

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002

Fjärde kvartalet

- Resultatet efter finansiella poster för det fjärde kvartalet uppgick till 0,5 (4,0) MSEK
- Omsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 68,8 (83,9) MSEK
- Kontrakt avseende Frango Controller har tecknats med bland andra Hunter Douglas i Holland, Wood Group, RMC och Thorn i Storbritannien samt Swisscom i Schweiz
- Kassaflödet för kvartalet var positivt med 14,6 (-1,5) MSEK

Tolv månader

- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -23,9 (15,0) MSEK. Resultatförsämringen beror främst på en svagare marknad för programvara. Dessutom kan en del av resultatförsämringen mellan åren förklaras av skillnaden i kursförluster med 8,2 MSEK, utvecklingskostnader med 7,8 MSEK och högre avskrivningar med 5,3 MSEK
- Omsättningen för året uppgick till 252,6 (268,0) MSEK
- Kassaflödet blev för helåret positivt med 2,2 (-9,7) MSEK
- Medelantalet anställda för perioden uppgick till 226 (209). Antalet anställda vid utgången av året uppgick till 226 (234)
- Soliditeten uppgick vid utgången av perioden till 41 (47) procent

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 oktober - december 2002

I början av december ingick Frango en strategisk allians med Cap Gemini Ernst & Young (CGE&Y) i Tyskland. Avtalet innebär att Frango förvärvar Cap Gemini Ernst & Young's programdivision PC-Konsol i Tyskland. CGE&Y kommer samtidigt att erbjuda sin kundbas om cirka 200 kunder i Centraleuropa en uppgradering till Frangos produkter för finansiell styrning och konsolidering. Avtalet innebär också att CGE&Y och Frango blir "Preferred Partners" till varandra. Äganderätten till programdivisionen PC-konsol övergår till Frango den 1 januari 2003.



Under kvartalet har licenskontrakt avseende Frango Controller tecknats med bland andra Hunter Douglas i Holland, Wood Group, RMC och Thorn i Storbritannien samt Swisscom i Schweiz.

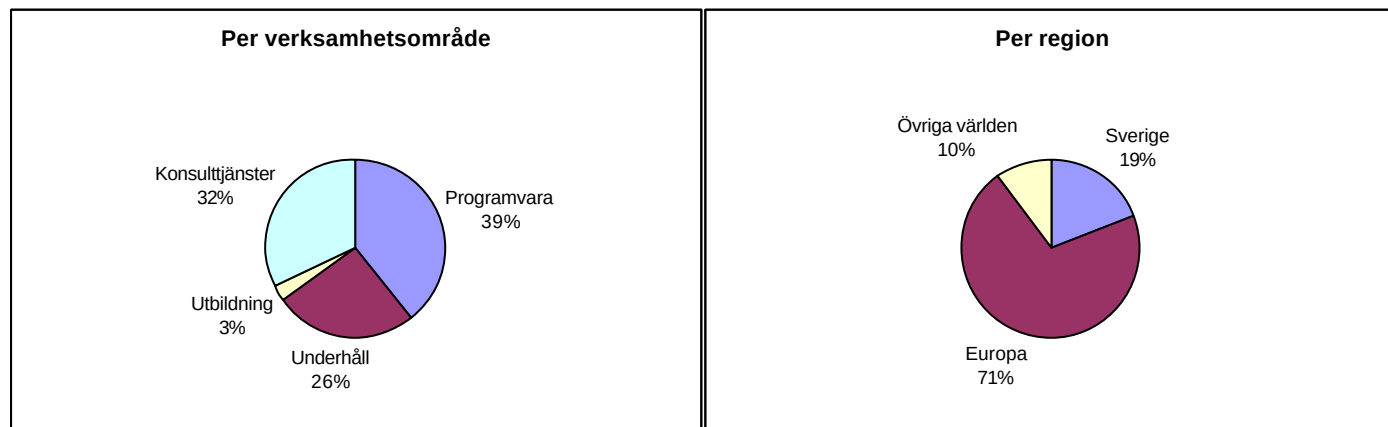
Försäljningsutveckling och resultat

Januari – december 2002

År 2002 har varit svagare än förväntat och är vad beträffar tillväxt och resultat ett förlorat år. 2002 är Frangos första förlustår i dess sextonåriga historia. Året har präglats av en försiktighet och svag investeringsvilja i programvaror till följd av den allmänt svaga konjunkturen. Inte heller det i allmänhet säsongsmässigt starka fjärde kvartalet har visat på någon vändning. Tendensen att skjuta på investeringar har varit tydlig.

För 2003 har ändå ett antal byggstenar lagts. Den internationella lanseringen av Frango Controller har fått ett positivt mottagande i utvärderingsprocesser. Tillsammans med ett flertal prestigefulla nya kontrakt pågår många installationer hos existerande kunder. Samtliga kommer att bli viktiga referenskunder. Frango har även gjort satsningar på en utökad partnerstrategi. Här har ett antal viktiga distributions- och samarbetsavtal träffats under året som förväntas ge effekt under 2003. Besparingsprogram har genomförts under året. Även om också 2003 bedöms bli ett svagt år, så skall det genomförda besparingsprogrammet tillsammans det fortsatta arbetet med Frango Controller och avtalade samarbeten, ändå säkerställa att Frango återgår till lönsamhet.

Nettoomsättning januari – december 2002



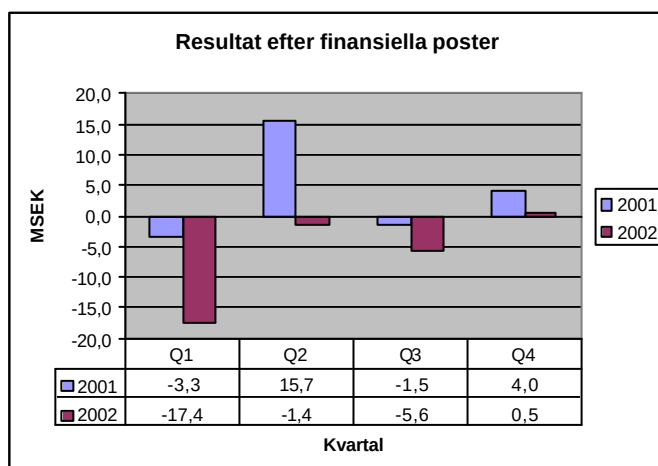
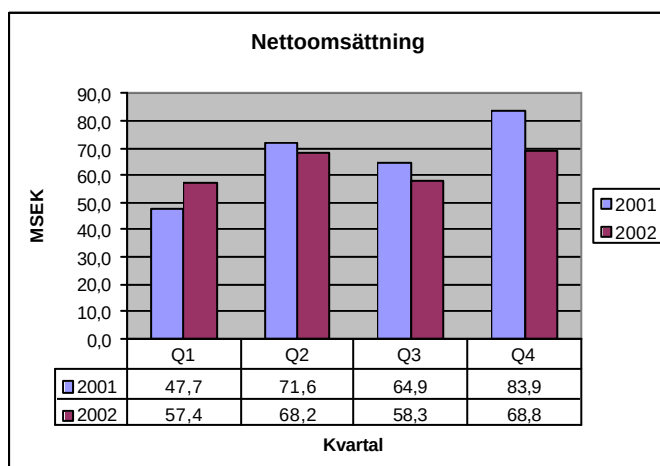
Omsättningen för 2002 uppgick till 252,6 (268,0) MSEK, vilket är en minskning med 6 procent. Minskningen är i sin helhet hänförlig till verksamheten i Asien som minskat med 50 procent jämfört med föregående år. Frangos huvudmarknad Europa har ökat med 3 procent. För Europa har Frangos försäljning av programvara och underhåll, av det internationella undersökningsföretaget IDC definierat som BPM ("Financial and business performance management", se avsnittet för Marknad), ökat med 7 procent från 138,6 MSEK till 147,8

MSEK. Andelen nyförsäljning i form av licenser uppgick för perioden till 39 procent jämfört med 46 procent under 2001. 81 (82) procent av försäljningen sker utanför Sverige.

Programvaruintäkterna kom att bli 23,6 MSEK lägre än föregående år och uppgick till 99,2 (122,7) MSEK. Huvuddelen av minskningen är hänförlig till Asien. Intäkterna för underhåll visade en fortsatt stark utveckling och ökade med 28 procent. Konsultintäkterna visar på en minskning med 4 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -23,9 MSEK jämfört med 15,0 MSEK föregående år. Det negativa utfallet beror främst på nedgången i licensförsäljningen som även till viss del påverkar konsultintäkterna. Vidare är det negativa resultatet främst hänförligt till årets första kvartal. Resultatet har belastats med färdigställandekostnader, extra marknadsförings- och interna utbildningskostnader relaterade till produktlanseringarna. Den stärkta kronan ger negativa kursdifferenser med -5,5 MSEK. Föregående år var förhållandet omvänt 2,7 MSEK. Utvecklingskostnader som netto belastar resultaträkningen är 7,8 MSEK högre än föregående år. Avskrivningarna är 5,3 MSEK högre än föregående år. Den svaga inledningen på året tillsammans med en svag efterfrågan på programvara tvingade under året fram ett besparingsprogram. Under perioden maj till september minskades antalet anställda med cirka 30 personer vilket motsvarar 12 procent av de anställda. Reduceringen motsvarade en besparing på årstakt med 18,5 MSEK som fick full effekt från och med det fjärde kvartalet. Fortsatta neddragningar genomförs på den svaga Asienmarknaden.

Rörelsens kostnader ökade jämfört med föregående år från 252,9 MSEK till 275,9 MSEK. Av rörelsens kostnader har 8,2 (14,0) MSEK, hänförliga till utvecklingen av nya produkter, balanserats som utvecklingskostnad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 Immateriella tillgångar. Kostnadsökning på 23 MSEK i förhållande till föregående år är i sin helhet hänförlig till årets första hälft. Därefter har kostnaderna reducerats. Årets skatt har påverkats av en omvärdering av det skattemässiga värdet i förlustavdrag. Denna omvärdering påverkar skattekostnaden i fjärde kvartalet.



	jan - dec	jan -dec	Förändring	Q4	Q4	Förändring
	2002	2001	%	2002	2001	%
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-88 756	-89 014	-0,3%	-20 678	-27 508	-24,8%
Personalkostnader	-168 773	-166 935	1,1%	-40 324	-44 732	-9,9%
Avskrivning av anläggningstillgångar	-12 897	-7 602	69,7%	-3 351	-2 345	42,9%
Justerade rörelsekostnader	-270 427	-263 551	2,6%	-64 353	-74 585	-13,7%
Kursdifferenser	-5 492	2 712		-1 782	-1 212	
Kostnader av engångskaraktär	-8 186	-6 000		-3 286	-6 000	
Balanserade utgifter för programvara	8 178	13 961	-41,4%	1 350	1 835	-26,4%
Rörelsens kostnader netto	-275 926	-252 878	9,1%	-68 071	-79 962	-14,9%

Oktober – december 2002

Försäljningen under perioden oktober - december 2002 minskade jämfört med föregående år och uppgick till 68,8 (83,9) MSEK. Det är främst licensintäkter som är lägre men även konsult- och utbildningsintäkter visar på en minskning. Underhållsintäkterna fortsätter att visa på en god ökning med 14 procent. Andelen nyförsäljning i form av licenser för fjärde kvartalet uppgick till 42 procent jämfört med 48 procent under det fjärde kvartalet 2001. Konjunktoren har inte visat tendenser till förbättring under kvartalet. Tvärtom var tendensen den motsatta, vilket även var tydligt under december månad. Traditionellt är det en månad med många avslut före årsskiftet. Istället har många affärer senarelagts. Det positiva mottagandet av Frango Controller till trots, så befinner sig bolaget fortfarande i en fas där nyförsäljningen av Frango Controller ännu inte uppväger minskningen av försäljningen i Frango Consolidator.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,5 MSEK jämfört med 4,0 MSEK under det fjärde kvartalet 2001. Totala rörelsekostnader inklusive kostnader av engångskaraktär minskade med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med det tredje kvartalet syns en ökning till följd av en högre volym. Det fjärde kvartalet har belastats med kostnader av engångskaraktär uppgående till 3,3 MSEK, vilket avser nedskrivning av kundfordringar.

Produktutveckling

Den internationella lanseringen av den nya produkten Frango Controller genomfördes 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. Detta medför att Frango nu marknadsför två konsolideringsprodukter, Frango Consolidator och Frango Controller. Totala utgifterna för utveckling och underhåll för perioden januari - december 2002 uppgår till cirka 37 (35) MSEK varav 8,2 (14,0) MSEK avser utvecklingsutgifter som har aktiverats i balansräkningen. Dessa utvecklingsutgifter avser framtagandet av web baserade tillägsprodukter till Frango Controller, utgifter för manual och "online help" för Frango Controller samt utgifter avseende den internationella versionen av Frango Controller. Den fortsatta utvecklingen inriktas på att tillföra Frango Controller ytterligare funktionalitet.

Sammantaget har, under åren 2001 och 2002, 22,1 (14,0) MSEK avseende utveckling av nya produkter aktiverats i balansräkningen. Avskrivning har påbörjats och periodens resultat belastas med en avskrivning på 5,3 (0,4) MSEK.

Marknad

Frango är ett företag specialiserat inom strategisk finansiell styrning och kontroll av organisationer och koncerner. Det internationella undersökningsföretaget IDC har definierat Frangos marknad som en del av "Financial and business performance management (BPM)". Den marknaden är i sin tur ett av tre delsegment inom "Analytic applications (AA)". Produkter som inryms inom BPM är till exempel applikationer för budgetering och planering, konsolidering, "Balanced scorecard", "Activity based costing" och "Business intelligence". Frangos huvudmarknad är västra Europa. Den beräknas av IDC för 2003 att uppgå till 352 miljoner dollar. I detta ingår intäkter för programvara och underhåll. Det är cirka en tredjedel av världsmarknaden för BPM.

Marknaden för affärssystem har under året varit trög. Marknaden för BPM har kännetecknats av lägre investeringsvilja och ökad försiktighet. Detta leder till längre säljcykler, fler uppskjutna affärer och ökad osäkerhet i bedömningen av avslutsfrekvens och tidpunkter för avslut. Marknadstillväxten har uteblivit och till och med varit negativ på vissa marknader under 2002.

IDC prognostiserar för 2003 en tillväxt på 9 procent för Frangos marknadssegment. Cirka 40 procent av Frangos potentiella målgrupp har fortfarande inte investerat i adekvata system för koncernrapportering. För många företag kommer detta att vara nödvändigt för att de ska klara EUs nya internationella redovisningsregler (IAS) som gäller från år 2005. På den europeiska marknaden syns en ökad aktivitet avseende utvärdering av koncernstyrssystem som ett led i en förberedelse för omställning till IAS 2005.

Frango har historiskt vuxit snabbt. Under den senaste femårsperioden uppgår den genomsnittliga tillväxten per år för licens- och underhållsintäkter till 37 procent. Den positiva utvecklingen 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.
- De legala kraven på koncernredovisning blivit alltmer omfattande och detaljerade och införs i allt fler länder.
- Den tekniska utvecklingen framtvingar en nyinvestering i system.

Dessa underliggande drivkrafter förväntas bestå även på längre sikt.

Anställda

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 226 (209). Vid utgången av december uppgick antalet anställda till 226 att jämföras med 234 föregående år. Sedan början av maj har antalet anställda reducerats med 30 personer och personalkostnaderna kommer därmed att minska.

Likviditet, investeringar och finansiell ställning

Den finansiella ställningen är tillfredsställande. Kassaflödet för året var trots det negativa resultatet positivt med 2,2 (-9,7) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 33,7 (28,6) MSEK. Inklusive kortfristiga placeringar uppgick likvida tillgångar till 37,1 (36,6) MSEK. Det fjärde kvartalet uppvisar ett positivt kassaflöde med 14,6 MSEK. Likvida medel har därmed åter kommit upp på samma nivå som vid ingången av 2002. Verksamheten finansieras liksom tidigare med internt genererade medel och eget kapital. Inga banklån finns i koncernen. En checkkredit finns uppgående till 10 MSEK. Denna var vid utgången av december inte utnyttjad. Soliditeten uppgick vid utgången av december till 41 (47) procent. Investeringarna för perioden uppgick till 12,4 (25,2) MSEK varav 8,2 (14,0) MSEK avsåg balanserade utvecklingskostnader för programvara och resterande del till största delen avsåg inköp av datorer med utrustning. Dessa investeringar är dock 6,9 MSEK lägre än föregående år. Egna kapitalet uppgår vid periodens utgång till 62,4 (83,6) MSEK. Minskningen med 21,2 MSEK i egna kapitalet sedan årsskiftet består i periodens resultat -20,6 MSEK och negativa omräkningsdifferenser med -0,6 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 67,3 (67,0) MSEK varav koncernintern fakturering utgjorde 67,3 (65,2) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -25,4 (-5,9) MSEK. Investeringarna för perioden uppgick till 1,7 (4,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 5,7 (5,1) MSEK.

Aktiens utveckling

Året har präglats av en låg omsättning och en fallande kursutveckling. Under 2002 har 1 273 804 (2 602 097) aktier omsatts till en total köpesumma om 71,3 (248,0) MSEK. Detta motsvarar ett genomsnittligt pris på cirka 56 (95) kronor. Högsta avslut under perioden nåddes den 3 och 4 januari till ett pris av 97 kronor och lägsta avslut noterades den 1 oktober till en kurs på 21 kronor. Under det fjärde kvartalet har 400 380 (1 611 895) aktier omsatts till en total köpesumma om 13,5 (130,8) MSEK motsvarande ett genomsnittligt pris på 34 (81) kronor. Den 30 december stängde Frango aktien på 33 kronor. Frangos marknadsvärde var vid årets utgång 151 MSEK. Aktien introducerades på Stockholmsbörsens O-lista den 23 april 1999 till

ett introduktionspris på 62 kronor. Institutionella placerares innehav uppgår till cirka 30 procent. Cirka 66 procent av antalet aktier finns idag som rörligt innehav.

Framtidsutsikter

Resultatet för året har påverkats kraftigt av den svaga och osäkra konjunkturen. Den svaga inledningen på året gav anledning till åtgärder för att spara kostnader. Dessa åtgärder gjorde att kostnader av engångskaraktär har belastat kvartal tre. Samtidigt ger detta lägre kostnader som för ett helt år uppgår till 18,5 MSEK enbart i personalkostnader. Dessutom kan till detta läggas övriga kostnadsreduktioner som uppgår till cirka 3 MSEK. Sammanlagt har de här genomförda minskningarna av kostnaderna gett effekter på resultatet under det fjärde kvartalet.

Efterfrågan på bolagets produkter bedöms i ett längre perspektiv återkomma. Det kommer att ge en tillväxt med god lönsamhet. Frangos tydliga fokusering på produkter inom kärnområdet finansiell koncernstyrning ger bolaget en stark position på marknaden. IDC prognostiserar för år 2003 en tillväxt inom Frangos huvudmarknad på 9 procent för västra Europa.

Redovisningsprinciper

Redovisningen är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendationer och denna bokslutskommuniké är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapport, RR 20. Uppgifter om tillämpade redovisningsprinciper och nyckeltalsdefinitioner, se Årsredovisning för 2001 sidorna 37 respektive sidan 27.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att publiceras i slutet av februari 2003. Den kommer att finnas tillgänglig att rekvirera hos Frango eller beställas genom e-mail ir@frango.com eller genom www.frango.com.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 24 mars 2003, klockan 17.00 på Elite Palace Hotel, St. Eriksgatan 115 i Stockholm.

Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår ingen utdelning för året.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport för det första kvartalet 2003 publiceras den 11 april 2003.

Stockholm den 22 januari 2003

Tom Löfstedt

Verkställande direktör

Frango AB (publ)

Org. nr. 556153 - 4347

Ytterligare information kan lämnas av:

Tom Löfstedt, VD, eller Karl Ove Grönqvist, ekonomidirektör, tel: 08-555 775 00

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i TSEK</i>	jan - dec 2002	jan -dec 2001	Förändring %
Programvara	99 182	122 739	-19,2%
Underhåll	65 365	51 024	28,1%
Konsulttjänster	80 609	83 967	-4,0%
Utbildning	7 480	10 284	-27,3%
Nettoomsättning	252 636	268 015	-5,7%
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-97 535	-88 302	10,5%
Personalkostnader	-173 672	-170 935	1,6%
Balanserade utgifter för programvara	8 178	13 961	
Avskrivning av anläggningstillgångar	-12 897	-7 602	69,6%
Rörelseresultat	-23 290	15 136	
<i>Rörelsemarginal</i>	-9%	6%	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	267	698	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-921	-878	
Resultat från finansiella poster	-655	-180	
Resultat efter finansiella poster	-23 944	14 957	
<i>Vinstmarginal</i>	-9%	6%	
Skatt på periodens resultat	3 334	-3 399	
Minoritetens andel i periodens resultat	1	-2	
Periodens resultat	-20 609	11 555	
Vinst per aktie, SEK	-4,51	2,53	
Vinst per aktie efter full utspädning, SEK	-4,02	2,32	

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i TSEK</i>	02-12-31	01-12-31
<i>Tillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	16 450	13 577
Materiella anläggningstillgångar	11 086	15 438
Finansiella anläggningstillgångar	8 475	-
Summa anläggningstillgångar	36 011	29 015
Kundfordringar	57 678	73 570
Övriga omsättningstillgångar exkl. likvida medel	22 408	39 469
Kortfristiga placeringar	3 403	8 017
Likvida medel	33 699	28 558
Summa omsättningstillgångar	117 188	149 613
Summa tillgångar	153 199	178 629
<i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>		
Eget kapital	62 393	83 577
Minoritetsintressen	10	11
Avsättningar, räntebärande	3 413	2 495
Avsättningar, icke räntebärande	4 648	5 326
Räntebärande skulder	409	380
Kortfristiga skulder	82 327	86 839
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	153 199	178 629

Fördelning per kvartal

Belopp i TSEK	2000				2001				2002			
	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4
Programvara	10 443	31 606	29 657	35 734	18 692	37 545	26 317	40 185	18 338	31 392	20 476	28 977
Underhåll	6 243	6 969	8 242	9 532	10 973	12 101	13 084	14 867	16 555	15 500	16 396	16 914
Konsulttjänster	10 365	9 389	13 623	17 219	16 454	19 085	21 971	26 457	21 460	18 374	19 872	20 902
Utbildning	789	1 967	2 752	2 162	1 542	2 829	3 561	2 353	1 005	2 916	1 575	1 984
Nettoomsättning	27 841	49 932	54 274	64 647	47 660	71 560	64 933	83 862	57 357	68 183	58 319	68 777
% av hela årets nettoomsättning	14%	25%	28%	33%	18%	27%	24%	31%	23%	27%	23%	27%
% förändring jämfört föregående år	31%	56%	60%	52%	71%	43%	20%	30%	20%	-5%	-10%	-18%
Rörelsens kostnader												
Övriga externa kostnader	-12 697	-16 131	-15 366	-20 833	-15 660	-20 591	-21 332	-30 720	-28 416	-26 354	-17 018	-25 746
Personalkostnader	-26 579	-27 800	-29 151	-33 548	-39 631	-38 773	-43 800	-48 732	-45 482	-43 903	-43 964	-40 324
Balanserade utgifter för programvara	0	0	0	0	5 806	5 565	756	1 835	2 530	3 586	713	1 350
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 115	-1 329	-1 461	-1 705	-1 538	-1 768	-1 952	-2 345	-3 064	-3 080	-3 401	-3 351
Rörelseresultat	-12 551	4 671	8 297	8 561	-3 362	15 994	-1 395	3 900	-17 076	-1 568	-5 351	705
Resultat från finansiella poster	315	47	-252	-173	83	-269	-128	134	-360	149	-244	-199
Resultat efter finansiella poster	-12 236	4 718	8 045	8 389	-3 280	15 725	-1 523	4 034	-17 436	-1 419	-5 595	506
Vinstmarginal %	-43,9%	9,4%	14,8%	13,0%	-6,9%	22,0%	-2,3%	4,8%	-30,4%	-2,1%	-9,6%	0,7%
Skatt på periodens resultat	3 425	-1 321	-2 252	-1 319	918	-4 237	113	-193	4 177	248	593	-1 682
Minoritetens andel i periodens resultat	0	-4	-1	3	0	0	-1	-1	6	-2	-1	-1
Periodens resultat	-8 810	3 393	5 792	7 072	-2 362	11 487	-1 411	3 841	-13 254	-1 173	-5 004	-1 178

	jan - dec	jan -dec
Kassaflöde	2002	2001
Resultat efter finansiella poster	-23 944	14 957
Avskrivningar, avsättningar, realisationsresultat mm	20 756	9 071
Betald skatt	-1 997	-2 397
Ökning (+)/minskning (-) av skatteskulder/fordringar	2 960	-2 192
Rörelsekapitalförändring	16 339	-3 685
Kassaflöde från löpande verksamhet	14 114	15 754
Investeringsverksamheten	-11 948	-24 460
Finansieringsverksamheten	29	-1 003
Kassaflöde totalt	2 195	-9 709

	jan - dec	jan -dec
Nyckeltal	2002	2001
Sysselsatt kapital, MSEK	66,2	86,5
Soliditet, %	41%	47%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-30%	20%
Avkastning på totalt kapital, %	-14%	10%
Avkastning på eget kapital, %	-28%	15%
Antal årsanställda genomsnitt	226	209
Antal anställda	226	234

Data per aktie

Vinst, SEK	-4,51	2,53
Vinst efter full utspädning, SEK	-4,02	2,32
Eget kapital, SEK	13,67	18,31
Eget kapital efter full utspädning, SEK	12,16	16,29
Kurs, SEK	33,00	91,50
Utdelning, SEK	-	-
Antal aktier vid periodens slut	4565000	4565000
Genomsnittligt antal aktier	4565000	4565000
Antal utestående optioner	566000	566000
Genomsnittligt antal aktier och utestående optioner	5131000	4988000