

Viking Telecom AB

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

- ♦ Två nya order på system för SMS i fasta nätet till Israel och Sydafrika
- ♦ Verksamheten i Viking Microwave AB säljs med en vinst på 5,3 Mkr
- ♦ Förvärv av AMR genom apportemission till Iowa AB
- ♦ Patent godkänt för metod och system för automatisk mätaravläsning
- ♦ Riktad nyemission till Kinnevik BV
- ♦ Ny säkerhetsprodukt utvecklas för uppringt Internet som förhindrar modemkapning
- ♦ Omstruktureringsprogrammet genomfört innebärande omkostnadsreduktion om ca. 40%

Perioden 1/1 2004 – 30/6 2004

- ♦ Nettoomsättningen uppgick till 15,6 (42,6) Mkr
- ♦ Rörelseresultatet uppgick till -12,5 (-34,6) Mkr
- ♦ Resultat efter skatt uppgick till -13,0 (-34,6) Mkr
- ♦ Kassaflödet efter investeringar uppgick till 5,6 (-19,6) Mkr
- ♦ Resultat per aktie uppgick till -0,64 (-1,75) kronor

Andra kvartalet

- ♦ Nettoomsättningen uppgick till 3,7 (13,5) Mkr
- ♦ Rörelseresultatet uppgick till -8,6 (-19,7) Mkr
- ♦ Resultat efter skatt uppgick till -8,5 (-20,2) Mkr

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

Perioden 1/1 2004 – 30/6 2004

Verksamheten under perioden har ägnats åt att slutföra det omstruktureringsprogram för koncernen som styrelsen beslutade om under hösten 2003. Programmet bestod dels av att minska beroendet av terminalverksamheten och

minska kostnaderna för utveckling och försäljning av dessa produkter och dels av att utveckla det samägda utvecklingsbolaget Hylink för att möjliggöra en försäljning av Viking Microwave. Programmet innebar också att skapa förutsättningar för att hantera bolagets

finansiella situation tills dess de nya satsningarna börjar generera resultat.

Trots att resultatet från den operativa verksamheten fortfarande varit lågt har likviditeten förstärkts under perioden. Detta har i huvudsak skett genom ett framgångsrikt avslut av en tvist med en fransk f.d. kund, en riktad nyemission till Kinnevik och en försäljning av verksamheten i dotterbolaget Viking Microwave. I och med försäljningen av verksamheten i Viking Microwave till SAF Tehnika i Lettland är nu omstruktureringsprogrammet avslutat. Som ett resultat av detta har den totala omkostnadsmassan reducerats med ca 40%.

AMR (automatisk mätaravläsning)

Genom bland annat förvärvet av AMR koncentreras nu verksamheten på att utveckla nya applikationer för närliggande marknadssegment som baseras på den befintliga SMS-servern och den routerteknologi som bolaget utvecklat. Satsningen inom den i Sverige lagstiftade marknaden för automatisk avläsning av elmätare har börjat ge resultat. Bolaget har erhållit en första order på en pilotinstallation från ett av de större elnätbolagen. Installationen kommer att genomföras under hösten. Viking Telecom har även fått ett patent godkänt i Sverige för bolagets system för automatisk överföring av information mellan mätare och insamlingsystem via SMS i det fasta telenätet. En ansökan om godkännande av samma patent för den europeiska marknaden är inlämnad. Bolaget gör bedömningen att den produktutveckling och marknadsbearbetning som återstår för att etablera sig på den svenska AMR-marknaden under 2005 klaras av med egna medel.

CallSafe

De senaste åren har tusentals konsumenter som har datorer med uppringt modem som anslutningsmetod mot Internet fått sina modem "kapade". Detta innebär ofta att konsumenten får en mycket hög telefonräkning som orsakar frustration och kostnader för både konsumenter och teleoperatörer. Enligt Post- och Telestyrelsen har ungefär hälften av alla internetanvändare i Sverige uppringd Internet-anslutning.

Viking Telecom har tagit fram en säkerhetsprodukt som förhindrar modemkapning. Produkten består av ett "hårdvarulås" som baseras på bolagets routerteknologi och gör det omöjligt att kapa modemmet. CallSafe är mycket enkel att installera och är kompatibel med de på marknaden vanligaste förekommande datorer och modem. Det är bolagets bedömning att detta problem är av global karaktär och det finns därför en mycket intressant marknadspotential. Volymleveranser beräknas starta under det fjärde kvartalet 2004.

Telecom

Två nya order på system för SMS i det fasta telenätet till South Africa Telekom och Bezeq i Israel har erhållits i samarbete med Comverse.

Jan-Åke Hedin har från och med den första juli 2004 utsetts till vice VD med ansvar för marknads- och försäljningsorganisationen.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 15,6 (42,6) Mkr.

Försäljningsminskningen på 27 Mkr mot föregående år är främst hänförlig till nedgången av tidigare routerverksamhet samt en allmänt svag orderingång inom Telekomsektorn.

Andelen försäljning till Tele2-koncernen uppgick till 33 % (75,4 %).

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -12,5 (-34,6) Mkr. Den minskade förlusten mot föregående år beror huvudsakligen på avyttring av den förlustbringande mikrovågsverksamheten vilket påverkade resultatet positivt med 5,3 Mkr. Den tidigare tvisten med en fransk f.d kund medförde en redovisningsmässig vinst på 3,6 Mkr. Därutöver har den löpande rörelseförlusten minskat med 13,2 Mkr.

Resultatet före skatt uppgick till -13,0 (-30,5) Mkr. Under perioden har bolaget haft ett negativt finansnetto på -0,5 (4,2) Mkr, varav -0,7 Mkr avser valutaomräkningsdifferens på finansiella tillgångar.

Affärsområde Telecom

Viking Telecom (*publ.*) utvecklar och säljer system för transport av SMS mellan mobila och fasta telenät samt accessprodukter för styrning av teletrafik.

Inom affärsområdet Telecom minskade nettoomsättningen kraftigt, mest beroende på minskad försäljning av routerprodukter, och uppgick till 11,8 (36,0) Mkr. Rörelseresultatet förbättrades däremot och uppgick till -12,2 (-25,6) Mkr. Utvecklingskostnaderna uppgick till 6,7 (6,7) Mkr, varav 3,3 (2,4) Mkr har aktiverats.

Affärsområde Microwave

Inom affärsområdet Microwave marknadsför och utvecklar Viking Telecom accesslösningar för nästa generations nätverk genom att erbjuda mikrovåglänkar och andra accessprodukter för höghastighetskommunikation.

Inom affärsområdet Microwave uppgick nettoomsättningen till 3,8 (6,6) Mkr. Rörelseresultatet var vid periodens slut -0,3 (-9,0) Mkr. Utvecklingskostnaderna uppgick till 2,6 (3,7) Mkr. Inga aktiveringar är gjorda. Den 1 juni 2004 såldes verksamheten i Microwave till SAF Tehnika i Riga vilket påverkade resultatet positivt med 5,3 Mkr. Som ett resultat av detta har styrelsen beslutat att likvidera Viking Microwave AB.

Produktutveckling

Produktutvecklingskostnader uppgick till 9,3 (10,4) varav 3,3 (2,4) Mkr aktiverats. Aktiverade utvecklingsprojekt har skrivits ned med 3,0 Mkr och uppgår därefter till 6,8 Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,2 (1,1) Mkr. Övriga investeringar på 11,7 Mkr avser immateriella anläggningstillgångar varav aktiverade utvecklingskostnader på 3,3 Mkr samt goodwill i samband med förvärv av AMR på 8,4 Mkr. I samband med försäljning av mikrovågsverksamheten har inventarier avyttrats till ett värde av 3,2 Mkr.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 5,5 Mkr avseende aktier i SAF Tehnika Lettland, som utgjort del av köpeskillingen vid försäljning av mikrovågsverksamheten.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 30 juni till 36,2 (27,7) Mkr och soliditeten uppgick till 77,3 (79,2) procent

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 61,5 (103,4) Mkr. Nyemissioner har ökat det egna kapitalet med 18 Mkr som utgjorts av en apportemission i samband med förvärv av AMR samt en riktad nyemission till Kinnevik.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,4 (-13,3) Mkr. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten består av -5,2 Mkr från rörelsen och 6,6 Mkr i minskad rörelsekapitalbindning.

Periodens kassaflöde uppgick till 5,6 (-19,6) Mkr.

Personal

Koncernen hade 25 (54) anställda, varav 4 kvinnor per den 30/6 2004. Detta innebär en minskning från årsskiftet med 24 personer varav 14 inom mikrovågsverksamheten. Genomsnittligt antal anställda under delårsperioden var 38 (66).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 11,8 (35,5) Mkr. Resultat före skatt uppgick till -12,2 (-51,1) Mkr. Resultatet har belastats med aktieägartillskott till Viking Microwave med 0,8 Mkr.

Ny Styrelse

Vid ordinarie bolagsstämma valdes Göran Ahlström och Sven Uthorn till nya ledamöter.

Kommande rapporttillfällen

- ♦ Delårsrapport för kvartal 3 den 22 oktober 2004

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Årsredovisningen för 2003.

Göteborg den 20 augusti 2004



Rickard von Horn
Verkställande direktör

För ytterligare information hänvisas till:

VD Rickard von Horn
Mobil: 0707-20 46 60
Epost: rvh@viking-telecom.com



Viking Telecom koncernen

Viking Telecom (*publ.*) utvecklar och säljer system för transport av SMS mellan mobila och fasta telenät, automatisk avläsning och leverans av mätvärden samt accessprodukter för styrning av teletrafik baserat på bolagets serverteknologi.

Bolaget har sitt säte i Göteborg med dotterbolag i Sverige och Hong Kong. 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

Viking Telecom AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

Koncernens resultaträkningar

<i>Belopp i tusental kronor</i>	2004 april - juni	2003 april - juni	2004 jan - juni	2003 jan - juni	2003 jan - dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3 678	13 464	15 556	42 619	80 327
Aktiverat arbete för egen räkning	550	1 662	1 578	2 273	3 226
Övriga rörelseintäkter	5 522	-168	9 599	193	1 313
	9 750	14 958	26 733	45 085	84 866
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-2 555	-11 173	-8 944	-34 930	-65 602
Nedskrivning av varulager	0	0	0	0	-10 224
Övriga externa kostnader	-5 333	-5 688	-9 581	-11 703	-21 074
Personalkostnader	-7 611	-10 840	-14 641	-23 446	-41 289
Avskrivningar/nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-2 072	-1 175	-4 277	-1 905	-9 260
Avskrivningar/nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-732	-933	-1 813	-2 289	-4 482
Övriga rörelsekostnader	0	-3 774	0	-3 774	-123
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-1 064	0	-1 669	-10 696
Rörelseresultat	-8 553	-19 689	-12 523	-34 631	-77 884
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	548
Ränteintäkter och liknande resultatposter	212	7 615	411	10 457	7 175
Räntekostnader och liknande resultatposter	-223	-3 966	-906	-6 284	-7 512
Resultat före skatt	-8 564	-16 040	-13 018	-30 458	-77 673
Skatt på periodens/årets resultat	20	-4 175	-22	-4 186	-4 269
Periodens/Årets resultat	-8 544	-20 215	-13 040	-34 644	-81 942
Resultat per aktie, före utspädning	-0,40	-1,02	-0,64	-1,75	-4,15
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,40	-1,02	-0,64	-1,75	-4,15
Antal aktier, före utspädning	21 172 603	19 744 032	20 458 318	19 744 032	19 744 032
Antal aktier, efter utspädning	21 224 403	19 744 032	20 510 118	19 744 032	19 744 032

Nettoomsättning affärsområdena

<i>Belopp i tusental kronor</i>	2004 april - juni	2003 april - juni	2004 jan - juni	2003 jan - juni	2003 jan - dec
Telecom	2 210	11 312	11 750	35 989	67 542
Microwave	1 468	2 152	3 806	6 630	12 785
Koncernen	3 678	13 464	15 556	42 619	80 327

Viking Telecom AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

Rörelseresultat affärsområdena

	2004	2003	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	april - juni	april - juni	jan - juni	jan - juni	jan - dec
Telecom	-10 997	-14 283	-12 225	-25 620	-52 177
Microwave	2 444	-5 406	-298	-9 011	-25 707
Koncernen	-8 553	-19 689	-12 523	-34 631	-77 884

Koncernens kassaflödesanalyser

	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	jan - juni	jan - juni	jan - dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-12 523	-34 631	-77 884
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 854	4 194	24 082
Övriga poster som påverkar kassaflödet	-495	5 210	10 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	-5 164	-25 227	-43 443
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	6 572	11 925	32 666
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 408	-13 302	-10 777
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 836	-6 324	-5 144
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 001	0	-823
Periodens kassaflöde	5 573	-19 626	-16 744
Likvida medel vid periodens början	30 581	47 325	47 325
Likvida medel vid periodens slut	36 154	27 699	30 581
Förändringen i årets kassaflöde	5 573	-19 626	-16 744

Viking Telecom AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

Koncernens balansräkningar

	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	30 juni	30 juni	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 737	14 164	8 373
Materiella anläggningstillgångar	4 505	11 002	9 170
Finansiella anläggningstillgångar	5 528	11 380	0
Summa anläggningstillgångar	25 770	36 546	17 543
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 679	31 113	10 187
Kortfristiga fordringar	12 047	35 317	26 230
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	36 154	27 699	30 581
Summa omsättningstillgångar	53 880	94 129	66 998
SUMMA TILLGÅNGAR	79 650	130 675	84 541

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	61 549	103 462	56 107
Avsättningar	1 764	0	0
Icke räntebärande långfristiga skulder	0	823	0
Icke räntebärande kortfristiga skulder	16 337	26 390	28 434
Summa skulder	18 101	27 213	28 434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	79 650	130 675	84 541

	2004	2003	2003
	30 juni	30 juni	31 dec
Förändringar i koncernens eget kapital			
Ingående eget kapital per 1/1	56 107	136 570	136 570
Omräkningsdifferenser	21	1 536	1 479
Apportemission	8 461		
Nyemission	10 000	0	0
Periodens resultat	-13 040	-34 644	-81 942
Belopp vid periodens utgång	61 549	103 462	56 107
Ställda Panter	30 368	27 243	20 415
Ansvarsförbindelse (1)	0	27 282	27 282

(1) Ansvarsförbindelsen avsåg tvist med f.d kund som lösts till Viking Telecoms förmån under delårsperioden.

Viking Telecom AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

	2004	2003	2003
NYCKELTAL	30 juni	30 juni	31 dec
Bruttomarginal, %	-41,4	-67,5	-79,9
Rörelsemarginal, %	-80,5	-81,3	-97,0
Vinstmarginal, %	-83,8	-81,3	-102,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-41,2	-40,3	-73,4
Räntabilitet på eget kapital, %	-44,3	-57,7	-85,1
Soliditet, %	77,3	79,2	66,4
Antal anställda, medeltal	38	66	59
Orderstock, MSEK	8	37	14,5

DATA PER AKTIE

Antal aktier vid periodens utgång	24 029 745	19 744 032	19 744 032
Genomsnittligt antal aktier, st	20 458 318	19 744 032	19 744 032
Resultat per aktie före full utspädning, kronor	-0,64	-1,75	-4,15
Resultat per aktie efter full utspädning, kronor	-0,64	-1,75	-4,15
Eget kapital per aktie, kronor	2,56	5,24	2,84