

DELÅRSRAPPORT AU-SYSTEM AB (PUBL)

JANUARI – SEPTEMBER 2001

- Omsättningen uppgick till 761,8 (584,7) Mkr, en ökning med 30%.
- Den internationella omsättningen uppgick till 125,1 (47,1) Mkr, en ökning med 166%.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 16,8 (40,6) Mkr. Detta motsvarar en marginal före avskrivningar på 2,2% (7,0%). Resultatet 2000 inkluderar återbäringsmedel från SPP på 8,2 Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14,2 (21,9) Mkr. Rörelseresultatet motsvarar en rörelsemarginal på -1,9% (3,8%).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -7,0 (18,9) Mkr.
- Resultatet per aktie efter skatt med hänsyn tagen till full utspädning var -0,11 (0,10) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 36,6 (-42,7) Mkr.
- AU-System stärkte sin finansiella ställning genom en riktad nyemission om 10 000 000 aktier, vilket tillför bolaget 74,7 Mkr efter emissionskostnader.
- Vid periodens slut hade AU-System en räntebärande nettokassa på 189,6 (138,7) Mkr. Företaget har räntebärande skulder på 89,5 (110,8) Mkr.
- AU-System och Ericsson Mobile Communications tecknade ett outsourcing-avtal som innebär att AU-System tar över utvecklingen av programvara för synkronisering och konfiguration av mobiltelefoner.
- AU-System tecknade ett ramavtal med Comneon kring applikationsutveckling för mobila terminaler.
- AU-System genomför ett nytt åtgärdsprogram, som kommer att resultera i personalminskningar med upp till 90 personer.

Marknadsutveckling

Vår marknadssituation under det tredje kvartalet har varit sämre än väntat. Utöver det åtgärdsprogram som presenterades i juni kommer vi nu att genomföra ett andra program med fokus på ytterligare kostnadsbesparingar. Programmet består av följande huvudpunkter:

- Personalminskningar med upp till 75 personer i Stockholm och Lund. Av dessa är ca 20 personer ej debiterbara.
- Personalminskningar med upp till 15 personer på våra internationella kontor, huvudsakligen i Singapore. Av dessa är ca 5 personer ej debiterbara.

Det nya åtgärdsprogrammet kommer att vara fullt genomfört under det första kvartalet 2002 och förväntas generera en årlig kostnadsbesparing på ca 45 Mkr. Åtgärdsprogrammet väntas kosta ca 17 Mkr, vilket kommer att belasta det fjärde kvartalets resultat.

Det tidigare presenterade åtgärdsprogrammet löper enligt plan och förväntas generera en kostnadsbesparing på ca 50 Mkr år 2001.

Under det tredje kvartalet stärkte AU-System sin finansiella ställning ytterligare genom en riktad nyemission om 10 000 000 aktier, vilket tillför bolaget 74,7 Mkr efter emissionskostnader. Skälet till emissionen är att stärka bolagets finansiella ställning och därigenom möjliggöra ytterligare expansion genom exempelvis outsourcing-åtaganden.

Marknaden kännetecknas för närvarande av minskad efterfrågan, längre försäljningscykler och ökad prispress. Kunder baserar generellt köpbeslut på AU-Systems dokumenterade förmåga att leverera lösningar med kort återbetalningstid för gjorda investeringar samt lösningar som innebär substantiella kostnadsbesparingar. Under rådande marknadsförutsättningar är AU-Systems förmåga och erfarenhet av att hantera forsknings- och utvecklingsprojekt genom outsourcing viktig. Under det tredje kvartalet tecknades ett outsourcing-avtal med Ericsson Mobile Communications som innebär att AU-System tar över 24 personer och utvecklingen av programvara för synkronisering och konfiguration av mobiltelefoner. Företaget tror att det kommer att finnas fler möjligheter till outsourcing-affärer inom en nära framtid.

Efterfrågan för våra tjänster inom affärsområde Enterprise, som sjunkit under årets första sex månader, verkar ha stabiliserats under det tredje kvartalet. Vi har stärkt vår position inom myndighetssegmentet, vilket resulterat i order från Rikspolisstyrelsen, Posten och nyligen även Riksgäldskontoret.

På operatörsmarknaden har vi sett en oväntad och snabb inbromsning. De minskade investeringarna i infrastruktur, som tidigare setts, har nu utvidgats till att även omfatta tjänsteutveckling och tjänster kring stödsystem.

Leverantörsmarknaden är fortsatt stark. Under perioden har AU-Systems beroende av Ericsson reducerats. Samtidigt har vi vunnit ett antal nya strategiska kunder, t ex Comneon, vilket har kompenserat för lägre volymer från Ericsson.

För att möta efterfrågan kommer ett antal anställda från affärsområde Operators att flyttas till affärsområde Suppliers.

AU-Systems unika expertis kring ny teknik inom IT och telekommunikation, kombinerat med våra åtgärdsprogram samt vår solida finansiella ställning, gör det möjligt för oss att stå starka under rådande marknadsförhållanden. Det är AU-Systems bedömning att behovet av kommunikation på sikt kommer att öka och företaget förblir därför fortsatt positivt till den långsiktiga tillväxtpotentialen för telekommarknaden.

Internationell expansion

Lönsamhet är huvudfokus för samtliga internationella dotterbolag. AU-Systems nya åtgärdsprogram omfattar personalminskningar med upp till 15 personer på våra internationella kontor, huvudsakligen i Singapore. De internationella kontoren förväntas inte nå ett nollresultat under det fjärde kvartalet. Trenden är dock att förlusterna minskar för varje kvartal.

Vid slutet av perioden hade AU-System 64 (35) anställda utanför Sverige. Den internationella försäljningen uppgick till 125,1 (47,1) Mkr under den aktuella perioden, vilket motsvarar 16% (8%) av den totala omsättningen. Trenden att den internationella andelen av den totala försäljningen ökar för varje kvartal ligger väl i linje med AU-Systems ambition att minska beroendet av den svenska marknaden.

Skapande av nya produktbolag

All verksamhet kring skapandet av nya produktbolag sker inom AUXEMA, som ägs gemensamt av AU-System, IT-Provider, web-angel och McKenna Venture Accelerator. Företaget planerar för närvarande att knoppa av ett produktbolag under 2001.

Omsättning, resultat och kassaflöde

AU-Systems omsättning ökade med 30% till 761,8 (584,7) Mkr under perioden. Den organiska tillväxten uppgick till 21%.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 16,8 (40,6) Mkr. Detta motsvarar en marginal före avskrivningar på 2,2% (7,0%). Resultatet 2000 inkluderar återbäringsmedel från SPP på 8,2 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14,2 (21,9) Mkr. Rörelseresultatet motsvarar en rörelsemarginal på -1,9% (3,8%).

Vinsten efter finansnetto uppgick till -7,0 (18,9) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 36,6 (-42,7) Mkr. Periodens totala kassaflöde uppgick till 80,9 (87,9) Mkr. Kassaflödet för 2001 inkluderar 74,7 Mkr från nyemissionen i september. Kassaflödet för 2000 inkluderar 227,9 Mkr från företagets börsintroduktion i juni.

Anställda

AU-System hade ett genomsnittligt antal anställda på 974 att jämföras med 694 för samma period föregående år, en ökning med 40%.

Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 1 014 (861), en ökning med 18%.

Finansiell ställning

Vid periodens slut hade AU-System en räntebärande nettokassa på 189,6 (138,7) Mkr. Därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 20 Mkr. Företaget har räntebärande skulder på 89,5 (110,8) Mkr.

Den 4 september, 2001 meddelade AU-System att man genomfört en riktad nyemission om 10 000 000 aktier till en kurs om 8,00 kronor per aktie. Nyemissionen har tillfört bolaget 74,7 miljoner kronor i nytt kapital, efter emissionskostnader.

Kundfordringarna uppgick till 218,6 (203,7) Mkr per den 30 september. Antal dagars intäkter i kundfordringar uppgick till 85 (80).

Det egna kapitalet uppgick till 435,7 (356,4) Mkr den 30 september.

Soliditeten uppgick till 60,3% (58,8%).

Investeringar

Investeringar i dotterbolag uppgick till 20,4 Mkr. 15,4 Mkr investerades i materiella anläggningstillgångar och nya lokaler. Kassaflödeseffekten av investeringarna var 18,5 (122,1) Mkr.

Moderbolaget

Omsättningen för AU-System AB under perioden uppgick till 660,2 (505,3) Mkr. Resultatet efter skatt var 42,4 (21,3) Mkr.

Moderbolagets räntebärande nettokassa uppgick vid slutet av perioden till 168,7 (156,3) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 502,7 (408,6) Mkr.

Nettoinvesteringarna för perioden uppgick till 73,9 (234,1) Mkr.

Aktiedata

Resultatet per aktie efter skatt med hänsyn tagen till full utspädning var -0,11 (0,10) kr för perioden. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet per aktie, efter full utspädning, till 4,37 (3,52) kr.

AU-Systems styrelse har den 3 september 2001 fattat beslut om en riktad nyemission om 10 000 000 aktier med stöd av ett bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman som hölls den 11 maj 2001.

Moderbolaget hade 98 853 475 utestående aktier den 30 september 2001. Antalet aktier vid full utspädning uppgick till 99 685 048 vid periodens slut.

Aktieägarstruktur

Den 30 september 2001 hade AU-System 8 053 aktieägare. Bland företagets största aktieägare finns Schroder Ventures, the Capital Group, Ericsson och IBM.

Viktiga händelser efter periodens slut

AU-System, Nokia och Sony Ericsson har tagit ett initiativ kring interoperabilitet för MMS. Inom ramen för samarbetet ska AU-System utveckla en serie testverktyg, i enlighet med Nokias och Sony Ericssons rekommendationer för MMS.

AU-System har fått i uppdrag av Riksgäldskontoret att utveckla ett nytt system för att hantera information kring statliga myndigheters betalningar.

Framtidsutsikter

I halvårsrapporten förväntade AU-System en omsättningstillväxt på cirka 25% och något minskade marginaler jämfört med år 2000. Företaget kommer inte att nå denna prognos. Detta beror på en generellt svag marknadsutveckling och framförallt på den oväntade och kraftiga nedgången i efterfrågan på operatörsmarknaden.

Vår långsiktiga finansiella ambition är fortfarande en årlig organisk (exklusive förvärv) omsättningstillväxt på 30 till 40% med en långsiktig marginal före avskrivningar på 15%.

Vi kommer även i fortsättningen att fokusera på att leverera hög kvalitet i våra kunduppdrag. Vår ambition är att våra kunder ska betrakta AU-System som nummer ett avseende kvalitet och kompetens. Ett ytterligare bevis på denna ambition är att företagets kvalitetscertifikat uppgraderats till att följa ISO9001:2000 under perioden.

Vi fortsätter vårt arbete att göra AU-System till den mest attraktiva arbetsgivaren för högt utbildad arbetskraft.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har tagits fram i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Redovisningsprinciperna från årsredovisningen 2000 är oförändrade.

Telefonkonferens

AU-System kommer att presentera delårsrapporten vid en telefonkonferens klockan 12.00 CET (GMT+1) den 7 november, 2001. Tomas Franzén, VD och koncernchef, samt Joachim Jaginder, finansdirektör, presenterar rapporten och ger möjlighet att ställa frågor. Presentationen hålls på engelska.

Telefon: +44 (0)20 8781 0577

En inspelning av telefonkonferensen kommer att finnas tillgänglig i 7 dagar.

Telefon: +44 (0)20 8288 4459, kod: 614 232

Presentationsmaterial kan hämtas på www.ausystem.se den 7 november. Det går även att se presentationen på Internet.

Kommande finansiella rapporter

20 februari, 2002 - Bokslutskommuniké 2001

Stockholm
2001-11-07

För styrelsen:

Tomas Franzén, Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

För mer information, kontakta:

Tomas Franzén
VD och koncernchef
Tel: 070-576 32 05

Joachim Jaginder
Finansdirektör
Tel: 070-669 76 64

Johannes Rudbeck
Investor Relations
Tel: 070-582 56 56

Resultaträkning i sammandrag

<i>(Belopp i Mkr)</i>	Juli - Sept 2001	Juli - Sept 2000	Jan – Sept 2001	Jan – Sept 2000	Helår 2000
Nettoomsättning	198,1	192,4	761,8	584,7	866,1
Rörelsens kostnader	-210,1	-178,7	-745,0	-544,1	-805,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-4,3	-2,9	-13,4	-7,4	-12,8
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (goodwill)	-5,8	-4,8	-17,6	-11,3	-16,6
Rörelseresultat	-22,1	6,0	-14,2	21,9	30,9
Finansnetto	2,4	1,7	7,1	-3,0	-5,1
Resultat efter finansnetto	-19,6	7,7	-7,0	18,9	25,8
Skatt	3,8	-3,9	-3,2	-9,5	-13,4
Periodens resultat	-15,8	3,8	-10,2	9,4	12,4

Balansräkning i sammandrag

<i>(Belopp i Mkr)</i>	Sept 2001	Sept 2000	Dec 2000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	197,2	179,2	194,4
Materiella anläggningstillgångar	41,9	29,6	39,9
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	4,3	29,4
Summa anläggningstillgångar	244,3	213,1	263,7
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	218,6	203,7	259,1
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70,2	50,4	40,3
Summa kortfristiga fordringar	288,8	254,1	299,4
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	189,6	138,7	108,7
Summa omsättningstillgångar	478,4	392,8	408,1
SUMMA TILLGÅNGAR	722,6	605,9	671,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	435,7	356,4	356,3
Summa avsättningar	7,0	0,9	4,9
Summa långfristiga skulder	91,6	105,0	115,4
Summa kortfristiga skulder	188,4	143,6	195,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	722,6	605,9	671,8

Förändring av eget kapital

<i>(Belopp i Mkr)</i>	Jan – Sept 2001	Jan – Sept 2000	Helår 2000
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	356,3	13,7	13,7
Effekt av byte av redovisningsprincip	–	2,6	2,6
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny princip	356,3	16,3	16,3
Nyemission	93,2	328,5	325,7
Utgivande av teckningsoptioner	–	2,2	2,2
Omräkningsdifferens	-3,6	-0,1	-0,3
Årets resultat	-10,2	9,4	12,4
Belopp vid periodens utgång	435,7	356,4	356,3

Kassaflödesanalys

<i>(Belopp i Mkr)</i>	Jan – Sept 2001	Jan – Sept 2000	Helår 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17,5	37,1	49,5
Förändringar i rörelsekapital	19,1	-79,8	-76,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36,6	-42,7	-27,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-18,5	-122,1	-162,9
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	62,7	252,7	248,3
Periodens kassaflöde	80,9	87,9	57,9
Likvida medel vid periodens början	108,7	50,8	50,8
Likvida medel vid periodens slut	189,6	138,7	108,7

Nyckeltal

<i>(Belopp i Mkr)</i>	Jan – Sept 2001	Jan – Sept 2000	Helår 2000
Omsättning, kostnader, resultat och kassaflöde			
Omsättning	761,8	584,7	866,1
Internationell omsättning	125,1	47,1	77,2
Kostnader för inkubator	2,4	1,5	2,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	16,8	40,6	60,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exklusive SPP-återbäring	16,8	32,4	52,1
Rörelseresultat före goodwill (EBITA)	3,4	33,2	47,5
Rörelseresultat (EBIT)	-14,2	21,9	30,9
Rörelseresultat (EBIT) exklusive SPP-återbäring	-14,2	13,7	22,7
Finansnetto	7,1	-3,0	-5,1
Resultat efter finansnetto	-7,0	18,9	25,8
Nettovinst per aktie, full skatt, före utspädning, kr	-0,11	0,12	0,15
Nettovinst per aktie, full skatt, efter full utspädning, kr	-0,11	0,10	0,13
Kassaflöde	80,9	87,9	57,9
Kassaflöde per aktie, kr	0,91	1,08	0,70
Kassaflöde per aktie efter full utspädning, kr	0,90	0,92	0,61
Finansiell ställning			
Eget kapital	435,7	356,4	356,3
Eget kapital per aktie, kr	4,41	4,13	4,13
Eget kapital per aktie, efter full utspädning, kr	4,37	3,52	3,58
Summa tillgångar	722,6	605,9	671,8
Soliditet	60,3%	58,8%	53,0%
Lönsamhet			
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)	2,2%	7,0%	7,0%
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) exklusive SPP-återbäring	2,2%	5,5%	6,0%
Rörelsemarginal före goodwill (EBITA)	0,4%	5,7%	5,5%
Rörelsemarginal (EBIT)	-1,9%	3,8%	3,6%
Rörelsemarginal (EBIT) exklusive SPP-återbäring	-1,9%	2,3%	2,6%
Avkastning på eget kapital	-2,6%	8,1%	6,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	-0,6%	9,6%	12,3%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,7	3,3	3,7

Nyckeltal

	Jan – Sept 2001	Jan – Sept 2000	Helår 2000
Anställda			
Medelantal anställda	974	694	740
Antal anställda vid periodens slut	1 014	861	939
Omsättning per anställd, kkr	782	843	1 170
EBITDA per anställd, kkr	17	59	81
Aktiedata			
Aktiepris vid periodens slut	7,8	79,0	51,0
Antal aktier vid periodens slut	98 853 475	86 303 375	86 303 375
Maximalt antal aktier inklusive samtliga utställda optioner	115 587 207	104 527 207	104 527 207
Antal aktier, full utspädning, vid periodens slut	99 685 048	101 282 498	99 428 140
Genomsnittligt antal aktier	89 096 784	81 759 779	82 898 842
Vägt genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	89 928 358	95 616 839	95 304 578