

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002

KOMMENTAR HELÅR

- **Nettoomsättningen minskade med 10 % till 454.7 Msek (505.4).**
- **Resultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till ./ 1.5 Msek (48.3).**
- **Resultatet efter finansnetto uppgick till ./ 356.9 Msek (21.6 Msek).**
- **Orderstocken vid årets utgång uppgår till 582.8 Msek (452.2).**
- **Orderingången under året uppgick till 585.4 Msek (565.2).**
- **Likviditeten, oräknat krediter, uppgick vid årsskiftet till 35.1 Msek (72.7).**
- **Investeringarna under året uppgår till 51.4 Msek (44.8).**
- **Anpassning av kostnadsmassan och ny organisation med tre affärsområden för att höja effektivitet och konkurrenskraft.**

KOMMENTARER Q4 2002

- **Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 122.5 Msek (144.8).**
- **Resultatet före avskrivningar uppgick till 5.3 Msek (13.8)**
- **Resultatet efter finansnetto uppgick till ./. 39.0 Msek (6.5)**
- **Orderingången under kvartalet uppgick till 105.9 (174.5) Msek.**
- **Under kvartalet tecknades nytt exklusivt 3-årsavtal avtal med Senea AB avseende utveckling, förvaltning och serieleveranser inom Energiområdet**
- **Under december lades ett bud på samtliga aktier i Trittech Teknik AB.**
- **I perioden etablerades verksamhet i Danmark via ett inkråmsförvärv från Lindhard A/S.**

VD:s kommentar till utvecklingen år 2002

Den förändrade marknadssituationen har medfört att Bolaget under året genomfört ett omfattande strategi- och omstruktureringsprogram. Det har inneburit uppsägningar av personal, uppsägning av icke strategiska avtal, ett aktivt utträde ur vissa affärsaktiviteter, samt reservering av kundfordringar hos icke strategiska kunder med svag eller obefintlig betalningsvilja eller förmåga.

Samtliga dessa kostnader uppgår till 55.0 Msek och redovisas som jämförelsestörande poster i not 1. Beloppet har belastat koncernens resultat i sin helhet under året, varav 31.0 Msek under det fjärde kvartalet. Bolagets kostnadsmassa har under året reducerats med 75 Msek på årsbasis

I samband med tredje kvartalsbokslutet kommunikerade Bolaget också resultatet av den analys som gjorts av strategi och struktur, kallat projekt FOCUS.

Slutsatserna av projektet var 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 koncentrerar sina aktiviteter och organiserar verksamheten i tre affärsområden där kompetens, utbud och leveranskapacitet förstärks.

Affärsområdena är följande:

- Nexus Secured Business Solutions – samlar all verksamhet inom PKI och messaging området, 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.

Aktiviteter som ligger utanför denna marknadsfokusering, där Bolaget ofta också är en mer marginell leverantör, har avvecklats.

I samband med omstruktureringsprojektet analyserades också koncernens goodwill-poster och en engångsnedskrivning om 263.2 Msek genomfördes, vilket belastar rörelsens kostnader för året.

Rörelseresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till ./ 1.5 Msek. Resultatet efter jämförelsestörande poster, ned- och avskrivningar och finansnetto uppgick till ./ 356.9 Msek.

De genomförda omstruktureringsaktiviteterna började ge effekt på den löpande verksamheten under årets fjärde kvartal;

- Rörelseresultat, före avskrivningar, på 5.3 Msek.
- Förbättrad affärsmix med ett högre förädlingsvärde.

Intäktsmix
kvartal 1 och 4 2002

Q1-2002 Q4-2002

	Q1-2002	Q4-2002
Produkter / Licenser	6%	18%
Underhåll	9%	14%
Serieleveranser	23%	24%
Tjänster	62%	44%
	100%	100%

Marknadsutveckling

Marknaden har i generella termer utvecklats negativt under 2002. I det segment Bolaget verkar, Säkrade Lösningar, har utvecklingen varit något positivare, men ändå avvikit markant från de bedömningar som gjordes för 12-18 månader sedan.

Marknaderna för Bolagets affärsområden har uppvisat olika utveckling vilket framgår av nedanstående redogörelse per affärsområde;

Koncern-och affärsområdes resultat kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q4-2002	Helår 2002
Omsättning					
Secured Business Solutions	22 389	26 985	33 479	46 782	129 635
Security Consultants	30 841	31 384	21 505	40 544	124 274
Product Sourcing	55 757	61 973	38 103	35 193	191 026
Avvecklade enheter	7 500	1 987	256	0	9 743
Nexus koncernen	116 486	122 330	93 343	122 519	454 678
Rörelseresultat (EBITDA)					
Secured Business Solutions	795	4 668	3 528	6 882	15 873
Security Consultants	-880	-12	-2 233	302	-2 823
Product Sourcing	-1 194	-438	-5 786	-1 871	-9 289
Avvecklade enheter	-1 594	-1 313	-2 322	0	-5 229
Nexus koncernen	-2 873	2 905	-6 813	5 313	-1 468
Rörelsemarginal (EBITDA)					
Secured Business Solutions	3,6%	17,3%	10,5%	14,7%	12,2%
Security Consultants	-2,9%	0,0%	-10,4%	0,7%	-2,3%
Product Sourcing	-2,1%	-0,7%	-15,2%	-5,3%	-4,9%
Avvecklade enheter	-21,3%	-66,1%	-907,0%	0,0%	-53,7%
Nexus koncernen	-2,5%	2,4%	-7,3%	4,3%	-0,3%
Koncernposter					
Jämförelsestörande poster	0	-3 829	-20 163	-30 977	-54 969
Avskrivningar goodwill	-5 766	-5 766	-269 109	-3 049	-283 690
Avskrivningar övrigt	-2 023	-2 099	-2 368	-2 287	-8 777
Resultat från finansiella investeringar	-115	185	4	-8 032	-7 958
Resultat efter finansiella poster	-10 777	-8 604	-298 449	-39 032	-356 862

Secured Business Solutions

Resultaträkning affärsområde Secured Business Solutions kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q4-2002	Helår 2002
Omsättning	22 389	26 985	33 479	46 782	129 635
Rörelseresultat (EBITDA)	795	4 668	3 528	6 882	15 873
Marginal, %	3,6%	17,3%	10,5%	14,7%	12,2%
Antal anställda					119

Omsättningen under 2002 uppgick till 129.6 Msek med en kontinuerligt positiv utveckling under året. Rörelseresultatet för året uppgick till 15.9 Msek, varav 6.9 Msek under det fjärde kvartalet. Rörelsemarginalen var för året 12 %.

PKI-marknaden utvecklades starkt under det sista kvartalet och den tidigare prognostiserade tillväxten infriades. En positiv trend var också att många projekt övergick från pilotinstallationer till större projekt.

De tidigare omtalade samarbetsprojekten Bankernas ID-tjänst och Statskontorssatsningen har resulterat i avsevärda uppdrag mot slutet av året.

Orderingången var stark såväl på den Nordiska som den Europeiska marknaden, med en tonvikt på Bank/Finans och Offentlig Sektor.

Det framstår också tydligt att den ökade tonvikten på försäljning av produkter/licenser omgående ger utslag på resultatmarginalen, vilken ständigt förbättrats under året.

Affärsenheten Secured Messaging har fortsatt generera en god lönsamhet.

Affärsområdet har investerat c:a 15 Msek i löpande utveckling, vilket i sin helhet kostnadsfördes under året. Investeringen har huvudsakligen skett inom området Secured Messaging där en helt ny LINUX-baserad produktfamilj lanseras under det första kvartalet 2003 och där omfattande order redan förhandlas.

För innevarande år ser Affärsområdet en möjlighet att den positiva utvecklingen skall kunna fortsätta, då man nu kan definieras som en av tre ledande leverantörer, även i ett europeiskt perspektiv.

Security Consultants

Resultaträkning affärsområde Security Consultants kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q4-2002	Helår 2002
Omsättning	30 841	31 384	21 505	40 544	124 274
Rörelseresultat (EBITDA)	-880	-12	-2 233	302	-2 823
Marginal, %	-2,9%	0,0%	-10,4%	0,7%	-2,3%
Antal anställda					104

Omsättningen under 2002 uppgick till 124.3 Msek, varav 40.5 Msek under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet under året uppgick till ./ 2.8 Msek, med en vändning till 0.3 Msek under fjärde kvartalet då omstruktureringsaktiviteterna började ge effekt.

Nexus är en ledande aktör inom området Informationssäkerhet i Sverige. Under året har en ytterligare renodling av verksamheten med fokusering på kärnkompetensen skett, vilket givit resultat under senare delen av sista halvåret.

Inom affärsområdet genereras en mängd intressanta kundrelationer som även positivt bidrar till omsättning och resultat inom de andra affärsområdena.

Stora framgångar har under året nåtts hos större företag och organisationer med en komplex teknisk infrastruktur. En kundkategori där säkerhet ligger högt på dagordningen. Uppdragen under året har bland annat inbegripit säkra accesslösningar, säkerhetspolicys, hot och risk analyser, brandväggs-implementationer och penetrationstester.

Affärsområdet fokuserar på den svenska marknaden, men tar också en aktiv del av sina svenska kunders internationella verksamhet.

Orderingången var över förväntan under det fjärde kvartalet och affärsområdet räknar med att den starka efterfrågan kan bibehållas med en positiv effekt på resultatet.

Product Sourcing

Resultaträkning affärsområde Product Sourcing kvartalsvis (belopp i Ksek)	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q4-2002	Helår 2002
Omsättning	55 757	61 973	38 103	35 193	191 026
Rörelseresultat (EBITDA)	-1 194	-438	-5 786	-1 871	-9 289
Marginal, %	-2,1%	-0,7%	-15,2%	-5,3%	-4,9%
Antal anställda					121

Omsättningen inom Product Sourcing uppgick till 191.0 Msek under 2002, varav 35.2 Msek under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till ./ 9.3 Msek, varav ./ 1.9 Msek under det fjärde kvartalet.

Product Sourcing är det Affärsområde som haft den svagaste utvecklingen under året. Skälet är ett för stort beroende till ett fåtal kunder, där neddragningar och framflyttningar av leveranser slår hårt på enskilt kvartal eller år.

Affärsområdet har historiskt haft en bra marginal vid något högre omsättning och stordriftsfördelarna är uppenbara. En positivare utveckling under 2003, parallellt med redan vidtagna åtgärder torde därför kunna ge en bra marginal.

På den positiva sidan kan exempelvis noteras att de största kunderna, vilka alla varit föremål för omförhandling av nya treårsavtal, har valt att förnya samarbetet med Bolaget, trots en mycket hård konkurrenssituation i marknaden. Dessa omförhandlingar har inte resulterat i några nämnvärda marginalförsämringar.

Under det fjärde kvartalet lade Nexus ett bud på samtliga aktier i TriTech AB, som avses integreras i Affärsområdet. TriTech AB är ett välkänt bolag som under lång tid specialiserat sig på kommunikationslösningar, såväl mot administrativa som tekniska tillämpningar. Kommunikation kommer allt mer att ske via Öppna Nätverk och då blir säkerhetsfrågorna en kritisk komponent.

Motivet till övertagandet av TriTech AB är följande:

- Uppnå en större kritisk massa inom affärsområdet.
- Tillgång till TriTech AB omfattande kundbas.

- Erbjudna TriTech AB kunder Nexus serieleveransprocess.
- Applicerbarhet av Nexus Säkerhetskompetens och produkter.
- Betydande kostnadssynergier.
- Ökad omsättning per kund.

Förvärv

Under året har Nexus genomfört följande förvärv:

- Blueice Research AB med dotterbolaget Blueice Incentive AB Stockholm, 11 medarbetare. Utvecklare och specialistkonsulter inom PKI-segmentet. Bolaget har under åren samlat den absolut ledande kompetensen inom PKI-området.
- Inkrämsförvärv av Sonera Smarttrust, omfattande samtliga kundåtaganden, projekt samt exklusiva marknadsrättigheter inom området PKI-segmentet. Verksamheten i Stockholm, Tyskland, England och Belgien, totalt 25 medarbetare.
- Inkrämsförvärv från Lindhardt A/S omfattande Lindhardts Securitydivision i Danmark med 12 medarbetare inom området PKI och Accesskontroll. I kundbasen bör nämnas AP Möller, ISS m fl.

Under fjärde kvartalet lade Bolaget ett bud på samtliga utestående aktier i TriTech AB. Trittech utvecklar i huvudsak säkra kommunikerande produkter för produktägande kunder i Norden och har ca 120 medarbetare i Stockholm, Örebro och Göteborg. Budet värderas till 33.8 Msek i initial köpeskilling. Beroende på utvecklingen i Nexus aktiekurs kan en eventuell tilläggsköpeskilling tillkomma under 2004. Förvärvet befinner sig i verifieringsfasen.

Medarbetare

Vid årets utgång hade bolaget 414 (404) personer anställda. Medelantalet anställda för året uppgår till 424 (371) personer. Personalomsättningen uppgick till 13 % (9).

Ekonomi och lönsamhet

Bolagets nettoomsättning uppgick till 454.7 Msek.

Omsättningen för det sista kvartalet under året uppgick till 122.5 Msek, och orderingången till 105.9 Msek.

Resultat efter finansnetto för helåret uppgick till ./ 356.9 Msek, varav ./39.0 Msek under fjärde kvartalet.

Kassaflödet från verksamheten har varit negativt under året.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid årsskiftet till 35.1 Msek. Utöver detta finns beviljade, ej utnyttjade checkräkningskrediter om 35.0 Msek.

Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 41 % (77).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 51.4 Msek. Av dessa hänför sig 10.5 Msek till maskiner och inventarier och 40.9 Msek till förvärvsbaserad goodwill, huvudsakligen relaterad till inkråmsförvärvet från Sonera Smarttrust.

Utsikter för 2003

Bolaget utgår från att året generellt kommer att präglas av fortsatt återhållsamhet avseende investeringar i IT-och IT-relaterad verksamhet. Efterfrågan förväntas ligga kvar på den etablerade lägre nivån och prisbilden förväntas också fortsatt att ligga runt nuvarande nivå.

Marknaden för Säkrade IT-lösningar förväntas ha en något positivare utveckling än IT-marknaden som helhet.

Inom bolagets affärsområden förväntas en fortsatt positiv utveckling i Secured Business Solutions, där ett antal omfattande affärer i norden och centraleuropa befinner sig i långt framskridna förhandlingar. För Security Consultants förväntas den genomförda konsolideringen av verksamheten, parallellt med den ledande marknadspositionen, leda till en växande marginal. Inom affärsområdet Product Sourcing kommer 2003 att präglas av integration av verksamheten med Trittech och fokusera på att realisera identifierade kund- och kostnadssynergier.

Sammanfattat innebär detta att Bolaget förväntar en viss tillväxt i omsättningen under 2003 och ett positivt rörelseresultat och kassaflöde för året som helhet. För året förväntas säsongsvariationen uppvisa samma mönster som tidigare år. Bolaget räknar med att orderingången även fortsättningsvis kommer att överstiga omsättningen.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning till aktieägarna.

Rapporttillfällen under 2003

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 24 april 2003 i Linköping. Kallelse kommer att ske i dagspressen.

Nexus årsredovisning kommer att finnas tillgänglig från och med den 15 april 2003.

2003-04-24 Kvartalsrapport jan – mars 2003

2003-08-21 Kvartalsrapport jan – juni 2003

2003-10-23 Kvartalsrapport jan – sept 2003

Bokslutskommuniké för 2003 offentliggörs den 13 februari 2004.

Bolagets årsbokslut är i allt väsentligt reviderat av bolagets revisorer.

Linköping den 14 februari 2003

Technology Nexus AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta vd Mikael Jacobsson, tel: 013-35 74 15, mobil: 0706-47 58 10, e-post: mikael.jacobsson@nexus.se

Nexus

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

Koncernens Resultaträkning
(belopp i Ksek)

	2002-01-01 -2002-12-31	2001-01-01 -2001-12-31	2002-10-01 -2002-12-31	2001-10-01 -2001-12-31
Nettoomsättning	454 678	505 416	122 519	144 835
Övriga rörelseintäkter	0	879	0	879
Summa:	454 678	506 295	122 519	145 714
Rörelsens kostnader	-456 146	-458 031	-117 206	-131 956
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 468	48 264	5 313	13 758
Jämförelsestörande poster (1)	-54 969	0	-30 977	0
Avskrivningar goodwill	-283 690	-20 541	-3 049	-5 004
Avskrivningar övrigt	-8 777	-7 837	-2 287	-2 182
Rörelseresultat efter goodwillavskrivning	-348 904	19 886	-31 000	6 572
Resultat från finansiella investeringar (2)	-7 958	1 724	-8 032	-62
Resultat efter finansiella poster	-356 862	21 610	-39 032	6 510
Skatt (3)	5 062	-9 558	6 772	-403
Periodens resultat	-351 800	12 052	-32 260	6 107

Data per aktie
(belopp i sek)

	2002-12-31	2001-12-31
Antal aktier	20 358 681	19 598 321
Antal aktier inkl utestående teckningsoptioner	21 145 004	21 934 019
Nettoresultat per aktie (4)	neg	0,61
Nettoresultat per aktie inkl utestående teckningsoptioner	neg	0,55
Eget kapital per aktie (5)	5,75	20,81

Koncernens balansräkning
(belopp i Ksek)

	2002-12-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	68 881	311 669
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	23 521	15 751
Övriga omsättningstillgångar	166 482	188 968
Likvida medel	35 112	72 729
Summa tillgångar	293 996	589 117
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (6)	121 667	456 424
Räntebärande skulder	0	0
Rörelseskulder och avsättningar	172 329	132 693
Summa eget kapital och skulder	293 996	589 117

Kassaflödesanalys (belopp i Ksek)	2002-01-01 -2002-12-31	2001-01-01 -2001-12-31
--------------------------------------	---------------------------	---------------------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-73 203	51 570
Förändring i rörelsekapital	66 647	-43 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 556	7 696
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46 374	-38 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-52 930	-30 715
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 313	66 560
Förändring likvida medel	-37 617	35 845

Nyckeltal	2002	2001
-----------	------	------

Rörelsemarginal, % (7)	neg	9,5%
Vinstmarginal, % (8)	neg	4,3%
Avkastning på eget kapital, % (9)	neg	7,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (10)	neg	10,2%
Soliditet, % (11)	41%	77%
Antal anställda per balansdagen	414	404
Medelantalet anställda	424	371
Omsättning per medelantal anställda på årsbasis	1 072	1 362

Definitioner

1) Specifikation jämförelsestörande poster:

Kostnader för personella förändringar	28 812
Kostnader för lokalrelaterade förändringar	3 242
Exeptionella kundförluster	22 915
	54 969

2) I posten ingår en reservering om totalt 7.443 tsek avseende näringsbetingat aktieinnehav.

3) Beloppet består av faktisk skattebelastning samt återföring av latent skatteskuld.

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

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

6) Specifikation förändring Eget Kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	987	458 164	-14 779	12 052
Nyemission	31	17 012		
Förskjutning mellan bundet och fritt				
Årets resultat				-351 800
Vid årets slut	1 018	475 176	-14 779	-339 748

- 7) Periodens resultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
- 8) Periodens resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) Eget kapital i förhållande till balansomslutning.