

Delårsrapport Januari – juni 2004

STÄRKT FINANSIELL STÄLLNING OCH FÖRBÄTTRAT RESULTAT

PROFORMA RESULTAT FÖR DET "NYA NEXUS" JANUARI-JUNI 2004 (Nexus exklusive effekter från avyttringen av Nexus Product Sourcing)

- **Nettoomsättningen uppgick till 99.7 Msek (118.8)**
Resultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster
(EBITDA) uppgick 6.0 Msek (-0.9)

OFFICIELLT REDOVISAT RESULTAT FÖR NEXUS INKLUSIVE NPS (Nexus resultat med full konsolidering av Nexus Product Sourcing resultat intill 30 april 2004 samt effekter av avyttringen.)

- **Nettoomsättningen uppgick till 148.5 Msek (240.9)**
- **Resultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster**
(EBITDA) uppgick till 7.8 Msek (0.1)
- **Resultatet efter skatt uppgick till -6.8 (-16.1)**
- **Resultat per aktie uppgick till -0.16 kr (-0.66) efter full utspädning**
- **Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 33.5 Msek (12.2)**
- **Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 60 % (29 % den 31 december 2003)**
- **Omfattande samarbete med Siemens inlett på den tyska marknaden,**
med två gemensamma kontrakt tecknade.
- **Ett flertal väsentliga ramavtal tecknade med bland andra Astra.**
- **20 erfarna konsulter har rekryterats under perioden.**

VD:s kommentar till utvecklingen

Nexus har under den senaste tvåårsperioden arbetat aktivt med att positionera bolaget som en ledande leverantör av säkerhetstjänster och produkter, anpassade för den nordiska och den internationella marknaden. Den positioneringen har påverkat bolagets tillväxt, marginaler och kassaflöde positivt.

Nexus fokusering på kärnverksamheten tydliggörs än mer i och med försäljningen av Nexus Product Sourcing (NPS), som utvecklats i en annan strategisk riktning. Avyttringen av NPS innebär att det framtida Nexus får en tydligare profil. Likviden från försäljningen, i kombination med den under våren genomförda nyemissionen, ger Nexus en stark balansräkning och ett kassaflöde som stärker satsningen på den strategiska inriktningen.

Fokuseringen och renodlingen börjar också ge effekt på resultatet, som förbättrats väsentligt jämfört med föregående år, för den kvarvarande verksamheten (se proforma redovisningen).

För att möta en starkare marknad och efterfrågan på bolagets tjänster har Nexus genomfört en kompetensväxling under perioden. Bolaget kommer att aktivt fortsätta den processen med målet att ha en nettotillväxt i antalet medarbetare.

Fokusering på kärnverksamheten tillsammans med en stärkt finansiell ställning samt en tydligt förbättrad marknadssituation jämfört med tidigare, ger en god plattform för framtiden. Det kommer att leda till en starkare tillväxt och successivt förbättrade marginaler.

Marknadsutveckling

Marknaden har utvecklats i nivå med bolagets förväntningar. Kundernas återhållsamhet i investeringar har fortsatt på kort sikt. Det återspeglas i en ryckig och något svag orderingång inom vissa områden under det andra kvartalet. En viss stabilisering har dock skett från juni och månaderna framåt.

Efterfrågan på Nexus produkter på den europeiska marknaden är fortsatt god, särskilt i Tyskland där Nexus samarbete med Siemens fortsätter att stärka Nexus position på PKI-marknaden. De affärer som har levererats till kund utgör idag utmärkta referenser på hela den europeiska marknaden.

Affärsområde Secured Business Solutions (SBS)

Affärsområdet samlar bolagets verksamhet inom PKI (Public Key Infrastructure eller Certifikatslösningar) produkter och projekt samt bolagets internationella verksamhet.

Den internationella verksamheten har utvecklats väl, med tonvikt på Tyskland, Frankrike och BeNeLux, där order på ett antal större projekt vunnits. Det är också tydligt att det segment som valts, PKI, är den teknologi som i allt större utsträckning väljs när kunden vill säkerställa identitet hos användaren och etablera en säker kommunikation via Internet och andra öppna nätverk.

Ett exempel är samarbetet med Siemens, där två gemensamma affärer redan tagits. Nexus förmåga att kunna erbjuda såväl produkter som tjänster, i kombination med flera goda referenser, har fällt kundens avgörande till Nexus fördel.

Den nordiska verksamheten har haft goda framgångar. Det har framförallt varit befintliga kunder och partners som har ökat efterfrågan på Nexus produkter och tjänster.

Ett omfattande utvecklingsprojekt har genomförts, vilket gör produktfamiljen än starkare positionerad för den standardisering som förutspås i och med att teknologin blir alltmer mer etablerad. Parallellt pågår ett intensivt arbete med att utöka antalet partners, främst i Europa och Asien: Detta arbete förväntas leda till konkreta projekt i närtid.

Marknadsintensiteten har ökat märkbart och SBS ligger i ett antal intressanta förhandlingar och diskussioner, som bör kunna bidra till en intressant utveckling under det andra halvåret.

Resultaträkning affärsområde Secured Business Solutions (belopp i Ksek)	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003
---	---------------	---------------

Nettoomsättning*	47 680	71 493
Rörelseresultat (EBITDA)	5 827	-3 690
Marginal, %	12,2 %	-5,2 %
Antal anställda	81	124

* Under föregående år vidareförsåldes tredjepartsprodukter och tjänster.

Den verksamheten finns inte längre i SBS. Det har medfört att omsättningen minskat samtidigt som marginalen och resultatet utvecklas positivt.

Affärsområde Security Consultants (SEC)

Affärsområdet omfattar bolagets tjänster inom Säkerhetsområdet såsom verksamhetsanalyser, administrativ- och teknisk informationssäkerhet.

Marknadens återhämtning sker långsamt och det har påverkat vissa av affärsområdets enheter negativt. Beläggningen utvecklades i nivå med det första kvartalet, vilket fortfarande är en något för låg nivå.

Det andra kvartalet 2004 är ett relativt svagt kvartal, då antalet arbetade timmar är lågt jämfört med andra, vilket ger ett svagare resultat. Resultatet ligger i nivå med interna prognoser.

Under andra kvartalet har intäkterna även haft en annan mix än normalt, vilket inneburit en större andel genomfakturering av tredjeparts produkter och underkonsulter än normalt inom SEC. Detta har haft en negativ påverkan på rörelseresultatet. Den förändringen förväntas vara temporär.

Den positionering SEC målmedvetet arbetat med att uppnå innebär att mängden förfrågningar om större implementeringsprojekt ökar. Det kommer att gynna utvecklingen framöver.

Flertalet enheter inom SEC har utvecklats på eller bättre än sin plan, medan ett fåtal utvecklats sämre än plan. Inom dessa enheter pågår aktiviteter för att förbättra resultaten. Samtidigt har de enheter som visar tillväxt behov av att anpassa leveransorganisationen till en starkare efterfrågan. Inom dessa enheter har cirka 20 rekryteringar genomförts under det andra kvartalet.

Resultaträkning affärsområde Security Consultants (belopp i Ksek)	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003
---	---------------	---------------

Nettoomsättning	54 274	51 052
Rörelseresultat (EBITDA)	148	2 752
Marginal, %	0,3 %	5,4 %
Antal anställda	113	96

Ekonomi och lönsamhet

Per den 30 april avyttrade Nexus affärsområdet NPS till Capman AB. Med anledning av detta upprättas resultatredovisningen proforma, exklusive NPS resultat, realisationsvinsten samt genomförda av- och nedskrivningar hänförliga till avyttringen av NPS. Utöver dessa poster har kostnader för NPS andel av administrativa overhead eliminerats. Syftet med proformaredovisningen är att visa utvecklingen för det nya Nexus, innehållande affärsområdena SBS och SEC samt moderbolaget. Den officiella redovisningen för Nexus redovisas inklusive NPS konsoliderat för tiden januari – april 2004.

Proforma resultat för det "nya Nexus" exklusive NPS

Proforma nettoomsättning uppgick till 99.7 Msek (118.8) vilket är en minskning med 16 % sedan föregående år. Minskningen är i sin helhet hänförlig till den förändrade affärsmodellen hos SBS, där tredjepartsprodukter och tjänster med låg marginal ej längre faktureras via Nexus.

Arbetet med att sänka kostnads- och risknivån i Bolaget har fortsatt. Kostnader hänförliga till NPS har eliminerats vilket anpassar kostnadsvolymen till den nya affärsmodellen och organisationen.

Proforma rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för det första halvåret ökade till 6.0 (-0.9) Msek, vilket motsvarar en marginal om 6.0 % (-0.8).

Affärsområdenas resultat proforma (belopp i Ksek)	2004-01-01 -2004-06-30	2003-01-01 -2003-06-30*	2003-01-01 -2003-12-31
--	---------------------------	----------------------------	---------------------------

Nettoomsättning	99 688	118 799	222 000
Övriga rörelseintäkter	13 670	0	27 620
Summa:	113 358	118 799	249 620
Rörelsens kostnader	-107 383	-119 737	-228 682
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5 975	-938	20 938
Marginal, EBITDA %	6,0 %	-0,8 %	9,4 %
Jämförelsestörande poster	0	0	-54 058
Avskrivningar, goodwill	-3 327	-5 168	-16 974
Avskrivningar, övrigt	-4 453	-1 616	-2 433
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 805	-7 722	-52 527
Resultat från finansiella investeringar	-1 776	-2 547	-6 144
Justering förvärvat resultat	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-3 581	-10 269	-58 671

* Proforma jämförelsesiffror för de första sex månaderna 2003 redovisas ovan enligt de redovisningsprinciper som då tillämpades. Per årsbokslutet 2003 tillämpar Bolaget redovisningsrådets rekommendation nr 15, vilken innebär att kostnader för internt upparbetad produktutveckling aktiveras. Hadde RR15 tillämpats under första sex månaderna 2003 skulle rörelseresultatet påverkats positivt med ca 14 mkr.

Officiellt redovisat resultat inklusive NPS och effekter av försäljning

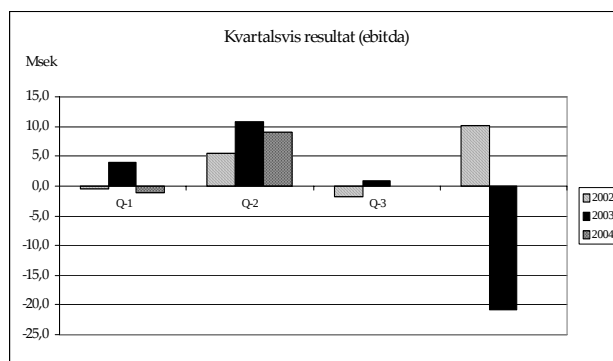
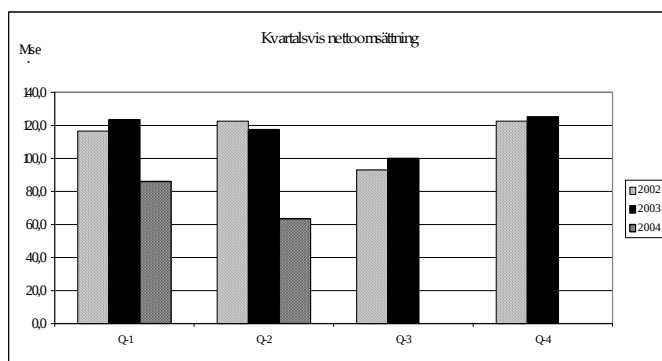
Nexus redovisar en realisationsvinst om 15 Mkr avseende avyttringen av NPS. Den redovisas som en övrig intäkt. Av- och nedskrivning av goodwill, samt reservering för strukturstyrkostnader i samband med separationen uppgår till c:a 60 Mkr. Under det närmaste tre kvartalen kommer ytterligare vinster från försäljningen att realiseras. De kommer att redovisas löpande som övrig intäkt och redovisas i not.

Bolagets nettoomsättning uppgick till 148.5 Msek (240.9) vilket är en minskning med 38 % sedan föregående år. Minskningen är relaterad till avyttringen av affärsområdet NPS, vilket skedde per den 30 april 2004. NPS konsolideras i Nexus räkenskaper för perioden januari – april 2004.

Andra kvartalets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ökade till 9.0 (2.9) Msek, vilket motsvarar en marginal om 14.4% (2.5). Resultatet efter finansnetto förbättrades till 2.9 (-6.1) Msek.

Första halvårets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till 7.8 (0.1) Msek, vilket motsvarar en marginal om 5.3% (0.1). Första halvårets resultat efter finansnetto uppgick till -6.8 Msek (-16.3).

I resultatet ingår en realisationsvinst hänförlig till avyttringen av NPS om 15.0 Msek, vilken redovisas under posten övriga intäkter.



Finansiell ställning

Under perioden har Bolagets nyemission framgångsrikt slutförts, vilken inbringat ca 98 Msek efter avdrag för emissionsrelaterade kostnader. Emissionen tecknades till 60 % av Catella Investment Holding AB och administrerades av Carnegie Bank AB.

Detta likviditetstillskott tillsammans med avyttringen av affärsområdet NPS till CapMan AB har och kommer att stärka Nexus finansiella ställning. Det ger bolaget möjligheter att mer fokuserat utveckla affärsområdena SBS och SEC.

Soliditeten har under perioden stärkts och uppgick vid periodens utgång till 60% (29% den 31 december 2003). Per den 30 juni redovisar bolaget netto räntebärande tillgångar om 13.2 Msek att jämföra med bokslutet per 31 december 2003 då den räntebärande nettoskulden uppgick till -12.9 Msek.

Kassaflödet under perioden uppgick till 14.0 Msek (- 23.4). Den negativa förändringen i rörelsekapitalet om -49.1 Msek är huvudsakligen hänförlig till betalning av rörelseskulder efter att emissionslikviden erhållits.

Kassaflödet från investeringsverksamhet påverkas under perioden med ca 40 Msek från avyttringen av NPS. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 15.2 (67.3) Msek. Av dessa hänförs sig 0.3 (3.0) Msek till maskiner och inventarier, 3.5 (0) Msek till förvärvade IPRer (immateriella rättigheter) samt 11.4 (0) till aktiverad produktutveckling.

Under posten finansieringsverksamhet redovisas emissionslikviden minskad med återbetalning av låneskulder, vilket påverkat kassaflödet positivt med 70.6 Msek under perioden.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 33.5 (12.2) Msek. Med likvida medel avses kassa och banktillgodohavanden, tillgängliga krediter och kreditlöften, värdet av icke realiserade värdepapper samt icke utnyttjade krediter.

Avyttringen av NPS innebär likvidmässigt att ytterligare c:a 50 mkr kommer att inflyta under det närmaste året, vilket är i linje med den prognos som lämnades vid avyttringen.

Medarbetare

Vid periodens utgång hade bolaget 228 (479) personer anställda. Medelantalet anställda för perioden uppgick till 328 (500) personer. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till avyttringen av NPS. Personalomsättningen under perioden uppgick till 20.7 % (14.8).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nexus partner Senea AB har framgångsrikt löst tvisten med Actaris AB runt leveranser av produkter för fjärravläsning av energiförbrukning. Det avtalet kvarstår i Nexus och Seneas återupptagande av leveranser till Vattenfall kan komma att innebära ett förstärkt kassaflöde för Nexus under senare delen av 2004. Det är dock i nuläget svårt att bedöma när i tiden Seneas leveranser får en direkt påverkan på Nexus räkenskaper.

Den tidigare annonserade kvittningsemissionen i samband med uppgörelsen med Senea har genomförts under perioden. Nexus äger därefter 3.186.207 aktier i Senea AB. Aktiernas bokförda värde uppgår till ca 10.1 Msek och redovisas under finansiella anläggningstillgångar.

Utsikter för resten av året

Bolaget har en fortsatt försiktig syn på marknadstillväxten, även om den förväntas vara starkare i Bolagets kärnsegment än i den generella IT-marknaden. Under de senaste månaderna har en högre aktivitetsnivå märkts.

Nexus bedömer att bolagets fokusering på den nordiska informationssäkerhetsmarknaden och den europeiska PKI-marknaden kommer att leda till ett positivt rörelseresultat för året som helhet och prognosticerar ett positivt kassaflöde för helåret. Nexus förväntar att marginalerna successivt förbättras i bolagets båda affärsområden.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation (RR) nr 20, Delårsrapporter. Bolaget följer de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts i den senaste årsredovisningen.

Övrig information

Nexus förvärvade under 2003 Trittech Teknik AB (publ). Efter ordinarie bolagsstämma den 24 april 2003 där beslut togs om emission av konvertibelt skuldebrev och teckningsoptioner förvärvade Nexus 99.76 % 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 inte överstiger 5 kronor under nämnda tidsperiod och konvertering

skett av ovan nämnda skuldebrev skulle det kunna innebära en utspädning på cirka 13 % om samtliga teckningsoptioner utnyttjas.

De kvarvarande aktieägarna i Trittech Teknik AB (0,24 % eller 16 personer) har under våren erbjudits ett pris på 10,25 kr per aktie. Detta motsvarar emissionskursen i den nyligen genomförda emissionen. Av totalt 16 kvarvarande aktieägare har totalt 11 valt att acceptera budet. Detta innebär att Nexus innehar 99,95 % av aktierna i bolaget.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport januari – september offentliggörs den 28 oktober 2004.

Bokslutskommuniké januari – december offentliggörs den 18 februari 2005.

Linköping den 26 augusti 2004

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 (publ), 556410-9758
Huvudkontor och säte: 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 .

Linköping den 26 augusti 2004

Jüri Pundi
Auktoriserad revisor

Tom Skarin
Godkänd revisor

Koncernens Resultaträkning (belopp i Ksek)	2004-01-01 -2004-06-30	2003-01-01 -2003-06-30	2003-01-01 -2003-12-31	2004-04-01 -2004-06-30	2003-04-01 -2003-06-30
Nettoomsättning	148 542	240 941	466 331	62 683	117 494
Övriga rörelseintäkter (1)	29 682	4 803	32 423	22 571	4 803
Summa:	178 224	245 744	498 754	85 254	122 297
Rörelsens kostnader	-170 377	-245 608	-483 897	-76 230	-119 401
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7 847	136	14 857	9 024	2 896
Jämförelsestörande poster (2)	0	0	-67 928	0	0
Avskrivningar goodwill	-4 779	-7 346	-45 694	-2 080	-3 672
Avskrivningar övrigt	-4 896	-4 527	-8 645	-2 211	-2 170
Rörelseresultat efter goodwillavskrivning	-1 828	-11 737	-107 410	4 733	-2 946
Finansnetto	-4 954	-4 540	-11 188	-1 824	-3 192
Resultat efter finansiella poster	-6 782	-16 277	-118 598	2 909	-6 138
Skatt (3)	0	170	54 755	0	67
Periodens resultat	-6 782	-16 107	-63 843	2 909	-6 071
Marginal före avskrivningar (EBITDA) %	5,3 %	0,1 %	3,2 %	14,4 %	2,5 %
Resultat per aktie (4)	-0,19 kr	-0,69 kr	-2,53 kr		
Resultat per aktie ink utspädning	-0,16 kr	-0,66 kr	-2,04 kr		

Koncernens balansräkning (belopp i Ksek)	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	46 902	125 815	89 337
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	36 933	0	24 858
Materiella anläggningstillgångar	3 651	14 427	6 989
Finansiella anläggningstillgångar	89 383	5 822	60 181
Övriga omsättningstillgångar	112 335	168 349	121 061
Kassa och banktillgodohavanden	19 617	12 203	5 125
Summa tillgångar	308 821	326 616	307 551
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (5)	185 002	126 599	90 000
Räntebärande skulder	6 446	10 119	18 068
Rörelseskulder och avsättningar	117 373	189 898	199 483
Summa eget kapital och skulder	308 821	326 616	307 551

Kassaflödesanalys (belopp i Ksek)	2004-01-01 -2004-06-30	2003-01-01 -2003-06-30	2003-01-01 -2003-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-2 066	-37 862	-85 438
Förändring i rörelsekapital	-49 081	7 716	53 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51 147	-30 146	-31 733
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 443	-481	-43 109
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-56 590	-30 627	-74 842
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	70 595	7 261	44 879
Förändring likvida medel	14 005	-23 366	-29 963

Nyckeltal

2004-06-30 2003-06-30 2003-12-31

Antal aktier	36 010 214	23 473 191	25 198 191
Antal aktier inkl utestående teckningsoptioner & konvertibler	42 165 462	24 259 514	31 353 439
Eget kapital per aktie (6)	4,39 kr	5,22 kr	2,87 kr
Rörelsemarginal (EBITDA), % (7)	5,3%	neg	neg
Vinstmarginal, % (8)	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, % (9)	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, % (10)	neg	neg	neg
Soliditet, % (11)	60%	39%	29%
Nettoskuld (12)	-13 171	-2 084	12 943
Antal anställda per balansdagen	228	479	428
Medelantalet anställda	328	500	466
Nettoomsättning per medelantal anställda	453	482	1 001

Definitioner

1) Specifikation övriga intäkter	2004	2003
Realisationsvinst näringsbetingat aktieinnehav	281	4803
Aktivering arbete för egen räkning	11 404	27620
Avyttring av verksamhetsgren NPS	15 000	0
Avyttring av dotterbolag i England	2 875	0
Övrigt	122	0
	29 682	32 423

2) Specifikation jämförelsestörande poster:	2003
Kostnader för omstruktureringsåtgärder	37 656
Omvärderingar	15 672
Exceptionella kundförluster	14 600
	67 928

3) Beloppet består av aktivering av skatteeffekt av ackumulerade underskottsavdrag.

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

5) Specifikation förändring Eget Kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	1 260	183 451	-94 711	0
Nyemission	541	101 339		
Vinstdisposition		-122 898	122 898	
Omräkningsdifferenser			-95	
Årets resultat				-6 783
Vid årets slut	1 801	161 892	28 092	-6 783

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

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.

12) Räntebärande skulder minus likvida medel och övriga räntebärande tillgångar