

## Delårsrapport för perioden januari – september 2002

- Koncernens nettoomsättning uppgick för tredje kvartalet till 91 MSEK (173).\*
- Koncernens rörelseresultat, EBIT, blev för tredje kvartalet -4 MSEK (-18).\*
- Koncernens resultat för årets första nio månader blev 54 MSEK (-27).\*
- Försäljningen av BlueLabs har genomförts med en bokförd reavinst om 98 MSEK. BlueLabs hade 259 medarbetare och omsatte under 2001 294 MSEK.
- Verksamheten i Frontec netSolution har avyttrats under kvartalet. Under 2001 hade netSolution 21 medarbetare och omsatte 33 MSEK.
- Efter kvartalets slut har Frontec förvärvat delar av verksamheten i Meridium Sverige AB, ett konsultföretag med fokus på Microsoft .NET-teknologi.

\* Proformaresultat för Frontec efter genomförda strukturaffärer redovisas på sidan 2.

### Koncernen i sammanfattning

| (Belopp i MSEK)                     | 3 mån<br>jul -sep<br>2002 | 3 mån<br>jul-sep<br>2001 | 9 mån<br>jan-sep<br>2002 | 9 mån<br>jan-sep<br>2001 | 12 mån<br>jan-dec<br>2001 |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning                     | 91                        | 173                      | 430                      | 690                      | 932                       |
| Rörelseresultat, EBIT               | -4                        | -18                      | -43                      | -23                      | -105                      |
| Resultat efter finansiella poster   | 96                        | -15                      | 53                       | -27                      | -108                      |
| Rörelsemarginal, %                  | -4                        | -10                      | -10                      | -3                       | -11                       |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 57                        | neg.                     | 28                       | neg.                     | neg.                      |
| Avkastning på eget kapital, %       | 58                        | neg.                     | 29                       | neg.                     | neg.                      |
| Soliditet, %                        | 66                        | 46                       | 66                       | 46                       | 34                        |
| Resultat per aktie* , SEK           | 2,79                      | -0,53                    | 1,56                     | -0,97                    | -3,41                     |
| Medelantal anställda                | 623                       | 995                      | 717                      | 1 030                    | 1 021                     |
| Antal anställda vid periodens slut  | 473                       | 970                      | 473                      | 970                      | 961                       |

\* utspädningseffekten beaktas ej vid negativt resultat

## Fortsatt renodling mot specialisering inom integration

Efter de senaste stukturaffärerna består Frontec av eBusiness-verksamheten. Försäljningen av BlueLabs till Flextronics genomfördes under juli och i augusti såldes verksamheten i Frontec netSolution till TietoEnator. Detta innebär att Frontecs affärsområden BlueLabs och Venture Zone har upphört och därmed kommer dessa inte längre att särredovisas. Försäljningarna har inneburit att Frontec avsevärt stärkt sin finansiella ställning. Efter försäljningen av BlueLabs återstår endast 180 TSEK i goodwill i koncernen.

Köpeskillingen för BlueLabs baseras delvis på balansräkningen per den 31 juli 2002. Slutlig avräkning är ännu ej genomförd. Flextronics har framställt krav om 34 MSEK avseende framtida avsättningar för ITP-pensioner. Frontec har redovisat pensionsavsättningar i enlighet med gällande redovisningsprinciper och anser därför att kravet är ogrundat. Utöver detta har ej heller reglering av sedvanliga garantier skett. Köpeskillingen beräknas uppgå till drygt 180 MSEK, realisationsvinsten till cirka 100 MSEK och likviditetseffekten till cirka 175 MSEK.

I juli tecknades ett konvertibelt förlagslån av 98 medarbetare uppgående till 7 398 TSEK. Konverteringskursen är fastslagen till 5,80 SEK och konvertering sker 2006. Vid konvertering till aktier kommer utspädningen av aktiekapitalet att uppgå till maximalt 3,7 %.

### Frontec efter strukturaffärer - proforma

| (Belopp i MSEK)                      | 3 mån<br>jul -sep<br>2002 | 3 mån<br>jul-sep<br>2001 | 9 mån<br>jan-sep<br>2002 | 9 mån<br>jan-sep<br>2001 | 12 mån<br>jan-dec<br>2001 |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning                      | 77                        | 92                       | 305                      | 393                      | 531                       |
| Rörelseresultat, EBIT                | -14                       | -19                      | -46                      | -30                      | -99                       |
| Resultat efter finansiella poster    | 89                        | -15                      | 50                       | -48                      | -108                      |
| Rörelsemarginal, %                   | -18%                      | -21%                     | -15%                     | -8%                      | -19%                      |
| Resultat per aktie*, SEK             | 2,50                      | -0,61                    | 1,49                     | -1,76                    | -3,39                     |
| Medelantal anställda                 | 482                       | 571                      | 508                      | 607                      | 557                       |
| Antalet anställda vid periodens slut | 473                       | 545                      | 473                      | 545                      | 543                       |

\* utspädningseffekten beaktas ej vid negativt resultat

Frontec är nu ett renodlat konsultföretag med fokus på integrerade eBusiness-lösningar. Vårt strukturkapital i form av arbetssätt och kompetensmix, gör att vi på kortast möjliga tid och med hög leveranssäkerhet kan hjälpa kunderna att få processer och IT-stöd att samverka. Frontec erbjuder integrationstjänster i tre dimensioner, den mentala där vi får parterna att förstå nytta och konsekvenser, den strukturella där processer samverkar och den tekniska där system och tekniska komponenter kommunicerar med varandra.

Det finns idag inga tydliga tecken på en förbättring på marknaden. Det råder fortfarande hård konkurrens och prispress inom framför allt traditionella utvecklingsuppdrag. Kundernas tydliga

fokus på kostnadssidan och deras utnyttjande av det gynnsamma rekryteringsläget, medför att få nya stora projekt kommer ut på marknaden. Frontec har dock starka kundrelationer och tillsammans med en stark balansräkning finns det ökade möjligheter att stärka positionerna. Frontec och externa källor bedömer att integration kommer att bli ett starkt tillväxtsegment inom IT-branschen.

Beläggingsgraden i kvartalet uppgår till 67% (70%). Beläggingsgraden mäts som antalet kundtimmar i förhållande till tillgänglig tid för debiterbar personal. Den något lägre beläggningen jämfört med föregående år kompenseras av en mer senior kompetensmix, vilket har medfört att genomsnittliga timpriser marginellt förbättrats.

Frontec har tecknat ramavtal med ett antal strategiska kunder för att bibehålla och stärka relationer och för att hålla uppe volymer. Dessa ramavtal har i flera fall inneburit en direkt ökad orderingång. Under perioden har nya ramavtal tecknats med Landstinget i Halland och Region Skåne kring IT-tjänster samt med Banverket för verksamhetsutveckling.

Under kvartalet har ett flertal uppdragsavtal tecknats. Till exempel har Frontec fått ansvaret av Capio att genomföra ett projekt för att samordna inköp och betalningsrutiner inom koncernen och med Mölnlycke Health Care har Frontec skrivit avtal för support och vidareutveckling av befintlig integrationsplattform.

Det pågår ett kontinuerligt arbete för att förbättra lönsamheten. Detta sker genom en anpassning av storlek och kompetensmix till marknaden och kundernas behov, samt en översyn av kostnadsmassan. Under kvartalet har ett 20-tal anställda sagts upp på företagets enhet i Luleå, medan andra enheter i stället har rekryterat personal.

## **Omsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning uppgick för kvartalet till 91 MSEK (173) och för perioden till 430 MSEK (690). Nettoomsättningen proforma uppgick i kvartalet till 77 MSEK (92) och för perioden till 305 (393). Omsättningsminskningen beror främst på lägre beläggning såväl i kvartalet som i perioden.

Rörelseresultatet, EBIT, blev för kvartalet -4 MSEK (-18) och för perioden -43 MSEK (-23). EBIT proforma uppgick i kvartalet till -14 MSEK (-19) och i perioden till -46 (-30) MSEK. Kvartalets förbättrade resultat beror främst på minskade kostnader medan periodens försämrade resultat framför allt beror på lägre beläggning.

Resultatet efter finansiella poster blev för kvartalet 96 MSEK (-15) och för perioden 53 MSEK (-27). I perioden ingår reavinst för avyttrade dotterbolag med 102 MSEK.

## **Medarbetare**

Genomsnittligt antal medarbetare var under kvartalet 623 (995) och under perioden 717 (1 030). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 473 (970), vilket är en minskning med 488 medarbetare sedan den 31 december 2001. Minskningen förklaras främst genom avyttrade bolag (359 personer), samt medarbetare som berördes av det under fjärde kvartalet 2001 beslutade omstruktureringsprogrammet (106 personer).

## **Likviditet**

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2002 till 184 MSEK (119). Under det tredje kvartalet har en första likvid för BlueLabs erhållits med 176 MSEK samt likviden från det konvertibla förlagslånet om 7 398 TSEK. Koncernen har dessutom en outnyttjad checkkredit om 20 MSEK.

## **Investeringar**

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för perioden till 1 MSEK (29).

## **Övrigt**

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för perioden till 4 MSEK (18). Rörelseresultatet blev för perioden -10 MSEK (-23).

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick för perioden till 0 MSEK (-39). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 171 MSEK (57).

### **Viktiga händelser efter periodens slut**

Frontec har förvärvat delar av Meridium Sverige AB, ett konsultföretag med kompetens inom internet- och mjukvaruteknik med fokus på Microsoftteknologier. Förvärvet innebär att Frontec anställer cirka 40 av Meridiums 50 medarbetare samt tar över merparten av företagets kundavtal. Nyligen blev det också klart att Frontec härmed utses som Microsoft Gold Certified Partner.

Verksamheten kommer att drivas i ett av Frontec AB till 51% ägt bolag, Frontec Business Solution AB, under namnändring till Frontec Meridium AB.

## **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 TSEK.

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

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

**Information**

Bokslutskommuniké 2002

20 Februari 2003

Solna den 20 November 2002

Frontec AB (publ)

*Styrelsen*

**Mer information:**

Per Tjernberg, VD och koncernchef

tel 08 - 587 97 505

Kristina Willgård, CFO

tel 08 - 587 97 401

Frontec AB (Publ) Org nr 556272-5092

Box 713

169 27 Solna

Tel 08 587 97 400

[www.frontec.se](http://www.frontec.se)

## Koncernens resultaträkning (MSEK)

|                                                                               | 3 MÅN<br>JUL - SEP<br>2002 | 3 MÅN<br>JUL - SEP<br>2001 | 9 MÅN<br>JAN- SEP<br>2002 | 9 MÅN<br>JAN- SEP<br>2001 | RULLANDE<br>12 MÅN<br>OKT 2001<br>SEP 2002 | 12 MÅN<br>HELÅR<br>2001 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning                                                               | 91                         | 173                        | 430                       | 690                       | 672                                        | 932                     |
| Övriga rörelseintäkter                                                        | 1                          | 1                          | 2                         | 8                         | 1                                          | 7                       |
| <b>Summa omsättning</b>                                                       | <b>92</b>                  | <b>174</b>                 | <b>432</b>                | <b>698</b>                | <b>673</b>                                 | <b>939</b>              |
| Personalkostnader                                                             | -72                        | -138                       | -346                      | -518                      | -530                                       | -702                    |
| Rörelsens övriga kostnader                                                    | -23                        | -47                        | -117                      | -178                      | -201                                       | -262                    |
| Omstruktureringskostnader                                                     | -                          | -                          | -                         | -1                        | -44                                        | -45                     |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA</b>                             | <b>-3</b>                  | <b>-11</b>                 | <b>-31</b>                | <b>1</b>                  | <b>-102</b>                                | <b>-70</b>              |
| Avskrivningar av materiella och immateriella<br>anläggningstillgångar (Not 1) | -1                         | -7                         | -12                       | -24                       | -23                                        | -35                     |
| <b>Rörelseresultat, EBIT</b>                                                  | <b>-4</b>                  | <b>-18</b>                 | <b>-43</b>                | <b>-23</b>                | <b>-125</b>                                | <b>-105</b>             |
| Resultat från andelar i intresseföretag                                       | -                          | -                          | -                         | -                         | -1                                         | -1                      |
| Resultat från andelar i koncernföretag                                        | 98                         | -                          | 102                       | -                         | 93                                         | -9                      |
| Finansiella intäkter och kostnader                                            | 2                          | 3                          | -6                        | -4                        | 5                                          | 7                       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                      | <b>96</b>                  | <b>-15</b>                 | <b>53</b>                 | <b>-27</b>                | <b>-28</b>                                 | <b>-108</b>             |
| Skatt                                                                         | -                          | -                          | 1                         | -                         | 11                                         | 10                      |
| <b>Årets resultat</b>                                                         | <b>96</b>                  | <b>-15</b>                 | <b>54</b>                 | <b>-27</b>                | <b>-17</b>                                 | <b>-98</b>              |
| <b>Resultat per aktie före utspädning</b>                                     | <b>3,05</b>                | <b>-0,53</b>               | <b>1,71</b>               | <b>-0,97</b>              | <b>-0,57</b>                               | <b>-3,41</b>            |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning</b>                                    | <b>2,79</b>                | <b>-0,53*</b>              | <b>1,56</b>               | <b>-0,97*</b>             | <b>-0,57*</b>                              | <b>-3,41*</b>           |
| <b>Genomsnittligt antal aktier</b>                                            | <b>31 409 675</b>          | <b>29 393 740</b>          | <b>31 406 648</b>         | <b>28 430 037</b>         | <b>28 349 276</b>                          | <b>28 781 529</b>       |
| <b>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning</b>                           | <b>34 332 677</b>          | <b>30 329 364</b>          | <b>34 329 651</b>         | <b>30 832 058</b>         | <b>30 278 589</b>                          | <b>30 906 972</b>       |

\* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

## Resultat per division (MSEK)

|                        | 3 MÅN<br>JUL - SEP<br>2002 | 3 MÅN<br>JUL - SEP<br>2001 | 9 MÅN<br>JAN- SEP<br>2002 | 9 MÅN<br>JAN- SEP<br>2001 | RULLANDE<br>12 MÅN<br>OKT 2001<br>SEP 2002 | 12 MÅN<br>HELÅR<br>2001 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| <b>eBusiness</b>       |                            |                            |                           |                           |                                            |                         |
| Nettoomsättning        | 78                         | 96                         | 302                       | 412                       | 437                                        | 547                     |
| Rörelseresultat, EBIT  | -13                        | -17                        | -31                       | -12                       | -76                                        | -57                     |
| <b>Rörelsemarginal</b> | <b>-17%</b>                | <b>-18%</b>                | <b>-10%</b>               | <b>-3%</b>                | <b>-17%</b>                                | <b>-10%</b>             |
| <b>BlueLabs</b>        |                            |                            |                           |                           |                                            |                         |
| Nettoomsättning        | 7                          | 58                         | 108                       | 214                       | 188                                        | 294                     |
| Rörelseresultat, EBIT  | 5                          | 3                          | 1                         | 16                        | -8                                         | 7                       |
| <b>Rörelsemarginal</b> | <b>71%</b>                 | <b>5%</b>                  | <b>1%</b>                 | <b>7%</b>                 | <b>-4%</b>                                 | <b>2%</b>               |
| <b>Venture Zone</b>    |                            |                            |                           |                           |                                            |                         |
| Nettoomsättning        | 6                          | 27                         | 20                        | 97                        | 51                                         | 128                     |
| Rörelseresultat, EBIT  | 2                          | -3                         | -1                        | -10                       | -7                                         | -16                     |
| <b>Rörelsemarginal</b> | <b>33%</b>                 | <b>-11%</b>                | <b>-5%</b>                | <b>-10%</b>               | <b>-14%</b>                                | <b>-13%</b>             |

## Balansräkning i sammandrag för koncernen (MSEK)

|                                                     | 2002-09-30 | 2001-09-30 | 2001-12-31 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Goodwill                                            | -          | 68         | 67         |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar           | -          | 4          | 2          |
| Materiella anläggningstillgångar                    | 14         | 44         | 36         |
| Finansiella anläggningstillgångar                   | -          | 1          | 1          |
| Övriga omsättningstillgångar                        | 126        | 255        | 251        |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar          | 184        | 119        | 112        |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>324</b> | <b>491</b> | <b>469</b> |
| Eget Kapital (Not 2)                                | 213        | 226        | 159        |
| Minoritet                                           | -          | 1          | 1          |
| Avsättningar                                        | 13         | 3          | 42         |
| Räntebärande skulder                                | 7          | 25         | 4          |
| Icke räntebärande skulder                           | 91         | 236        | 263        |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b> | <b>324</b> | <b>491</b> | <b>469</b> |

**Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)**

|                                                                      | 2002-01-01<br>2002-09-30 | 2001-01-01<br>2001-09-30 | 2001-01-01<br>2001-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                             | -87                      | 75                       | 91                       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                             | 152                      | 1                        | -2                       |
| Omräkningsdifferenser                                                | -                        | -1                       | -1                       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                            | 6                        | -14                      | -33                      |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                              | <b>71</b>                | <b>61</b>                | <b>55</b>                |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början      | 113                      | 58                       | 58                       |
| <b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut</b> | <b>184</b>               | <b>119</b>               | <b>113</b>               |

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

**Noter****NOT 1 - Avskrivningar**

Av kvartalets avskrivningar utgör 0 MSEK avskrivning av Goodwill (1 MSEK).

**NOT 2 - Eget kapital (KSEK)**

|                                             | 2002-01-01<br>2002-09-30 | 2001-01-01<br>2001-09-30 | 2001-01-01<br>2001-12-31 |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Vid räkenskapsårets början</b>           | <b>159 865</b>           | <b>245 739</b>           | <b>245 739</b>           |
| Nyemission                                  | 1 591                    | 6 769                    | 9 296                    |
| Utdelning                                   | -                        | -                        | -524                     |
| Effekt avseende byte av redovisningsprincip | -1 402                   | -                        | 1 402                    |
| Årets omräkningsdifferens                   | -458                     | 628                      | 2 045                    |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>53 038</b>            | <b>-27 470</b>           | <b>-98 093</b>           |
| <b>Vid räkenskapsårets slut</b>             | <b>212 634</b>           | <b>225 666</b>           | <b>159 865</b>           |