

Technology NEXUS AB (publ)
Org nr 556410-9758

Delårsrapport

Januari - juni 2002

PERIODEN I SAMMANDRAG

- **Nettoomsättningen minskade med 4 % till 238.8 Msek (247.5)**
- **Resultatet före avskrivningar uppgick till ./ 3.8 Msek (26.7).**
Resultatet före avskrivningar i kvartal 2 uppgick till ./ 0.9 Msek.
- **Resultatet efter finansnetto uppgick till ./ 19.4 Msek (14.1 Msek)**
- **Orderstocken vid periodens utgång uppgår till 576.6 Msek (431.1)**
- **Orderingången under perioden uppgick till 363.2 Msek (283.6)**
- **Likviditeten, oräknat krediter, uppgick vid periodens utgång till 37.4 Msek (35.2)**
- **Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 406 (363)**
- **Förvärv av Blueice Research AB**
- **Omfattande outsourcingavtal med Sonera Smarttrust AB**
- **Stark orderingång inom Secure Messaging**

VD:s kommentar till utvecklingen under perioden

Utvecklingen har inte varit tillfredsställande det första halvåret. Bolagets omsättning har varit i nivå med föregående års, men med en betydligt sämre resultatnivå.

Det andra kvartalet har utvecklats bättre än det första avseende såväl omsättning som resultat. Dessutom har orderingången utvecklats mycket positivt och har varit den högsta Bolaget någonsin noterat för ett enskilt kvartal.

Trögheten och osäkerheten i marknaden, som Bolaget kände av under det första kvartalet, har bestått. De tidigare kommunicerade förskjutningarna i serieleveranser bedöms fortsätta under hela 2002.

Marknaden för mer renodlade Säkerhetslösningar har utvecklats mer positivt och det är också i det segmentet majoriteten av orderingången har noterats. Inom två av Bolagets kärnområden, Secured Messaging och PKI-lösningar (Public Key Infrastructure eller certifikatlösningar), har omfattande avtal tecknats med ett flertal nya kunder, såväl i Norden som i övriga Europa.

Nexus har därmed ytterligare befest sin marknadsledande position inom dessa tillväxtsegment.

Det åtgärdspaket Bolaget initierade med start i april, har genomförts i enlighet med plan och i nivå med de kostnader det bedömdes medföra.

Marknadsutveckling

Marknaden under det första halvåret har präglats av fortsatt låg aktivitet. Många större projekt och installationer, där förstudier och analyser är genomförda, har skjutits på framtiden.

Den prispress Bolaget kände av tidigare har också fortsatt. Bolaget har också noterat en generellt sämre betalningsvilja, hos såväl mindre som större kunder.

Marknaden för mer specifika säkerhetslösningar har haft en bättre utveckling, framförallt mot slutet av perioden. Dock påverkas även denna marknad av kundernas tveksamhet till större investeringar.

PKI-marknaden har även den utvecklats mer positivt, inte minst genom såväl Statskontorets som Bankernas initiativ inom konsortiet Bankernas ID-tjänst (BIDT).

Resultatförbättrande åtgärder

Det åtgärdspaket som annonserades i samband med Bolagets rapport för det första kvartalet har genomförts under perioden. Programmet har gått planenligt och i nivå med de tidigare kommunicerade kostnaderna. Tidsplanen har fått en mindre förskjutning, men resultateffekterna bedöms i stort kunna uppnås, om än med viss förskjutning in i fjärde kvartalet.

Kostnaderna för avvecklingen tas löpande i resultaträkningen och kommer att påverka såväl det tredje som det fjärde kvartalet.

Bolagets ledning och styrelse gör fortlöpande bedömningar av utvecklingen och har en beredskap för kompletterande aktiviteter.

Vidare arbetar Bolaget fortlöpande med ett antal effektivitetshöjande insatser, inte minst mot bakgrund av den låga marknadsaktiviteten. Denna process sker parallellt med en än tydligare fokusering mot de marknader där Bolaget har sin starkaste position, Säkrade lösningar, med tonvikt på PKI-lösningar, Secured Messaging och Produktförsörjning mot kunder med högt ställda säkerhetskrav.

Våra kunder

Bolaget har en fortsatt stark relation till sina kunder och mängden återköpande kunder är konstant högt. Den underhålls- och supportverksamhet Bolaget bedriver blir alltmer uppskattad och bidrar substantiellt till Bolagets lönsamhet.

Bolaget har under perioden skrivit ett antal kontrakt, till övervägande delen inom segmentet PKI- implementation och Secure Messaging.

Förvärv

Mot slutet av perioden ingick Bolaget en uppgörelse med huvudägarna i Blueice Research AB, ett renodlat PKI-bolag med 11 anställda som ytterligare förstärker Bolagets position och leveransförmåga.

Förvärvet har inte haft någon omsättnings- eller resultateffekt i perioden.

Omsättning och resultat

Bolagets nettoomsättning uppgick till 238.8 Msek (247.5).

Resultatet uppgår till ./ 3.8 Msek (26.7), före avskrivningar.

Resultat efter finansnetto för perioden uppgår till ./ 19.4 Msek (14.1).

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 37.4 Msek. Utöver detta finns beviljade, ej utnyttjade checkräkningskrediter om 20.0 Msek.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 78 % (76 %).

Investeringarna i perioden uppgår till 8.9 Msek (26.3) varav 0.8 Msek avser goodwill och 8.1 Msek maskiner och inventarier.

Goodwill

Bolagets goodwill uppgår till 301.0 Msek. Bolagets soliditet inklusive goodwill är 78%. Exklusive goodwill uppgår soliditeten till 55%.

Bolagets ledning och styrelse gör fortlöpande en bedömning av goodwillpostens värde på kort och lång sikt.

Medarbetare

Vid periodens utgång hade bolaget 406 (363) personer anställda. Personalomsättningen uppgick till 1.5 % (8.5).

De personalreduceringar som genomförts kommer att påverka personalomsättningen under tredje och fjärde kvartalet.

Utsikter för resten av året

Utsikterna för året är fortsatt präglade av en generell osäkerhet i marknaden och fortsatt prispress.

Marknadssegmentet Säkrade Lösningar (PKI, Secured Messaging och Produktförsörjning) förväntas ha en mer positiv utveckling. Inom detta segment har Bolaget en stark ställning i såväl Norden som på några intressanta Europeiska marknader.

Bolagets orderstock och orderingång har utvecklats starkt under andra kvartalet vilket förväntas fortsätta under andra halvåret.

Bolaget prognostiserar därför en omsättning något över föregående år och har som mål att uppnå ett positivt årsresultat efter finansnetto.

Bolaget ser trots periodens resultat med tillförsikt på den framtida ekonomiska utvecklingen och har som oförändrat mål att inom tre år uppnå en marginal efter goodwill på 10%, samt en årlig tillväxt på 30%.

Nästa rapporttillfälle

Kvartalsrapport januari-september offentliggörs den 24 oktober 2002.

För Styrelsen:

Linköping den 21 augusti 2002

Technology Nexus AB (publ)

Mikael Jacobsson
Verkställande Direktör

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendationen som Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR, utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Linköping den 21 augusti 2002

Jüri Pundi
Auktoriserad revisor

Tom Skarin
Godkänd revisor

Nexus

Technology Nexus AB
(huvudkontor), Ågatan 40, Box 513, 581 06 Linköping
Tel. 013-35 74 00, Fax. 013-10 02 43

Koncernens Resultaträkning
(belopp i TKR)

2002-01-01 2001-01-01 2001-01-01 2002-04-01 2001-04-01
-2002-06-30 -2001-06-30 -2001-12-31 -2002-06-30 -2001-06-30

Nettoomsättning	238 816	247 477	505 416	122 330	125 821
Övriga rörelseintäkter	0	0	879	0	0
Summa:	238 816	247 477	506 295	122 330	125 821
Rörelsens kostnader	-242 613	-220 786	-458 031	-123 254	-114 046
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 797	26 691	48 264	-924	11 775
Avskrivningar goodwill	-11 532	-9 708	-20 541	-5 766	-4 896
Avskrivningar övrigt	-4 122	-3 708	-7 837	-2 099	-1 862
Rörelseresultat efter goodwillavskrivning	-19 451	13 275	19 886	-8 789	5 017
Resultat från finansiella investeringar	70	821	1 724	185	339
Resultat efter finansiella poster	-19 381	14 096	21 610	-8 604	5 356
Skatt (1)	-2 017	-7 321	-9 558	-1 224	-3 455
Periodens resultat	-21 398	6 775	12 052	-9 828	1 901

Koncernens Resultaträkning
kvartalsvis (belopp i TKR)

12 månader Q3 -01 Q4 -01 Q1 -02 Q2 -02
jul - jun

Nettoomsättning	496 755	113 104	144 835	116 486	122 330
Övriga rörelseintäkter	879	0	879	0	0
Summa:	497 634	113 104	145 714	116 486	122 330
Rörelsens kostnader	-479 858	-105 289	-131 956	-119 359	-123 254
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	17 776	7 815	13 758	-2 873	-924
Avskrivningar, goodwill	-22 365	-5 829	-5 004	-5 766	-5 766
Avskrivningar, övrigt	-8 251	-1 947	-2 182	-2 023	-2 099
Rörelseresultat efter goodwillavskrivning	-12 840	39	6 572	-10 662	-8 789
Resultat från finansiella investeringar	973	965	-62	-115	185
Justering förvärvat resultat	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-11 867	1 004	6 510	-10 777	-8 604
Skatt	-4 254	-1 834	-403	-793	-1 224
Periodens resultat	-16 121	-830	6 107	-11 570	-9 828

Data per aktie
(belopp i KR)

Juni 2002 Juni 2001 December 2001

Antal aktier	20 358 681	17 682 021	19 598 321
Antal aktier inkl utestående teckningsoptioner	22 079 629	19 912 619	21 934 019
Nettoresultat per aktie (2)	neg	0,38	0,61
Nettoresultat per aktie inkl utestående teckningsoptioner	neg	0,34	0,55
Eget kapital per aktie (3)	20,46	19,54	20,81

Koncernens balansräkning (belopp i TKR)	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
--	------------	------------	------------

TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	300 957	304 686	311 669
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	19 438	19 215	15 751
Övriga omsättningstillgångar	220 211	155 718	188 968
Likvida medel	37 412	35 191	72 729
Summa tillgångar	578 018	514 810	589 117
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (4)	451 853	389 042	456 424
Räntebärande skulder	0	0	0
Rörelseskulder och avsättningar	126 165	125 768	132 693
Summa eget kapital och skulder	578 018	514 810	589 117

Kassaflödesanalys (belopp i TKR)	2002-01-01 -2002-06-30	2001-01-01 -2001-06-30	2001-01-01 -2001-12-31
-------------------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-14 588	25 302	51 570
Förändring i rörelsekapital	-27 219	-14 518	-43 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 807	10 784	7 696
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 563	-22 317	-38 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-50 370	-11 533	-30 715
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 053	9 840	66 560
Förändring likvida medel	-35 317	-1 693	35 845

Nyckeltal	Juni 2002	Juni 2001	December 2001
-----------	-----------	-----------	---------------

Rörelsemarginal, % (5)	neg	10,8%	9,5%
Vinstmarginal, % (6)	neg	5,7%	4,3%
Avkastning på eget kapital, % (7)	neg	8,1%	7,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (8)	neg	11,7%	10,2%
Soliditet, % (9)	78%	76%	77%
Antal anställda per balansdagen	406	363	404
Medelantalet anställda	408	340	358
Omsättning per medelantal anställda på årsbasis	1 171	1 456	1 412

Definitioner

1) Schablonskatt 28 % har belastat periodens resultat.

2) Periodens nettoresultat dividerat med antal utestående aktier på balansdagen inklusive och exklusive utestående teckningsoptioner.

3) Eget kapital i förhållande till totalt antal aktier på balansdagen inklusive utestående teckningsoptioner.

4) Specifikation förändring Eget Kapital

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	987	458 164	-2 727	0
Nyemission	31	16 796		
Förskjutning mellan bundet och fritt				
Årets resultat				-21 398
Vid periodens slut	1 018	474 960	-2 727	-21 398

5) Periodens resultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

6) Periodens resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.

7) Periodens resultat efter skatt justerat för goodwillavskrivningar i procent av genomsnittligt justerat eget kapital exklusive genomsnittligt gjorda goodwillavskrivningar ackumulativt. För jämförelseperiod kortare än 12 månader förutsätts resultatutvecklingen vara linjär över året.

Beräkningen är baserad på eget kapital vid utgången av varje kvartal. Jämförelsesiffror kan därför ha justerats.

8) Periodens resultat före goodwill plus finansiella intäkter och strukturkostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive genomsnittligt gjorda goodwillavskrivningar ackumulativt. För jämförelseperiod kortare än 12 månader förutsätts resultatutvecklingen vara linjär över året. Beräkningen är baserad på eget kapital vid utgången av varje kvartal. Jämförelsesiffror kan därför ha justerats.

9) Eget kapital i förhållande till balansomslutning.