontant och affären beräknas innebära följande:

- Köpeskilling	drygt 180 MSEK
- Realisationsvinst	cirka 100 MSEK
- Likviditetseffekt	cirka 175 MSEK.

De exakta beloppen sätts utifrån upprättad balansräkning per den 31 juli 2002.

- Avtal har tecknats med TietoEnator avseende försäljning av verksamheten i Frontec netSolution. Frontec netSolution har 21 medarbetare och omsatte under 2001 cirka 30 MSEK. Affären beräknas genomföras per den 31 augusti 2002.
- Det tidigare beslutade konvertibla förlagslånet har under juli månad tecknats till 7,4 MSEK av 98 medarbetare. Konverteringskursen är 5,80 SEK och konvertering sker 2006.

Redovisningsprinciper

Frontecs delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering.

Frontec tillämpar från och med innevarande räkenskapsår de redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft per den 1 januari 2001 respektive 1 januari 2002. Anpassning gentemot de rekommendationer som trädde i kraft för räkenskapsår som påbörjades den 1 januari 2001 genomfördes ej fullt ut under föregående räkenskapsår då detta påbörjades redan den 1 juli 2000. Tillämpningen av RR 9 Inkomstskatter utgör ett byte av redovisningsprincip och har medfört omräkning av ingående eget kapital med 1 402 tkr.

Med undantag av ovanstående tillämpas samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisningen.

Information

Delårsrapport juli-september 2002

20 november 2002

Solna den 20 augusti 2002
Frontec AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 20 augusti 2002
PricewaterhouseCoopers AB
Hans Jacobsson
Auktoriserad revisor

Mer information:

Per Tjernberg, VD och koncernchef
Madelene Sandgren, Informationsdirektör

tel 08 - 587 97 505
tel 08 - 587 97 524

Frontec AB (Publ) Org nr 556272-5092
Box 713
169 27 Solna
Tel 08 587 97 400
www.frontec.se

Koncernens resultaträkning (MSEK)

	3 MÅN APR - JUN 2002	3 MÅN APR - JUN 2001	6 MÅN JAN- JUN 2002	6 MÅN JAN- JUN 2001	RULLANDE 12 MÅN JUL 2001 JUN 2002	12 MÅN HELÅR 2001
Nettoomsättning	167	238	338	517	753	932
Övriga rörelseintäkter	0	6	1	7	1	7
Summa omsättning	167	244	339	524	754	939
Personalkostnader	-133	-188	-274	-380	-596	-702
Rörelsens övriga kostnader	-47	-60	-94	-131	-225	-262
Omstruktureringskostnader	-	-1	-	-1	-44	-45
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	-13	-5	-29	12	-111	-70
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (Not 1)	-5	-9	-11	-17	-29	-35
Rörelseresultat, EBIT	-18	-14	-40	-5	-140	-105
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-1	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	-1	-	-3	-	-12	-9
Finansiella intäkter och kostnader	-	-1	-	-7	14	7
Resultat efter finansiella poster	-19	-15	-43	-12	-139	-108
Skatt	1	-	1	-	11	10
Minoritet	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-18	-15	-42	-12	-128	-98
Resultat per aktie före utspädning	-0,59	-0,52	-1,34	-0,43	-4,20	-3,41
Resultat per aktie efter utspädning	-0,59*	-0,52*	-1,34*	-0,43*	-4,20*	-3,41*
Genomsnittligt antal aktier	31 405 110	28 421 935	31 405 110	27 783 127	30 594 475	28 781 529
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 052 595	29 361 197	33 052 595	29 547 389	31 886 029	30 906 972

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Resultat per division (MSEK)

	3 MÅN APR - JUN 2002	3 MÅN APR - JUN 2001	6 MÅN JAN- JUN 2002	6 MÅN JAN- JUN 2001	RULLANDE 12 MÅN JUL 2001 JUN 2002	12 MÅN HELÅR 2001
eBusiness						
Nettoomsättning	112	150	228	316	459	547
Rörelseresultat, EBIT	-11	-4	-18	6	-81	-57
Rörelsemarginal	-10%	-3%	-8%	2%	-18%	-10%
BlueLabs						
Nettoomsättning	53	71	108	156	246	294
Rörelseresultat, EBIT	2	6	-3	13	-9	7
Rörelsemarginal	4%	8%	-3%	8%	-4%	2%
Venture Zone						
Nettoomsättning	8	31	15	70	73	128
Rörelseresultat, EBIT	0	-4	-2	-7	-11	-16
Rörelsemarginal	0%	-13%	-13%	-10%	-15%	-13%

Balansräkning i sammandrag för koncernen (MSEK)

	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Goodwill	63	69	67
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2	5	2
Materiella anläggningstillgångar	26	48	36
Finansiella anläggningstillgångar	-	8	1
Övriga omsättningstillgångar	210	329	251
Likvida medel och kortfristiga placeringar	21	107	112
Summa tillgångar	322	566	469
Eget Kapital (Not 2)	117	243	159
Minoritet	1	1	1
Avsättningar	19	3	42
Räntebärande skulder	3	27	4
Icke räntebärande skulder	182	292	263
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	322	566	469

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30	2001-01-01 2001-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-74	17	91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	54	-2
Omräkningsdifferenser	-	3	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-8	-33
Årets kassaflöde	-92	66	55
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	113	41	58
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	21	107	113

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår skattebetalning med 42 MSEK.

Noter**NOT 1 - Avskrivningar**

Av kvartalets avskrivningar utgör 2 MSEK avskrivning av Goodwill (2 MSEK).

NOT 2 - Eget kapital (KSEK)

	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30	2001-01-01 2001-12-31
Vid räkenskapsårets början	159 865	245 739	245 739
Nyemission	-	7669	9 296
Utdelning	-	-	-524
Effekt avseende byte av redovisningsprincip	-	-	1 402
Årets omräkningsdifferens	-548	1 477	2 045
Årets resultat	-42 101	-11 815	-98 093
Vid räkenskapsårets slut	117 216	243 070	159 865