

LABS2 GROUP AB (publ)

Org nr 556423-7716

Delårsrapport januari - september 2003

Koncernens verksamhet i sammandrag

För tredje kvartalet 2003:

- Omsättning 3,7 MSEK (1,1 MSEK andra kvartalet i år)
- Resultat exkl. "av- och nedskrivningar": – 0,5 MSEK (– 2,5 MSEK andra kvartalet i år)
- Resultat efter skatt: – 1,4 MSEK (– 3,3 MSEK andra kvartalet i år)

För perioden januari – september 2003:

- Omsättning: 6,3 MSEK (förra året 12,9 MSEK, men i en helt annan och numera avvecklad verksamhet)
- Resultat exkl. "av- och nedskrivningar" samt "kostnader för nyemission": – 3,8 MSEK (– 12,9 MSEK)
- Resultat efter skatt: – 6,9 MSEK (– 21,1 MSEK)
- Resultat per aktie: – 0,10 SEK (– 0,84 SEK)
- Kassaflöde inkl. emissioner: + 6,4 MSEK (– 9,0 MSEK)

Likvida medel i koncernen per den 30 september uppgick till 9,2 MSEK.

Kunder till tjänsteinfrastrukturen Ti BRIKKS 2.7 är under perioden HSB Skåne, Mälarenergi Stadsnät, Sandviken Energi, Svalövs kommun, Ulricehamns Energi, Lerum, Skinnskattebergs kommun och Gotlands Energi.

Labs2 har under perioden stärkt sitt erbjudande genom två företagsförvärv.

- I juli slutfördes förvärvet av DigiSip AB. Då DigiSip AB är förvärvat har bolagets balansräkning konsoliderats i koncernens balansräkning på balansdagen per den 1 augusti 2003. Köpeskillingen uppgår till 3 miljoner nyemitterade Labs2-aktier (motsvarande ett värde av 2,0 MSEK vid förvärvstillfället).
- I september slutfördes förvärvet av Wirelessbolaget Nordic AB (WBN). Då Wirelessbolaget Nordic AB är förvärvat har bolagets balansräkning konsoliderats i koncernens balansräkning på balansdagen per den 1 september 2003. Köpeskillingen uppgår till:
 - o 10 MSEK att betalas med nyemitterade Labs2-aktier (13,7 miljoner aktier vid förvärvstillfället).
 - o Maximalt 10 MSEK som tilläggsköpeskillning i form av 50% av den vinst som WBN uppvisar fram till den 31 december 2004. Labs2 kan välja att betala tilläggsköpeskillingen i kontanter eller med nyemitterade Labs2-aktier.

Labs2 har efter perioden ytterligare stärkts genom att förvärva Port It ASA. Den 4 november godkände en extra bolagsstämma emission av 49,2 miljoner aktier att användas som köpeskillning för 98,4% av Port.

- Port It omsatte under de första tre kvartalen 2003 ca. 78 MNOK med ett marginellt positivt resultat före finansieringskostnader. För 2002 var motsvarande tal 63 MNOK och en förlust på 19 MNOK. Detta innebär att de vuxit med 24% och förbättrat resultatet med nästan 20 MNOK. Ledningen för Labs2 tror att Port It:s omsättning kommer fortsätta öka och resultatet fortsätta förbättras (dock kommer resultatförbättrings-takten troligen att avtaga).
- Port It är en Telecom Service Provider (TSP) och fungerar som "telefabrik" för operatörer och tjänsteleverantörer i Skandinavien. Fram till idag har huvudfokus varit Norge (med viss försäljning i Danmark och Portugal), men som en del av Labs2 gruppen kommer Port It att erbjuda sina tjänster också i Sverige. Port äger all nödvändig infrastruktur för att operatörer och tjänsteleverantörer skall kunna leverera värdeökande tjänster till sina egna slutkunder. Detta kan göras med egen profil, eget "brand" och med 100% ägarskap till slutkunden. Port adresserar med andra ord samma marknad som Labs2, med samma marknadsstrategi, men med en annan och kompletterande portfölj av produkter och tjänster. Det sammanlagda erbjudandet till aktörer med eget nät, t.ex. energibolag eller stadsnät, blir därmed komplett med både telefoni och bredband.

Förvärven är ett stort steg i Labs2:s strategiska arbete med att etablera en skandinavisk standard för digital tjänsteinfrastruktur. Genom förvärvet av en komplett teleoperatör med verksamhet i Norge och, till viss del, Danmark kommer vi att öka vår närvaro på dessa växande bredbandsmarknader. Labs2 kan nu snabbare komma på plats i en stad som önskar att erbjuda tjänsteinfrastruktur med tjänster som bredband (Labs2) och telefoni (DigiSip). Genom att installera ett antal basstationer (WBN) kan ett stort område täckas och kunderna kan snabbt börja använda Ti BRIKKS och dess tjänster. Under denna period kan den lokala operatören om så önskas bygga nya nät till fastigheter för att

erbjuda äkta bredband.

Labs2 kommer även fortsättningsvis leta efter förvärv som stärker kundnyttan ännu mer.

Resultat och likviditet

Intäkterna för niomånadersperioden i koncernen uppgick till 6,3 MSEK (motsvarande period förra året var 12,9 MSEK, men i en helt annan och numera avvecklad verksamhet). Kostnaderna uppgick under perioden till 13,2 MSEK (33,7 MSEK), inklusive "av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar" om 2,4 MSEK samt kostnader hänförliga till nyemissionen om c:a 0,7 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till – 6,9 MSEK (– 21,1 MSEK). Kassaflödet uppgick till + 6,4 MSEK (– 9,0 MSEK) inklusive emissioner.

Intäkterna för årets tredje kvartal i koncernen uppgick till 3,7 MSEK (motsvarande period förra året var 4,6 MSEK, men i en helt annan och numera avvecklad verksamhet). Kostnaderna uppgick under perioden till 5,1 MSEK (8,3 MSEK), inklusive "av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar" om 0,9. Resultatet före skatt uppgick till – 1,4 MSEK (– 3,8 MSEK).

Intäkterna för niomånadersperioden i moderbolaget uppgick till 0,1 MSEK (4,0 MSEK). Kostnaderna uppgick under perioden till 4,3 MSEK (11,1 MSEK), inklusive "av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar" om 1,2 MSEK och kostnader hänförliga till nyemissionen om c:a 0,7 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till – 4,4 MSEK (– 16,0 MSEK).

Likvida medel i koncernen per den 30 juni uppgår till 9,2 MSEK. Kassen stärktes under andra kvartalet genom en riktad nyemission om 20 miljoner aktier till en emissionskurs om 0,42 SEK, vilket gav bolaget ett kapitaltillskott på 8,4 MSEK före emissionskostnader. Kostnader som kan relateras till emissionen var c:a 0,7 MSEK. Inga investeringar har gjorts under perioden, men ett lån om 1,2 MSEK har amorterats.

Ti BRIKKS 2.7 kunder

Följande avtal har tecknats gällande tjänsteinfrastrukturen Ti BRIKKS 2.7:

- *HSB Skåne*. Den första installationen är av begränsad storlek, men avtalet ger utrymme för ett större samarbete. HSB Skåne omfattar cirka 22 000 lägenheter och har valt Ti BRIKKS bland annat därför att systemet ger möjlighet till ökad konkurrens mellan olika leverantörer av innehåll och tjänster. I den aktuella installationen i Lund får HSB:s hyresgäster äkta bredband (10 Mbit/s) för 250 SEK per månad.
- *Ulricehamns Energi*. Avtalet är flerårigt och gäller en projekterad utbyggnad till alla orter inom kommunen. Projektet är i flera avseenden unikt, t.ex. är detta det första skarpa nätet som går i drift som har fått del av de sk "bredbandspengarna" från näringsdepartementet. Detta innebär att Ti BRIKKS är godkänt enligt de hårda krav som ställs kring bl a operatörsneutralitet.
- *Sandviken Energi* har valt en kombination av xDSL och Ethernet för att under kort tid bygga en stor användarbas. Projektet är för Labs2 ytterligare ett bevis på att ledande pionjärer inom bredbandsområden uppskattar värdet som Ti BRIKKS och andra Labs2-produkter skapar. Rent konkret så innebär det att Labs2 nu har en referens för att vidare arbeta mot alternativa uppkopplingsmetoder. Detta öppnar för en större marknad.
- *Wirelessbolaget Nordic (WBN)*. Labs2 levererar via WBN Ti BRIKKS 2.7 inom Skinnskattebergs och Lerums kommun. WBN är på väg att bli den ledande aktören i att erbjuda bredbandlösningar till områden och städer i Sverige via trådlösa nätverk. Målet är att försätta implementeringen av Ti BRIKKS tillsammans med WBN:s kunder, vilket är ett stort steg framåt i arbetet med att etablera den standard som krävs för framgångsrik tjänsteutveckling.
- *Svalövs kommun* har beslutat om utbyggnad av radiobaserat bredbandsnät. I detta nät kommer Labs2 agera operatör med en lösning baserad på Ti BRIKKS 2.7. Genom att på detta sätt agera över öppna nät kommer Labs2 att snabbare än tidigare nå slutkunder och bygga en kritisk massa av slutanvändare.
- *Mälarenergi Stadsnät*, som är Sveriges största stadsnät räknat på den stora mängd fastigheter som nås redan idag och med skrivna avtal om ytterligare anslutning. Därför är det av stor vikt att Labs2 har avtalat om att erbjuda alla dessa slutanvändare internetaccess och andra tjänster via en portallösning baserad på Ti BRIKKS 2.7. I konkurrens med två andra operatörer kommer Labs2 att skapa framtidens bredbands-tjänster. När stadsnäten börjar närma sig denna storlek kommer allt flera av Ti BRIKKS fördelar att bli tydliga. Mälarenergi opererar idag i Västerås kommun med ett antal industriella samarbeten i regionen.
- *Gotlands Energi*, har tecknat avtal angående tjänsteinfrastrukturen Ti BRIKKS 2.7. Detta innebär att större delen av Gotland (98%) kan erbjudas snabb uppkoppling mot internet och andra tjänster via radionät och koppelbaserade uppkoppling (XDSL).

Aktiekapital och Emissioner

Den ordinarie bolagsstämman den 14 april beslöt om en nedsättning av aktiekapitalet för omedelbar täckning av förlust enligt fastställd balansräkning, genom en minskning av nominellt belopp till 0,20 SEK. Efter nedsättningen uppgick aktiekapitalet till 9.786.355 kronor fördelat på 48.931.775 aktier.

Den 5 maj beslutade en extra bolagsstämman att följa styrelsens förslag om en riktad nyemission om maximalt 20 miljoner aktier till emissionskursen 0,42 SEK. Den 12 maj var emissionen fulltecknad, som gav bolaget ett kapitaltillskott på 8,4 MSEK före emissionskostnader. Aktiekapitalet uppgår efter genomförd emission till 13.786.355 kronor fördelat på 68.931.775 aktier.

Den 27 juli slutfördes förvärvet av DigiSip AB. Betalningen av köpeskillingen uppgår till 2,0 MSEK vid kursen 0,67 SEK per aktie och betalas med 3 miljoner egna nyemitterade Labs2 Group AB aktier genom styrelsens bemyndigande om nyemission. Aktiekapitalet uppgår efter genomförd emission till 14.386.355 kronor fördelat på 71.931.775 aktier.

Den 7 september slutfördes förvärvet av Wirelessbolaget Nordic AB. Den initiala betalningen av köpeskillingen uppgår till 10,0 MSEK vid kursen 0,73 SEK per aktie och betalas med 13,736,263 egna nyemitterade Labs2 Group AB aktier genom styrelsens bemyndigande om nyemission. Aktiekapitalet uppgår efter genomförd emission till 17.133.607 kronor fördelat på 85.668.038 aktier.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 4 november godkände en extra bolagsstämman i Labs2 om förvärvet av Port It ASA. Aktiekapital ökas med högst 9.839.534 kronor och 20 öre genom emission av högst 49.197.671 nya aktier. Rätt att teckna nya aktier skall endast tillkomma huvudaktieägare i Port It ASA med rätt och skyldighet att betala de nya aktierna genom överlåtelse av sammanlagt högst 19.364.907 aktier i Port It ASA representerande 98,40 % av det totala antalet aktier i Port It ASA, efter full utspädning.

Port It ASA kommer konsolideras in i koncernens balansräkning på balansdagen per den 1 november 2003.

Tillsammans med HP erbjuder Labs2 ett testerbjudande på mjukvarubaserad IP-telefoni. I samband med köp av nya bärbara datorer och handdatorer kan kunderna ladda ner en klient och utan kostnad prova IP-telefoni. Att prova på fördelarna med IP-telefoni via dator blir genom samarbetet mera tillgängligt.

Labs2 har tecknat ett avtal med en betydande fastighetsägare om att erbjuda bredband och IP-telefoni till slutkunder. Detta kommer att ske i ett så kallat öppet nät vilket innebär att hushållen kan välja mellan flera operatörer förutom Labs2:s olika varumärken.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation nr 20, Delårsrapportering. Bolaget följer de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts i den senaste årsredovisningen. Tillämpningen av de nya rekommendationerna för 2003 har inte haft någon effekt på redovisningen.

Närståendetransaktioner har skett under perioden där Relakks har köpt tjänster från Labs2 i Lund AB för 0,5 MSEK och Labs2 i Lund AB har köpt tjänster från Relakks för 0,1 MSEK.

Organisation

Antalet anställda var vid periodens utgång 24 personer (32 förra året).

Förväntningar inför fortsättningen av 2003

- *Stadsnätsmarknaden tar fart.* Antalet kunder till tjänsteinfrastrukturen Ti BRIKKS 2.7 ökar stadigt. Ännu är det för tidigt att tala om en de-facto standard, men eftersom kunder fortsätter att föredra BRIKKS framför konkurrenter kommer vi allt närmare.

- *Efterfrågan på bredbandstelefon* ökar. En tydlig trend är att intresset kring telefonlösningar över bredbandet ökar. Speciellt glädjande är det att även de största stadsnäten som Västerås (Mälarenergi Stadsnät) planerar att aktivera denna tjänst redan under hösten.
- *Partnerskap*. Labs2 har noterat ett ökat intresse från olika företag kring samarbete. Detta arbetet beräknas ge vissa positiva effekter mot slutet av året. Denna typ av aktiviteter är klassiska investeringar, vilka tar tid och kraft från försäljning och produktutveckling i tidigt skede, men rätt genomförda är dessa aktiviteter värdefulla i det längre perspektivet.
- *Styrelsens bedömningar*. Det är styrelsens fortsatta bedömning att befintlig finansiering skall täcka förväntat kapitalbehov fram till positivt kassaflöde. Styrelsen tror att positivt kassaflöde uppnås på månadsbasis under sista kvartalet 2003.

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké senast den 20 februari 2004

Lund den 10 november 2003

Styrelsen, Labs2 Group AB (publ)

Resultaträkning i sammandrag

Resultaträkning TSEK	Koncernen					Moderbolaget	
	Juli - Sept 2003	Juli - Sept 2002	Jan - Sept 2003	Jan - Sept 2002	Jan - Dec 2002	Jan - Sept 2003	Jan - Sept 2002
Rörelsens intäkter	3 735	4 603	6 347	12 946	17 720	52	4 001
Övriga externa kostnader	-2 492	-3 806	-6 476	-11 939	-15 420	-1 829	-6 326
Personalkostnader	-1 675	-3 285	-4 288	-13 668	-16 141	-1 284	-3 586
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-948	-1 232	-2 411	-8 134	-9 218	-1 226	-1 214
Rörelsens kostnader	-5 115	-8 323	-13 175	-33 741	-40 779	-4 339	-11 126
Resultat före finansiella poster	-1 380	-3 720	-6 828	-20 795	-23 059	-4 287	-7 125
Finansnetto	-27	-36	-85	-284	-330	-63	-8 914
Resultat före skatt	-1 407	-3 756	-6 913	-21 079	-23 389	-4 350	-16 039
Skatter	0	1	0	0	5	0	0
Periodens resultat	-1 407	-3 755	-6 913	-21 079	-23 384	-4 350	-16 039

Resultat per aktie SEK	2003	Jan-Sept 2002	Jan-Sept 2002	Jan-Dec
Genomsnittligt antal aktier (stycken)	66 991 360	18 831 775	24 074 377	
Genomsnittligt antal aktier med hänsyn till utestående teckningsoptioner (stycken)		74 671 360	38 001 775	31 754 377
Antal aktier vid periodens utgång	85 668 038	25 131 775	48 931 775	
Resultat per aktie utan hänsyn till utestående teckningsoptioner	-0,10	-0,84	-0,97	
Resultat per aktie med hänsyn till utestående teckningsoptioner (motsv. 7 680 000 aktier)	-0,09	-0,55	-0,74	

Balansräkning och kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernens balansräkning TSEK	2003-09-30	2002-12-31	2002-09-30
Goodwill	19 172	13 050	13 633
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 621	1 257	1 608
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	125	-	-
Summa anläggningstillgångar	20 918	14 307	15 241
Kortfristiga fordringar, mm	5 994	3 333	2 500
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	9 182	2 824	1 357
Summa omsättningstillgångar	15 176	6 157	3 857
SUMMA TILLGÅNGAR	36 094	20 464	19 098
Eget kapital	28 196	15 059	10 410
Räntebärande skulder	-	-	226
Icke räntebärande skulder och avsättningar	7 898	5 405	8 462
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	36 094	20 464	19 098

Koncernens förändring av eget kapital TSEK	2003-09-30	2002-12-31	2002-09-30
---	------------	------------	------------

Årets ingående eget kapital	15 059	4 134	4 134
Periodens resultat	-6 913	-23 384	-21 079
Nyemission samt försäljning av optioner	8 400	33 047	26 012
Pågående nyemission	-	-	-
Förändrad koncernstruktur	11 651	1 262	1 343
Periodens utgående eget kapital	28 196	15 059	10 410

Koncernens kassaflödesanalys TSEK	Jan - Sept 2003	Jan - Sept 2002	Jan - Dec 2002
--------------------------------------	--------------------	--------------------	-------------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 595	-16 726	-14 166
Förändring av rörelsekapital	-1 708	736	-5 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 303	-15 990	-20 002

Kassaflöde från investeringsverksamheten	8 034	-233	1 792
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 627	7 243	10 697

Periodens kassaflöde	6 358	-8 980	-7 513
-----------------------------	--------------	---------------	---------------

Likvida medel vid periodens början	2 824	10 337	10 337
Likvida medel vid periodens slut	9 182	1 357	2 824

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Adresser och bolagsuppgifter

Labs2 Group AB
Winstrupsgatan 1
222 22 Lund
Org nr 556423-7716

Telefon: 046-540 01 00
Fax: 046-540 01 50
E-mail: info@labs2.com
www.labs2.com

Ytterligare information

För ytterligare information kontakta:

Jonas Birgersson, Verkställande direktör
Telefon: 0705-15 27 62
E-mail: jonas.birgersson@labs2.com

Daniel Krook, Finansdirektör
Telefon: 046-540 01 39
E-mail: daniel.krook@labs2.com

Labs2 är ett lundabaserat mjukvaruföretag som levererar en unik digital tjänsteinfrastruktur, Ti BRIKKS 2.7. Detta system skapar stora möjligheter för användaren, valfrihet mellan olika operatörer och möjligheten att själv välja och skapa digitala tjänster.

Labs2 Group AB (publ.) är sedan 1997 noterat på Stockholms Fondbörs O-lista.