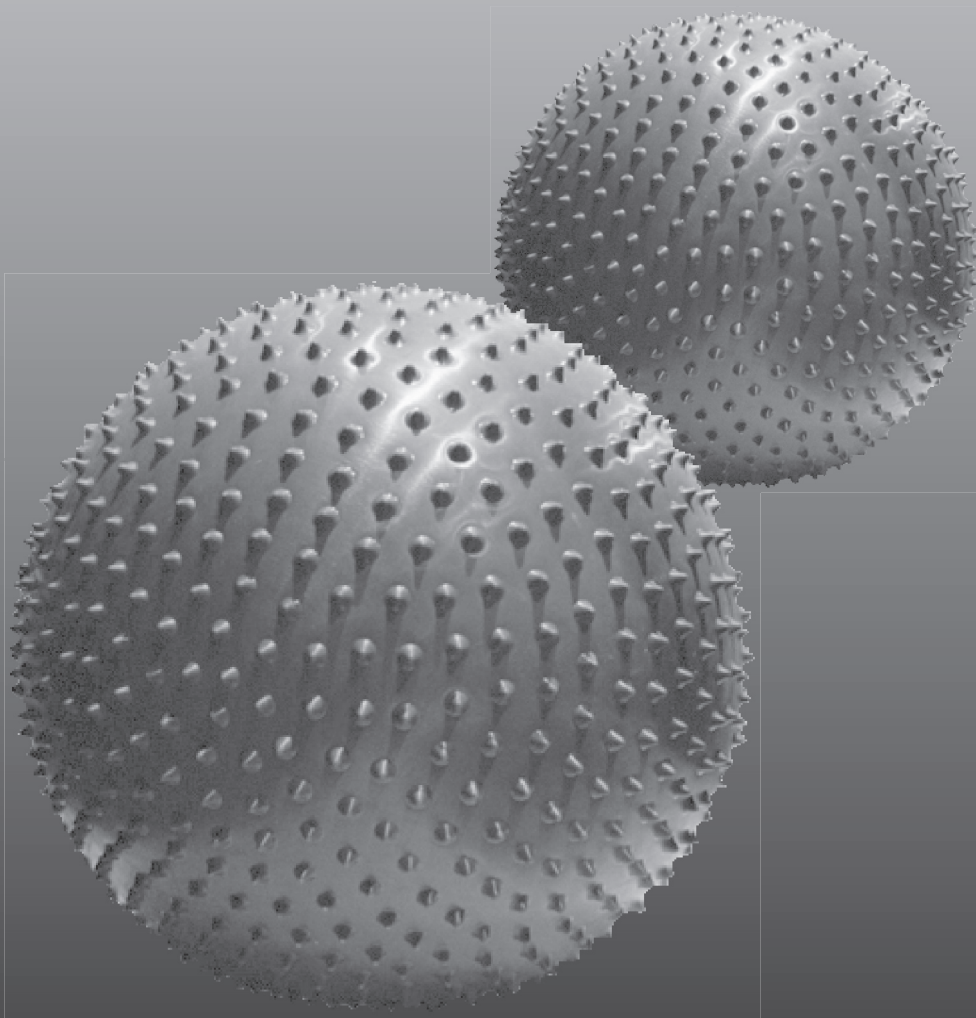


Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2003

Thalamus Networks AB (publ)



Thalamus Networks AB

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2003

Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 403 procent till 68,5 MSEK (13,6) jämfört med motsvarande period förra året. Resultat efter finansnetto blev –7,1 MSEK (0,4).
- Resultatet efter finansnetto har påverkats av resultat från finansiella placeringar med –0,6 MSEK (–).
- Thalamus Networks förvärvade den 28 mars 288 000 aktier i Pro Act IT Group AB. Det totala innehavet uppgick per den 31 mars till 566 400 aktier, vilket motsvarade 6% av kapital och röster.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Som tidigare aviserats har ett åtgärdsprogram inom svenska Fiberdata inletts. Åtgärdsprogrammet genomförs under kvartal 2 och beräknas resultera i kostnadsreduktioner på cirka 12 MSEK i årstakt. Antalet anställda minskas med cirka 25 personer. Ny VD skall rekryteras. Under rekryteringsprocessen fungerar Thalamus VD Jan Norman som t.f. VD för Fiberdata.
- Fiberdata utnämndes i april till Alcatel Certified Premium Partner. Därmed stärkte företaget sin ställning som leverantör av komplexa telefonlösningar.

Marknaden

Faktureringen för Fiberdata under det första kvartalet var svagare än förväntat. Utvecklingen är en följd av konjunkturen, och en sammanställning vi låtit göra för internt bruk visar att många av våra branschkollegor har gjort samma erfarenhet. Då marknadsläget och världsutvecklingen är fortsatt osäker, väljer vi att sänka förväntningarna.

Det pågår ett antal upphandlingar av stadsnät i Sverige och vår bedömning är att denna marknad kommer att ha en positiv utveckling.

Marknaden för avancerade kommunika-

tionslösningar till industri och offentlig förvaltning har varit fortsatt stabil.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har skett med totalt 4,2 MSEK (1,4) under kvartalet. Uppbyggnaden av verksamheten som kommunikationsoperatör i Örebro svarar för en betydande del av periodens investeringar.

Det redovisade värdet för investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgår till 23,2 MSEK och avser aktier i TurnIT. Innehavet i

TurnIT är antalsmässigt oförändrat sedan årsskiftet (183 994 A-aktier, 8 026 169 B-aktier) och är värderat till anskaffningsvärdet, vilket för närvarande är cirka 8 MSEK högre än den aktuella börskursen.

Anställda

Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 191 (25) där Fiberdata svarar för 170.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 403 procent till 68,5 MSEK (13,6) jämfört med motsvarande period föregående år. Fiberdata ingår i Thalamuskoncernen sedan september månad 2002 och svarar för hela ökningen.

Rörelseresultatet var -6,9 MSEK (-1,4) och resultatförsämringen förklaras av minskad affärsvolym. Lönsamhetsförbättrande åtgärder har påbörjats och genomförs under andra kvartalet. De ska resultera i kostnadsreduktioner på cirka 12 MSEK i årstakt. Förhandlingar pågår om uppsägning av ett 25-tal personer, i huvudsak inom enheten Integration. Kostnadsreduktionerna kommer att genomföras under det andra kvartalet 2003.

Resultatet efter finansnetto uppgår till -7,1 MSEK (0,4). Resultatet efter finansnettot har under perioden belastats med totalt -0,6 MSEK (-) till följd av en negativ utveckling för den del av likviditetsförvaltningen som sker genom aktieplaceringar. Av de totala likvida medlen och kortfristiga placeringarna på 155,5 MSEK har 55 MSEK placerats i börsnoterade aktier.

Under perioden har totalt 566 400 aktier i Pro Act IT Group AB förvärvats, eftersom vi bedömer företaget som intressant på sikt. Innehavet redovisas som kortfristig placering.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Torbjörn Eriksen avgick som VD för Fiberdata AB den 1 april. Arbetet med att finna en ny VD har påbörjats och Jan Norman är under processen t.f. VD.

Till följd av vikande affärsvolym införs från och med april ett åtgärdsprogram innebärande

bland annat att ett 25-tal personer varslas om uppsägning.

Ordinarie bolagsstämma avhölls den 11 april där Bengt Stillström (omval), Pär-Ola Andersson (omval), Stig Martín (omval), Stig Svensson (nyval) och Ulf Ahlstrand (nyval) valdes till ordinarie ledamöter. Vidare beslutades om utgivande av ett förlagslån med 500 000 avskiljbara teckningsoptioner, bemyndigande om återköp av egna aktier samt nedsättning av överkursfonden.

Fiberdata utsågs i april till "Alcatel Certified Premium Partner", vilket innebär en certifiering enligt Alcatels högsta nivå. Certifieringen bekräftar bolagets starka ställning som leverantör av komplexa telefonlösningar.

Framtiden

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

Lönsamhet har alltså högsta prioritet och målet är att så snabbt som möjligt nå ett positivt rörelseresultat. Alla enheter inom koncernen skall vara lönsamma från ingången av det fjärde kvartalet 2003.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har genomförts och inga arvoden har utgått till närstående under perioden.

Likviditet och nya affärer

Koncernen har en fortsatt stor överlikviditet vilket innebär framtida affärsmöjligheter. Vid utgången av mars månad uppgick denna till cirka 140 MSEK.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Det är samma redovisningsprinciper som har tillämpats i årsredovisningen för 2002. De nya rekommendationer som trätt i kraft från den 1 januari 2003 har beaktats.

Organisation

Koncernen är organiserad i fyra enheter: Installation, Integration, Konsult och Operations. De tre förstnämnda enheterna ligger primärt inom ramen för Fiberdatas verksamhet, medan Operations är det ursprungliga Thalamus.

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 på att ta en betydande roll som kommunikationsoperatör vid den pågående utbyggnaden av stads- och bostadssnät i Sverige.

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

Av konkurrensskäl är den ISP-verksamhet som sedan ett antal år finns inom koncernen förlagd till en annan juridisk enhet – Thalamus Consulting. Såväl affärsmässigt som operationellt hålls de olika rollerna åtskilda. Direkttjänster till konsument erbjuds endast undantagsvis när ingen annan ISP finns att tillgå, till exempel på grund av obefintlig konkurrens eller otillräckligt kundunderlag på en mindre ort.

Installation

Installationsenheten erbjuder system och tjänster för kommunikationsinfrastruktur. Enheten levererar koppar-

och fiberbaserade kabelsystem samt system för radiobaserad kommunikation. Organisationen är regionindeldad med samordning av funktionerna för försäljning, teknik och logistik. Totalt omfattar enheten cirka 60 medarbetare i tre regioner.

Integration

Integrationsenheten erbjuder kundanpassade lösningar för data- och telekommunikation baserade på standardteknologi. Försäljningen organiseras primärt efter kundsegment och samordning av kritiska teknik- och projektkompetenser. Enheten innefattar även en avdelning för control systems (styr- och reglersystem) samt ISP-verksamhet inklusive drift. Totalt omfattar enheten cirka 85 medarbetare i Sverige.

Konsult

Konsultenheten erbjuder konsulter för projektledning, design av kommunikationslösningar och systems management. Totalt omfattar enheten cirka 35 medarbetare i Norge.

Operations

Operations-enheten agerar som kommunikationsoperatör i stadsnät, levererar kabel-TV-tjänster samt utför teknikoberoende övervakningstjänster. I verksamheten förvaltas också det ägda stadsnätet inom Ängelholms kommun. Totalt omfattar enheten 11 medarbetare i Sverige.

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				11 726				
Integration				46 387				
Konsult				9 396				
Operations				7 940				
Övrigt				-6 965				
Totalt				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				-1 364				
Integration				-5 408				
Konsult				268				
Operations				-277				
Övrigt				-95				
Totalt				-6 876	-561	385	-1 479	-1 366

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	Jan-Mars 2003	Jan-Mars 2002	Jan-Dec 2002	Jan-Dec 2001
RÖRELSENS INTÄKTER				
Fakturerering	68 484	13 527	145 850	47 203
Förändring pågående arbeten		92	311	-7 211
Nettoomsättning	68 484	13 619	146 161	39 992
RÖRELSENS KOSTNADER				
Handelsvaror	-27 369	-6 925	-65 473	-16 558
Övriga externa kostnader	-14 871	-2 147	-22 439	-18 378
Externa kostnader vid neddragning av verksamheten				-1 723
Personalkostnader	-28 892	-3 409	-49 643	-19 600
Personalkostnader vid neddragning av verksamheten				-1 777
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 228	-2 504	-11 627	-8 005
Rörelseresultat	-6 876	-1 366	-3 021	-26 049
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande resultat på finansiella placeringar	966	1 954	8 326	9 300
Räntekostnader och liknande resultat på finansiella placeringar	-560	-216	-1 326	-1 023
Resultat kortfristiga placeringar	-625		3 445	
Resultat efter finansiella poster	-7 095	372	7 424	-17 772
Skatter	16	16	4 251	52
Periodens resultat	-7 079	388	11 675	-17 720
Resultat per aktie	-0,76	0,04	1,26	-1,91
Antal aktier vid periodens utgång	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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2003-03-31	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	8 341	8 879	2 640
Övriga anläggningstillgångar	62 328	61 605	46 926
Aktier i Turn IT AB	23 166	23 166	
Varulager	26 183	27 885	740
Kortfristiga fordringar	60 616	70 966	10 258
Kortfristiga placeringar i börsaktier	54 957	47 036	
Likvida medel och räntebärande placeringar	100 501	123 581	207 593
Summa tillgångar	336 092	363 118	268 137
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	240 506*)	247 866	235 990
Räntebärande skulder och avsättningar	30 551	27 373	13 866
Icke räntebärande skulder och avsättningar	65 035	87 879	18 281
Summa eget kapital och skulder	336 092	363 118	268 137

*) Inklusive omräkningsdifferens på -266 KSEK avseende den norska verksamheten.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	3 mån 2003	3 mån 2002	12 mån 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 851	2 892	19 051
Förändringar i rörelsekapital	2 679	-2 563	-2 834
Förvärv av verksamheter			- 10 229*)
Investeringar i anläggningstillgångar	-4 242	-1 421	-28 698
Kassaflöde före finansiering	-4 414	-1 092	-22 710
Finansieringsverksamheten	-10 292	-2 388	-14 266**)
Periodens kassaflöde	-14 706	-3 480	-36 976
Likvida medel vid årets början	170 617	207 593	207 593
Kursdifferens i likvida medel	-453		
Likvida medel vid periodens slut	155 458	204 113	170 617

*) avser Fiberdata AB

**) avser i huvudsak Fiberdata AB

NYCKELTAL

	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Omsättningstillväxt	402,9%	37,3%	265,4%
Sysselsatt kapital	271 057	249 239	275 239
Sysselsatt kapital exkl. kortfristiga placeringar	137 926	49 239	130 638
Finansiella nettotillgångar	148 097	191 267	166 435
Genomsnittligt antal anställda	191	25	89
Soliditet	71,6%	88,0%	68,3%
Antal aktier vid periodens utgång	9 271 456	9 271 456	9 271 456
Eget kapital per aktie (kr)	25,95	25,50	26,73

Totalt antal utestående teckningsoptioner är 600 000, vilka vid teckning ger en utspädning på 6,5 procent av kapitalet samt 3,2 procent av rösterna. För optionerna gäller teckningskurserna 45,60 (500 000 optioner) respektive 126 kronor (100 000 optioner). Utspädningseffekter har ej beaktats då teckningskurserna överstiger aktuell börskurs.

KVARTALSVISA VÄRDEN – RESULTATRÄKNING

KSEK	Utfall Kv 1–2003	Utfall Kv 4–2002	Utfall Kv 3–2002	Utfall Kv 2–2002	Utfall Kv 1–2002
Rörelsens intäkter					
Fakturerings	68 484	85 530	34 892	11 901	13 527
Förändring i pågående arbeten för annans räkning		1 367	–338	–810	92
Nettoomsättning	68 484	86 897	34 554	11 091	13 619
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	– 27 369	–39 546	–14 932	–4 070	–6 925
Övriga externa kostnader	–14 871	–13 067	–5 080	–2 145	–2 147
Personalkostnader	–28 892	–31 662	–10 865	–3 707	–3 409
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	–4 228	–3 183	–3 292	–2 648	–2 504
	–75 360	–87 458	–34 169	–12 570	–14 985
Rörelseresultat	–6 876	–561	385	–1 479	–1 366
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultat på finansiella placeringar	966	2 199	2 070	2 103	1 954
Räntekostnader och liknande resultat på finansiella placeringar	–560	–635	–293	–182	–216
Resultat kortfristiga aktieplaceringar	–625	10 673	–7 228		
	–219	12 273	–5 451	1 921	1 738
Resultat efter finansiella poster	–7 095	11 676	–5 066	442	372
Skatt på årets resultat	16	4 270	–50	15	16
Kvartalets resultat	– 7 079	15 946	–5 116	457	388

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 kan erhållas från:

Thalamus Networks AB (publ)
Box 11 129, 161 11 BROMMA.
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.
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2003 kommer att presenteras den 19 augusti 2003.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 13 maj 2003

Jan Norman
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR



Box 111 29, 161 11 Bromma. Telefon: 08-635 96 00. Telefax: 08-29 65 30
Åkerslundsgatan 10, 262 73 Ängelholm. Telefon: 0431-44 54 00. Telefax: 0431-44 54 10.
www.thalamus.se info@thalamus.se