

Delårsrapport

Januari – September 2001

Utrullningen av bredbandstjänster över IP-näten, såsom video, teve, musik etc, har påbörjats av ett antal ledande bredbandsoperatörer i Europa. Kreatel har tecknat avtal med ett flertal av dessa och därmed befast sin ställning som en av världens ledande leverantörer av IP-baserade tjänsteterminalsystem för bredbandsnäten.

- Omsättningen för tredje kvartalet 2001 uppgick till 24,0 miljoner kronor, vilket skall jämföras med 16,5 miljoner kronor samma period föregående år. Omsättningen för perioden januari – september 2001 uppgick till 56,5 miljoner kronor (65,2).
- Resultatet för tredje kvartalet isolerat blev –7,6 miljoner kronor (-11,7). För perioden från årets början uppgick resultatet till –59,7 miljoner kronor (-22,8).
- Tornado, marknadens första IP-baserade tjänsteterminalsystem för bredbandsnäten, har framgångsrikt lanserats under perioden.
- Kreatel har under perioden fått världens största order av IP-baserade tjänsteterminaler för bredbandsnäten från den italienska bredbandsoperatören FastWeb Spa. Vidare har ramavtal tecknats med Agder Energi AS, Norge och IDF GmbH, Tyskland avseende försäljning av Kreatels tjänsteterminalsystem Tornado.
- Till följd av den snabba avmattningen inom telekommarknaden samt operatörernas senareläggning av volymutrullning av bredbandstjänster, har företaget genomfört ett besparingsprogram som minskar kostnadsnivån med cirka 60 miljoner kronor på årsbasis.
- Som ett första led i den pågående finansieringsrundan, emitterade bolaget under juni konvertibla skuldbevis som tecknades av fem institutionella ägare och inbringade 20,0 miljoner kronor. Samtliga tecknare i emissionen har förbundit sig att konvertera skuldbevisen till aktier under året.

Kreatel Communications AB utvecklar och marknadsför flexibla tjänsteterminalsystem som gör det möjligt för operatörer och tjänsteleverantörer att erbjuda sina abonnenter det snabbt växande utbudet av tjänster i bredbands- och telenäten. Produktportföljen innehåller ett brett spektrum av produkter med högt mjukvaruinnehåll, som möjliggör mervärdestjänster i bredbandsnäten och de fasta telenäten. Exempel på sådana tjänster är IP-baserad TV, Internetsurfning på TV:n, meddelandehantering och samtalsrouting. Kreatels kunder är bredbands- och teleoperatörer samt tjänste- och innehållsleverantörer.

Marknad

Visionära operatörer tillhandahåller nu äkta bredbandstjänster

Det är Kreatels uppfattning att bredbandsmarknaden nu börjar ta fart. Vi kan se ett ökande och intensifierat intresse från flera "visionära" kunder och aktörer - framförallt i Europa, men även i övriga delar av världen – då främst Sydostasien, Mellersta Östern och Nordamerika. Det är främst mindre och medelstora operatörer som äger ett lokalt eller regionalt bredbandsnät som nu bygger upp ett komplett tjänsteutbud som görs tillgängligt över nätet.

De planer som tidigare redovisats från olika analysinstitut och aktörer inom bredbandsmarknaden, förutspådde en snabb och omfattande utbyggnad av bredbandsnät och en snabb tillväxt av tjänster som skulle komma bli åtkomliga över näten. Det var de nationella bredbandsoperatörerna som då bedömdes komma att leda denna utveckling. Utbyggnaden av de nationella bredbandsnäten har dock inte gått så snabbt som förutspåddes och tjänsteinnehållet har ännu inte blivit så brett som då antogs. Priset för de begränsade tjänster som idag tillhandahålls är också högre än vad som antogs för ett par år sedan. De större, rikstäckande operatörerna har hitintills fokuserat på "snabbt Internet" vilket främst möjliggjorts genom xDSL-teknik. Vår bedömning är att dessa aktörer kommer att lansera fullödiga bredbandstjänster, men att det kommer att dröja ytterligare innan så sker.

Det är istället de mindre och medelstora operatörerna som oftast täcker ett lokalt eller regionalt område som nu leder utbyggnaden av bredbandstjänsterna. Dessa aktörer har i flera fall lyckats skapa ett komplett tjänsteutbud bestående av filmer, musik, TV- och radiokanaler, spel etc, dvs ett fullt utbud av tjänster som kräver bredbandig kapacitet i nätet. Lokala energibolag, lokala bredbandsoperatörer, hotell och sjukhus är exempel på den typ av aktörer som nu har börjat tillhandahålla sådana tjänster. Vi förutser en stark tillväxt av inom detta område under de närmaste åren.

Nya marknader

Avregleringen av telekommarknaden börjar nu ta fart i Östeuropa. Vi ser tydliga tecken på att intresset för routingprodukter växer inom detta område. Samtidigt kan vi konstatera att marknaden i Sydeuropa börjar uppvisa tecken på mättnad, något som redan tidigare kunnat konstateras för Väst- och Nordeuropa.

Sydostasien är för närvarande inne i en avregleringsfas. Intresset för routingprodukter bedöms som stort, vilket också gäller produkter för meddelandehantering i det fasta och mobila telefonnätet. Motsvarande utveckling kan konstateras för Sydamerika. Det är Kreatels bedömning att försäljningen av telekomprodukter kommer att öka på dessa marknader.

Försäljning

Kreatel fick i maj världens hitintills största order av IP-baserade tjänsteterminaler för bredbandsnäten. Det var den italienska bredbandsoperatören FastWeb Spa, ägd av e.Biscom-gruppen, som tecknade orden. Värdet av ramavtalet på Tornado-systemet uppgår till 150 miljoner kronor och sträcker sig över 2001 och 2002.

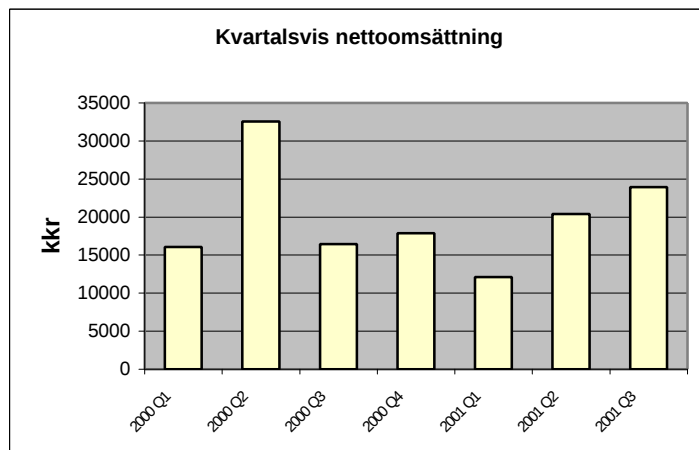
Även Agder Energi AS, ett bolag som samägs av 30 kommuner i Agder fylke, Norge, har valt Kreatels Tornado-system för sitt bredbandsnät. Avtalet, med en initial ordervolym av 20 Mkr, har en betydande potential.

Efter rapportperiodens utgång har Kreatel tecknat avtal med ytterligare en bredbandsoperatör, IDF GmbH, Hamburg, rörande försäljning av Tornadosystemet.

Kreatel konstaterar att ett mycket stort intresse föreligger från flera olika aktörer avseende bolagets bredbandsprodukter. Kreatel har tecknat avtal med ett antal lokala stadsnätsoveratörer och internationella operatörer i Europa rörande försäljning av testsystem för Tornado-systemet.

Efter den verifieringsfas som för närvarande pågår med dessa operatörer, planeras inledning av förhandlingar rörande volymordrar.

Under perioden har Kreatel, via lokala samarbetspartners, tecknat avtal med ett antal operatörer i bland annat Grekland, Polen och Tjeckien. Dessa samarbeten har visat sig vara lyckade och inneburit att ett flertal ordrar levererats under perioden. Kreatel har också sedan tidigare påbörjat bearbetningen av marknader utanför Europa såsom Sydamerika och Sydostasien. På dessa marknader har Kreatel tecknat partnerskapsavtal med lokala aktörer.



Produktportföljen

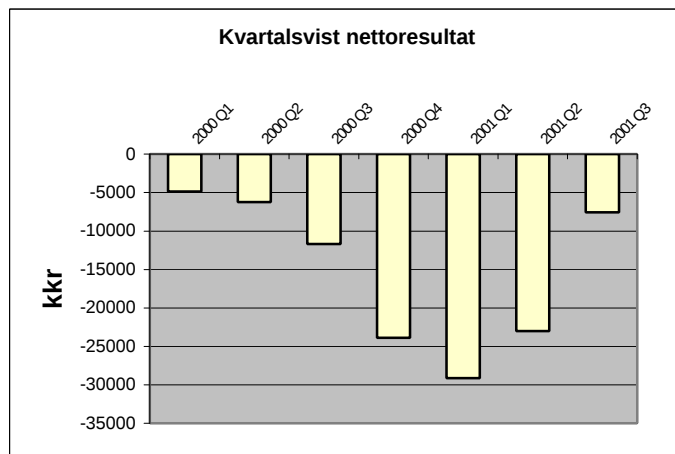
Kreatels produktutveckling har under de tre första kvartalen 2001 i huvudsak koncentrerats till bredbandsområdet och Tornado-systemet. Fokuseringen på bredbandsområdet har, tillsammans med utvecklingen av telekommarknaden, inneburit att bolaget avvecklat vissa av telekomprodukterna i produktportföljen.

Kreatels tjänsteterminalsystem Matrix har under perioden vidareutvecklats till att också kunna hantera SMS-tjänster (Short Message Service) i de fasta telenäten.

Omsättning och resultat

Omsättningen för de tre första kvartalen 2001 uppgick till 56,5 miljoner kronor (65,2). Det är framförallt i Nord- och Väst Europa som försäljningen av telekomprodukter minskat. Samtidigt kan vi nu konstatera att bredbandsmarknaden börjar ta fart, genom att en substantiell andel av periodens omsättning avser bredbandsprodukter.

Rörelsens kostnader för perioden blev 117,3 miljoner kronor (95,7), vilket var en ökning med 22,6 procent jämfört med föregående år. Samtliga investeringar i produktutveckling kostnadsförs löpande.



Personalkostnaderna ökade med 20,7 miljoner kronor eller med 119,0 procent mellan åren och uppgick till 38,1 miljoner kronor (17,4) de tre första kvartalen 2001.

Resultatet efter finansiella poster blev -59,7 miljoner kronor (-22,8).

Det beslutade och genomförda besparingsprogrammet, vilket bland annat innefattat avveckling av utvecklingskonsulter och uppsägning av medarbetare, medför att rörelsekostnaderna minskar med omkring 60 miljoner kronor på årsbasis. Programmet har fullt genomslag i resultatet från och med september i år.

Finansiell ställning och investeringar

Som ett första led i bolagets pågående finansiering, genomfördes under juni en emission av konvertibla skuldbevis. Emissionen, som inbringade 20,0 miljoner kronor, tecknades av ABN AMRO Ventures BV, Bure Equity, Innovationskapital, SEB Företagsinvest och 6:e AP-fonden. Samtliga tecknare i emissionen har förbundit sig att konvertera skuldbevisen till aktier under innevarande räkenskapsår till en kurs som fastställs under slutet av året. På grundval härav redovisas beloppet i balansräkningen under rubriken Överkursfond.

Bolagets egna kapital uppgick vid periodens slut till 32,0 miljoner kronor, vilket skall jämföras med 94,7 miljoner kronor vid utgången av tredje kvartalet 2000. Soliditeten var 58,9 procent (80,3) och som tillgänglig likviditet, inklusive kontrakterad checkräkningskredit om 18,7 miljoner kronor, fanns 30,2 miljoner kronor, vilket skall jämföras med 92,1 miljoner kronor vid utgången av tredje kvartalet 2000.

Bolagets kreditfacilitet har under perioden utökats från 10,0 miljoner kronor till 35,0 miljoner kronor, varav 25,0 miljoner kronor kan disponeras som checkräkningskredit eller tas i anspråk för garantier.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 2,5 miljoner kronor (5,5) och bestod främst av utrustning som används inom utvecklingsverksamheten.

Kassaflödet före finansieringsaktiviteter blev för perioden -64,2 miljoner kronor, vilket skall jämföras med -28,2 miljoner kronor för samma period föregående år. Med hänsyn tagen till finansieringsaktiviteter uppgick kassaflödet till -47,8 miljoner kronor (77,8).

Medarbetare

Efter genomförda uppsägningar av 26 medarbetare hade bolaget 62 tillsvidareanställda medarbetare vid utgången av perioden, vilket var en minskning med 17 jämfört med utgången av 2000. Vid utgången av tredje kvartalet 2000 hade bolaget 61 medarbetare.

Personalomsättningen har under företagets historia varit mycket låg. Under perioden uppgick den, exklusive uppsägningar, till 3,2 procent till följd av att 3 medarbetare slutat sin anställning under perioden.

Organisation

Bolaget har under perioden inrättat två produktområden, ett för bolagets bredbandsprodukter och ett för bolagets telekomprodukter.

Linköping den 24 september 2001



Lars Bengtsson
Verkställande direktör

Frågor avseende denna delårsrapport besvaras av:

Lars Bengtsson, verkställande direktör, tfn 073-351 76 01
Pether Nordin, finanschef, tfn 073-351 76 06

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2001
Årsredovisning 2001

februari 2002
mars 2002

De tillämpade redovisningsprinciperna i denna rapport är de samma som i Kreatels årsredovisning 2000.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING

	2001-01-01– 2001-09-30	2000-01-01– 2000-09-30	Belopp i kkr 2000-01-01– 2000-12-31
Nettoomsättning	56 504	65 152	83 046
Förändring av lager av färdiga varor	-758	5 518	1 919
Övriga rörelseintäkter	<u>1 376</u>	<u>727</u>	<u>1 653</u>
	57 122	71 397	86 618
 Råvaror och förnödenheter	-34 005	-33 453	-38 586
Övriga externa kostnader	-41 708	-42 895	-66 273
Personalkostnader	-38 142	-17 369	-29 205
Avskrivning anläggningstillgångar	-2 915	-1 977	-2 334
Övriga rörelsekostnader	<u>-510</u>	<u>-30</u>	<u>-101</u>
	-117 280	-95 724	-136 499
 Rörelseresultat	-60 158	-24 327	-49 881
 Finansnetto	418	1 556	2 553
 Resultat före dispositioner och skatt	-59 740	-22 771	-47 328
 Bokslutsdispositioner	0	0	670
Skatt	0	0	0
 PERIODENS RESULTAT	-59 740	-22 771	-46 658
 Antal aktier vid periodens slut, st	8 960 000	8 960 000	8 960 000
Genomsnittligt antal aktier, st	8 960 000	7 447 100	8 470 000
Periodens vinst per aktie, kr	-6,67	-3,06	-5,51
 Utelöpande optionsrätter			
2002-02-01 – 2002-06-30	313 000	313 000	313 000
2002-07-01 – 2002-12-31	<u>359 000</u>	<u>359 000</u>	<u>359 000</u>
	672 000	672 000	672 000

BALANSRÄKNING

Belopp i kkr

	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	8 125	5 454	8 515
Finansiella anläggningstillgångar	<u>127</u>	<u>1 317</u>	<u>100</u>
	8 252	6 771	8 615
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	6 132	7 010	8 502
Kortfristiga fordringar	28 458	21 688	29 207
Kortfristiga placeringar	0	45 000	21 178
Kassa och bank	<u>11 459</u>	<u>38 046</u>	<u>39 686</u>
	46 049	111 744	98 573
SUMMA TILLGÅNGAR	54 301	118 515	107 188
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	896	896	896
Överkursfond **	90 692	114 760	115 590
Reservfond	<u>120</u>	<u>120</u>	<u>120</u>
	91 708	115 776	116 606
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	0	1 730	1 730
Periodens resultat	<u>-59 740</u>	<u>-22 771</u>	<u>-46 658</u>
	-59 740	-21 041	-44 928
Summa eget kapital	31 968	94 735	71 678
Obeskattade reserver	0	670	0
Avsättningar	429	271	312
Långfristiga skulder	0	2 274	3 642
Kortfristiga skulder	<u>21 904</u>	<u>20 565</u>	<u>31 556</u>
	22 333	23 780	35 510
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 301	118 515	107 188

* Bolaget kostnadsför över resultaträkningen all produktutveckling.

** Till följd av ett ovillkorat åtagande om konvertering till aktier under räkenskapsåret, ingånget av tecknarna av det konvertibla skuldebrevet, redovisas denna förbindelse bland Eget kapital i Överkursfonden

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kkr

	2001-01-01– 2001-09-30	2000-01-01– 2000-09-30	2000-01-01– 2000-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-59 740	-22 771	-47 328
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 871	1 977	2 333
Betald skatt	0	-750	-750
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-56 869	-21 544	-45 745
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning / minskning av varulager	2 370	-5 458	-6 950
Ökning / minskning av fordringar	1 664	-10 003	-17 522
Ökning / minskning av kortfristiga skulder	-9 652	14 211	25 203
Ökning / minskning av avsättningar	117	86	127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62 370	-22 708	-44 887
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 480	-5 477	-8 894
Ökning / minskning av finansiella anläggningstillgångar	695	0	-100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 785	-5 477	-8 994
Finansieringsverksamheten			
Emission av konvertibla skuldebrevs/Nyemission	20 030	105 056	105 056
Optionsintäkt	0	0	829
Återbetalning av aktieägartillskott	0	0	3 586
Ökning / minskning av skuld	-3 642	901	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 388	105 957	109 471
Årets kassaflöde	-47 767	77 772	55 590
Likvida medel vid periodens början	59 226	5 274	5 274
Likvida medel vid periodens slut	11 459	83 046	60 864

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i kkr

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Fritt eget kapital
Vid periodens början	896	115 590	120	-44 928
Förändring under året		-44 928		44 928
Pågående nyemission		20 031		
Periodens resultat				-59 740
Vid periodens slut	896	90 693	120	-59 740

Kreatels aktiekapital

Kreatels aktiekapital består av 8 960 000 aktier med nominellt värde 0,1 kronor per aktie.

	Antal röster	Antal aktier
A-aktier	1,0 röst	1 000 000
B-aktier	0,1 röst	5 336 000
C-aktier	0,1 röst	2 624 000
Totalt		8 960 000

NYCKELTAL

	2001-01-01– 2001-09-30	2000-01-01– 2000-09-30	2000-01-31– 2000-12-31
Nettoomsättning, kkr	56 504	65 152	83 046
Resultat före dispositioner och skatt, kkr	-59 740	-22 771	-47 328
Kostnadsförd produktutveckling, kkr	34 077	38 260	63 597
Produktutveckling som andel av omsättningen, %	60,3	58,7	76,6
Bruttomarginal, %	40,5	53,1	55,6
Rörelsemarginal, %	-106,5	-37,3	-60,1
Balansomslutning, Mkr	54,3	118,5	107,2
Likviditet, Mkr	30,2	92,1	67,2
Soliditet, %	58,9	80,3	66,9
Genomsnittligt antal anställda, st	86	44	51
Antal anställda vid periodens slut, st	62	61	79
Periodens omsättning per anställd, kkr	657	1 481	1 628
Avkastning på eget kapital, %	-115,3	-42,5	-68,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-209,2	-23,9	-65,4
Eget kapital per aktie, kr	3,57	10,57	8,00
Periodens kassaflöde per aktie, kr	-5,33	10,44	6,20
Likvida medel per aktie	1,28	9,27	6,79

Definitioner

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av rörelsens intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
Likviditet	Kortfristiga placeringar plus kassa och bank plus outnyttjad del av checkräkningskredit
Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen
Avkastning på eget kapital	Nettoresultat i procent av justerat genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser tillgångar minus justerade skulder
Vinst per aktie	Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier på balansdagen
Kassaflöde per aktie	Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier
Likvida medel per aktie	Likvida medel vid periodens slut (exkl. kredit) dividerat med antalet aktier på balansdagen