



Viking Telecom AB

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2003

Perioden 1/1 2003 – 30/6 2003

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 42,6 (121,3) mkr.
- ◆ Rörelseresultatet uppgick till -34,6 (-19,1) mkr.
- ◆ Resultat efter skatt uppgick till -34,6 (-11,9) mkr.
- ◆ Kassaflödet efter investeringar uppgick till -19,6 (-8,5) mkr.
- ◆ Resultat per aktie uppgick till -1,75 (-0,6) kronor.
- ◆ Orderstocken uppgick till 37 (155) mkr.

Andra kvartalet

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 13,5 (39,1) mkr.
- ◆ Rörelseresultatet uppgick till -19,7 (-10,2) mkr.
- ◆ Resultat efter skatt uppgick till -20,2 (-6,0) mkr.
- ◆ Viking Telecom omstrukturerar och reducerar personalen med 15 personer.
- ◆ Rickard von Horn tillträdde som VD 2003-06-01.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- ◆ Viking Telecom tecknar kontrakt med en ledande svensk mobiloperatör avseende SMS i fasta nätet.
- ◆ Viking Telecom döms att betala skadestånd i Frankrike, domen har överklagats.

(Jämförelser angivna inom parantes avser motsvarande period föregående år, förutom de avsnitt som beskriver balansräkningens poster.)

Perioden 1/1 2003 – 30/6 2003

Resultatet och omsättningen för perioden är på en klart otillfredställande nivå.

Vi förbereder ytterligare ett omstruktureringsprogram i syfte att få balans mellan intäkter och kostnader, fokusera på kassaflödet och öka försäljningen.

Telekommarknaden har varit fortsatt volatil och den allmänna nedgången i ekonomin har resulterat i att operatörerna fortsatt avvaktat nya investeringar och skjuter på beslut, inte minst vad

gäller SMS i det fasta nätet. Detta har kraftigt påverkat bolagets orderingång. Intresset för våra produkter och system är dock fortfarande mycket stort och förhandlingar pågår med ett antal nya potentiella kunder och partners. Fastnätsoperatörerna har inte direkt drabbats av problemen med 3G och har genom SMS i det fasta nätet en möjlighet att snabbt skapa nya intäkter. Vi ser tecken på en ökad aktivitet inom detta marknadssegment. PCCW, den dominerande fastnätsoperatören i Hong Kong, har nyligen lanserat ett antal tjänster baserat på denna

teknologi vilket är en indikation på att marknaden börjar röra på sig.

Vi har fått vår första order av en svensk mobiloperatör för terminering av SMS i fasta nätet med hjälp av "Text-Till-Tal"-system, som numera ingår som en viktig del av Viking Telecoms produktportfölj. Detta gör det möjligt för mobiloperatörens kunder att sända SMS till de cirka 5 miljoner svenska fastnätsabonnenter vilka får meddelandet levererat som ett röstmeddelande. Tjänsten kommer att lanseras under hösten.

Styrelsen arbetar för närvarande med ytterligare ett omstruktureringsprogram för koncernens verksamhet. Orsaken är den svaga marknaden för koncernens produkter. Omstruktureringen av verksamheten beräknas ske under andra halvåret och kommer att medföra att koncernresultatet för 2003 belastas med ytterligare omstruktureringskostnader.

Perioden 1/1 2003 – 30/6 2003

Periodens ekonomiska utveckling störcdes initiiellt av förskjutningar i planerade leveranser av routertelefoner. Under senare delen av perioden har leveranserna återupptagits.

Inom affärsområde Telecom fortsätter utvecklingen av mobila tjänster i fasta nätet.

Inom affärsområde Microwave togs nya order på mikrovågslänken Link155IP på de tyska och holländska marknaderna. Dessa order tecknades av både nya och befintliga kunder. Kontrakten är främst tecknade med systemintegratörer som använder Link155-familjens produkter i sina respektive systemerbjudande till tele- och nätverksoperatörer.

Andra kvartalet

Marknaden har fortsatt präglats av en låg investeringsvilja.

Inom affärsområde Telecom har handläggningstider och beslutsprocesser för införandet av SMS i det fasta nätet tagit betydligt längre tid än beräknat. Nya upphandlingar tillkommer dock och gamla är fortfarande aktuella.

Viking Telecom har under kvartalet, tillsammans med stora internationella leverantörer, offererat systemlösningar för SMS i fasta telenätet.

Inom affärsområde Microwave har nya order tagits. Vidare pågår ett antal förhandlingar med nya kunder som förväntas resultera i order under andra halvåret 2003.

Viking Telecom har under kvartalet ytterligare anpassat kostnadsmassan till rådande marknadsläge. Personalstyrkan har därmed minskat med 15 personer.

I maj lämnade Carl Schneider på egen begäran VDskapet. Lön och pensionsförmåner under uppsägningstiden har belastat bokslutet per 30 juni 2003 med 0,9 mkr. Rickard von Horn utsågs till ny VD. Carl Schneider kvarstår som medlem i styrelsen.

För kvartalet redovisar Viking Telecom ett rörelseresultat på -19,7 (-10,2) mkr. Resultatet före skatt uppgick till -16,0 (-8,2) mkr.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden minskade kraftigt och uppgick till 42,6 (121,3) mkr.

Andelen försäljning till Tele2-koncernens olika bolag uppgick till 75,4 % (93 %). Viking Telecoms målsättning att med nya produkter öka kundbasen har på grund av osäkerheten i marknaden fördröjts, men pågår med fokuserade insatser och förstärkta resurser inom alla produktområden.

Resultat

Rörelseresultatet minskade till -34,6 (-19,1) mkr.

Resultatförsämringen jämfört med motsvarande period föregående år på 15,5 mkr utgörs av:

- Försämrade bruttovinst på grund av såväl lägre försäljning som lägre marginal	-18,6
- Negativ valutakurspåverkan på sammanlagt	-5,2
- Högre avskrivningar	-0,9
- Minskad aktivering av utvecklingsutgifter	-0,2
- Minskade kostnader för Hylink AS	+1,2
- Minskade personalkostnader (6,6) och minskade externa kostnader (1,6) på grund av tidigare beslut om neddragning av verksamhet	+8,2

Resultatet före skatt uppgick till -30,5 (-16,3) mkr. Under perioden har bolaget ett positivt finansnetto på 4,2 (2,8) mkr varav 3,5 mkr i

valutaomräkningsdifferens som påverkar finansnettot positivt.

Skattekostnaden på 4,2 mkr avser en nedskrivning av en uppskjuten skattefordran i intressebolaget HyLink AS på grund av ökad osäkerhet på marknaden. Nedskrivningen har ingen likviditetspåverkan.

Affärsområde Telecom

Affärsområde **Telecom** består av produktområdena routerprodukter för rösttelefoni och mobila tjänster i det fasta telenätet.

Inom affärsområdet minskade nettoomsättningen kraftigt och uppgick till 36,0 (115,2) mkr. Rörelseresultatet minskade och uppgick till -25,6 (-10,4) mkr. Utvecklingskostnaderna uppgick till 6,7 (14,4) mkr, varav 2,4 (5,7) mkr har aktiverats. Orderstocken uppgick till 22 (146) mkr.

Affärsområde Microwave

Affärsområde **Microwave** består av produkter för mikrovågslänkar och andra accessprodukter för höghastighetskommunikation för nästa generations accessnät.

Inom affärsområdet uppgick nettoomsättningen till 6,6 (6,1) mkr. Rörelseresultatet uppgick till -9,0 (-8,8) mkr. Utvecklingskostnaderna uppgick till 3,7 (4,9) mkr varav 0 (2,0) mkr har aktiverats. Orderstocken uppgick till 15 (9,0) mkr.

Produktutveckling

Produktutvecklingskostnader uppgick till 10,4 (19,3) varav 2,4 (7,7) mkr har aktiverats.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1,1 (1,4) mkr. Övriga investeringar avser aktiverade utvecklingskostnader samt investeringar i finansiella poster.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 30 juni till 27,7 (47,3) mkr och soliditeten uppgick till 79,2 (61,3) procent.

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 103,4 (136,6) mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,3 (4,4) mkr, varav -25,2 mkr från rörelsen och 11,9 mkr i minskad rörelsekapitalbindning. Kassaflödet efter investeringar uppgick till -19,6 (-8,5) mkr.

Twist

Viking Telecoms tvist med en f.d. kund i Frankrike har fortsatt. Fransk hovrätt har bekräftat att Viking Telecoms fordran enligt skiljedomen är verkställbar i Frankrike. Verkställighet pågår, men fördröjs av motparten genom formella invändningar, vilka är under prövning. Hela den uppbokade fordran (2,2 MUSD) är alltså täckt av kvarstad.

Det enskilda åtal som motparten har väckt mot Viking Telecom har bedömts av en fransk tingsrätt. Viking Telecom har därvid friats från påstått bedrägeri, men domstolen har samtidigt fällt till ansvar för förseelsen "tromperie" och dömt ut böter om 32 000 EUR. I samband med detta har den franska domstolen även dömt ut 3 MEUR i skadestånd till motparten. Den franska domstolens rättstillämpning har framstått som tvivelaktig och har dessutom grundat sig på en felaktig uppfattning av fakta. Det finns ett flertal invändningar att resa mot domen, i samband med den prövning inför fransk hovrätt som kommer att äga rum under första hälften av 2004. Då domen har överklagats kan verkställighet av den inte heller äga rum.

Styrelsens mening är att domen kommer att undanröjas och styrelsen har därför valt att även i fortsättningen endast redovisa tvisten som en ansvarsförbindelse.

Personal

Efter att uppsagda personer lämnat koncernen under juni månad är personalen 54 (98) anställda. Sedan årsskiftet har antalet anställda minskat med 19 personer.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 36,5 (113,8) mkr. Resultat före skatt uppgick till -51,1 (-12,0) mkr. Moderbolaget har skrivit ner fordran i intressebolaget HyLink AS vilket påverkar moderbolaget negativt med -20,9 mkr, beroende på ökad osäkerhet i marknaden för HyLinks

produkter. Koncernmässigt påverkas nedskrivningen endast med 0,5 Mkr på grund av att koncernen tidigare belastats med sin andel av intressebolagets förluster, vilka huvudsakligen utgjorts av utvecklingskostnader.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Viking Telecom har tecknat kontrakt med en svensk mobiloperatör avseende SMS i fasta nätet.

Kommande rapporttillfällen

- ♦ Delårsrapport för kvartal 3 den 23 oktober 2003
- ♦ Bokslutsrapport för 2003 den 6 februari 2004

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Årsredovisningen för 2002.

Göteborg den 19 augusti 2003



Rickard von Horn
Verkställande direktör

För ytterligare information hänvisas till:

VD Rickard von Horn

Tel: 031-720 69 01. Mobil: 0707-20 46 60

Epost: rvh@viking-telecom.com



Viking Telecom koncernen

Viking Telecom (publ.) koncernen utvecklar och marknadsför accessprodukter för befintliga och framtida kommunikationsnät inom affärsområdena Telecom och Microwave.

Bolaget har sitt säte i Göteborg med aktiva dotterbolag i Sverige och Hong Kong, samt ett hälftenägt samriskbolag i Norge. Bolaget är noterat på OM Stockholmsbörsens O-lista, under listnamnet VIKT.

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisnings-lagarna.



Lennart Bertheden
Auktoriserad revisor
ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB



Gunnar Johansson
Auktoriserad revisor
Acrevi Revision AB

Koncernens resultaträkning

	2003-04-01	2002-04-01	2003-01-01-	2002-01-01-	2002-01-01
Belopp i tusental kronor	2003-06-30	2002-06-30	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	13 464	39 150	42 619	121 286	215 088
Aktiverat arbete för egen räkning	1 662	1 481	2 273	2 460	4 883
Övriga rörelseintäkter	-169	1 485	193	1 583	590
	14 958	42 116	45 085	125 329	220 561
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-11 173	-29 244	-34 930	-94 983	-229 024
Övriga externa kostnader	-5 688	-5 052	-11 703	-13 305	-26 961
Personalkostnader	-10 840	-15 039	-23 446	-30 003	-54 630
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-1 175	-1 015	-2 353	-2 189	-5 341
Avskrivningar/nedskrivningar på goodwill	-933	-638	-1 841	-1 128	-2 828
Övriga rörelsekostnader	-3 774	282	-3 774	0	-1 826
Resultat från andelar i intresseföretag	-1 063	-1 658	-1 669	-2 866	-4 513
Rörelseresultat	-19 689	-10 249	-34 631	-19 145	-104 562
Finansiella intäkter	7 615	2 668	10 457	3 924	13 239
Finansiella kostnader	-3 966	-600	-6 284	-1 104	-3 841
Resultat före skatt	-16 040	-8 181	-30 458	-16 325	-95 164
Skatt på periodens/årets resultat	-4 175	2 205	-4 186	4 412	5 100
Periodens/Årets resultat	-20 215	-5 976	-34 644	-11 913	-90 064
Resultat per aktie, före utspädning	-1,02	-0,30	-1,75	-0,60	-4,56
Resultat per aktie, efter utspädning	-1,02	-0,30	-1,75	-0,60	-4,56
Antal aktier, före utspädning	19 744 032	19 744 032	19 744 032	19 744 032	19 744 032
Antal aktier, efter utspädning	19 744 032	19 762 969	19 744 032	19 762 969	19 744 032

Viking Telecom AB – Delårssrapport 1 januari – 30 juni 2003

Nettoomsättning affärsområdena

	2003-04-01	2002-04-01	2003-01-01-	2002-01-01-	2002-01-01
<i>Belopp i tusental kronor</i>	2003-06-30	2002-06-30	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Telecom	11 312	35 654	35 989	115 176	199 601
Microwave	2 152	3 496	6 630	6 110	15 487
Koncernen	13 464	39 150	42 619	121 286	215 088

Rörelseresultat affärsområdena

	2003-04-01	2002-04-01	2003-01-01-	2002-01-01-	2002-01-01
<i>Belopp i tusental kronor</i>	2003-06-30	2002-06-30	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Telecom	-14 284	-5 782	-25 620	-10 386	-90 014
Microwave	-5 405	-4 467	-9 011	-8 759	-14 548
Koncernen	-19 689	-10 249	-34 631	-19 145	-104 562

Koncernens kassaflödesanalyser

	2003-01-01-	2002-01-01-	2002-01-01
<i>Belopp i tusental kronor</i>	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-34 631	-19 145	-104 562
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 194	3 317	67 413
Övriga poster som påverkar kassaflödet	5 210	4 017	7 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 227	-11 811	-29 518
före förändringar av rörelsekapital			
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	11 925	16 185	32 064
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 302	4 374	2 546
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 324	-12 873	-22 532
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-19 626	-8 499	-19 986
Likvida medel vid periodens början	47 325	67 311	67 311
Likvida medel vid periodens slut	27 699	58 812	47 325
Förändringen i årets kassaflöde	-19 626	-8 499	-19 986

Koncernens balansräkning

Belopp i tusental kronor

	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 164	11 497	12 750
Materiella anläggningstillgångar	11 002	13 196	12 276
Finansiella anläggningstillgångar	11 380	13 808	14 169
Summa anläggningstillgångar	36 546	38 501	39 195
Omsättningstillgångar			
Varulager	31 113	83 613	33 459
Kortfristiga fordringar	35 317	79 537	102 635
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	27 699	58 921	47 325
Summa omsättningstillgångar	94 129	222 071	183 419
SUMMA TILLGÅNGAR	130 675	260 573	222 614

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	103 462	215 048	136 570
Avsättningar	0	3 154	0
Icke räntebärande långfristiga skulder	823	823	823
Icke räntebärande kortfristiga skulder	26 390	41 548	85 221
Summa skulder	27 213	45 525	86 044
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	130 675	260 573	222 614

Förändringar i koncernens eget kapital

	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Ingående eget kapital per 1/1	136 570	227 625	227 625
Omräkningsdifferenser	1 536	-664	-991
Periodens resultat	-34 644	-11 913	-90 064
Belopp vid periodens utgång	103 462	215 048	136 570

NYCKELTAL

	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Bruttomarginal, %	-67,5	-10,7	-44,8
Rörelsemarginal, %	-81,3	-15,8	-48,6
Vinstmarginal, %	-81,3	-9,8	-41,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-40,3	-13,8	-50,2
Räntabilitet på eget kapital, %	-57,7	-10,8	-49,5
Soliditet, %	79,2	82,5	61,3
Antal anställda, medeltal	66	101	91
Orderstock, MSEK	37	155	69

Viking Telecom AB – Delårssrapport 1 januari – 30 juni 2003

DATA PER AKTIE

Genomsnittligt antal aktier, st	19 744 032	19 762 969	19 744 032
Resultat per aktie efter full utspädning, kronor	-1,75	-0,60	-4,56
Eget kapital per aktie, kronor	5,24	10,88	6,92