

Technology NEXUS AB (publ)
Org nr 556410-9758

Delårsrapport

Januari - september 2002

PERIODEN I SAMMANDRAG

- **Nettoomsättningen minskade med 7.9 % till 332.2 Msek (360.6)**
- **Resultatet före avskrivningar uppgick till ./ 30.8 Msek (34.5)**
- **Resultatet efter finansnetto uppgick till ./ 317.8 Msek (15.1), varav nedskrivning av goodwill ./ 263.2 Msek och omstruktureringskostnader ./ 24.0 Msek**
- **Orderstocken vid periodens utgång uppgår till 599.4 Msek (425.5)**
- **Orderingången under perioden uppgick till 479.5 Msek (390.7), framförallt fortsatt stark orderingång inom PKI-och Secured Messaging segmenten**
- **Likviditeten, oräknat krediter, uppgick vid periodens utgång till 14.7 Msek (32.7)**
- **Bolaget strukturerar om verksamheten i tre affärsområden och reserverar en omstruktureringskostnad om 15 Msek**
- **E-Tech Group och Blueice Research AB har förvärvats**
- **Ett antal omfattande avtal med kunder inom bolagets kärnkompetensområden har ingåtts**

VD: s kommentar till utvecklingen under perioden

Bolagets utveckling under de första nio månaderna har inte varit tillfredsställande.

Omsättningen har varit något lägre än samma period föregående år medan resultatutvecklingen varit avsevärt sämre.

Under årets andra kvartal noterades en viss stabilisering efter det mycket otillfredsställande första kvartalet. Orderingången var stark och kostnadsbesparingsprogrammen implementerades.

Under det tredje kvartalet, normalt det svagaste, har orderingången varit fortsatt stark medan några marknadsrelaterade händelser avsevärt påverkat resultatet negativt för kvartalet och därmed perioden i sin helhet. Dels har ett antal omfattande serieleveranser förskjutits till fjärde kvartalet och även till 2003, dels påverkades konsultverksamheten negativt av en generellt låg efterfrågan samt nedläggning av några pågående kundprojekt.

På den positiva sidan har orderingången och tillväxten inom två av Bolagets kärnområden, PKI och PKI-relaterade projekt (Public Key Infrastructure eller certifikatslösningar) samt Security, fortsatt varit god. Orderstocken vid periodens utgång uppgår till c:a 600 Msek, den högsta i Bolagets historia.

Trots senareläggning av ett antal serieleveransaffärer har Bolaget märkt en begynnande ökad aktivitet inom detta område, vilket borde gynna den närliggande framtida utvecklingen.

Utlandsverksamheten har fortsatt utvecklats positivt och är lönsam.

Bolaget gör bedömningen att prisnivån har stabiliserats, om än på en lägre nivå.

Under de senaste månaderna har Bolaget genomfört en genomgång av sin strategi och organisation inom ramen för ett projekt kallat Fokus. Slutsatserna av projektet är en ytterligare fokusering av Bolagets aktiviteter inom Säkrade IT-lösningar med målsättning att än mer förstärka kompetens och leveransförmåga inom området. Aktiviteter som ligger utanför kärnområdena kommer att avvecklas.

I samband med detta kommer bolaget att organiseras i tre affärsområden. Kostnaden för denna omstrukturering beräknas till 15.0 Msek som tas i sin helhet under det tredje kvartalet.

Den nya organisationen kommer att medföra effektivitetsfördelar, som tillsammans med de genomförda kostnadssänkningarna, gör att Bolaget går betydligt starkare in i år 2003.

Som ett led i denna översyn och anpassning av verksamheten har styrelsen också beslutat att skriva av en avsevärd del av Bolagets förvärvsgoodwill. Resultatet under tredje kvartalet belastas med en goodwillnedskrivning på 263.2 Msek.

Marknadsutveckling

Marknaden som helhet har haft en negativ tillväxt. Inom Bolagets kärnområden har dock utvecklingen varit positiv, även om antalet större implementationsprojekt fortfarande är för få. Bolaget har dock noterat en ökad aktivitetsnivå inom förarbete och projektering. Ett antal större initiativ, typ Bankernas ID-tjänst och Statskontoret, förväntas komma in i en upphandlingsfas under den närmaste framtiden.

En annan trend som kunnat skönjas under det tredje kvartalet är att kunderna i högre utsträckning vill orderlägga projekt- och produktleveranser, men för leverans under 2003.

Omstrukturering av verksamheten

Parallellt med den översyn av kostnadsstrukturen som genomförts under de senaste månaderna har Bolaget också gjort en genomgång av sin strategi och struktur, kallat projekt Fokus.

Slutsatserna av projektet är en än tydligare fokusering av verksamheten inom Säkrade IT-lösningar. Bolaget har idag en ledande position inom detta område och vill lägga all kraft på att bibehålla och utveckla den positionen i nära samarbete med kunder och partners.

Bolaget kommer att koncentrera sina aktiviteter på PKI projekt och produkter, Security Consultants samt Product Sourcing verksamheten med tillhörande produktutveckling och serieleveranser.

Aktiviteter som ligger utanför denna marknadsfokusering, där Bolaget ofta också är en mer marginell leverantör, kommer att avvecklas.

Bolaget organiserar verksamheten i tre affärsområden där kompetens, utbud och leveranskapacitet förstärks. Affärsområdena är följande:

- Nexus Secured Business Solutions – samlar all verksamhet inom PKI projekt och produkter, inklusive Nexus International som omfattar Bolagets utlandsverksamheter.
- Nexus Security Consultants – konsoliderar all verksamhet inom Säkerhetsområdet, omfattande verksamhetsanalyser, administrativ och teknisk Informationssäkerhet.
- Nexus Product Sourcing – där samtliga aktiviteter rörande produktutveckling av Säkrade Produkter och serieleveranser koncentreras.

Affärsområdes övergripande frågor och kundrelationer kommer att koordineras via Key Account Management och ledningsgruppen.

Bolagets ledningsgrupp består av:

Mikael Jacobsson, VD

Henrik Halvorsen, vVD

Gustaf Malmros, vVD och ansvarig Nexus Secured Business Solutions

Peter Galli, ansvarig Nexus Security Consultants

Ola Kjellstrand, ansvarig Nexus Product Sourcing

Lars Hedberg, ekonomichef.

Omorganisationen kommer att medföra ytterligare effektiviseringsfördelar och kostnadsbesparingar. Kostnaden för denna omstrukturering bedöms till c:a 15.0 Msek, vilket har belastat tredje kvartalet i sin helhet som en omstrukturerings-reserv.

Från och med det tredje kvartalet 2002 kommer även ekonomisk redovisning att lämnas per affärsområde.

Resultaträkning affärsområde Secured Business Solutions kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q1-Q3 2002
---	---------	---------	---------	------------

Omsättning	22 389	26 985	33 479	82 853
Rörelseresultat (EBITDA)	795	4 668	3 528	8 991
Marginal, %	3,6%	17,3%	10,5%	10,9%
Antal anställda				104

Resultaträkning affärsområde Security Consultants kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q1-Q3-2002
---	---------	---------	---------	------------

Omsättning	30 841	31 384	21 505	83 730
Rörelseresultat (EBITDA)	-880	-12	-2 233	-3 125
Marginal, %	-2,9%	0,0%	-10,4%	-3,7%
Antal anställda				123

Resultaträkning affärsområde Product Sourcing kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q1-Q3-2002
---	---------	---------	---------	------------

Omsättning	55 757	61 973	38 103	155 833
Rörelseresultat (EBITDA)	-1 194	-438	-5 786	-7 418
Marginal, %	-2,1%	-0,7%	-15,2%	-4,8%
Antal anställda				158

Resultaträkning för enheter under avveckling kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q1-Q3-2002
Omsättning	7 499	1 988	256	9 743
Rörelseresultat (EBITDA)	-1 594	-1 313	-2 322	-5 229
Marginal, %	-21,3%	-66,0%	-907,0%	-53,7%

Enheter under avveckling avser verksamhet som inte ingår i Bolagets kärnverksamhet och som har eller kommer att avvecklas. Kostnadsmassan betraktas som omstruktureringskostnad när uppsägningar verkställts.

Koncernposter kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q1-Q3-2002
Omstruktureringskostnader	0	-3 829	-20 163	-23 992
Av / nedskrivning goodwill	-5 766	-5 766	-269 109	-280 641
Avskrivningar övrigt	-2 023	-2 099	-2 368	-6 490
Finansnetto	-115	185	4	74
Summa:	-7 904	-11 509	-291 636	-311 049

Nedskrivning av goodwill

Nexus gjorde under åren 1999 och 2000 ett antal större och mindre förvärv, med målsättning att öka Bolagets kompetens och leveranskapacitet. Dessa förvärv genomfördes huvudsakligen via apportemissioner, vilket innebar att säljarna erhöll aktier i Nexus som ersättning. Enligt gällande regelverk upptogs de förvärvade bolagen till marknadsvärdet av de aktier Bolaget emitterade.

Då marknaden vid dessa tidpunkter värderade bolag med bevisad hög och förväntad framtida tillväxt på ett annat sätt än idag, medförde detta att väsentliga goodwillvärden bokfördes i Bolagets balansräkning.

Styrelsen har mot bakgrund av marknadens ändrade värdering beslutat att omvärdera och nedskriva goodwill-posten.

Som en konsekvens av det har tredje kvartalet belastats med en extra nedskrivning om 263.2 Msek.

Efter nedskrivningen uppgår kvarvarande goodwill till 36.6 Msek och goodwillavskrivningarna per kvartal kommer att uppgå till 0.9 Msek.

Bolagets egna kapital kommer därigenom att skrivas ned med 263.2 Msek till 153.5 Msek. Egna kapitalet per aktie uppgår därefter till c:a 7 sek.

Bolagets soliditet kommer även efter nedskrivningen att vara god och uppgå till 53%.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde har varit negativt med 58.0 Msek. En stor del av detta är att hänföra till uppbyggnad av kundfordringarna. Bolagets likviditet vid periodens utgång uppgick till 14.7 Msek. Inga beviljade krediter nyttjas.

Verksamheten förväntas generera ett positivt kassaflöde under resten av 2002, beroende på en bättre resultatutveckling samt att kundfordringarna förväntas inflyta i högre takt än tidigare, detta baserat på ingångna överenskommelser.

Bolaget bedömer samtliga kundfordringar som säkra och att inga reserveringar behöver göras.

Förvärv

Som ett led i Bolagets fortsatta expansion inom kärnområdet Secured Business Solutions förvärvades Blueice Research AB under andra kvartalet och E-Tech Group i Danmark från Lindhard A/S under tredje kvartalet.

Blueice Research AB är ett renodlat PKI-bolag med 11 anställda med en stark position framförallt på den svenska marknaden inom finanssektorn. Blueice bidrog positivt till rörelseresultatet under tredje kvartalet.

E-Tech Group, med 10 anställda, har under en lång tid arbetat med PKI- projekt och har en ledande position på den danska marknaden, med ett antal större kunder. Förvärvet bedöms bidra positivt till resultatet redan under det sista kvartalet och goodwillposten är begränsad.

Omsättning och resultat

Bolagets nettoomsättning uppgick till 332.2 Msek (360.6).

Resultatet före avskrivningar uppgår till ./ 30.8 Msek (34.5). Detta resultat har belastats med omstruktureringskostnader om totalt 24.0 Msek, varav 15.0 Msek är en omstruktureringsreserv som belastat tredje kvartalet.

En nedskrivning av goodwill sker med 263.2 Msek vilket belastar tredje kvartalet i sin helhet. Av-/nedskrivningar på goodwill uppgår totalt till ./ 280.6 Msek under perioden.

Resultat efter finansnetto för perioden uppgår till ./ 317.8 (15.1)

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 14.7 Msek. Utöver detta finns beviljade, ej utnyttjade checkräkningskrediter om 20.0 Msek.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 53 % (76 %).

Investeringarna i perioden uppgår till 15.7 Msek (32.7) varav 5.6 Msek avser goodwill och 10.1 Msek maskiner och inventarier.

Medarbetare

Vid periodens utgång hade bolaget 422 (381) anställda. Personalomsättningen uppgick till 9.3 % (10.0).

Netto ökningen i antalet anställda, är att hänföra till genomförda förvärv samt personal som övertagits i samband med outsourcingaffärer.

De personalreduceringar som genomförts har huvudsakligen påverkat personalomsättningen under tredje kvartalet.

Utsikter för resten av året

Utsikterna för resten av 2002 och även nästa år präglas alltså av osäkerhet för IT-tjänstemarknaden som helhet. I de marknadssegment Bolaget koncentrerat sin verksamhet förväntas dock en positiv utveckling.

Skälet till den mer positiva analysen är ett antal större projekt, typ Statskontorets satsning på PKI-området, Bankernas lansering av BID (Bankernas ID-tjänst) kommer in i en upphandlingsfas. Bolaget ser liknande utveckling på ett flertal utlandsmarknader, exempelvis Tyskland och Frankrike. Givet Nexus starka marknadsposition inom dessa segment förväntas en ökad aktivitetsnivå och orderingång för Affärsområdena Secured Business Solutions och Security Consultants.

Vidare har aktivitetsnivån och orderingången bland befintliga kunder inom Affärsområdet Product Sourcing ökat, vilket ger en förhoppning om en positiv utveckling på några kvartals sikt.

Bolaget prognostiserar för 2002 en omsättning något under föregående år. Detta är delvis ett resultat av att vissa aktiviteter avvecklats under året.

Helårsresultatet före avskrivningar kommer att bli negativt då tidigare förluster och ovan nämnda omsättningsbortfallet i tredje kvartalet ej kan tas igen.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet förväntas bli positivt.

Efter genomförda kostnads- och organisationsanpassningar står Nexus bättre rustat inför 2003.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för 2002 offentliggörs den 14 februari 2003.

För Styrelsen:

Linköping den 24 oktober 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 24 oktober 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 Ksek)

2002-01-01 2001-01-01 2001-01-01 2002-07-01 2001-07-01
-2002-09-30 -2001-09-30 -2001-12-31 -2002-09-30 -2001-09-30

Nettoomsättning	332 159	360 581	505 416	93 343	113 104
Övriga rörelseintäkter	0	0	879	0	0
Summa:	332 159	360 581	506 295	93 343	113 104
Rörelsens kostnader	-362 932	-326 075	-458 031	-120 319	-105 289
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-30 773	34 506	48 264	-26 976	7 815
Avskrivningar goodwill	-280 641	-15 537	-20 541	-269 109	-5 829
Avskrivningar övrigt	-6 490	-5 655	-7 837	-2 368	-1 947
Rörelseresultat efter goodwillavskrivning	-317 904	13 314	19 886	-298 453	39
Resultat från finansiella investeringar	74	1 786	1 724	4	965
Resultat efter finansiella poster	-317 830	15 100	21 610	-298 449	1 004
Skatt (1)	-1 710	-9 155	-9 558	307	-1 834
Periodens resultat	-319 540	5 945	12 052	-298 142	-830

Koncernens Resultaträkning
kvartalsvis (belopp i Ksek)

12 månader
okt - sep

Q4-01

Q1-02

Q2-02

Q3-02

Nettoomsättning	476 994	144 835	116 486	122 330	93 343
Övriga rörelseintäkter	879	879	0	0	0
Summa:	477 873	145 714	116 486	122 330	93 343
Rörelsens kostnader	-494 888	-131 956	-119 359	-123 254	-120 319
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-17 015	13 758	-2 873	-924	-26 976
Avskrivningar, goodwill	-285 645	-5 004	-5 766	-5 766	-269 109
Avskrivningar, övrigt	-8 672	-2 182	-2 023	-2 099	-2 368
Rörelseresultat efter goodwillavskrivning	-311 332	6 572	-10 662	-8 789	-298 453
Resultat från finansiella investeringar	12	-62	-115	185	4
Justering förvärvat resultat	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-311 320	6 510	-10 777	-8 604	-298 449
Skatt	-2 113	-403	-793	-1 224	307
Periodens resultat	-313 433	6 107	-11 570	-9 828	-298 142

Data per aktie
(belopp i KR)

September 2002 September 2001 December 2001

Antal aktier	20 358 681	17 716 521	19 598 321
Antal aktier inkl utestående teckningsoptioner	22 079 629	19 912 619	21 934 019
Nettoresultat per aktie (2)	neg	0,34	0,61
Nettoresultat per aktie inkl utestående teckningsoptioner	neg	0,30	0,55
Eget kapital per aktie (3)	6,95	19,68	20,81

Koncernens balansräkning
(belopp i Ksek)

	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	36 585	303 725	311 669
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	25 130	18 786	15 751
Övriga omsättningstillgångar	213 765	160 300	188 968
Likvida medel	14 688	32 708	72 729
Summa tillgångar	290 168	515 519	589 117
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (4)	153 473	391 867	456 424
Räntebärande skulder	0	0	0
Rörelseskulder och avsättningar	136 695	123 652	132 693
Summa eget kapital och skulder	290 168	515 519	589 117

Kassaflödesanalys
(belopp i Ksek)

	2002-01-01 -2002-09-30	2001-01-01 -2001-09-30	2001-01-01 -2001-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-41 239	32 836	51 570
Förändring i rörelsekapital	-20 235	-21 768	-43 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61 474	11 068	7 696
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 382	-28 739	-38 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-72 856	-17 671	-30 715
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 815	13 495	66 560
Förändring likvida medel	-58 041	-4 176	35 845

Nyckeltal

	September 2002	September 2001	December 2001
Rörelsemarginal, % (5)	neg	8,0%	9,5%
Vinstmarginal, % (6)	neg	4,2%	4,3%
Avkastning på eget kapital, % (7)	neg	6,8%	7,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (8)	neg	9,8%	10,2%
Soliditet, % (9)	53%	76%	77%
Antal anställda per balansdagen	421	381	404
Medelantalet anställda	416	353	358
Omsättning per medelantal anställda på årsbasis	1 065	1 362	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	-14 779	12 052
Nyemission	31	16 558		
Förskjutning mellan bundet och fritt				
Årets resultat				-319 540
Vid periodens slut	1 018	474 722	-14 779	-307 488

- 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 strukturstyrkostnader 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.