

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2003

Thalamus Networks AB (publ)

Januari – september i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 213 procent till 185,7 MSEK (59,3) jämfört med motsvarande period förra året. Resultat efter finansnetto blev –24,3 MSEK (–4,3). Resultatet för perioden har påverkats negativt av kostnader av engångskaraktär på –11,6 MSEK (–).
 - Resultat efter finansnetto har påverkats av resultat från finansiella placeringar med 15,4 MSEK (–) samt resultat från finansiella anläggningstillgångar med –5,2 MSEK (–7,2).
 - Resultat per aktie för perioden januari till september var –2,61 (–0,46).
 - Ytterligare åtgärder har vidtagits för att förbättra lönsamheten innebärande besparingar på 24 MSEK i årstakt. Målsättningen att uppnå ett positivt rörelseresultat från och med fjärde kvartalet 2003 kvarstår.
- finansnetto blev –13,8 MSEK (–5,1).
- Resultat efter finansnetto har påverkats av kostnader av engångskaraktär på –8,7 MSEK (–).
 - Resultat per aktie uppgick till –1,49 (–0,55).
 - Fiberdata har slutit ett ramavtal med Linköpings Kraftnät. Värdet på avtalet beräknas till 18 MSEK över en tvåårsperiod.
 - Fiberdata har tecknat avtal med Stora Enso om nätverksutbyggnad. Avtalet beräknas vara värt cirka 2,5 MSEK.
 - AvestaPolarit förnyar sitt samarbete med Fiberdata.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Verksamheterna inom Fiberdata och Thalamus har integrerats från och med fjärde kvartalet. Koncernen organiseras i fyra regioner: Norr, Mitt, Sydväst och Norge.

Juli – september i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 51,4 MSEK (34,6) och resultatet efter

Marknaden

Fiberdatas fakturering har under perioden januari till september utvecklats svagare än beräknat. Detta är en följd av den svaga konjunkturen och en avvaktande inställning hos våra kunder. Det tredje kvartalet är traditionellt svagt och semesterperioden tenderar att bli alltmer utdragen.

Det pågår ett antal upphandlingar inom den offentliga sektorn i vilka Thalamus är aktiva anbudsgivare. Vår bedömning är att den offentliga sektorns investeringar kommer att öka.

Marknaden för avancerade kommunikationslösningar till industri och offentlig förvaltning har varit fortsatt stabil.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts med totalt 9,6 MSEK (4,9) under perioden. Uppbyggnaden av verksamheten som

kommunikationsoperatör i Örebro svarar för en betydande del av periodens investeringar.

Det redovisade värdet av investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgår till 15,0 MSEK och avser aktier i ProAct samt kvarstående A-aktier i TurnIT AB. Innehavet i ProAct uppgår till 1 026 600 aktier motsvarande 10,9% av kapital och röster. Innehavet i TurnIT uppgår till 183 994 A-aktier efter det att samtliga B-aktier avyttrats under rapportperioden. Innehavet i ProAct har tagits upp till anskaffningsvärdet, 14,4 MSEK, vilket per den 30 september understeg det aktuella marknadsvärdet med 5,6 MSEK.

Anställda

Antalet anställda vid rapportperiodens utgång uppgick till 162 (201).

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 185,7 MSEK (59,3), vilket är en ökning med 213 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Fiberdata ingår i Thalamuskoncernen sedan september 2002 och svarar för hela ökningen.

Rörelseresultatet var -35,6 MSEK (-2,5) och resultatförsämringen förklaras i huvudsak av minskad affärsvolym där anpassningarna av koncernens kostnader ännu ej hunnit få effekt. Kostnader för neddragning av verksamheten inklusive reserveringar har under rapportperioden belastat rörelseresultatet med -11,6 MSEK. De lönsamhetsförbättrande åtgärder som genomförts kommer från och med oktober 2003 att resultera i kostnadsreduktioner på cirka 24 MSEK i årstakt i jämförelse med det första halvåret 2003. Totalt har cirka 35 personer lämnat koncernen, i huvudsak inom verksamhetsområdet Integration. Arbetet med att förbättra koncernens lönsamhet fortgår.

Resultatet efter finansnetto uppgår till -24,3 MSEK (-4,3). Det har under perioden påverkats positivt av utvecklingen för bolagets aktieportfölj med totalt 15,4 MSEK (-). Avyttrandet av B-aktierna i TurnIT har inneburit en total förlust på -5,2 MSEK.

Nacka Tingsrätt gav i september Thalamus Networks AB tillstånd att, i enlighet med bolagsstämmans beslut, nedsätta överkursfonden med 235,6 MSEK. Styrelsen har uppdragit åt VD att vid lämplig tidpunkt återköpa egna aktier.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Linköpings Kraftnät har tecknat ramavtal med Fiberdata gällande samarbete och utrustning till Linköpings stadsnät. Ramavtalet löper fram till september 2005 med option på ytterligare ett år. Ordervärdet beräknas till cirka 18 MSEK.

Fiberdata har tecknat avtal med Stora Enso i Fors, bland annat om utbyggnad av det befintliga stamnätet i Stora Ensos nya datorhall. Avtalet innebär ett totalåtagande med ett ordervärde på cirka 2,5 MSEK.

Fiberdata har fått förnyat förtroende att leverera produkter och tjänster i samband med att

AvestaPolarit i Avesta byter utrustning i det interna nätverket.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Verksamheterna inom Fiberdata och Thalamus har integrerats och resurser för ledning, teknik, säljstöd, ekonomi, logistik samt marknad utnyttjas från och med oktober gemensamt. Verksamheten har indelats i regioner (Norr, Mitt, Sydväst och Norge) med ett självständigt affärs- och resultatansvar.

Enligt plan har stora delar av det i våras aviserade åtgärdsprogrammet inom Fiberdata i Sverige genomförts. I samband med etableringen av den nya organisationen under det tredje kvartalet har ytterligare åtgärder vidtagits.

Framtiden

Vi kommer att fortsätta vårt arbete med att befästa Fiberdata som en högkvalitativ oberoende systemintegratör samt utveckla Thalamus Operations roll som kommunikationsoperatör.

Under årets tre första kvartal har ett antal åtgärder vidtagits för att uppnå lönsamhet. Kostnadsminskningar på 24 MSEK i årstakt har genomförts. Verksamheterna inom framför allt region Norr har efter genomförda organisationsförändringar och förändringar i ledningen åter tagit fart.

De genomförda åtgärderna i kombination med en något bättre marknad ger förutsättningar för att nå ett positivt resultat under det fjärde kvartalet. Målsättningen att alla koncernens enheter skall vara lönsamma från och med det fjärde kvartalet 2003 kvarstår.

Transaktioner med närstående

Totalt har arvoden på 1,2 MSEK utgått till närstående.

Likviditet och nya affärer

Koncernen har en fortsatt stor överlikviditet vilket innebär framtida affärsmöjligheter. Vid utgången av september månad uppgick överlikviditeten till cirka 130 MSEK.

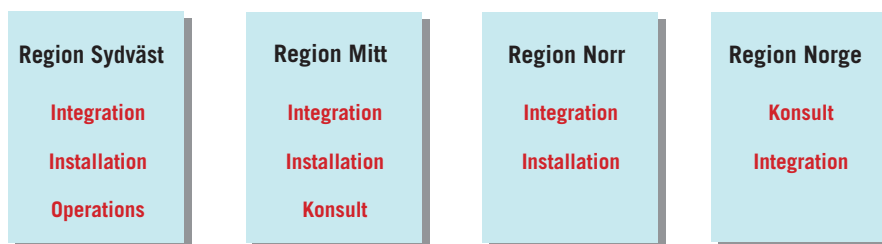
Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Samma redovisnings-

principer som i årsredovisningen för 2002 har tillämpats. De nya rekommendationer som trätt i kraft från den 1 januari 2003 har beaktats.

Organisation

Thalamus Networks AB



Koncernen är från och med oktober månad primärt organiserad i fyra regioner; Norr, Mitt, Sydväst och Norge.

Gemensamma funktioner finns för ledning, teknik, säljstöd, ekonomi, logistik samt marknad. Verksamheterna inom Integration och Installation kommer att bedrivas under varumärket Fiberdata. Operations bedrivs under varumärket Thalamus.

Genom den regionala organisationen kan vi tillvarata de fördelar som den ger i form av närhet till kunderna och tydlighet i resultatansvar. Genom samordning mellan regionerna av våra försäljnings- och teknikresurser får vi dessutom möjlighet att erbjuda våra kunder lösningar även för mycket komplexa behov.

Inom regionerna är verksamheten organiserad i fyra verksamhetsområden; Installation, Integration, Konsult samt Operations.

Inom Fiberdata koncentrerar vi oss på att utveckla vår verksamhet som oberoende systemintegratör. Leverans av konvergerade lösningar mellan IP och telefoni är ett högprioriterat område och det är viktigt för oss att Fiberdata positioneras och verkar som en oberoende leverantör i förhållande till Thalamus Operations.

Thalamus Operations koncentrerar sina marknadsinsatser mot att ta en betydande roll som kommunikationsoperatör inom den pågående utbyggnaden av stads- och bostadsnät i Sverige.

För bolagen sker alla mellanhavanden på en strikt kommersiell basis där respektive bolag agerar utifrån kundnytta, prestanda och kvalitet.

Installation

Installationsverksamheten erbjuder system och tjänster för kommunikationsinfrastruktur. Enheten levererar koppar- och fiberbaserade kabelsystem samt system för radiobaserad kommunikation.

Integration

Integrationverksamheten erbjuder kundanpassade lösningar för data- och telekommunikation baserade på standardteknologi. Försäljningen organiseras primärt efter region och hur de kritiska teknik- och projektkompetenserna är samordnade. Enheten innefattar även en avdelning för control systems (styr- och reglersystem).

Konsult

Konsultverksamheten erbjuder konsulter för projektledning, design av kommunikationslösningar, systems management m.m.

Operations

Operations-verksamheten agerar som kommunikationsoperatör i stadsnät, levererar kabel-TV-tjänster samt utför teknikoberoende övervakningstjänster. I verksamheten förvaltas också det ägda stadsnätet inom Ängelholms kommun.

Finansiell information

KONCERNEN

KSEK	2003				2002			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning, kvartalsuppgifter								
Installation		8 993	8 453	11 726				
Integration		32 928	43 427	46 387				
Konsult		5 293	8 455	9 396				
Operations		7 685	7 942	7 940				
Koncernelim.		-3 511	-2 498	-6 965				
Totalt		51 388	65 779	68 484	86 897	34 554	11 091	13 619
Rörelseresultat, kvartalsuppgifter	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Installation		-385	-2 653	-1 364				
Integration		-11 527	-9 133	-5 408				
Konsult		-4 309	232	268				
Operations		352	44	-277				
Koncernelim., moderbolaget		-822	-565	-95				
Totalt		-16 691	-12 075	-6 876	-561	385	-1 479	-1 366

I rörelseresultatet för kvartal 3 ingår kostnader för neddragning av verksamheten med totalt -4 736 KSEK (kvartal 2: -2 844 KSEK) varav huvuddelen avser integrationsverksamheten.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	juli-sep 2003	juli-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
RÖRELSENS INTÄKTER						
Fakturerings	51 388	34 892	185 651	60 320	145 850	47 203
Förändring pågående arbeten		-338		-1 056	311	-7 211
Nettoomsättning	51 388	34 554	185 651	59 264	146 161	39 992
RÖRELSENS KOSTNADER						
Handelsvaror	-20 099	-14 932	-70 541	-25 927	-65 473	-16 558
Övriga externa kostnader	-13 592	-5 080	-45 265	-9 372	-22 439	-18 378
Externa kostnader vid neddragning av verksamheten	-2 078		-2 222			-1 723
Personalkostnader	-25 145	-10 865	-84 795	-17 981	-49 643	-19 600
Personalkostnader vid neddragning av verksamheten	-2 658		-5 358			-1 777
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 507	-3 292	-13 112	-8 444	-11 627	-8 005
Rörelseresultat	-16 691	385	-35 642	-2 460	-3 021	-26 049
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande resultat på finansiella placeringar	826	2 070	3 585	6 127	8 326	9 300
Räntekostnader och liknande resultat på finansiella placeringar	-1 465	-293	-2 415	-691	-1 326	-1 023
Resultat kortfristiga placeringar	5 311		15 382		3 445	
Resultat av finansiella anläggningstillgångar	-1 771	-7 228	-5 162	-7 228		
Resultat efter finansiella poster	-13 790	-5 066	-24 252	-4 252	7 424	-17 772
Skatter	14	-50	45	-19	4 251	52
Periodens resultat	-13 776	-5 116	-24 207	-4 271	11 675	-17 720
Resultat per aktie (kr)	-1,49	-0,55	-2,61	-0,46	1,26	-1,91
Antal aktier vid periodens utgång	9 271 456	9 271 456	9 271 456	9 271 456	9 271 456	9 271 456
Genomsnittligt antal aktier	9 271 456	9 271 456	9 271 456	9 271 456	9 271 456	9 271 456

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2003-09-30	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	7 269	8 879	2 807
Övriga anläggningstillgångar	59 832	61 605	46 098
Aktier i TurnIT och ProAct	15 005	23 166	
Varulager	13 915	27 885	3 118
Kortfristiga fordringar	53 806	70 966	13 513
Kortfristiga placeringar i börsaktier	13 368	47 036	
Likvida medel och räntebärande placeringar	139 570	123 581	212 163
Summa tillgångar	302 765	363 118	277 699
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	223 817*)	247 866	238 028
Räntebärande skulder och avsättningar	23 635	27 373	19 033
Icke räntebärande skulder och avsättningar	55 313	87 879	20 638
Summa eget kapital och skulder	302 765	363 118	277 699

*) Inklusive omräkningsdifferens på 158 KSEK avseende den norska verksamheten.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	9 mån 2003	9 mån 2002	12 mån 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 961	4 173	19 051
Förändringar i rörelsekapital	-7 733	-11 768	-2 834
Förvärv av verksamheter		-10 229*)	-10 229*)
Desinvestering i TurnIT	18 028		
Investeringar i anläggningstillgångar	-9 601	-25 599	-28 698
Investering i ProAct	-14 450		
Kassaflöde före finansiering	-19 717	-43 423	-22 710
Finansieringsverksamheten	2 560	24 069**)	-14 266**)
Periodens kassaflöde	-17 157	-19 354	-36 976
Likvida medel vid årets början	170 617	207 593	207 593
Kursdifferens i likvida medel	-522		
Likvida medel vid periodens slut	152 938	188 239	170 617

*) avser Fiberdata AB

**) avser i huvudsak Fiberdata AB

NYCKELTAL

	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Omsättningstillväxt	213,3%	102,6%	265,4%
Sysselsatt kapital	247 452	273 544	275 239
Sysselsatt kapital exkl. kortfristiga placeringar	117 493	107 047	130 638
Finansiella nettotillgångar	144 308	167 078	166 435
Antal anställda	162	201	194
Soliditet	73,9%	61,0%	68,3%
Antal aktier vid periodens utgång	9 271 456	9 271 456	9 271 456
Eget kapital per aktie (kr)	24,14	25,00	26,73

Totalt antal utestående teckningsoptioner är 1 000 000, vilka vid teckning ger en utspädning på 10,8 procent av kapitalet samt 5,4 procent av rösterna. För optionerna gäller teckningskurserna 45,60 (500 000 optioner) respektive 36 kronor (500 000 optioner). Utspädningseffekter har ej beaktats då teckningskurserna överstiger aktuell börskurs. Teckningstiden för optionsprogrammen löper till 2004-03-31 respektive 2006-04-30.

KVARTALSVISA VÄRDEN – RESULTATRÄKNING

KSEK	Utfall Kv 3–2003	Utfall Kv 2–2003	Utfall Kv 1–2003	Utfall Kv 4–2002	Utfall Kv 3–2002
Rörelsens intäkter					
Fakturerings	51 388	65 779	68 484	85 530	34 892
Förändring i pågående arbeten för annans räkning				1 367	–338
Nettoomsättning	51 388	65 779	68 484	86 897	34 554
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	–20 099	–23 073	–27 369	–39 546	–14 932
Övriga externa kostnader	–13 592	–16 802	–14 871	–13 067	–5 080
Personalkostnader	–25 145	–30 758	–28 892	–31 662	–10 865
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	–4 507	–4 377	–4 228	–3 183	–3 292
Kostnader för neddragning av verksamheten	–4 736	–2 844			
	–68 079	–77 854	–75 360	–87 458	–34 169
Rörelseresultat	–16 691	–12 075	–6 876	–561	385
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultat på finansiella placeringar	826	1 793	966	2 199	2 070
Räntekostnader och liknande resultat på finansiella placeringar	–1 465	–390	–560	–635	–293
Resultat kortfristiga aktieplaceringar	5 311	10 696	–625	10 673	–7 228
Resultat av finansiella anläggningstillgångar	–1 771	–3 391			
	2 901	8 708	–219	12 237	–5 451
Resultat efter finansiella poster	–13 790	–3 367	–7 095	11 676	–5 066
Skatt på årets resultat	14	15	16	4 270	–50
Kvartalets resultat	–13 776	–3 352	–7 079	15 946	–5 116

DEFINITIONER

Soliditet beräknas genom att dividera eget kapital inklusive minoritetsandelar med balansomslutning.

Genomsnittligt antal aktier beräknas med hänsyn till när emissionslikviden eller apportegendomen varit tillgänglig.

Resultat per aktie avser resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie erhålls genom att dividera eget kapital med antal aktier vid periodens utgång.

Ytterligare information

Thalamus Networks AB (publ)
Box 11 129, 161 11 BROMMA
Organisationsnummer: 556394-1987
Telefon: 08–635 96 00
Fax: 08–29 65 30
E–mail: info@thalamus.se
Hemsida: www.thalamus.se

Föreliggande delårsrapport kan hämtas från vår hemsida, se adress till vänster. Den har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2003 kommer att presenteras den 13 februari 2004.

Stockholm den 7 november 2003

Jan Norman
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR