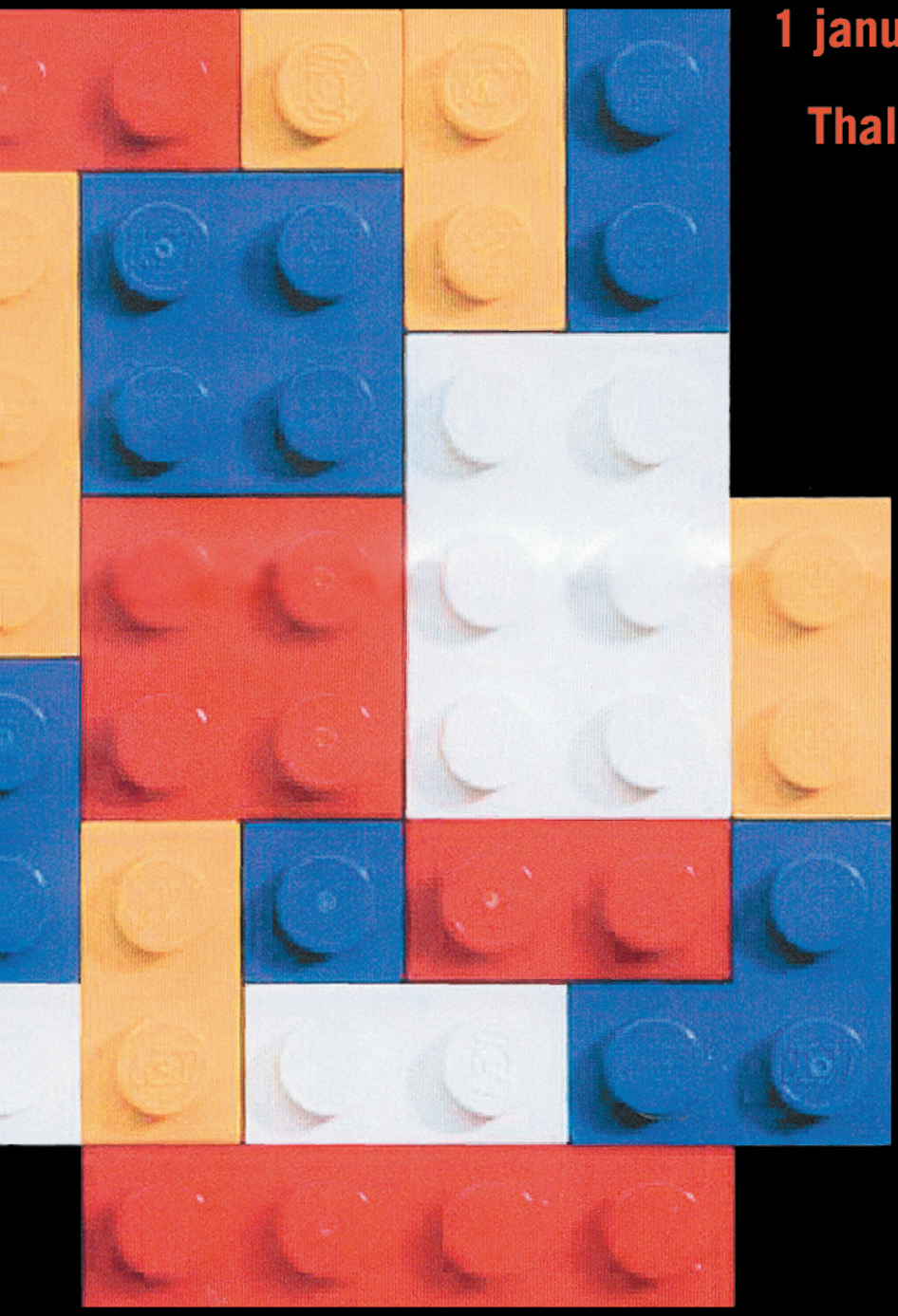
Delårsrapport

1 januari - 30 september 2002

Thalamus Networks AB (publ)



thalamus
networks ab

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2002

Perioden i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 103 procent till 59,3 MSEK (29,2) jämfört med motsvarande period förra året. Resultat efter finansnetto blev -4,3 MSEK (-15,7).
- Resultatet efter finansnetto har påverkats av en omvärdering av finansiella placeringar med -7,2 MSEK. Omvärderingen har återvunnits vid rapporttillfället.
- Koncernen redovisar ett positivt rörelseresultat för det tredje kvartalet på 0,4 MSEK (-1,5 föregående kvartal).
- Fiberdata AB förvärvades i september för 21 MSEK.
- Efter deltagande i nyemissionen och utnyttjande av option till förvärv av A-aktier i TurnIT, kommer Thalamus ägarandel att uppgå till 17 procent av kapitalet och 19 procent av rösterna.
- Linköpings Kraftnät har tecknat ett ramavtal med Fiberdata om fiberkabel, vilket bedöms ha ett värde på 18 MSEK till juni 2004.
- Katrineholm blir genom samarbete med Fiberdata först i Sverige med att fullt integrera samtliga accesstekniker – ADSL, kabel-tv, radio och fiber – i sitt stadsnät.
- Thalamus har erhållit Premier Partner-certifiering av Cisco.
- Remium Securities har utsetts till market maker för Thalamus aktie.

Strategiskt förvärv av Fiberdata

I september förvärvades Fiberdata AB från TurnIT AB. Fiberdata bygger stora nätverk och levererar infrastruktur för data- och telekommunikation. Koncernen omsatte 323 MSEK år 2001 och hade under september 175 anställda på tio orter i Sverige och Norge.

Företagens verksamheter kompletterar varandra och synergier kan uppnås. Förvärvet är ett led i Thalamus långsiktiga strategi att investera i företag som skapar direkta mervärden och innebär att Thalamus kompletteras både produktmässigt, geografiskt och kompetensmässigt. Den nya Thalamuskoncernen är en aktör med hög teknisk kompetens och ett mycket brett produktprogram.

Marknaden

Det pågår för närvarande ett antal upphandlingar av stadsnät i Sverige i vilka Thalamus är aktiva anbudsgivare. En gemensam nämnare är de politiska ambitionerna att skapa stor valfrihet för slutanvändarna avseende de tjänster som erbjuds i nätet. För att åstadkomma denna valfrihet har en delvis ny affärsmodell uppstått. Leveranskedjan är till stora delar ny och de inblandade aktörerna kommer att behöva finna en kommersiellt fungerade affärsmodell. Exempelvis behöver en modell för vinstdelning etableras, något som kan åstadkommas av ett ytterligare tydliggörande av de olika funktionernas ansvar.

Vidare, om nätägarna är beredda att ta ett långtgående ansvar för bland annat investeringar i kommunikationsutrustning, finns stora möjligheter för utbyggnaden av bredband enligt de intentioner som anges i underlagen för pågående upphandlingar.

Det är vår övertygelse att marknadens aktörer kommer att finna fungerande modeller för investeringar och vinstdelning.

Inom bredbandsbranschen fortsätter konsolideringen och ägarförändringar. Nya konstellationer av samarbete är att vänta i en inte alltför avlägsen framtid. Thalamus kommer att erbjudas fler intressanta affärsmöjligheter både för organisk tillväxt och förvärv.

Thalamus verksamhet

Thalamus erbjuder fastighets- och nätägare samt boende bredbandsbaserade IT-tjänster som skapar grunden för effektiv fastighetsdrift, säker och snabb kommunikation och ett ökat fastighets- och nätägarvärde. Genom förvärvet av Fiberdata kan också lösningar för stora nätverk och infrastruktur levereras.

Om förvärvet av Fiberdata

Fiberdata AB förvärvades under september från TurnIT AB. Den totala förvärvskostnaden uppgick till 21 MSEK och goodwill i samband med förvärvet till 7,4 MSEK. Goodwill avskrivs inom koncernen på 5 år. Fiberdatakoncernen omsatte 323 MSEK år 2001 och hade i september 175 anställda i Sverige och Norge. Fiberdata konsoliderades från och med september 2002 och bidrar med 25,3 MSEK av omsättningen för perioden. Koncernens resultat har påverkats positivt av förvärvet av Fiberdata. Den nya koncernen kommer i årstakt att omsätta 350 – 400 MSEK.

Marknadskommunikation

Remium Securities har utsetts till market maker för Thalamus aktie. Syftet är att öka aktiens likviditet.

Investeringar

Investeringar i verksamheter (Fiberdata) under perioden uppgår till 10,2 MSEK (4,4) uttryckt som skillnaden mellan köpeskillingen (inklusive förvärvskostnader) och likvida medel i Fiberdata vid förvärvet. Moderbolagets investering uppgår till 21 MSEK inklusive förvärvskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 4,9 MSEK (8,6). Investeringar i immateriella tillgångar uppgår till 20,6 MSEK och avser aktier i TurnIT. Innehavet i TurnIT är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och aktuell börskurs per balansdagen.

Anställda

Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 26 (39) inom bolagen Thalamus Networks AB, Thalamus Consulting AB samt Thalamus Operations AB. Fiberdatakoncernen hade under september 175 anställda i Sverige och Norge.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 103 procent till 59,3 MSEK (29,3) jämfört med motsvarande period föregående år. Fiberdata ingår i koncernen sedan september månad och svarar för huvuddelen av ökningen. Ökningen av nettoomsättningen exklusive Fiberdata var 16 procent.

Rörelseresultatet var -2,5 MSEK (-22,3) och förbättringen förklaras av genomförda kostnadsanpassningar samt en ökad affärsvolym. För det tredje kvartalet redovisas ett positivt rörelseresultat på 0,4 MSEK, vilket innebär att ännu ett delmål på vägen mot en acceptabel lönsamhet har nåtts.

Det positiva rörelseresultatet förklaras både av förvärvet av Fiberdata samt av förbättringar inom den övriga verksamheten.

Resultatet efter finansnetto uppgår till -4,3 MSEK (-15,7). Finansnettot har försämrats kraftigt till följd av nedskrivningar på innehavet i TurnIT och övriga aktieplaceringar (se nedan) med -7,2 MSEK netto.

Aktivare förvaltning

Styrelsen beslöt i augusti att försöka tillvarata möjligheterna på aktiemarknaden genom en mer aktiv förvaltning av bolagets överlikviditet. Totalt har 55 MSEK av bolagets överlikviditet placerats i börsaktier. Placeringar skall ske i likvida aktier med en fördelad riskprofil. Vi gick in i aktiemarknaden en aning för tidigt, men kan dock konstatera att aktieportföljens värde har återhämtats efter rapporttillfället.

Väsentliga händelser under perioden

Thalamus erhöll en total ägarandel på 17 procent av kapitalet och 19 procent av rösterna i TurnIT AB genom den garanti som utfärdades i samband med TurnIT:s nyemission. Ersättningen för garantin uppgick till 5 MSEK, varav 3,3 MSEK minskat anskaffningsvärdet för innehavet i TurnIT och resterande 1,7 MSEK redovisas som intäkt i finansnettot.

Linköpings Kraftnät tecknade ett ramavtal med Fiberdata om förläggning och kontaktering av optisk fiberkabel till Linköpings stadsnät. Ramavtalet löper fram till juni 2004 med option på ytterligare ett år. Värdet på Fiberdatas åtaganden beräknas till 18 MSEK och genom affären bekräftas den mycket starka ställningen inom stadsnätsmarknaden.

I augusti fick Thalamus Premier Partner-certifiering av Cisco, vilket innebär att samarbetet fördjupas.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Utsikt Katrineholm AB och Fiberdata har tecknat ett samarbetsavtal. Katrineholm blir därigenom först med att fullt integrera samtliga accesstekniker – ADSL, kabel-TV, radio och fiber – i sitt stadsnät.

Oberoende av vilken accessform de väljer, får kunderna nu tillgång till markant fler tjänster samtidigt som tjänsteleverantörerna når fler potentiella kunder.

Likviditet och nya affärer

Efter reglering av mellanhavanden i samband med förvärvet av Fiberdata har koncernen fortsatt 157 MSEK i överlikviditet, vilket innebär framtida affärsmöjligheter.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats
i enlighet med Redovisningsrådets
rekommendation RR20, Delårsrapportering.

Finansiell information

KONCERNEN

KSEK	2002			2001			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	**Kv 3**	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning, kvartalsuppgifter	**34 554**	11 091	13 619	10 737	**10 849**	8 486	9 920
Resultat efter finansnetto, kvartalsuppgifter	**–5 066**	442	372	–2 048	**–8 106**	–4 503	–3 115

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	juli – sep 2002	juli – sep 2001	jan – sep 2002	jan – sep 2001	12 mån 2001	12 mån 2000
Rörelsens intäkter						
Fakturering	34 892	6 958	**60 320**	**27 949**	47 203	25 735
Förändring i pågående arbeten	–338	3 891	**–1 056**	**1 306**	–7 211	2 009
Nettoomsättning	34 554	10 849	**59 264**	**29 255**	39 992	27 744
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	–14 932	–6 589	**–25 927**	**–15 177**	–16 558	–18 282
Övriga externa kostnader	–5 080	–4 384	**–9 372**	**–11 657**	–18 378	–14 586
Externa kostnader vid neddragning av verksamheten		–1 723		**–1 723**	–1 723	
Personalkostnader	–10 865	–4 616	**–17 981**	**–15 316**	–19 600	–17 113
Personalkostnader vid neddragning av verksamheten		–1 777		**–1 777**	–1 777	
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	–3 292	–1 936	**–8 444**	**– 5 876**	–8 005	–1 890
Rörelseresultat	385	–10 176	**–2 460**	**–22 271**	–26 049	–24 127
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultat på finansiella placeringar	2 070	2 278	**6 127**	**7 312**	9 300	8 656
Räntekostnader och liknande resultat på finansiella placeringar	–293	–208	**–691**	**–765**	–1 023	–376
Omvärdering av lång- och kortfristiga finansiella placeringar	–7 228		**–7 228**			
Resultat efter finansiella poster	–5 066	–8 106	**–4 252**	**–15 724**	–17 772	–15 847
Minoritetsandel i årets resultat						85
Skatter	–50	15	**–19**	**42**	52	19
Periodens resultat	–5 116	–8 091	**–4 271**	**–15 682**	–17 720	–15 743
Resultat per aktie	–0,55	–0,87	**–0,46**	**–1,69**	–1,91	–1,77
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	8 897 386

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	**9 418**	2 807	2 640
Övriga anläggningstillgångar	**83 831**	46 098	46 926
Varulager	**29 862**	3 118	740
Kortfristiga fordringar	**68 315**	13 513	10 238
Likvida medel	**188 239**	212 163	207 593
Summa tillgångar	**379 665**	277 699	268 137
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *	**231 718**	238 028	235 990
Räntebärande skulder och avsättningar	**41 826**	19 033	13 866
Icke räntebärande skulder och avsättningar	**106 121**	20 638	18 281
Summa eget kapital och skulder	**379 665**	277 699	268 137

*) Hela förändringen i eget kapital är hänförlig till periodens resultat.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	9 mån 2002	9 mån 2001	12 mån 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**4 173**	–9 890	–9 715
Förändringar i rörelsekapital	**– 11 768**	5 988	7 807
Förvärv av verksamheter	**–10 229 *)**	–4 391 *)	–4 391 *)
Investeringar i anläggningstillgångar	**–25 599**	–8 559	–11 693
Kassaflöde före finansiering	**–43 423**	–16 852	–17 992
Finansieringsverksamheten	**24 069 ***)**	–12 571 **)	–16 001**)
Periodens kassaflöde	**–19 354**	–29 423	–33 993
Likvida medel vid årets början	**207 593**	241 586	241 586
Likvida medel vid periodens slut	**188 239**	212 163	207 593

*) avser Fiberdata AB respektive Engelholms Kabel-TV AB
**) avser i huvudsak Engelholms Kabel-TV AB
***) inklusive obetald del av köpeskilling för Fiberdata på 20 MSEK

Not Förvärv av dotterbolag	**KSEK**
Köpeskilling Fiberdata, kontant	21 056
Likvida medel i Fiberdata vid förvärvet	10 827
Balansräkning i sammandrag:	
Materiella anläggningstillgångar	18 678
Varulager	22 015
Kortfristiga fordringar	50 791
Likvida medel	10 827
Totalt	102 311
Eget kapital	14 597
Räntebärande skulder och avsättningar	24 581
Icke räntebärande skulder och avsättningar	64 133
Totalt	102 311

KVARTALSVISA VÄRDEN – RESULTATRÄKNING

KSEK	Q3-2002	Q2-2002	Q1-2002	Q4-2001	Q3-2001
Rörelsens intäkter					
Fakturering	34 892	11 901	13 527	19 254	6 958
Förändring i pågående arbeten för annans räkning	–338	–810	92	–8 517	3 891
Nettoomsättning	**34 554**	**11 091**	**13 619**	**10 737**	**10 849**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	–14 932	–4 070	–6 925	–2 231	–6 589
Övriga externa kostnader	–5 080	–2 145	–2 147	–5 871	–4 384
Externa kostnader vid neddragning av verksamheten					–1 723
Personalkostnader	–10 865	–3 707	–3 409	–4 284	–4 616
Personalkostnader vid neddragning av verksamheten					–1 777
Av– och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	–3 292	–2 648	–2 504	–2 129	–1 936
Summa rörelsens kostnader	–34 169	–12 570	–14 985	–14 515	–21 025
Rörelseresultat	**385**	**–1 479**	**–1 366**	**–3 778**	**–10 176**

Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultat på finansiella placeringar	2 070	2 103	1 954	1 988	2 278
Räntekostnader och liknande resultat på finansiella placeringar	–293	–182	–216	–258	–208
Omvärdering av kort- och långfristiga placeringar	–7 228				
Summa resultat från finansiella investeringar	–5 451	1 921	1 738	1 730	2 070
Resultat efter finansiella poster	**5 066**	**442**	**372**	**–2 048**	**–8 106**
Minoritetens andel					
Skatt på årets resultat	–50	15	16	11	15
Kvartalets resultat	**–5 116**	**457**	**388**	**–2 037**	**–8 091**

NYCKELTAL

	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Omsättningstillväxt	102,6%	41,4%	44,1%
Sysselsatt kapital	273 544	257 061	249 856
Sysselsatt kapital exkl. kortfristiga placeringar	107 047	52 061	44 856
Finansiella nettotillgångar	167 078	194 924	193 742
Genomsnittligt antal anställda	201	39	39
Soliditet	61,0%	86,0%	88,0%
Antal aktier vid periodens utgång	9 271 456	9 271 456	9 271 456
Eget kapital per aktie (kr)	25,00	25,67	25,45

Totalt antal utestående teckningsoptioner är 661 391, vilka vid teckning ger en utspädning på 7,1 procent av kapitalet samt 3,6 procent av rösterna. Av de utestående teckningsoptionerna har 61 391 en teckningskurs på 25 kronor. För resterande 600 000 optioner gäller väsentligt högre teckningskurser.

Definitioner

Soliditet erhålls 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 kan erhållas från:
Jan Norman, Thalamus Networks AB (publ)
Heliosvägen 1A, 120 30 Stockholm
Telefon: 08-691 09 00
Fax: 08-691 09 91
E-mail: info@thalamus.se
Hemsida: www.thalamus.se

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Föreliggande delårsrapport kan hämtas från vår hemsida, se ovan.

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari till 31 december 2002 kommer att presenteras den 31 januari 2003.

Stockholm den 7 november 2002
Jan Norman
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

www.frankpr.se

thalamus networks ab

Heliosvägen 1A, 120 30 Stockholm. Telefon: 08-691 09 00. Telefax: 08-691 09 91
Åkerslundsgatan 10, 262 73 Ängelholm. Telefon: 0431-44 54 00. Telefax: 0431-44 54 10.
www.thalamus.se sales@thalamus.se