

Förväntad orderingång uteblev – åtgärdsprogram verkställt under Q4

- Senarelagda och inställda projekt inom Automotive.
- Resultatet i Q4 belastas med 9,2 Mkr i verkställt åtgärdsprogram. Fortsatt svag marknad – ytterligare åtgärder vidtages 2003.
- Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 7,3 Mkr (17,1 Mkr). Resultat efter finansnetto uppgick till -11,2 Mkr (-16,9 Mkr).
- Omsättningen uppgick till 716,6 Mkr (769,6 Mkr).
- Fortsatt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.
- Resultatet för Q1 2003 beräknas bli väsentligt sämre än föregående år. De rådande omvärldsfaktorerna skapar osäkra förutsättningar för prognoser. Styrelsens prognos för 2003 är ett resultat i nivå med föregående år.

Marknadsutveckling

Epsilon arbetar med uppdragsverksamhet inom högteknologisk produktutveckling och har drygt 900 anställda. Bolagets konsulttjänster och helhetslösningar riktar sig främst till utvecklingsintensiva företag inom de prioriterade marknadsområdena Automotive, Life Science, Communication Technology och Manufacturing Industry.

Inom marknadsområdet Automotive har marknaden utvecklats negativt. Stora neddragningar har genomförts hos Volvo Cars och SAAB Automobil. Den negativa utvecklingen har även haft inverkan på underleverantörerna i regionen med påföljd att marknaden i västra Sverige har varit svag.

Inom marknadsområdet Automotive förvärrades situationen i december. Definitiva beslut kom under december och januari från kunderna om att tidigare planerade och utlovade projekt inställts eller skjuts framåt i tiden samt att pågående uppdrag avslutas tidigare än planerat.

Ett åtgärdsprogram innebärande uppsägningar av ett 50-tal medarbetare har därför genomförts under senare delen av Q4. Kostnader hänförliga till åtgärdsprogrammet om 9,2 Mkr är reserverade i 2002 års bokslut då de beslutades och verkställdes.

Marknadsförändringarna har medfört en betydligt lägre beläggning än vad som prognostiserats varför Epsilon för närvarande opererar med negativa månadsresultat. Ytterligare åtgärder kommer att vidtagas under 2003 i syfte att förbättra resultatet.

Omsättning per marknadsområde:

	2002 1/1 – 31/12 %	2001 1/1 – 31/12 %
Automotive	41	43
Life Science	20	13
Communication Technology	5	5
Manufacturing Industry	31	33
Övriga	3	6

Marknadsområdet Life Science fortsätter att öka sin andel av omsättningen, till idag cirka 20%, vilket är i linje med Epsilons mål och strategi. Epsilon Utvecklingscentrum, som svarar för en betydande andel av omsättningen inom Life Science, har under året haft en positiv utveckling. Minskningen inom Automotive bedöms fortsätta under 2003.

Marknaden är under förändring och de trender som idag berör Epsilon är följande:

- ✓ Beslut som berör de stora kundernas utveckling fattas utanför Sverige
- ✓ Snabba och oförutsägbara förändringar hos enstaka stora kunder
- ✓ Efterfrågan på bredare tjänsteutbud
- ✓ Kortare ledtider och individualiserade lösningar
- ✓ Ökad konkurrens från bemanningsföretag inom Automotive
- ✓ Färre men större konkurrenter

Marknadsförändringarna har bland annat medfört att Epsilon koncentrerar sina verksamheter i större och färre legala enheter. I linje med Epsilons strategi fortsätter satsningen på utvecklingscentra i Malmö, Göteborg och Stockholm. Dessa utvecklingscentrum innehåller Epsilons samlade tjänsteutbud och är aktiva inom samtliga fyra marknadsområden.



Omsättning och resultat, januari-december 2002

Omsättningen uppgick till 716,6 Mkr (769,6 Mkr). Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 7,3 Mkr (17,1 Mkr). Marginalen (EBITA) uppgick till 1,0% (2,2%).

Resultat efter finansnetto uppgick till -11,2 Mkr (-16,9 Mkr). I föregående års resultat ingick jämförelsestörande poster på -16 Mkr, vilka primärt är kostnader för börsnotering och uppdelning av förutvarande Sigmakoncernen.

Omsättning per anställd uppgick till 724 kkr (724 kkr).

Fjärde kvartalet 2002 (Q4)

Omsättningen uppgick till 174,6 Mkr (215,3 Mkr). Minskningen i omsättning är primärt en följd av nedgången på marknaden inom Automotive och en väsentligt högre frånvaro i december.

Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till -19,7 Mkr (0,6 Mkr). Marginalen (EBITA) uppgick till -11,3% (0,3%). Resultatet har belastats med 9,2 Mkr avseende reservering för beslutade och verkställda strukturåtgärder.

Resultat efter finansnetto uppgick till -24,6 Mkr (-7,6 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster -3,0 Mkr).



Exempel på nya uppdrag fjärde kvartalet är:

Automotive

SAAB Automobil

- Simuleringsteknik för reducering av störande kupéljud, s k "buffeting noise".

Valmet Automotive

- Mekanisk konstruktion av svetsfixturer.

Bombardier Transportation

- Projektledning för driftsupport i Sverige med samordning mellan tillverkning i England och underhållssiter i Norden. Assisterande projektledning för nytillverkning av boggier. Konstruktion av boggier med tillhörande utrustning.

Life Science

SCA Hygiene Products

- Utveckling och simulering av kamgeometrier för styrning av höghastighetsproduktion inom blöjtillverkning.

AstraZeneca

- Simuleringsbaserad produktutveckling.

Becton Dickinson Infusion Therapy

- Konstruktion av monteringsutrustningar för medicinska engångsprodukter.

Communication Technology

Sony Ericsson

- Multimedia content provider (visualiseringsteknik för mobiltelefonen P800).

Obducat Technologies

- Projektledning och tjänster inom produktutveckling.

Manufacturing Industry

Camfil Industrifilter

- Simuleringsteknik för ventilationslösning som minimerar ansamling av explosiv gas inom offshoreindustrin.

Ifö Sanitär

- PLC programmering och automatisering.

Shell Raffinaderi

- Projekt för framställning av svavelfri gasolja.

Södra Cell Värö

- Kondenshantering innefattande konstruktion av rörsystem och ingående utrustning. Inkoppling av ny panna till befintlig anläggning. Montageledning.

Fläkt Woods

- Projektledning och specialistkompetens inom produktionslogistik i samband med flyttning av produktion och outsourcing av stödprocesser till underleverantörer.

Personal

Genomsnittligt antal medarbetare uppgick till 990 (1 063 p). Antalet medarbetare vid periodens slut var 927 (1 032 p). Under perioden har 32 personer tillkommit genom förvärv.

Investeringar

Koncernens investeringar i löpande verksamhet under perioden uppgick avseende maskiner och inventarier till 3,0 Mkr (13,0 Mkr) och avseende aktier till 0,1 Mkr (0,0 Mkr). Genom förvärv har 10,4 Mkr investerats i goodwill (32,7 Mkr) och 1,7 Mkr i inventarier (2,5 Mkr).

Likvida medel och kortfristiga placeringar samt finansiell ställning

Koncernens disponibla likviditet, beaktat tillgängliga krediter om 132 Mkr, uppgick till 47,6 Mkr (46,4 Mkr).

Räntebärande nettoskuld uppgick till 84,4 Mkr (86,1 Mkr) och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 70% (64%).

Eget kapital uppgick till 121,2 (134,7 Mkr). Soliditeten uppgick till 35% (34%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,0 Mkr (22,1 Mkr).

Moderbolaget

Omsättningen uppgick under perioden till 25,5 Mkr (20,9 Mkr). Resultatet efter finansnetto uppgick till 11,5 Mkr (3,5 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster –13,3 Mkr). Likvida medel uppgick till 0 Mkr (0 Mkr).

Moderbolaget har under perioden investerat 0,7 Mkr (3,6 Mkr) i maskiner och inventarier. Dessutom har 10,1 Mkr investerats i aktier i dotterbolag (33,3 Mkr).

Prognos

Resultatet för Q1 2003 beräknas bli väsentligt sämre än föregående år. De rådande omvärldsfaktorerna skapar osäkra förutsättningar för prognoser. Styrelsens prognos för 2003 är ett resultat i nivå med föregående år.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr

	2002	2001	2002	2001
	jan-dec	jan-dec	okt-dec	okt-dec
Nettoomsättning	716,6	769,6	174,6	215,3
Rörelsens kostnader	-698,2	-741,5	-191,5	-212,0
Avskrivningar, exkl goodwill *)	-11,1	-11,0	-2,8	-2,7
Avskrivningar goodwill	-15,4	-15,2	-4,0	-3,9
Jämförelsestörande poster **)	-	-16,0	-	-3,0
Rörelseresultat	-8,1	-14,1	-23,7	-6,3
Rörelsemarginal, %	-1,1%	-1,8%	-13,6	-2,9%
Finansiella poster	-3,1	-2,8	-0,9	-1,3
Resultat efter finansiella poster	-11,2	-16,9	-24,6	-7,6
Vinstmarginal, %	-1,6%	-2,2%	-14,1%	-3,5
Skatt	-2,7	-0,9	4,0	0,1
Periodens resultat	-13,9	-17,8	-20,6	-7,5

*) Resultat före goodwillavskr. och jämförelsestörande poster (EBITA)

Marginal %	7,3	17,1	-19,7	0,6
------------	-----	------	-------	-----

**) Avser kostnader hänförliga till börsnotering och del i kostnader hänförliga till uppdelningen av förutvarande Sigmakoncernen samt nedskrivning av goodwill hänförlig till avvecklad verksamhet

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr

	Koncernen 2002-12-31	Koncernen 2001-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar *)	159,0	170,7
Omsättningstillgångar	186,0	218,8
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2,2	9,1
S:a tillgångar	347,2	398,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	121,2	134,7
Avsättningar	3,0	1,8
Långfristiga skulder, räntebärande	86,6	95,2
Långfristiga skulder, icke räntebärande	2,0	2,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	134,4	164,9
S:a skulder och eget kapital	347,2	398,6

*) Varav goodwill om 130,3 Mkr (135,4 Mkr)

Koncernens förändring i eget kapital, Mkr

	2002	2001
	jan-dec	jan-dec
Belopp vid årets ingång	134,7	171,0
Återbetalning av villkorat aktieägartillskott	-	-20,0
Nyemission	-	1,5
Teckningsoptioner	0,4	-
Periodens resultat	-13,9	-17,8
Belopp vid periodens utgång	121,2	134,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr

	2002	2001
	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	14,2	25,3
Förändring av rörelsekapital	0,8	-3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten *)	15,0	22,1
Investeringsverksamheten	-13,3	-41,0
Finansieringsverksamheten **)	-8,6	25,8
Förändring av likvida medel	-6,9	6,9

*) Avseende 2001: inklusive noteringskostnader 13,3 Mkr och kostnader för åtgärds paket 22,9 Mkr, totalt 36,2 Mkr varav 22,2 Mkr kassaflödespåverkande

**) Avseende 2001: inklusive återbetalning av villkorat aktieägartillskott -20 Mkr

Kvartalsvis utveckling (proforma 1999 och 2000)

	1999				2000				2001				2002			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning, Mkr	107,0	112,4	91,7	157,4	151,0	151,3	136,5	187,3	198,8	198,0	157,5	215,3	201,0	194,9	146,1	174,6
Resultat före GW-avskrivning (EBITA), Mkr	11,5	7,0	4,6	12,9	19,4	4,3	5,5	10,6	20,4	10,7	-14,6	0,6	16,0	9,9	1,1	-19,7
Marginal (EBITA), %	10,7	6,2	5,0	8,2	12,8	2,8	4,0	5,7	10,3	5,4	-9,3	0,3	8,0	5,1	0,8	-11,3
Antal arbetsdagar, ca	61,5	59,5	66,0	63,5	63,5	59,0	65,0	63,0	63,5	59,5	65,0	62,0	62,0	60,0	66	62
Antal anställda vid periodens slut	598	666	677	654	850	875	939	994	1 047	1 081	1 102	1 032	996	975	981	927

Nyckeltal Epsilonkoncernen

	Helår 2002	Helår 2001
Antal anställda vid periodens slut	927	1 032
Antal anställda, medeltal	990	1 063
Nettoomsättning per anställd, kkr	724	724
Avkastning operativt kapital, % *)	-3,8	-6,4
Avkastning sysselsatt kapital, % *)	-3,1	-4,9
Avkastning eget kapital, % *)	-10,8	-11,6
Soliditet, %	35	34
Bruttomarginal, %	2,6	3,7
Marginal före GW-avskrivningar (EBITA), %	1,0	2,2
Rörelsemarginal, % *)	-1,1	-1,8
Vinstmarginal, % *)	-1,6	-2,2
Antal aktier vid periodens slut, st	9 529 896	9 529 896
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, st	9 653 496	-
Antal aktier, medeltal, st	9 529 896	9 513 707
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, st	9 653 496	-
Vinst per aktie efter full skatt, kr *)	-1,46	-1,87
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	-1,46	-
Vinst per aktie efter full skatt, exkl GW-avskrivningar, kr *)	0,13	-0,33
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	0,13	-
Eget kapital per aktie, kr	12,72	14,13
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	13,12	-

*)	<u>Exkl. jämförelsestörande poster</u>	<u>Helår 2001</u>
	Avkastning operativt kapital, %	0,9
	Avkastning sysselsatt kapital, %	2,2
	Avkastning eget kapital	-3,6
	Rörelsemarginal, %	0,2
	Vinstmarginal, %	-0,1
	Vinst per aktie	
	-efter full skatt, kr	-0,58
	-dito exkl GW-avskr	0,95

Proformaräkenskaper

Proformaräkenskaper syftar att ge en historisk beskrivning av utvecklingen för den nuvarande koncernstrukturen. Proformaresultaträkningarna i Epsilon avviker från vad som presenterats för de verksamheter som tidigare kallades engineering solutions i Teleca ABs (publ), tidigare Sigma AB (publ), delårsrapporter och årsredovisning. Avvikelseerna är främst hänförliga till redovisning av goodwillavskrivningar, finansiella poster och skatt. Dessa har ej tidigare redovisats inom affärsområdet engineering solutions. Till Epsilonkoncernen allokerade SPP-medel är ej inkluderade i proforma-räkenskaperna.

Redovisningsprinciper

I bokslutskommunikén har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Utdelning

Styrelsens långsiktiga utdelningspolitik innebär att den årliga utdelningen i genomsnitt skall vara cirka 30% av årets vinst efter skatt. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2002.

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer idag (4 februari) kl. 13.00 att hållas. VD Staffan Andersson deltar och svarar på frågor kring bokslutskommunikén. För deltagande ring 08 – 5005 21 62 (föranmälan erfordras ej).

Offentligt kontanterbjudande till Epsilons aktieägare

Danir AB, som helägs av Epsilons styrelseordförande Dan Olofsson, lämnade den 9 januari ett kontanterbjudande om 22 SEK per aktie och 3,60 SEK per utestående teckningsoption. Epsilons styrelse*) har inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande (s k fairness opinion) från PricewaterhouseCoopers Corporate Finance. Styrelsens rekommendation kommer att offentliggöras torsdagen den 6 februari genom en särskild pressrelease.

Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas kl. 17.00 den 28 april 2003, Dockplatsen 1, Malmö. Kallelse kommer att sändas till aktieägarna i slutet av mars 2003 tillsammans med bolagets tryckta årsredovisning. Därefter kan årsredovisningen rekvireras från bolaget. Denna kommer även finnas tillgänglig på bolagets hemsida www.epsilongroup.net.

*) Ledamöterna Dan Olofsson, Göran Larsson och Gunder Lilius kommer ej deltaga i handläggningen av frågor rörande erbjudandet.

Kommande rapporttillfällen

- Ordinarie bolagsstämma	28 april 2003
- Delårsrapport, 3 mån (Q1 2003)	28 april 2003
- Delårsrapport, 6 mån (Q2 2003)	18 juli 2003
- Delårsrapport, 9 mån (Q3 2003)	24 oktober 2003
- Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4 2003)	11 februari 2004

Malmö den 4 februari 2003

Epsilon AB (publ)
(org nr 556421-6884)

Styrelsen

Granskningsrapport

För bokslutskommunikén 2002-01-01 – 2002-12-31
Epsilon AB (publ) 556421-6884

Jag har granskat denna bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet enligt den rekommendation om översiktlig granskning av halvårs- och andra delårsrapporter, som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att bokslutskommunikén och rapporten för fjärde kvartalet inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Malmö den 4 februari 2003

Hans Pihl
Auktoriserad revisor

Bokslutskommunikén kan rekvireras från bolaget eller hämtas på Epsilons hemsida
www.epsilongroup.net

För ytterligare information kontakta:
Staffan Andersson, VD, Epsilon AB, tel 040 - 662 10 00, mobil 0703 - 27 39 00,
e-post: staffan.andersson@epsilongroup.net
Jonas Lind, Ekonomidirektör, Epsilon AB, tel. 040 - 662 10 00, mobil 0703 - 79 16 22,
e-post: jonas.lind@epsilongroup.net

This information is also available in English.