

Bokslutskommuniké 2001

Virtus Data AB (publ)

- ❑ *Resultat efter finansiella poster för 2001 uppgick till 11,9 (16,2) MSEK.*
- ❑ *Nettoomsättningen för perioden uppgick till 449,5 (449,7) MSEK.*
- ❑ *Virtus har under 2001 expanderat geografiskt och etablerat sig på tre nya orter, Västerås, Norrköping och Linköping.*
- ❑ *Compaq har utsett Virtus till "SAN Systems Integrator" vilket innebär att de båda företagen blir nära samarbetspartners på den svenska datalagringsmarknaden.*
- ❑ *Virtus har tecknat avtal med ett flertal nya partners, Computer Associates, SUN Microsystems, Tivoli och Veritas.*

Marknad & Kunder

Virtus sjunde verksamhetsår har präglats av konjunkturedgången i allmänhet och IT-branschens ännu kraftigare avmattning i synnerhet. Efter ett starkt första kvartal minskade kundernas investeringsvilja betydligt under andra kvartalet, en utveckling som ytterligare förstärktes under hösten. Framförallt har turbulensen inom telecom- och IT-industrin, Virtus främsta kundsegment, fått negativa konsekvenser på verksamheten.

Avmattningen har framförallt varit tydlig inom systemförsäljningen, vars kraftiga tillväxt under det första kvartalet 2001 mattades av väsentligt under andra och tredje kvartalet. Sista kvartalet var årets omsättningsmässigt svagaste. Denna utveckling har delvis motverkats av en stabil och lönsam konsultverksamhet, där beläggningen varit tillfredsställande under hela året samtidigt som antalet konsulter ökat.

Virtus mötte tidigt den försämrade marknadssituationen med beslut att reducera allmänna omkostnader, vilket inneburit att Virtus kunnat uppvisa positivt resultat före skatt samtliga kvartal 2001.

Samtidigt som marknadssituationen successivt försämrats har dock Virtus under året utökat sitt erbjudande på ett flertal områden.

Väsentliga händelser under året

Geografiskt har Virtus expanderat genom att etablera sig på tre nya orter. I maj öppnade kontoret i Västerås, vilket vid årsskiftet hade 14 anställda, och i november startade verksamheten i Norrköping och Linköping, vilka hade 21 respektive 25 anställda den 31 december 2001. Sammantaget har under 2001 antalet medarbetare ökat till 153 från 72, eller med 112 procent. Det kan under 2002 bli aktuellt med etablering av ytterligare kontor i Sverige.

Vid sidan av den geografiska expansionen har Virtus produkt- och tjänsteerbjudande tillförts flera nya segment.

Det nya kontoret i Västerås tillför Virtus en ny konsultavdelning inom system management och övervakning. Genom ett antal nyckelrekryteringar under året kan Virtus idag även erbjuda projektledning genom sin IT-managementavdelning. Dessutom tillförde verksamheten i Östergötland viktig ny kompetens inom systemutveckling och utbildning. Dessa nya avdelningar kompletterar de tidigare kompetensområdena Windows NT/2000, Basklient & Programdistribution samt Windows Terminal Server & Citrix.

Även på produktområdet har Virtus breddat sitt erbjudande, då försäljningen av Compaq-produkter kompletterats med Sun Microsystems produktutbud. Sun Microsystems utsåg Virtus till Enterprise Partner inom Unix-marknaden, vilket ger Virtus förutsättningar att skapa IT-lösningar som samordnar styrkan i Unix och Microsoft-miljöer.

I samarbete med Compaq lanserade Virtus i februari Sveriges första renodlade SSP-tjänst (Storage Service Provider) över bredband. Detta sker i separat dotterbolag, Virtus Storage Provider, och har under 2001 tydligt positionerat Virtus som ett av Sveriges ledande företag inom det expansiva datalagrings-segmentet. Bolaget tar över ansvaret för kundens datalagring och backup och svarar för såväl drift som säkerhet. Det hårda konjunkturklimatet har påverkat lanseringen av detta nya koncept negativt, varför verksamheten under året uppvisat förlust om 4,3 MSEK. Ett ökat kundintresse har successivt kunnat noteras och ett flertal nya avtal i slutet av 2001 inger förhoppningar inför 2002.

Compaq utsåg Virtus till en av tre svenska SSI-partners (SAN Systems Integrator). Genom SSI-utnämningen kommer Virtus att arbeta nära Compaq i den framtida satsningen inom datalagringssegmentet. För andra året i rad utsåg Compaq dessutom Virtus till "System Reseller of the Year", ett bevis på det framgångsrika samarbetet mellan Virtus och Compaq, som lett till att Virtus är Compaqs största svenska partner inom high-end server och storage.

Avtal har under 2001 träffats med Veritas, vilket innebär att Virtus blir Veritas mest prioriterade leverantör på Compaq plattform.

I april började Virtus via Virtus Finans erbjuda sina kunder finansiering av IT-utrustning. Virtus samarbetar därvid med finansbolaget De Lage Landen, med lång erfarenhet av finansiering av såväl IT-verksamhet som övrig industri.

Under hösten tecknades också avtal med programvaruleverantören Computer Associates om försäljning av bolagets produkter. Computer Associates produkter är nära förknippade med konsultation inom system management, varför tydliga synergier finns med verksamheten i Västerås.

Resultatmässigt har 2001 inte varit lika framgångsrikt som 2000, men ovan beskrivna aktiviteter har affärsmässigt väsentligen stärkt Virtus. När konjunkturen åter vänder uppåt står därför Virtus både affärsmässigt och finansiellt väl rustat.

Inom systemförsäljningen utgörs de största kunderna fortfarande av Ericsson, Telia och Astra, medan konsultverksamhetens största kunder är Astra, SAS och ABB.

Marknadsnotering

Virtus har anpassat organisationen för en fortsatt expansion samt – för att underlätta finansieringen av en sådan expansion – en marknadsnotering. Redan vid förra årsskiftet bedömdes att organisationen var anpassad för en marknadsnotering, men styrelsen har bedömt att börsklimatet under året inte tillåtit en notering. Virtus styrelse anser emellertid fortfarande att Virtus är väl förberett för en börsnotering. Virtus har anpassat administrativa rutiner, styrelse, ekonomifunktioner, rapporteringssystem, intern och extern kommunikation m.m för att möta kraven vid en notering, men beslut har ännu inte tagits om när i tiden en ansökan om notering kan bli aktuell. Virtus är ett snabbt växande och lönsamt företag och börsnoteringen kommer att ske när externt kapital ses som nödvändigt för den fortsatta expansionen och då börsen bedöms stabil och positiv till IT-bolag med Virtus affärsverksamhet, som integratör och specialist på högtillgängliga IT-plattformar.

Verksamhetsförändringar

Virtus har under det senaste året genomgått betydande förändringar. I syfte att anpassa bolagsstruktur och organisation till den nya situationen har styrelsen beslutat genomföra ett antal åtgärder.

Den 1 januari 2002 bolagiserades systemförsäljning- och konsultverksamheterna i Virtus Infrakonsult, varigenom Virtus Infrakonsult AB namnändrade till Virtus Systems AB och det tidigare vilande bolaget Virtus Data i Södertälje AB namnändrade till Virtus Consulting AB. Det tidigare vilande bolaget Virtus Software AB namnändrade till Virtus Östergötland AB i samband med att verksamheten i Östergötland startades i november 2001. Den 1 januari 2002 överfördes samtliga koncerngemensamma stabsfunktioner till Virtus Data AB i syfte att renodla verksamheten i dotterbolagen.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick 2001 till 449,5 (449,7) MSEK, en i det närmaste oförändrad omsättning jämfört med föregående verksamhetsår. Under årets sista kvartal uppgick nettoomsättningen till 95,7 (163,6) MSEK. Den kraftiga tillväxten under årets första kvartal avstannade under andra och tredje kvartalet och förbyttes i en minskning det fjärde kvartalet 2001. Virtus fokusering på kunder inom telecomindustrin är främsta skälet till den negativa försäljningsutvecklingen under året.

Av rörelsens totala omkostnader om 437,2 (431,7) MSEK, svarade handelsvaror för 78,4 (83,9) procent, personalkostnader för 16,0 (11,3) procent, övriga externa kostnader för 5,0 (4,4) procent och avskrivningar för resterande 0,6 (0,4) procent. Koncernens rörelseresultat blev därmed 12,3 (18,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,7 (4,0) procent. Under fjärde kvartalet uppgick koncernens rörelseresultat till 1,1 (8,0) MSEK. Rörelseresultatet 2001 har belastats med 4,3 MSEK avseende lanseringen av Virtus Storage Provider. För jämförbara verksamheter är rörelseresultatet 2001 således 1,4 MSEK lägre än 2000.

Virtus har genomfört de kostnadsreducerande åtgärder som anses nödvändiga för att anpassa omkostnaderna till den ovan beskrivna förändrade marknadssituationen och den ökade osäkerheten. Konjunkturläget har inneburit ökade kundförluster under året. Totalt belastar dessa årets resultat med 1,0 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick 2001 till -0,4 (-1,8) MSEK, en tydlig förbättring jämfört med 2000. Successivt har Virtus under året reducerat sin räntebärande skuld, varför finansnettot förbättrats kvartal för kvartal. Under andra halvåret 2001 var finansnettot för koncernen +0,2 MSEK.

Koncernens nettoresultat för verksamhetsåret 2001 uppgick till 8,2 (11,4) MSEK, vilket ger en nettomarginal om 1,8 (2,5) procent. Detta motsvarar ett resultat per aktie på 1,73 (2,70) kronor, före utspädning. För de sista tre månaderna 2001 redovisas ett nettoresultat om 1,0 (5,5) MSEK.

Orderingången inom Virtus systemförsäljning uppvisar normalt en säsongsvariation med högre volymer under andra och fjärde kvartalet, vilket normalt innebär en bättre lönsamhet under dessa kvartal. Konsultverksamhetens lönsamhet samvarierar i hög grad med antalet debiterbara timmar, vilket innebär ett normalt något svagare tredje kvartal och ett starkare fjärde kvartal. Virtus resultat påverkas inte i nämnvärd utsträckning av valutakursförändringar. Verksamhetsåret 2001 har emellertid varit exceptionellt, så till vida att resultatet första kvartalet var mycket tillfredsställande, medan resultatet de följande tre kvartalen varit knappt 1 MSEK per kvartal, klart under budgeterat resultat.

Redovisningsprinciperna har under verksamhetsåret 2001 varit oförändrade jämfört med 2000.

Balansräkningen

De totala tillgångarna uppgick 31 december 2001 till 127,6 (139,4) MSEK. Koncernens tillgångar utgörs till övervägande delen 72% (67%) av kundfordringar.

Materiella anläggningstillgångar består till övervägande del av systeminfrastruktur i Virtus Storage Provider, datorer och kontorsinventarier. Immateriella anläggningstillgångar, i form av goodwill, uppgick vid periodens utgång till 0,6 (0,7) MSEK. Inga nedskrivningar av redovisat goodwillvärde bedöms vara nödvändiga.

Virtus räntebärande skulder uppgick den 31 december 2001 till 17,0 (38,8) MSEK. Virtus hade vid årsskiftet en kreditlimit om 40,0 MSEK.

Soliditeten uppgår till 25,5 (17,1) procent per 31 december 2001 medan kassalikviditeten vid samma tidpunkt var 129 (115) procent. Virtus målsättning är en soliditet på omkring 35 procent.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 10,9 MSEK till 2,0 MSEK. Den främsta orsaken är att Virtus under 2001 reducerat kortfristiga räntebärande skulder med 19,8 MSEK.

Koncernens likvida medel minskade under året med 5,0 MSEK till 9,7 MSEK. Kassalikviditeten per 31 december 2001 uppgick till 129 (115) procent.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i inventarier – främst avseende infrastrukturinvesteringar i Virtus Storage Provider, datorer och kontorsinventarier – uppgick till 5,9 (3,2) MSEK. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,2 (-) MSEK. Under året har avyttringar om 0,4 (0,1) MSEK skett.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick 2001 till 98 (60), medan antalet anställda per 31 december 2001 var 153 (72).

Moderbolaget

Virtus Data AB (publ) är moderbolag. Verksamheten utgörs av koncernledning och andra koncerngemensamma uppgifter.

Moderbolagets nettoomsättning för verksamhetsåret 2001 var 11,0 (7,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (-1,2) MSEK och nettoresultatet till -3,9 (3,4) MSEK.

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 5 (3), medan antalet anställda per 31 december 2001 var 8 (4).

Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,2 (1,4) MSEK vid årets utgång. Det egna kapitalet uppgick till 7,7 (4,9) MSEK per 31 december 2001. Moderbolagets bruttoinvesteringar uppgick 2001 till 0,0 (0,0) MSEK. Virtus Data har därutöver investerat 1,1 (0,0) MSEK i finansiella anläggningstillgångar.

Den 31 mars 2001 förföll det utestående konvertibla skuldebrevet, varigenom Virtus tillfördes ett femtiotal nya aktieägare. Aktiekapitalet ökade samtidigt till 1,2 MSEK från 1,1 MSEK. Genom omstämpling av samtliga aktier av serie A under tredje kvartalet är numera alla aktier av serie B.

Under våren genomfördes ett till personalen riktat optionsprogram. Totalt tecknades 99 000 optioner, vilket innebär en maximal utspädning om 2,0 procent. Antalet aktier, utöver de idag utgivna 4 754 520, kan genom utestående två optionsprogram öka till maximalt 4 899 120, eller med maximalt 3,0 procent.

Utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 0,70 kronor per aktie motsvarande totalt 3 328 164 kronor.

Framtidsutsikter

Den fortsatt osäkra marknadssituationen innebär betydande svårigheter att bedöma omsättning och resultat under kommande verksamhetsår. Virtus ökade geografiska täckning och utökade erbjudande innebär emellertid goda möjligheter för koncernen när marknadsförutsättningarna förbättras. Under förutsättning att totalmarknaden utvecklas positivt under 2002 kommer Virtus omsättning och rörelseresultat att öka väsentligt jämfört med 2001.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för perioden januari - mars 2002 offentliggörs den 24 april 2002.
Delårsrapport för perioden januari – juni 2002 offentliggörs den 21 augusti 2002.
Delårsrapport för perioden januari – september 2002 offentliggörs den 23 oktober 2002.

För ytterligare information kontakta

Christer Hjelmstedt, CEO Virtus Data AB, Tel: 08-444 12 44,
Mobil: 073-660 37 00, E-mail: christer.hjelmstedt@virtus.se

Johan Mattsson, VP Finance, Virtus Data AB, Tel: 08-444 12 44,
Mobil: 073-660 37 01, E-mail: johan.mattsson@virtus.se

Stockholm den 5 februari 2002

**Verkställande direktören
Virtus Data AB (publ)
Org nr 556496-7221**

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Samtliga belopp i MSEK	Kv 4 2001	Kv 4 2000	Helåret 2001	Helåret 2000
Nettoomsättning	95,7	163,6	449,5	449,7
Handelsvaror	-62,0	-133,9	-342,5	-362,3
Övriga externa kostnader	-7,5	-6,0	-21,9	-18,8
Personalkostnader	-24,4	-15,0	-70,0	-48,9
Avskrivningar	-0,7	-0,7	-2,8	-1,7
Summa rörelsens kostnader	-94,6	-155,6	-437,2	-431,7
Rörelseresultat	1,1	8,0	12,3	18,0
Finansiellt netto	0,3	-0,4	-0,4	-1,8
Resultat efter finansiella poster	1,4	7,6	11,9	16,2
Skatt på årets resultat	-0,3	-2,1	-3,6	-4,8
Minoritetens andel, netto	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Periodens resultat	1,0	5,5	8,2	11,4
Nettoreultat per aktie	0,20 kr	1,16 kr	1,77 kr	2,70 kr
Nettoreultat per aktie (efter full utspädning)	0,19 kr	1,12 kr	1,73 kr	2,44 kr

Koncernens balansräkning i sammandrag

Samtliga belopp i MSEK	31-dec-01	31-dec-00
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,7
Materiella anläggningstillgångar	6,3	3,4
Summa anläggningstillgångar	6,9	4,1
Varulager	1,7	5,2
Kortfristiga fordringar	109,3	115,4
Kassa och bank	9,7	14,7
Summa omsättningstillgångar	120,7	135,3
Eget kapital	31,5	23,8
Minoritetsintresse	1,1	-
Avsättningar latent skatt	3,1	2,3
Kortfristiga räntebärande skulder	17,0	38,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	74,9	74,5
Balansomslutning	127,6	139,4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Samtliga belopp i MSEK	Kv 4 2001	Kv 4 2000	Helåret 2001	Helåret 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapitalet	-2,0	8,5	10,2	15,7
Kassaflöde från				
förändringar i rörelsekapital	10,9	-3,1	-8,2	-2,8
Kassaflöde från				
den löpande verksamheten	8,9	5,4	2,0	12,9
Kassaflöde från				
investeringsverksamheten	-1,2	-1,4	-5,7	-3,1
Kassaflöde från				
finansieringsverksamheten	1,6	1,8	-1,3	-1,4
Periodens kassaflöde	9,3	5,8	-5,0	8,4

Nyckeltal

	Kv 4 2001	Kv 4 2000	Helåret 2001	Helåret 2000
Avkastning på eget kapital	12,3%	104,9%	30,0%	60,4%
Avkastning på totalt kapital	5,8%	25,9%	10,0%	17,8%
Rörelsemarginal	1,1%	4,9%	2,7%	4,0%
Vinstmarginal	1,0%	3,4%	1,8%	2,5%
Antal aktier vid periodens slut ('000)	4 755	4 212	4 755	4 212
Genomsnittligt antal aktier ('000)	4 755	4 212	4 619	2 519

	31-dec-01	31-dec-00
Kassalikviditet	129%	115%
Soliditet	25,5%	17,1%
Andel riskbärande kapital	28,0%	18,8%
Nettoskuldsättningsgrad	0,23 ggr	1,01 ggr
Skuldsättningsgrad	54,0%	162,6%
Eget kapital per aktie	6,62 kr	5,65 kr

Nyckeltalen har beräknats i enlighet med SFFs (Sveriges Finansanalytikers Förening) definitioner.

Förändring av eget kapital

Samtliga belopp i MSEK	Kv 4 2001	Helåret 2001	Helåret 2000
<i>Ingående balans</i>	30,5	23,8	13,7
Aktieutdelning	-	-2,9	-1,4
Optionspremier	-	0,5	0,1
Konvertering skuldebrev	-	1,9	-
Periodens resultat	1,0	8,2	11,4
<i>Utgående balans</i>	31,5	31,5	23,8