

Delårsrapport

Januari – juni 2001

Kreatel har under perioden befast sin ställning som en av världens ledande leverantörer av IP-baserade tjänsteterminalsystem för bredbandsnäten. Samtidigt har utvecklingen av telekom- och bredbandsmarknaderna medfört att bolaget genomfört ett besparingsprogram som innefattat uppsägning av ett 25-tal medarbetare.

- Omsättningen för första halvåret 2001 uppgick till 32,5 miljoner kronor, vilket skall jämföras med 48,7 miljoner kronor samma period föregående år.
- Resultatet blev -52,2 miljoner kronor (-11,1) för perioden. Totalt investerades 29,7 miljoner kronor (24,6) i produktutveckling, vilket i sin helhet kostnadsförts.
- Tornado, marknadens första IP-baserade tjänsteterminalsystem för bredbandsnäten, lanserades internationellt vid IT- och telekommässan CeBIT i Hannover i mars.
- Kreatel har under perioden fått världens största order av IP-baserade tjänsteterminaler för bredbandsnäten från den italienska bredbandsoperatören FastWeb Spa. Vidare har ett ramavtal tecknats med en norsk operatör avseende 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 företagets kostnadsnivå med cirka 60 miljoner kronor på årsbasis.
- Kreatel emitterade under juni konvertibla skuldbevis som tecknades av samtliga 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 telekomnäten. 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 i TV:n, meddelandehantering och samtalsrouting. Kreatels kunder är bredbands- och teleoperatörer samt tjänste- och innehållsleverantörer.

Marknad

Den bild av telekommarknadens utveckling som tecknades i delårsrapporten januari – mars har ytterligare bekräftats under årets andra kvartal. Det innebär att den avmattning på telekommarknaden som påbörjades under andra halvan av 2000, har fortsatt också under andra kvartalet 2001. Samtidigt senareläggs operatörernas satsning på att erbjuda bredbandstjänster till privatpersoner jämfört med de planer som redovisades för något år sedan.

De utbyggnadsplaner av kapacitet i de fasta telenäten och GSM-näten som tidigare förutsetts, har i flera fall senarelagts. Detta har i sin tur lett till att flertalet leverantörer av utrustning till telekomoperatörer har kunnat konstatera en lägre efterfrågan under 2001.

Denna mer avvaktande inställning har också präglat utbyggnadsplanerna för bredbandsnäten i Sverige och övriga Europa. Flera större operatörer på bredbandsmarknaden har under det senaste halvåret successivt reviderat ned sina prognoser avseende den takt med vilken hushållen i allmänhet kommer att anslutas till näten. Vidare har en förändring skett avseende operatörernas benägenhet att erbjuda anslutning och tjänsteinnehåll till de priser som tidigare diskuterats så att man istället höjt priset för till exempel ADSL-anslutningar.

Kreatel, och andra aktörer på telekom- och bredbandsmarknaden, bedömer att bredbandsoperatörer i Sverige och utomlands inom något år kommer att erbjuda högkvalitativa tjänster inom områden som underhållning, multimedia och Internetanslutning. Det är dock operatörer av lokala, oftast fiberbaserade, nät som leder utbyggnaden av bredbandsnäten. Detta gör att utbyggnaden av bredbandsnäten kommer att ske på ett annorlunda sätt än utbyggnaden av till exempel GSM-näten där nationella teleoperatörer hade ambitionen att snabbt täcka stora geografiska områden. Utbyggnaden av bredbandsnäten kommer istället att ske samtidigt för utvalda kundgrupper inom olika avgränsade och mindre områden i Europa och övriga världen.

I takt med att konsekvenserna av den påbörjade avregleringen i Östeuropa, Asien och Sydamerika nu intensifieras, är det Kreatels bedömning att försäljningen av företagets telekomprodukter kommer att öka då den potentiella marknaden för tjänsteterminaler för telekommarknaden växer.

Försäljning

Kreatel fick i maj världens största order av IP-baserade tjänsteterminaler för bredband från den italienska bredbandsoperatören FastWeb Spa, vilken ägs av e.Biscom-gruppen. Värdet av ramavtalet på Tornado-systemet uppgår till 150 miljoner kronor och sträcker sig över 2001 och 2002.

Vidare har en norsk bredbandsoperatör tecknat avtal om köp av Tornado-systemet. Värdet av ramavtalet, som löper fram till och med 2003, uppgår till 40 miljoner kronor.

Kreatel har dessutom under perioden tecknat avtal med ett antal lokala stadsnätoperatörer och internationella operatör i Europa rörande försäljning av testsystem för Tornado-systemet. Efter den verifieringsfas som för närvarande pågår med dessa operatörer, planeras förhandlingar rörande volymordrar att inledas.

I mellersta och södra Europa finns ett fortsatt intresse för system som gör samtalsrouting möjlig. Kreatel har, via lokala samarbetspartners, tecknat avtal med ett antal operatörer i Grekland och Östeuropa om försäljning av system för samtalsrouting. De första ordererna från Grekland, Polen och Tjeckien har kommit under perioden. Kreatel har under perioden också påbörjat bearbetningen av marknader utanför Europa såsom Sydamerika och Sydostasien.

Produktportföljen

Kreatels produktutveckling har under första halvåret 2001 koncentrerats till bredbandsområdet och Tornado-systemet. Denna fokusering har, tillsammans med utvecklingen av telekommarknaden, inneburit att bolaget kommit att ifrågasätta delar av sitt produktsortiment. Således fattades under perioden beslut om att avveckla vissa av telekomprodukterna från produktportföljen.

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

Omsättning och resultat

Omsättningen för första halvåret 2001 uppgick till 32,5 miljoner kronor, vilket skall jämföras med 48,7 miljoner kronor föregående år. Det är framförallt i Nordeuropa som försäljningen av telekomprodukter minskat.

Rörelsens kostnader för perioden blev 84,2 miljoner kronor (66,1), vilket var en ökning med 27,4 procent jämfört med föregående år.

Totalt investerade Kreatel 29,7 miljoner kronor (24,6) i nyutveckling och vidareutveckling av tjänsteterminalsystem. Samtliga investeringar i produktutveckling kostnadsförs löpande.

Personalkostnaderna ökade med 16,7 miljoner kronor eller med 149,9 procent mellan åren och uppgick till 27,8 (11,1) miljoner kronor första halvåret 2001.

Resultatet efter finansiella poster blev -52,2 miljoner kronor (-11,1).

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 kommer att ha fullt genomslag i resultatet från och med september i år.

Finansiell ställning och investeringar

Bolaget genomförde under perioden 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 andra halvåret. På grundval härav redovisas beloppet i balansräkningen under rubriken Överkursfond.

Bolagets egna kapital uppgick vid periodens slut till 39,6 miljoner kronor, vilket skall jämföras med 106,4 miljoner kronor vid utgången av första halvåret 2000. Soliditeten var 59,8 procent (82,6) och som tillgänglig likviditet inklusive kontrakterade kreditlöften fanns 42,9 miljoner kronor, vilket skall jämföras med 100,1 miljoner kronor vid utgången av första halvåret 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 till 1,7 miljoner kronor (4,3) och bestod främst av utrustning som används inom utvecklingsverksamheten.

Kassaflödet före finansieringsaktiviteter blev för perioden -52,7 miljoner kronor, vilket skall jämföras med -20,3 miljoner kronor för samma period föregående år. Med hänsyn tagen till finansieringsaktiviteter uppgick kassaflödet till -36,3 miljoner kronor (84,8).

Medarbetare

Antalet tillsvidareanställda medarbetare uppgick vid utgången av perioden till 91, vilket var en ökning med 12 jämfört med utgången av 2000. Ökningen jämfört med utgången av första halvåret 2000 uppgick till 42 medarbetare.

Personalomsättningen har under företagets historia varit mycket låg. Under första halvåret 2001 uppgick den, exklusive uppsägningar, till 3,3 procent till följd av att 3 medarbetare sagt upp sig under perioden.

Under maj varslade bolaget 26 medarbetare om uppsägning. Alla uppsagda kommer att ha lämnat Kreatel senast i början av september, varefter bolaget kommer att ha 62 tillsvidareanställda. Kreatel har under uppsägningsperioden på olika sätt sökt underlätta för de uppsagda att söka nya arbeten och det är därför tillfredsställande att konstatera att flertalet av dessa har lyckats få nya anställningar under denna tid.

Organisation

Bolaget har under perioden inrättat två produktområden, ett för bolagets bredbandsprodukter och ett för bolagets telekomprodukter. Uppdelningen syftar till att stärka bolagets agerande på de olika marknaderna och svarar upp mot de olika affärsmodeller som gäller för bolagets kundgrupper, nämligen tele- och bredbandsoperatörer samt tjänste- och innehållsleverantörer.

Linköping den 22 augusti 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

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2001
Bokslutskommuniké 2001
Årsredovisning 2001

24 oktober 2001
februari 2002
mars 2002

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

RESULTATRÄKNING

	2001-01-01– 2001-06-30	2000-01-01– 2000-06-30	Belopp i kkr 2000-01-01– 2000-12-31
Nettoomsättning	32 536	48 662	83 046
Förändring av lager av färdiga varor	-1 223	5 213	1 919
Övriga rörelseintäkter	349	651	1 653
	31 662	54 526	86 618
Råvaror och förnödenheter	-19 046	-26 600	-38 586
Övriga externa kostnader	-35 196	-27 258	-66 273
Personalkostnader	-27 817	-11 129	-29 205
Avskrivning anläggningstillgångar	-1 941	-1 162	-2 334
Övriga rörelsekostnader	-170	0	-101
	-84 170	-66 149	-136 499
Rörelseresultat	-52 508	-11 623	-49 881
Finansnetto	353	515	2 553
Resultat före dispositioner och skatt	-52 155	-11 108	-47 328
Bokslutsdispositioner	0	0	670
Skatt	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-52 155	-11 108	-46 658
Antal aktier vid periodens slut, st	8 960 000	8 960 000	8 960 000
Genomsnittligt antal aktier, st	8 960 000	7 980 000	8 470 000
Vinst per aktie, kr	-5,82	-1,39	-5,59
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>-</u>	<u>359 000</u>
	672 000	313 000	672 000

BALANSRÄKNING

Belopp i kkr

	2001-01-01 2001-06-30	2000-01-01 2000-06-30	2000-01-01 2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	8 347	5 085	8 515
Finansiella anläggningstillgångar	<u>127</u>	<u>1 317</u>	<u>100</u>
	8 474	6 402	8 615
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	6 843	6 598	8 502
Kortfristiga fordringar	27 947	26 253	29 207
Kortfristiga placeringar	0	45 000	21 178
Kassa och bank	<u>22 895</u>	<u>45 068</u>	<u>39 686</u>
	57 685	122 919	98 573
SUMMA TILLGÅNGAR	66 159	129 321	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>-52 155</u>	<u>-11 108</u>	<u>-46 658</u>
	-52 155	-9 378	-44 928
Summa eget kapital	39 553	106 398	71 678
Obeskattade reserver	0	670	0
Avsättningar	351	334	312
Långfristiga skulder	0	1 373	3 642
Kortfristiga skulder	<u>26 255</u>	<u>20 546</u>	<u>31 556</u>
	26 606	22 923	35 510
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 159	129 321	107 188

* Bolaget kostnadsför över resultaträkningen all produktutveckling. Periodens produktutvecklingskostnader uppgick till 29 725 kkr (f å 24 600 kkr)

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

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kkr

2001-01-01– 2001-06-30	2000-01-01– 2000-06-30	2000-01-01– 2000-12-31
---------------------------	---------------------------	---------------------------

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-52 155	-11 108	-47 328
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 896	1 162	2 333
Betald skatt	0	-750	-750

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-50 259	-10 696	-45 745
---	----------------	----------------	----------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning / minskning av varulager	1 660	-5 047	-6 950
Ökning / minskning av fordringar	2 175	-14 568	-17 522
Ökning / minskning av kortfristiga skulder	-5 301	14 193	25 203
Ökning / minskning av avsättningar	39	149	127

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51 686	-15 969	-44 887
---	----------------	----------------	----------------

Investeringsverksamheten

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 728	-4 293	-8 894
Ökning / minskning av finansiella anläggningstillgångar	695	0	-100

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 033	-4 293	-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	0	

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 388	105 056	109 471
--	---------------	----------------	----------------

Årets kassaflöde	-36 331	84 794	55 590
-------------------------	----------------	---------------	---------------

Likvida medel vid periodens början	59 226	5 274	5 274
Likvida medel vid periodens slut	22 895	90 068	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
Periodens resultat				-52 155
Vid periodens slut	896	70 662	120	-52 155

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

NYCKELTAL

	2001-01-01– 2001-06-30	2000-01-01– 2000-06-30	2000-01-31– 2000-12-31
Nettoomsättning, kkr	32 536	48 662	83 046
Resultat efter finansiella poster, kkr	-52 155	-11 108	-47 328
Kostnadsförd produktutveckling, kkr	29 725	24 600	63 597
Produktutveckling som andel av omsättningen, %	91,4	50,5	76,6
Bruttomarginal, %	38,8	51,2	55,6
Rörelsemarginal, %	-161,4	-23,9	-60,1
Balansomslutning, Mkr	66,2	129,3	107,2
Likviditet, Mkr	42,9	100,1	67,2
Soliditet, %	59,8	82,6	66,9
Genomsnittligt antal anställda, st	89	41	51
Antal anställda vid periodens slut, st	91	49	79
Omsättning per anställd, kkr	366	1 187	1 628
Avkastning på eget kapital, %	-93,7	-18,7	-68,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-131,5	-10,3	-65,4
Eget kapital per aktie, kr	4,41	11,93	8,00
Kassaflöde per aktie, kr	-4,05	10,63	6,20
Likvida medel per aktie	2,55	10,05	6,79

Definitioner

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen
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	Årets kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier
Likvida medel per aktie	Likvida medel vid årets slut (exkl kredit) dividerat med antalet aktier på balansdagen