

Delårsrapport Januari – September 2003

PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER I SAMMANDRAG

- Omsättningen uppgick till 345.7 Msek (332.2), en ökning med 4.1 %
- Nettoomsättningen uppgick till 340.9 Msek (332.2), en ökning med 2.6 %
- Resultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till ./. 5.1 Msek (./. 6.8 Msek).
- Resultatet efter skatt uppgår till ./. 30.0 Msek (./. 319.5).
- Resultatet per aktie uppgår till ./. 1.24 kr (./. 14.47) efter full utspädning.
- Orderstocken vid periodens utgång uppgår till 456.9 Msek (599.4).
- Orderingången under perioden uppgick till 246.0 Msek (479.5).
- Likviditeten uppgick vid periodens utgång till 27.2 (34.7) Msek inkluderat ej nyttjade krediter och marknadsvärdet på övriga finansiella tillgångar.
- Investeringarna under perioden uppgår till 73.4 Msek (15.7), huvudsakligen att hänföra till förvärvet av Tritech AB som konsolideras från 1 / 1 2003.

KVARTALET JULI-SEPTEMBER I SAMMANDRAG

- Omsättningen under kvartalet uppgår till 99.9 Msek (93.3)
- Resultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till ./. 5.2 Msek (./. 6.8).
- Orderingången i kvartalet uppgår till 57.0 Msek (115.1)

Omsättning och resultat

Belopp i Msek	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Jan-Dec 2002	Jan-Dec 2002 *
Omsättning	345 674	332 159	454 886	445 143
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-5 054	-6 781	-1 660	3 569
Marginal, %	-1,5 %	-2,0 %	-0,4 %	0,8 %
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-22 920	-317 904	-349 095	-343 866
Marginal, %	-6,6 %	-95,7 %	-76,7 %	-77,2 %
Resultat före skatt (EBT)	-30 020	-317 830	-357 021	-351 792
Marginal, %	-8,7 %	-95,7 %	-78,5 %	-79,0 %

*) Pro-forma rensat för avvecklade enheter

Ekonomi och lönsamhet

Bolagets omsättning ökade med 4.1 % till 345.7 (332.2) Msek.

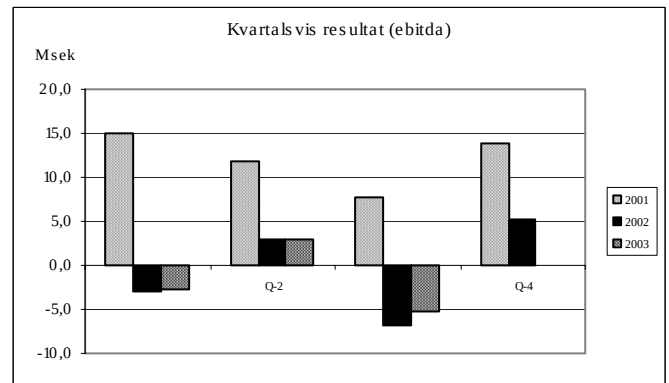
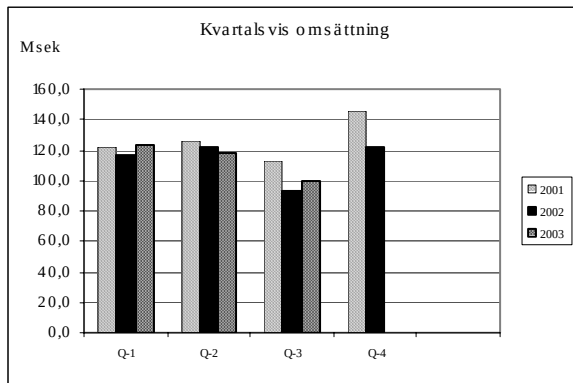
Bolagets nettoomsättning uppgick till 340.9 (332.2) Msek vilket är en ökning med 2.6 % jämfört med föregående år.

Orderingången under perioden uppgick till 246.0 (479.5.) Msek. Orderstocken uppgår till 456.9 (599.4) Msek

Rörelseresultatet (EBITDA) uppgår till ./ 5.1 (./ 6.8) Msek. Rörelseresultatet under kvartal tre uppgick till ./ 5.2 (./ 6.8) Msek. Med rörelseresultat (EBITDA) avses rörelseresultat före avskrivningar, omstruktureringkostnader och jämförelsestörande poster.

Resultat efter finansnetto uppgår till ./ 30.0 (./ 317.8) Msek.

Kassaflödet under perioden uppgick till ./ 40.0 (./ 58.0) Msek. Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till ./ 56.3 (./ 61.5) Msek. Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till ./ 26.2 (./ 19.7) Msek.



VD:s kommentar till utvecklingen

Det tredje kvartalet är traditionellt det svagaste, beroende på semesterperioden. I generella termer har Bolaget dock utvecklats något mer positivt än tidigare lagd prognos. De åtgärds paket som genomförts har givit önskad effekt på såväl resultat som kassaflöde.

De kapitalrationaliseringsprojekt som genomförs går enligt plan och den förändrade affärsmodellen är betydligt mindre kapitalkrävande.

Orderingången ligger i linje med Bolagets interna plan. Under motsvarande period föregående år tecknades ett omfattande avtal med Sonera Smarttrust, vilket påverkar jämförelsetalen.

Utvecklingen per Affärsområde;

Marknadsutveckling

Den något förbättrade marknadssituationen som vi rapporterade efter årets första sex månader har fortsatt.

Den högre aktivitetsnivån i marknaden har dock ännu inte lett till några mer omfattande åtaganden eller projekt. Det finns en stark tro på att många av de projekten vi arbetar med kommer att leda till större åtaganden under fjärde kvartalet och framöver.

Marknaden för Informationssäkerhet utvecklas starkt, vilket bekräftas av jämförande analyser med andra marknadssegment. Samma analyser visar att Nexus idag uppfattas som den ledande eller en av de ledande leverantörerna i de prioriterade marknadssegmenten.

Secured Business Solutions

Marknaden för certifikatbaserade lösningar utvecklas positivt, såväl inom landet som Internationellt och SBS är väl positionerade i många av de affärer som skall avgöras under årets sista kvartal.

Den starkaste efterfrågan återfinns inom segmenten Bank / Finans och Offentlig Sektor.

Resultaträkning affärsområde Secured Business Solutions kvartalsvis (belopp i Ksek)	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	12 månader okt - sep
Omsättning	100 032	82 853	147 022
Rörelseresultat (EBITDA)	-9 331	8 991	-2 640
Marginal, %	-9,3 %	10,9 %	-1,8 %
Antal anställda			119

SBS har utvecklats i nivå med tidigare lagd plan. Verksamheten har en kraftig säsongsvariation, med det fjärde kvartalet som det absolut dominerande och det tredje som det svagaste. Detta mönster ses även i år. Orderingången har under slutet av perioden och inledningen av det fjärde kvartalet har varit stark, innebärande annonsering av ett antal såväl nationella som internationella affärer.

En av de främsta konkurrenterna, Baltimore, har genomfört en strategiförändring, vilken gynnat affärsområdet. En fokuserad marknads- och säljinsats genomförs därför från nu och året ut och beräknas kunna ge minst samma goda fjärde kvartal som föregående år.

De utländska verksamheterna har utvecklats olika, med stark tillväxt i den danska och den franska marknaden, medan den tyska visat fortsatt återhållsamhet. Övriga marknader följer i stort plan.

Under perioden har ett omfattande utvecklingsarbete avseende nya produkter inom Secure Messaging och Digital Identity genomförts och avslutats. Investeringen har uppgått till c:a 10 Msek, vilka i sin helhet belastat resultatet.

Security Consultants

Affärsmodellen inom området baserar sig uteslutande på tjänsteleveranser, vilket medför att det tredje kvartalet alltid är det svagaste. Utvecklingen har varit i linje med den plan och den prognos som lagts för året.

Resultaträkning affärsområde Security Consultants kvartalsvis (belopp i Ksek)	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	12 månader okt - sep
Omsättning	66 507	83 730	107 050
Rörelseresultat (EBITDA)	1 692	-3 125	1 994
Marginal, %	2,5 %	-3,7 %	1,9 %
Antal anställda			99

Security Consultants har haft en god orderingång under första delen av fjärde kvartalet och beläggningsgraden ligger nu på en tillfredsställande nivå.

Ett antal rekryteringar har genomförts, framförallt mot slutet av perioden, en trend som förväntas fortsätta under det sista kvartalet och även in i 2004.

Affärsområdet har under året befast sin position som marknadsledande på den svenska marknaden för säkerhetskonsulting, med ett antal nya kunder som referenser. Dessutom har det tidigare omfattande samarbete med Microsoft utvecklats positivt med såväl gemensamma aktiviteter som affärer. Tillväxten har varit starkast inom Industrisegmentet, där allt fler stora kunder använder Internet för affärskritiska applikationer och därför har behov av en högre säkerhetsnivå.

Affärsområdets personal tar också uppdrag som ledande befattningshavare hos sina kunder, inom området Informationssäkerhet och har idag fyra sådana åtaganden.

Product Sourcing

Affärsområdet har fortsatt sin positiva utveckling och utvecklingen för perioden ligger något över interna förväntningar. Utvecklingen under det tredje kvartalet har varit god och integrationen av TriTech AB har gått bättre än förväntat. De tidigare beräknade synergieffekterna om 20 Mkr / år har också kunnat bekräftats.

Beläggningsgraden ligger på en tillfredsställande nivå och affärsområdet har genomfört ett antal nyrekryteringar på senare tid.

Resultaträkning affärsområde Product Sourcing kvartalsvis (belopp i Ksek)	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	12 månader okt - sep
Omsättning	179 135	155 833	214 328
Rörelseresultat (EBITDA)	2 584	-7 418	713
Marginal, %	1,4 %	-4,8 %	0,3 %
Antal anställda			186

Marknaden för Maskin – till – Maskin kommunikation har utvecklats bra och kommer att vara lika säkerhetskritisk som all annan kommunikation via Internet. I det segmentet, M2M kallat i dagligt tal, har Affärsområdet nått en ledande marknadsposition.

Avtal och relationer med befintliga kunder har utvecklats väl under perioden och därutöver har ett antal nya kundavtal slutits.

Utvecklingsprojekten och serieleveranserna till SENEAB AB har varit omfattande under perioden, inom ramen för SENEAB's avtal med Vattenfall AB och Actaris AB. Denna utveckling förväntas fortsätta under resten av detta år och under 2004, då allt större volymer skall levereras.

Förvärv

Nexus har under perioden förvärvat Trittech Teknik AB (publ). Efter ordinarie bolagsstämma den 24 april 2003 där beslut togs om emission av konvertibelt skuldebrev och teckningsoptioner har Nexus förvärvat 99.65 % av aktierna i bolaget.

Köpeskillingen har bestått av aktier, konvertibelt skuldebrev samt teckningsoptioner. Rätten att utnyttja teckningsoptionerna är beroende av värdeutvecklingen för Nexusaktien under oktober och november 2004. Om kursen för Nexusaktien ej överstiger 5 kronor under nämnda tidsperiod och konvertering skett av ovan nämnda skuldebrev skulle det kunna innebära en utspädning på c:a 16% om samtliga teckningsoptioner utnyttjas.

Tritech AB är en ledande aktör inom produktutveckling och förvaltning med en omsättning på ca 100 Msek. Bland Tritech's kunder kan nämnas Electrolux, Nobel Bio Care, Föreningssparbanken m fl.

Tritech utgör ett strategiskt komplement till Nexus affärsområde Product Sourcing (NPS) och de båda verksamheterna kombineras per det retroaktiva tillträdesdatumet den 1 januari 2003.

Synergieffekterna i förvärvet uppgår till ca 20 Msek årligen och investeringen för att nå full effekt uppgår till ca 30 Msek, avseende effektivisering såväl inom NPS som inom Tritech AB. Investeringen rör integration till ett affärsområde med en ledning, flytt till gemensamma lokaler och en gemensam administration.

Affärsområdet ligger något före sin plan och de tidigare beräkningarna av synergieffekternas storlek har kunnat bekräftas.

Förvärvsrelaterad goodwill, inkluderande tidigare i Tritech befintliga goodwill om ca 44 Msek uppgår därefter till 70.1 Msek, vilken kommer att skrivas av under en 10-årsperiod enligt nuvarande redovisningsprinciper.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation nr 20, Delårsrapporter. Bolaget följer de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts i den senaste årsredovisningen. Avseende behandling av avsättning för omstruktureringsåtgärder i samband med förvärvet av Tritech, har Bolaget behandlat dessa i likhet med en fusion på affärsområdesnivå. Konsekvensen av detta innebär ett avsteg från RR 1:00 avseende Avsättning för omstruktureringsåtgärder i koncernredovisningen. I den av bolaget gjorda avsättningen ingår kostnader i det förvärvade bolaget med ca 10 Msek och kostnader i det förvärvande bolaget med ca 20 Msek. Upplösningen under perioden uppgår till 27.8 Msek varav 11.2 Msek avser den förvärvade verksamheten i Tritech. Om Bolaget följt RR 1:00 avseende Avsättning för

omstruktureringsåtgärder i koncernredovisningen hade resultatet för perioden varit 15.1 Msek lägre.

Medarbetare

Vid periodens utgång hade bolaget 450 (422) personer anställda. Medelantalet anställda för perioden uppgår till 476 (416) personer. Personalomsättningen rensat för uppsagd personal uppgick till 3 % (9.3).

Finansiell ställning

I linje med förändrad praxis redovisas likvida medel som;

Kassa och banktillgodohavanden
+ Tillgängliga krediter och kreditlöften
+ Värdet av icke realiserade värdepapper
./. Nyttjade krediter

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid periodens utgång till 27.2 (34.7) Msek.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 37 % (53).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 73.4 (15.7) Msek. Av dessa hänför sig 9.1 (10.1) Msek till maskiner och inventarier och 64.3 (5.6) Msek till förvärvsbaserad goodwill, huvudsakligen relaterad till förvärvet av Trittech.

Under perioden har Bolaget sålt 600 000 aktier, samt teckningsrätter i Senea AB, vilket medfört en reavinst på 4.8 Msek. Då dessa aktier förvärvades som en del av ett omfattande helhets uppdrag över ett flertal år för Senea är de att betrakta som ett näringsbetingat innehav. Redovisningstekniskt medför detta att reavinsten från försäljningen inkluderas i Bolagets bruttoomsättning som övrig försäljning, samt påverkar Bolagets resultat med 4.8 Msek. Efter försäljningen äger Bolaget 600 000 aktier i Senea AB, vilka är upptagna som finansiell anläggningstillgång i balansräkningen och värderade till sitt anskaffningsvärde.

Kommentarer till kassaflödet

Bolaget är i slutförhandlingar med kreditgivare avseende ett nytt och mer omfattande finansieringsåtagande samt ökade kreditramar. Förhandlingarna beräknas avslutas under oktober månad.

Dessutom kommer det egna kapitalet stärkas med en riktad nyemission om ca 15 Msek inom ramen för befintligt bemyndigande från bolagsstämman.

Dessa åtgärder ger Bolaget tillfredställande finansiellt utrymme för vidare utveckling av verksamheten.

Utsikter för resten av året

Bolaget står fast vid sin tidigare uppfattning att 2003 kommer att fortsatt präglas av osäkerhet och återhållsamhet avseende investeringar i IT och IT-relaterad verksamhet.

Marknaden för Säkrade Lösningar bedöms ha en något positivare utveckling än IT-marknaden som helhet. Bolaget ser att den ökade aktiviteten även återspeglar sig i Bolagets utveckling vilket framöver positivt kommer att bidra till resultatet.

Sammanfattningsvis förväntar sig Bolaget en viss tillväxt i omsättning och ett positivt rörelseresultat (EBITDA) för året som helhet, vilket är i linje med tidigare lämnad prognos. Orderingången förväntas ha en fortsatt positiv utveckling och överstiga omsättningen.

Kassaflödet förväntas vara positivt för det fjärde kvartalet.

Det tidigare säsongsmönstret avseende fördelning av omsättning och resultat förväntas även under 2003.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké offentliggörs den 13 februari 2004.

Linköping den 23 oktober 2003

Technology Nexus AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta vd Mikael Jacobsson,
telefon: 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

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, förutom det styrelsen framför i kvartalsrapporten under rubriken Redovisningsprinciper angående Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00, avseende Avsättning för omstruktureringsåtgärder i koncernredovisningen.

Linköping den 23 oktober 2003

Jüri Pundi
Auktoriserad revisor

Tom Skarin
Godkänd revisor

Koncernens Resultaträkning (belopp i Ksek)	2003-01-01 -2003-09-30	2002-01-01 -2002-09-30	2002-01-01 -2002-12-31	2003-07-01 -2003-09-30	2002-07-01 -2002-09-30
Nettoomsättning	340 871	332 159	454 700	99 930	93 343
Övriga rörelseintäkter (1)	4 803	0	186	0	0
Summa:	345 674	332 159	454 886	99 930	93 343
Rörelsens kostnader	-350 728	-338 940	-456 546	-105 120	-100 156
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5 054	-6 781	-1 660	-5 190	-6 813
Jämförelsestörande poster (2)	0	-23 992	-54 969	0	-20 163
Avskrivningar goodwill	-11 110	-280 641	-283 690	-3 764	-269 109
Avskrivningar övrigt	-6 756	-6 490	-8 776	-2 229	-2 368
Rörelseresultat efter goodwillavskrivning	-22 920	-317 904	-349 095	-11 183	-298 453
Resultat från finansiella investeringar (3)	-7 100	74	-7 926	-2 560	4
Resultat efter finansiella poster	-30 020	-317 830	-357 021	-13 743	-298 449
Skatt (4)	-2	-1 710	4 596	-172	307
Periodens resultat	-30 022	-319 540	-352 425	-13 915	-298 142

Data per aktie (belopp i sek)	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Antal aktier	23 473 191	20 358 681	20 358 681
Antal aktier inkl utestående teckningsoptioner	24 261 714	22 079 629	21 145 004
Nettoresultat per aktie (5)	-1,28 kr	-15,70 kr	-17,31 kr
Nettoresultat per aktie inkl utestående teckningsoptioner	-1,24 kr	-14,47 kr	-16,67 kr
Eget kapital per aktie (6)	4,64	6,95	5,72

Koncernens balansräkning (belopp i Ksek)	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	122 063	36 585	68 881
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	20 058	25 130	18 599
Övriga omsättningstillgångar	165 512	213 765	166 708
Kassa och banktillgodohavanden	0	14 688	35 088
Summa tillgångar	307 633	290 168	289 276
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (7)	112 683	153 473	121 041
Räntebärande skulder	21 400	0	0
Rörelseskulder och avsättningar	173 550	136 695	168 235
Summa eget kapital och skulder	307 633	290 168	289 276

Kassaflödesanalys (belopp i Ksek)	2003-01-01 -2003-09-30	2002-01-01 -2002-09-30	2002-01-01 -2002-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar i rörelsekapital	-54 518	-41 239	-73 013
Förändring i rörelsekapital	-1 819	-20 235	66 702
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56 337	-61 474	-6 311
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 522	-11 382	-46 643
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-62 859	-72 856	-52 954
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 908	14 815	15 313
Förändring likvida medel	-39 951	-58 041	-37 641

Nyckeltal	Sept 2003	Sept 2002	Dec 2002
Rörelsemarginal, % (8)	neg	neg	neg
Vinstmarginal, % (9)	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, % (10)	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, % (11)	neg	neg	neg
Soliditet, % (12)	37%	53%	42%
Antal anställda per balansdagen	450	421	414
Medelantalet anställda	476	416	424
Omsättning per medelantal anställda på årsbasis	955	1 065	1 072

Definitioner

1) Beloppet avser realisationsvinst på näringsbetingat aktieinnehav under 2003.

2) Specifikation jämförelsestörande poster:

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

3) I jämförelsesiffrorna för 2002 ingår en reservering om totalt 7.443 tsek avseende näringsbetingat aktieinnehav.

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

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

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

7) Specifikation förändring Eget Kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	1 018	457 951	-337 928	0
Nyemission	177	22 684		
Vinstdisposition		-337 880	337 880	
Årets resultat				-30 054
Vid årets slut	1 195	142 755	-48	-30 054

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

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

10) 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.

11) 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.

12) Eget kapital i förhållande till balansomslutning.