

LABS2 GROUP AB (publ)

Org. nr 556423-7716

Delårsrapport januari – Juni 2004

Koncernens verksamhet i sammandrag

För perioden januari – juni 2004:

- Omsättning: 54,4 MSEK (2,6 MSEK)
- Resultat före av- och nedskrivningar – 14,7 MSEK (– 4,0 MSEK)
- Resultat före skatt: – 20,1 MSEK (– 5,5 MSEK)
- Resultat per aktie: – 0,05 SEK (– 0,10 SEK)
- Kassaflöde inkl. emissioner: + 0,5 MSEK (3,0 MSEK)

För andra kvartalet 2004:

- Omsättning: 29,5 MSEK (1,1 MSEK)
- Resultat före av- och nedskrivningar: – 4,4 MSEK (– 2,5 MSEK)
- Resultat före skatt: – 7,2 MSEK (– 3,3 MSEK)
- Kassaflöde inkl. emissioner: + 3,2 MSEK

Resultat

Omsättningen har kraftigt ökat mot samma period förra året, vilket framförallt kommer genom ett antal genomförda förvärv. Omsättningen av organisk tillväxt kommer öka avsevärt under andra halvåret då ett antal väsentliga avtal slutits under perioden. Dessa har börjat ge effekt under andra kvartalet med ökad omsättning mot första kvartalet. Trenden kommer fortsätta under andra halvåret med förbättrat resultat, men den stora resultatförbättringen väntas komma först under fjärde kvartalet.

Moderbolaget har under första kvartalet belastats med administrativa kostnader av engångskaraktär på 1,4 MSEK i ökade boksluts-, noterings-, förvärvs- och förvaltningskostnader främst relaterat till förvärven.

Det norska dotterbolaget Portlit har under perioden ett resultat på – 4,1 MSEK (Q2: - 1,8 MSEK), vilket är i linje med tidigare prognos. Det har under perioden slutits ett antal viktiga avtal med bl a Statskraftsalliansen och Peab A/S som har börjat ge effekt under andra kvartalet. Omsättningen kommer fortsatt öka under tredje kvartalet, men det är först i fjärde kvartalet som omsättningstakten förväntas ta fart ordentligt med förbättrad nettomarginal. Resultatet kommer löpande förbättras under året. Portlit väntas nå ett stadigt positivt resultat och kassaflöde under fjärde kvartalet.

Wirelessbolaget har under första kvartalet tyngts av reserveringar för kundförluster på 1,0 MSEK samt omstruktureringskostnader på 0,4 MSEK. Bolaget med personal är nu fullt integrerat i koncernen.

Digisip har under perioden uppgraderat sitt IP-telefonierbjudande. Intresset för tjänsten har stadigt ökat och medfört att vi haft svårt att hinna med att leverera till alla som velat teckna abonnemang. Tillsammans med våra underleverantörer har vi utökat kapaciteten och från den första augusti erbjuds tre förbättrade abonnemangsformer. Detta kommer medföra ökat antal kunder under andra halvåret. Digisip kommer även erbjudas i merparten av de 15 svenska stadsnät där Labs2 opererar Ti BRIKKS, vilket ytterligare ökar antalet abonnenter.

ViaEuropa har under perioden helt integrerats med övriga verksamheter inom koncernen. En omarbetning av konceptet har genomförts och ett stort antal kunder har ingått avtal, vilket kommer ge positiva effekter under andra halvåret. Verksamheten är redan idag lönsam och förväntas utvecklas positivt med förbättrade nettomarginaler.

Real Life har påbörjat interna integreringsprojekt, vilka kortsiktigt kommer belasta resultatet. Dessa projekt förväntas vara fullt genomförda till slutet av fjärde kvartalet. Ett antal intressanta kunder har under perioden tillkommit som ger positiva effekter under andra halvåret. Real Life väntas gå med stadig vinst från årsskiftet.

Övriga delar av verksamheten tyngs under perioden av stora uppstartskostnader kring ett antal av de större operatörsprojekt som ett antal vunna beställningar resulterat i. Detta är affärer som över tid kommer utvecklas till tydliga förstärkningar på omsättning och resultat. Det innebär dock i det korta perspektivet att ytterligare kapital och resurser binds upp. Ett antal integrationsprojekt med nya partners, samt förvärvade verksamheter, binder resurser i det korta perspektivet men ger över tid tydliga positiva effekter. Avtal som skrevs under första kvartalet, tillsammans med

nya, har börjat ge effekter och kommer förstärkas ytterligare under andra halvåret då arbetet beräknas vara genomfört.

Likviditet

Likvida medel i koncernen per den 30 juni uppgick till 15,4 MSEK.

Ti BRIKKS 2.8 kunder

Kunder till tjänsteinfrastrukturen Ti BRIKKS 2.8 är under perioden HSB Skåne, Mälarenergi Stadsnät, GothNet (Göteborgs Energi), Svalövs kommun, Ulricehamns Energi, Lerums kommun, Skinnskattebergs kommun, Gotlands Energi, MKB Fastigheter AB, Tierps kommun och via SUAB regionen Västervik, Eskilstuna energi och miljö AB, Hammarby sjöstad, Brf Saltsjöqvarn samt Brf Hamnvakten.

Företagsförvärv

I februari slutfördes förvärvet av AB ViaEuropa Infrastructure. Efter förvärvet har bolagets balansräkning konsoliderats i koncernens balansräkning fr o m 1 februari 2004. Köpeskillingen uppgår till 8,3 miljoner nyemitterade Labs2-aktier (motsvarande ett värde av 9,3 MSEK vid förvärvsdatumet).

I maj har Real Life Production AB förvärvats för att bli ett helägt dotterbolag inom koncernen. Efter förvärvet har bolagets balansräkning konsoliderats i koncernens balansräkning fr o m 1 maj 2004. Betalningen är initialt 27,9 MSEK och betalas med egna nyemitterade Labs2-aktier. En tilläggsköpeskillning kan tillkomma baserad på resultat från licensintäkter över 27 månader efter förvärvet. Labs2 kan välja att betala tilläggsköpeskillingen i kontanter eller med egna nyemitterade Labs2-aktier.

Genom förvärvet av Real Life Production AB kommer ytterligare slutanvändare att erbjudas ett större tjänsteutbud av att dess tjänsteinfrastruktur kopplas till Labs2s tjänstepaket hos operatörerna. Verksamheten i Real Life Production består i att bedriva mjukvaruutveckling för system som möjliggör försäljning av film, tv-kanaler och olika former av musiktjänster (s.k. video-on-demand, IP TV samt music-on-demand) för professionella innehållsägare.

Real Life:s specialistkunnande gör att Labs2 kan erbjuda en komplettare samling tjänstelösningar för operatörer av bredbandsnäten; från telefoni till försäljning av film och musik.

Labs2 kommer även fortsättningsvis leta efter förvärv som stärker kundnyttan av tjänstepaketet och därigenom driver volymökningen av användare.

Resultat och likviditet

Koncernen

Intäkterna för perioden i koncernen uppgick till 54,4 MSEK (2,6 MSEK). Kostnaderna uppgick under perioden till 74,6 MSEK (8,1 MSEK), inklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om 5,5 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till – 20,1 MSEK (– 5,5 MSEK). Kassaflödet under perioden uppgick till 0,5 MSEK (3,0 MSEK) inklusive emissioner.

Intäkterna för årets andra kvartal i koncernen uppgick till 29,5 MSEK (1,1 MSEK). Kostnaderna uppgick under perioden till 36,7 MSEK (4,4 MSEK), inklusive "av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar" om 2,8 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till – 7,2 MSEK (– 3,3 MSEK). Kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 3,2 MSEK inklusive emissioner.

Moderbolaget

Intäkterna för perioden i moderbolaget uppgick till 5,0 MSEK (0,1 MSEK). Kostnaderna uppgick under perioden till 4,6 MSEK (3,3 MSEK), inklusive "av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar" om 1,5 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 0,2 MSEK (– 3,3 MSEK).

Likviditet

Likvida medel i koncernen per den 30 juni uppgick till 15,4 MSEK. Det positiva kassaflödet i investeringsverksamheten kommer från genomförda förvärv.

Investeringar har gjorts under perioden för 2,2 MSEK i uppbyggnad av nätinfrastruktur, vilket påverkat kassaflödet negativt under perioden. Depositioner som påverkar kassaflödet har under perioden betalats ut med 1,5 MSEK varav 1,0 MSEK av dessa återbetalas under tredje kvartalet.

Verksamheten

Nya teknologiska landvinningar inom fiberoptik och mjukvaruutveckling skapar stora möjligheter för att i grunden förändra ett antal segment inom kommunikationsmarknaden. Labs2 har tagit det som sin uppgift att realisera en del av dessa möjligheter och skapa möjligheter att föra ut bättre och billigare bredbandsbaserade tjänster till den breda allmänheten.

Huvudprodukten är ett omfattande mjukvarusystem, Ti BRIKKS 2.8. Tjänsteinfrastrukturen (Ti) ger den vanlige användaren valfrihet mellan ett flertal olika operatörer och möjligheten att själv konsumera eller skapa digitala tjänster. För att driva utvecklingen i att skapa ett attraktivt erbjudande och säkerställa att konkurrens uppstår har Labs2 valt att via dotterbolag erbjuda digitala tjänster som bredband och telefoni. Genom att använda de tekniker som har den snabbaste utvecklingstakten samt ständigt arbeta med strategiska samarbeten kan Labs2 erbjuda bättre och billigare tjänster som telefoni och bredbandsuppkoppling.

Målet är att operatörsverksamheten baserad på bolagets mjukvara skall kunna erbjuda ett stort utbud av tjänster med minst samma kvalitet som den ledande aktören på marknaden till ett mycket konkurrenskraftigt pris.

Aktiekapital och Emissioner

Den 9 februari 2004 slutfördes förvärvet av AB ViaEuropa Infrastructure. Betalningen av köpeskillingen uppgår till 9,3 MSEK vid kursen 1,12 SEK per aktie vid förvärvsdatum och betalas med 8.276.471 egna nyemitterade Labs2-aktier genom styrelsens bemyndigande om nyemission. Aktiekapitalet uppgår efter genomförd emission till 29.867.185 kronor och 80 öre kronor fördelat på 149.335.929 aktier.

Den 30 april 2004 slutfördes förvärvet av Real Life Production AB. Betalningen av köpeskillingen uppgår till 27,9 MSEK vid kursen 0,84 SEK per aktie vid förvärvsdatum och betalas med 33.262.600 egna nyemitterade Labs2-aktier genom den av extra bolagsstämman till styrelsen givna bemyndigande om nyemission. Aktiekapitalet uppgår efter genomförd emission till 36.519.705 kronor och 80 öre kronor fördelat på 182.598.529 aktier.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2004-08-19

Labs2 skriver avtal för leverans av bredband i Linköping, Norrköping och Katrineholm. Avtalet skrivs med Utsikt Linköping AB som är ett regionalt samarbetsföretag via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-08-18

Labs2 skriver avtal med Teracom AB om leverans av Internet över DSL via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-08-17

Labs2 skriver avtal med Strängnäs Energi AB via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-08-10

Labs2 skriver avtal för leverans av bredband i Örebro och Kumla. Avtalet skrivs med Thalamus Operations AB, via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-08-09

Labs2 skriver avtal med Sollentuna energi AB, via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-08-03

Labs2 skriver avtal med Växjö Energi AB (WEXNET), via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-08-02

Labs2 skriver avtal med operatören Bahnhof Bredband AB, via dotterbolaget ViaEuropa Infrastructure AB.

2004-07-29

Labs2 skriver avtal med tjänsteleverantören Magasin1 AB, via dotterbolaget ViaEuropa Infrastructure AB.

2004-07-28

Labs2 skriver avtal med operatören Svenska DCS gruppen AB, via dotterbolaget ViaEuropa Infrastructure AB.

2004-07-26

Labs2 skriver avtal med operatören Blixtvik Internet och Telefoni AB, via dotterbolaget ViaEuropa Infrastructure AB.

2004-07-21

Labs2 skriver avtal med operatören Webtech Nord AB, via dotterbolaget AB ViaEuropa Infrastructure.

2004-07-20

Labs2 uppgraderar sitt IP-telefonierbjudande via dotterbolaget Digisip AB.

2004-07-05

Labs2 tecknar operatörsavtal angående Ti BRIKKS med Atenit Communication AB.

2004-06-07

Labs2, via dotterbolaget Real Life Production AB, ingår samarbete med Creative Technologies Sverige.

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.

Personal

Antalet anställda i koncernen var vid periodens utgång 47 personer (13 förra året).

Förväntningar inför 2004

Det är framförallt tre faktorer som gör vår sektor högtintressant och skapar möjligheter för koncernen:

- *Tillgången till alternativ teleinfrastruktur ökar.* Antalet nät och städer där Labs2 kan erbjuda helheten eller delar av Ti BRIKKS kombinerat med telefoni och bredbandsuppkoppling fortsätter öka, samtidigt som antalet möjliga slutanvändare ökar i varje nät. Ökningen är från blygsamma nivåer men stadig och volymerna börjar nå en intressant storlek och ökningstakt.
- *Slutanvändarnas ökade kunskap.* Detta innebär att kunderna gärna aktiverar sina tjänster själva, använder elektroniska betalningar och efterfrågar mera och lättanvända tilläggstjänster. Sammantaget sjunker priserna för att underhålla tjänster i takt med att nätet mognar, men volymerna ökar. Principen är den samma som för IKEA; genom att kunden gör ett antal handgrepp själv kan Labs2 hålla låga priser med rimliga marginaler. Dessutom kan vi på detta sätt skapa en flexibilitet där kunden har full tillgång sina egna system för att göra anpassningar dygnet runt.
- *Traditionella aktörers ovilja till produktförbättringar.* När vi gör våra bedömningar av marknaden så är det naturligtvis intressant att följa de stora etablerade aktörerna. Trenden på detta område är att de snarare än att gå in i priskonkurrens (vilket en operatör med effektiviteten ur våra system kan möta) har flaggat för prishöjningar av sina bastjänster. Det mest intressanta fallet är utan tvivel Telia/Sonera som meddelat marknaden att de önskar höja det grundläggande teleabonnemang till minst 150 SEK per månad. En jämförelse med t.ex. Digisip bas för 45 SEK per månad över en bredbandsförbindelse gör att vi kan erbjuda i princip samma tjänst till en tredjedel av priset. Därutöver är våra minutpriser generellt lägre; samtal mellan två Digisipkunder är helt utan kostnad. Digisip har vid tidpunkten för denna rapport publicering de lägsta priserna på PTS hemsida för prisjämförelser.

Det är styrelsens bedömning att bolagets finansiella kapacitet räcker för att finansiera den befintliga verksamhetens operativa expansion, fram till dess att avkastningen på avtalade affärer ger ett positivt kassaflöde. Styrelsen anser dock att det vid en expansion, inom nya områden eller för att öka räckvidden till nya kunder för koncernens erbjudanden, kommer behövas nytt kapital.

Styrelsen förväntar att omvandlingen av den del av industrin som verksamheten är en del av skall både kräva och ge tillfälle till strukturella förändringar som bolaget kan dra stora fördelar av utifrån sina produkter. Vi avser att beakta dessa möjligheter, samtidigt som bolaget skall driva marknadsexpansionen av de nu etablerade tjänsterna utifrån konsolidering av förvärven och referensvärdet i tagna kundorder.

Kommande rapporttillfällen

- | | |
|-------------------------------------|------------------|
| • Delårsrapport januari – september | 19 november 2004 |
| • Bokslutskommuniké 2004 | 25 februari 2005 |

Lund den 20 augusti 2004

Styrelsen, Labs2 Group AB (publ)

Resultaträkning i sammandrag

Resultaträkning TSEK	Koncernen					Moderbolaget	
	Apr - Jun 2004	Apr - Jun 2003	Jan - Jun 2004	Jan - Jun 2003	Jan - Dec 2003	Jan - Jun 2004	Jan - Jun 2003
Rörelsens intäkter	29 454	1 137	54 444	2 612	24 466	5 005	52
Övriga externa kostnader	-28 961	-2 345	-58 626	-3 984	-28 763	-2 382	-1 547
Personalkostnader	-4 803	-1 314	-10 133	-2 613	-8 659	-751	-977
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 844	-719	-5 465	-1 463	-4 685	-1 501	-825
Rörelsens kostnader	-36 608	-4 378	-74 224	-8 060	-42 107	-4 634	-3 349
Resultat före finansiella poster	-7 154	-3 241	-19 780	-5 448	-17 641	371	-3 297
Finansnetto	-68	-24	-369	-58	1 865	-202	-50
Resultat före skatt	-7 222	-3 265	-20 149	-5 506	-15 776	169	-3 347
Skatter	0	0	0	0	-135	0	0
Periodens resultat	-7 222	-3 265	-20 149	-5 506	-15 911	169	-3 347

Resultat per aktie SEK	2004	Jan-Juni 2003	Jan-Dec 2003	Jan-Juni 2003
Genomsnittligt antal aktier (stycken)	159 044 051	67 811 676	55 598 442	
Genomsnittligt antal aktier med hänsyn till utestående teckningsoptioner (motsv. 13,5 milj aktier)	172 544 051	67 811 676	63 278 442	
Antal aktier vid periodens utgång	182 598 529	141 059 458	68 931 775	
Resultat per aktie utan hänsyn till utestående teckningsoptioner	-0,05	-0,23		-0,10
Resultat per aktie med hänsyn till utestående teckningsoptioner (motsv. 13,5 milj aktier)	-0,04	-0,23		-0,09

Balansräkning och kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernens balansräkning TSEK	2004-06-30	2003-12-31	2003-06-30
Goodwill	78 442	70 683	11 884
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10 188	727	-
Materiella anläggningstillgångar	9 201	9 062	985
Uppskjuten skattefordran	2 721	2 687	-
Andra långfristiga fordringar	0	100	-
Summa anläggningstillgångar	100 552	83 259	12 869
Kortfristiga fordringar, mm	33 321	36 563	2 633
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	15 446	14 937	5 867
Summa omsättningstillgångar	48 767	51 500	8 500
SUMMA TILLGÅNGAR	149 319	134 759	21 369
Eget kapital	99 740	82 995	17 952
Räntebärande skulder	4 770	5 894	-
Icke räntebärande skulder och avsättningar	44 809	45 870	3 417
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	149 319	134 759	21 369

**Koncernens förändring av eget kapital
TSEK**

	2004-06-30	2003-12-31	2003-06-30
Årets ingående eget kapital	82 995	15 059	15 059
Periodens resultat	-20 243	-15 911	-5 506
Nyemission samt försäljning av optioner	-	-	8 400
Pågående nyemission	-	-	-
Förändrad koncernstruktur	36 988	83 847	-
Periodens utgående eget kapital	99 740	82 995	17 952

**Koncernens kassaflödesanalys
TSEK**

	Jan - Jun 2004	Jan - Dec 2003	Jan - Jun 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-13 708	-10 831	-4 109
Förändring av rörelsekapital	-2 516	-7 297	-248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 224	-18 128	-4 357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	18 013	22 770	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-909	8 248	7 400
Kursdifferens	-371	-777	0
Periodens kassaflöde	509	12 113	3 043
Likvida medel vid periodens början	14 937	2 824	2 824
Likvida medel vid periodens slut	15 446	14 937	5 867

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

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 en koncern som med modern teknik, operatörskunskap och egna utvecklingsresurser skapar tjänster för bredband. Produkterna inkluderar: tjänsteinfrastruktur (inkl portal och affärssystem, egen teleoperatörsverksamhet (inklusive IP telefoni), egen Internetoperatör samt kompletta system för att erbjuda TV, film och musik.

Labs2 agerar primärt på den skandinaviska stadsnät och operatörsmarknaden med anläggningar i Stockholm, Oslo samt högkvarter i Lund.

För den breda allmänheten innebär tjänsteinfrastruktur, valfrihet mellan olika operatörer och möjligheten att själv välja och skapa digitala tjänster. Detta uttrycker sig i form av billigare och bättre telefoni och bredbandsuppkoppling samt större utbud av TV, film och musik.

Labs2 Group AB (publ) är noterat på Stockholms Fondbörs Nya Marknaden.