

Delårsrapport januari – mars 2003

- Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 10,0 MSEK jämfört med föregående år.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,4 (-17,4) MSEK. Det första kvartalet 2003 visar därmed på en normal säsongsmässig förlust.
- Resultatförbättringen är hänförlig till genomförda besparingsprogram som syftar till att säkerställa att Frango återgår till lönsamhet för helåret.
- Rörelsens kostnader minskade med 14 procent eller med 10,6 MSEK.
- Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 56,5 (57,4) MSEK.
- Licensförsäljningen för Frangos egenutvecklade huvudprodukter för konsolidering visar en stark tillväxt med 35 procent.
- Kontrakt avseende Frango Controller har tecknats med bland andra CEZ a.s. i Tjeckien, Alliance UniChem Services Ltd i Storbritannien samt SIG Holding AG i Schweiz.

Introduktion om företaget Frango

Frango är ett ledande programvaruföretag för strategisk finansiell styrning och kontroll av organisationer och koncerner. Bolaget utvecklar och levererar 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 2003

Under kvartalet har licenskontrakt avseende Frango Controller tecknats med bland andra CEZ a.s. i Tjeckien, Alliance UniChem Services Ltd i Storbritannien samt SIG Holding AG i Schweiz.

Försäljningsutveckling och resultat

Januari – mars 2003

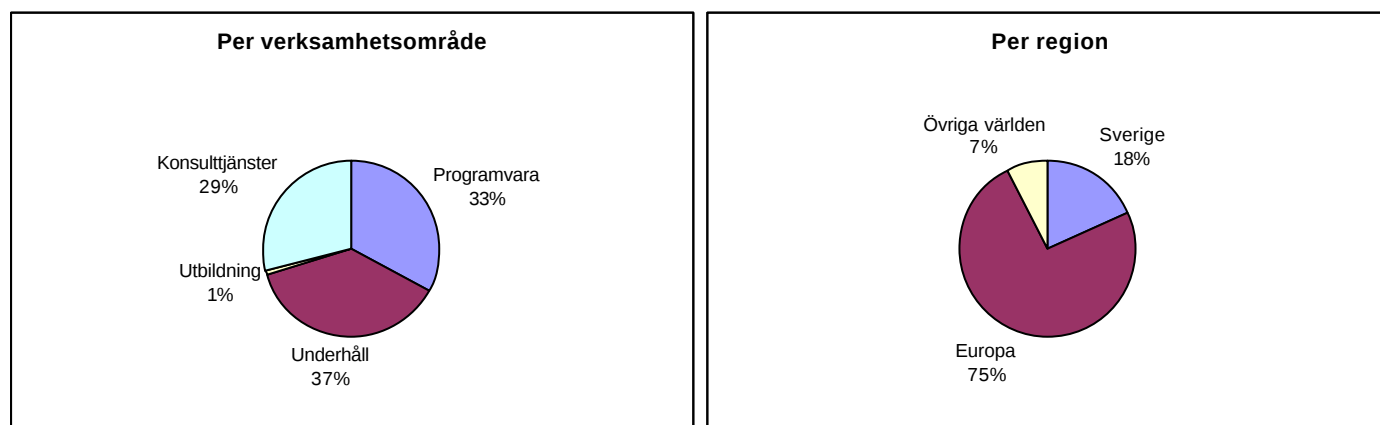
Inledningen av 2003 har präglats av en fortsatt svag ekonomisk utveckling med en stigande politisk oro. Detta har medfört försiktighet och låg investeringsvilja i programvaror hos internationella koncerner. Även om det på Frangos marknader pågår många produktutvärderingar tenderar dessa att dra ut på tiden eller helt enkelt att skjutas upp. Ändå



syns för Frango en viktig förändring i att licensförsäljningen för huvudprodukterna, Frango Consolidator och Frango Controller, visar en stark tillväxt med 35 procent. Försäljningen av Frango Advisor har haft en trög inledning på året. Sammantaget slutar licensförsäljningen för det första kvartalet 2 procent bättre än föregående år. Försäljningen under det första kvartalet är alltid säsongsmässigt svag och medför ett negativt resultat för de tre första månaderna. Ytterligare besparingsåtgärder tillsammans med det besparingsprogram som genomfördes under det tredje kvartalet år 2002 har medfört en väsentligt lägre kostnadsnivå jämfört med föregående år. Detta ger, trots en något lägre total försäljning, en resultatförbättring med 10,0 MSEK jämfört med föregående år. Det första kvartalet 2003 visar därmed på en normal säsongsmässig förlust.

Arbetet under 2003 koncentreras, i avvaktan på att nyförsäljning av licenser åter tar fart, på att uppgradera befintliga kunder till Frango Controller. Frango har även gjort satsningar på en utökad partnerstrategi. Detta arbete kommer också att fortgå för att på så sätt öka licensförsäljningen. Även om 2003 bedöms bli ett svagt år, så skall de genomförda besparingsåtgärderna tillsammans med det fortsatta arbetet med Frango Controller och avtalade samarbeten, ändå säkerställa att Frango återgår till lönsamhet.

Nettoomsättning januari – mars 2003

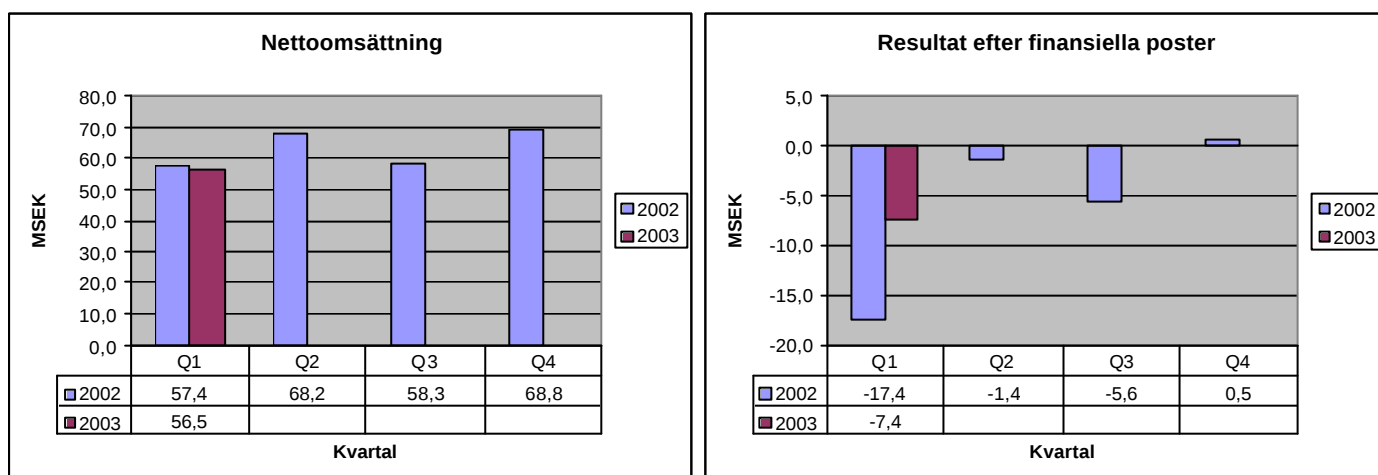


Omsättningen för det första kvartalet 2003 uppgick till 56,5 (57,4) MSEK, vilket är en minskning med 1 procent. Programvaruintäkterna visar på en ökning med 2 procent och uppgick till 18,7 (18,3) MSEK. Underhållsintäkterna fortsätter att öka starkt och uppgick till 21,1 (16,6) MSEK, en ökning med 28 procent. Till följd av en svag licensförsäljning under slutet av 2002 har konsultintäkterna minskat i jämförelse med föregående år och uppgick till 16,4 (21,5) MSEK. Även utbildningsintäkterna är lägre. På Frangos huvudmarknad Europa har den totala försäljningen ökat med 2 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 14 procent från 31,7 MSEK till 36,3 MSEK. Detta kan jämföras med IDC's prognos på 9

procent för 2003. Andelen nyförsäljning i form av licenser uppgick för perioden till 33 procent jämfört med 32 procent under 2002. 82 (77) procent av försäljningen sker utanför Sverige.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,4 MSEK jämfört med -17,4 MSEK föregående år. Den stärkta kronan ger negativa kursdifferenser med -1,4 (-2,0) MSEK. Avskrivningarna är 0,9 MSEK högre än föregående år.

Rörelsens kostnader minskade jämfört med föregående år från 74,4 MSEK till 63,8 MSEK. Personalkostnaderna minskade jämfört med det första kvartalet 2002 med 2,8 MSEK motsvarande 6 procent och övriga externa rörelsekostnader minskade med 9,6 MSEK motsvarande 34 procent. Av rörelsens kostnader har 1,7 (2,5) MSEK, hänförliga till utvecklingen av nya produkter, balanserats som utvecklingskostnad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 Immateriella tillgångar.



Rullande 12-månader

Räknat på en rullande tolv månaders utveckling, april 2002 till mars 2003, uppgick omsättningen till 251,8 MSEK att jämföras med 252,6 MSEK för helåret 2002.

Det rullande tolv månadersresultatet efter finansiella poster uppgick till -13,9 MSEK, vilket är en förbättring med 10,0 MSEK jämfört med helåret 2002 som uppgick till -23,9 MSEK. Av nedanstående tabell framgår att totala rörelsekostnader uppgick till 265,3 MSEK att jämföras med 275,9 MSEK för helåret 2002. Detta motsvarar en kostnadsreducering med 10,6 MSEK. Rensat för kostnader av engångskaraktär uppgick de rullande totala rörelsekostnaderna till 257 MSEK. De genomförda och pågående besparingsåtgärderna kommer att reducera kostnadsnivån ytterligare.

	jan - mars 2003	jan - mars 2002	Förändring %	12-månaders rullande	Helår 2002	Förändring %
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-17 431	-26 402	-34,0%	-79 786	-88 756	-10,1%
Personalkostnader	-42 668	-45 482	-6,2%	-165 958	-168 773	-1,7%
Avskrivning av anläggningstillgångar	-4 007	-3 064	30,8%	-13 840	-12 897	7,3%
Justerade rörelsekostnader	-64 106	-74 949	-14,5%	-259 584	-270 427	-4,0%
Kursdifferenser	-1 419	-2 014	-29,5%	-4 897	-5 492	-10,8%
Kostnader av engångskaraktär				-8 186	-8 186	
Balanserade utgifter för programvara	1 710	2 530	-32,4%	7 359	8 178	-10,0%
Rörelsens kostnader netto	-63 815	-74 433	-14,3%	-265 309	-275 926	-3,8%

Produktutveckling

Frango marknadsför två egenutvecklade konsolideringsprodukter, Frango Consolidator och Frango Controller. Totala utgifterna för utveckling och underhåll för perioden januari - mars 2003 uppgår till cirka 7,4 (9,5) MSEK varav 1,7 (2,5) MSEK avser utvecklingsutgifter som har aktiverats i balansräkningen. Minskningen av utgifterna för utveckling i förhållande till föregående år har skett genom att externa konsultinsatser har reducerats. De utvecklingsutgifter som har aktiverats avser främst framtagandet av Frango Controller för Oracle. Den fortsatta utvecklingen inriktas på att tillföra Frango Controller ytterligare funktionalitet. Sammantaget har under perioden januari 2001 till mars 2003, 23,8 (16,5) MSEK aktiverats i balansräkningen avseende utveckling av nya produkter. Avskrivning sker sedan december 2001 och periodens resultat har belastats med en avskrivning på 1,6 (1,2) 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 utgör 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. Europamarknaden motsvarar cirka en tredjedel av världsmarknaden för BPM.

Marknaden för BPM har fortsatt kännetecknats av låg investeringsvilja och ökad försiktighet till följd av den svaga ekonomiska utvecklingen och rådande politiska oro. Även om det på Frangos marknader pågår många produktutvärderingar leder trögheten till längre säljcykler och fler uppskjutna affärer. Marknadstillväxten har uteblivit och till och med varit negativ på vissa marknader under 2002. IDC betecknar 2002 som det sämsta året någonsin för IT-industrin.

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 har 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 223 (228). Vid utgången av mars uppgick antalet anställda till 234 att jämföras med 240 föregående år. Antalet anställda har ökat sedan årsskiftet med 8 vilket är hänförligt till det per 1 januari i Tyskland genomförda övertagandet av Cap Gemini Ernst & Young's programdivision PC-Konsol.

Likviditet, investeringar och finansiell ställning

Den finansiella ställningen är tillfredsställande. Kassaflödet för perioden är säsongsmissigt negativt som ett resultat av lägre försäljning under det första kvartalet. Kassaflödet uppgick till -8,0 (-1,6) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 26,2 (31,7) MSEK. Inklusive kortfristiga placeringar uppgick likvida tillgångar till 28,5 (34,6) MSEK. 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 mars inte utnyttjad. Soliditeten uppgick vid utgången av mars till 37 (41) procent. Investeringarna för perioden uppgick till 9,6 (4,2) MSEK varav 8,6 (2,5) MSEK avsåg investeringar i immateriella tillgångar. Ökningen förklaras av förvärvet av programrättigheterna för PC-Konsol i Tyskland. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 57,2 (69,6) MSEK. Minskningen med 5,2 MSEK i eget kapital sedan årsskiftet består i periodens resultat -5,6 MSEK och positiva omräkningsdifferenser med 0,4 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 18,0 (12,5) MSEK varav koncernintern fakturering utgjorde 15,8 (12,5) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,8 (-11,8) MSEK. Investeringarna för perioden uppgick till 7,3 (1,1) MSEK. Moderbolagets likvida tillgångar inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 1,9 (3,6) MSEK.

Aktiens utveckling

Kvartalet har präglats av en låg omsättning och en fallande kursutveckling. Likviditeten i aktien är svag vilket bidrar till en låg värdering. Under 2003 har 111 399 (454 183) aktier omsatts till en total köpesumma om 3,2 (38,0) MSEK. Detta motsvarar ett genomsnittligt pris på cirka 29 (84) kronor. Högsta avslut under perioden nåddes den 14 januari till ett pris av 38 kronor och lägsta avslut noterades den 11 mars till en kurs på 21,10 kronor. Den 31 mars stängde Frango aktien på 21,60 kronor. Frangos marknadsvärde var vid mars månads utgång 99 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 under föregående år har kraftigt påverkats av den svaga och osäkra konjunkturen. Även inledningen på detta år präglas av en försiktighet och svag investeringsvilja i programvara. Det första kvartalet, som alltid är säsongsmässigt svagt, ger ingen klar bild om hur helåret intäktsmässigt kommer att utveckla sig. Den svaga utvecklingen föregående år gav anledning till åtgärder för att minska kostnaderna. Dessa åtgärder har fortsatt och sammantaget har besparingsåtgärderna haft tydlig effekt på utfallet för det första kvartalet. Kostnadsnivån räknat för ett helår har anpassats så att även om 2003 inte kommer att innebära någon tillväxt så skall Frango ändå återgå till att vara ett lönsamt företag.

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. Med hänsyn till den allmänna ekonomiska utvecklingen och rådande politiska oro är marknadsläget för 2003 osäkert.

Redovisningsprinciper

Redovisningen är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendationer, inklusive de rekommendationer som träder ikraft från och med 1 januari 2003. Denna delårsrapport är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapport, RR 20. Vad avser Redovisningsrådets rekommendation RR 25, Rapportering för segment, gör Frango den bedömningen att hela bolagets verksamhet utgör en rörelsegren. Frangos verksamhetsområden och intäkter är starkt beroende av varandra med likartade risker och möjligheter, vilket innebär att olika rörelsegränar inte kan redovisningsmässigt identifieras. För uppgifter om tillämpade redovisningsprinciper och nyckeltalsdefinitioner, se Frangos årsredovisning för 2002 sidan 22 respektive sidan 17.

Granskning

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

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport för det andra kvartalet 2003 publiceras den 11 juli 2003.

Stockholm den 11 april 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 - mars 2003	jan - mars 2002	Förändring %	12 - månaders rullande	Helår 2002
Programvara	18 691	18 338	1,9%	99 535	99 182
Underhåll	21 103	16 555	27,5%	69 913	65 365
Konsulttjänster	16 391	21 460	-23,6%	75 539	80 609
Utbildning	364	1 005	-63,8%	6 839	7 480
Nettoomsättning	56 548	57 357	-1,4%	251 827	252 636
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-18 850	-28 416	-33,7%	-87 969	-97 535
Personalkostnader	-42 668	-45 482	-6,2%	-170 858	-173 672
Balanserade utgifter för programvara	1 710	2 530		7 359	8 178
Avskrivning av anläggningstillgångar	-4 007	-3 064	30,8%	-13 840	-12 897
Rörelseresultat	-7 267	-17 076		-13 481	-23 290
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-13%</i>	<i>-30%</i>		<i>-5%</i>	<i>-9%</i>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	33	58		242	267
Räntekostnader och liknande resultatposter	-132	-419		-634	-921
Resultat från finansiella poster	-98	-360		-393	-655
Resultat efter finansiella poster	-7 365	-17 436		-13 874	-23 944
<i>Vinstmarginal</i>	<i>-13%</i>	<i>-30%</i>		<i>-6%</i>	<i>-9%</i>
Skatt på periodens resultat	1 796	4 177		954	3 334
Minoritetens andel i periodens resultat	1	6		-4	1
Periodens resultat	-5 568	-13 254		-12 923	-20 609
Vinst per aktie, SEK	-1,22	-2,90		-2,83	-4,51
Vinst per aktie efter full utspädning, SEK	-1,22	-2,90		-2,83	-4,51

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i TSEK</i>	03-03-31	02-03-31	02-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	22 560	14 955	16 450
Materiella anläggningstillgångar	10 400	14 725	11 086
Finansiella anläggningstillgångar	10 243	-	8 475
Summa anläggningstillgångar	43 203	29 680	36 011
Kundfordringar	57 639	55 180	57 678
Övriga omsättningstillgångar exkl. likvida medel	25 349	48 804	22 408
Kortfristiga placeringar	2 280	2 871	3 403
Likvida medel	26 243	31 734	33 699
Summa omsättningstillgångar	111 511	138 588	117 188
Summa tillgångar	154 715	168 269	153 199
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	57 189	69 550	62 393
Minoritetsintressen	6	5	10
Avsättningar, räntebärande	2 715	2 754	3 413
Avsättningar, icke räntebärande	4 676	5 717	4 648
Räntebärande skulder	337	335	409
Kortfristiga skulder	89 791	89 906	82 327
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	154 715	168 269	153 199

Fördelning per kvartal

Belopp i TSEK	2001				2002				2003
	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Q 1	Q 2	Q 3	Q 4	Q 1
Programvara	18 692	37 545	26 317	40 185	18 338	31 392	20 476	28 977	18 691
Underhåll	10 973	12 101	13 084	14 867	16 555	15 500	16 396	16 914	21 103
Konsulttjänster	16 454	19 085	21 971	26 457	21 460	18 374	19 872	20 902	16 391
Utbildning	1 542	2 829	3 561	2 353	1 005	2 916	1 575	1 984	364
Nettoomsättning	47 660	71 560	64 933	83 862	57 357	68 183	58 319	68 777	56 548
% av hela årets nettoomsättning	18%	27%	24%	31%	23%	27%	23%	27%	
% förändring jämfört föregående år	71%	43%	20%	30%	20%	-5%	-10%	-18%	-1%
Rörelsens kostnader									
Övriga externa kostnader	-15 660	-20 591	-21 332	-30 720	-28 416	-26 354	-17 018	-25 746	-18 850
Personalkostnader	-39 631	-38 773	-43 800	-48 732	-45 482	-43 903	-43 964	-40 324	-42 668
Balanserade utgifter för programvara	5 806	5 565	756	1 835	2 530	3 586	713	1 350	1 710
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 538	-1 768	-1 952	-2 345	-3 064	-3 080	-3 401	-3 351	-4 007
Rörelseresultat	-3 362	15 994	-1 395	3 900	-17 076	-1 568	-5 351	705	-7 267
Resultat från finansiella poster	83	-269	-128	134	-360	149	-244	-199	-98
Resultat efter finansiella poster	-3 280	15 725	-1 523	4 034	-17 436	-1 419	-5 595	506	-7 365
Vinstmarginal %	-6,9%	22,0%	-2,3%	4,8%	-30,4%	-2,1%	-9,6%	0,7%	-13,0%
Skatt på periodens resultat	918	-4 237	113	-193	4 177	248	593	-1 682	1 796
Minoritetens andel i periodens resultat	0	0	-1	-1	6	-2	-1	-1	1
Periodens resultat	-2 362	11 487	-1 411	3 841	-13 254	-1 173	-5 004	-1 178	-5 568

Kassaflöde	jan - mars	jan -mars	Helår
	2003	2002	2002
Resultat efter finansiella poster	-7 365	-17 436	-23 944
Avskrivningar, avsättningar, realisationsresultat m m	4 631	3 382	20 756
Betald skatt	57	-465	-1 997
Ökning (+)/minskning (-) av skatteskulder/fordringar	-1 055	1 944	2 960
Rörelsekapitalförändring	5 292	15 212	16 339
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 560	2 636	14 114
Investeringsverksamheten	-9 472	-4 176	-11 948
Finansieringsverksamheten	-75	-46	29
Kassaflöde totalt	-7 987	-1 586	2 195

Nyckeltal	jan - mars	jan -mars	12 - månaders	Helår
	2003	2002	rullande	2002
Sysselsatt kapital, MSEK	60,2	72,6	60,2	66,2
Soliditet, %	37%	41%	37%	41%
Avkastning på sysselsatt kapital, %			-20%	-30%
Avkastning på totalt kapital, %			-8%	-14%
Avkastning på eget kapital, %			-20%	-28%
Antal årsanställda genomsnitt	223	228		226
Antal anställda	234	240		226

Data per aktie

Vinst, SEK	-1,22	-2,90	-2,83	-4,51
Vinst efter full utspädning, SEK	-1,22	-2,90	-2,83	-4,51
Eget kapital, SEK	12,53	15,24	12,53	13,67
Eget kapital efter full utspädning, SEK	12,53	18,41	12,53	13,67
Kurs, SEK	21,60	80,00		33,00
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut	4565000	4565000	4565000	4565000
Genomsnittligt antal aktier	4565000	4565000	4565000	4565000
Antal utestående optioner	566000	566000	566000	566000
Genomsnittligt antal aktier och utestående optioner	5131000	5131000	5131000	5131000