

Viking Telecom AB

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2004

Viktiga pilotorder inom nya affärsverksamheter.

- ♦ Testinstallationer av elmätaravläsningsystem hos två större elbolag pågår.
- ♦ Tre order om totalt 18 000 enheter på Vikings CallSafe, som förhindrar modemkapning.

Perioden 1/1 2004 – 30/9 2004

- ♦ Nettoomsättningen uppgick till 22,2 (58,8) Mkr
- ♦ Rörelseresultatet uppgick till -18,7 (-63,7) Mkr
- ♦ Resultat efter skatt uppgick till -18,4 (-63,9) Mkr
- ♦ Kassaflödet efter investeringar uppgick till -5,2 (-30,0) Mkr
- ♦ Resultat per aktie uppgick till -0,85 (-3,23) kronor

Tredje kvartalet

- ♦ Nettoomsättningen uppgick till 6,7 (16,2) Mkr
- ♦ Rörelseresultatet uppgick till -6,2 (-29,1) Mkr
- ♦ Resultat efter skatt uppgick till -5,4 (-29,2) Mkr

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

Verksamheten under delårsperioden

Verksamheten under 2004 har präglats av försäljning av affärsområdet Viking Microwave, förvärv av AMR samt avslutning av ett omstruktureringsarbete inom affärsområdet Telecom.

Verksamheten under det tredje kvartalet har till största del ägnats åt att färdigställa produkter och system för AMR samt att starta produktion av CallSafe. Bearbetningen av AMR marknaden är intensiv och mycket av arbetet består i att skapa allianser med andra intressenter för att kunna erbjuda kunderna färdiga mätvärden. Viking har under kvartalet fått förfrågningar och lämnat offerter till flera elnätbolag.

Försäljningen har jämfört med 2003 minskat kraftigt, vilket huvudsakligen beror på minskad

försäljning av routerprodukter och avyttring av affärsområdet Viking Microwave under kvartal två. Som en konsekvens av omstruktureringsarbetet har affärsmodellen ändrats från produkter till tjänster vilket påverkar försäljningsvolymen.

Försäljningen under kvartal tre ökade jämfört med föregående kvartal.

Som följd av de omstruktureringar som skett har Viking Telecom minskat sina omkostnader till cirka 3,5 Mkr per månad, vilket är en nära halvering av kostnadsmassan jämfört med samma period 2003.

Produktområden

Automatisk elmätaravläsning (AMR)

Utvecklingen av AMR systemet har koncentrerats på en konstruktion för att i första hand möta kundkraven på

kostnadseffektiva lösningar för installation och drift för elmätarrum. En pilotinstallation av detta system finns i drift sedan september månad hos ett av de större elnätbolagen och ytterligare ett har installerats under oktober hos ett annat stort elnätbolag. Installationerna har fungerat väl och visar att Vikings AMR koncept motsvarar förväntningarna. Produktutvecklingen följer plan och massproduktion beräknas kunna starta under kvartal ett nästa år. De upphandlingar som för närvarande pågår beräknas ge intäkter tidigast i slutet av nästa år. Som en konsekvens av AMR satsningen har ett miljöcertifieringsprogram inletts som beräknas avslutas under kvartal två 2005.

CallSafe

Introduktionen av Vikings nya säkerhetsprodukt som förhindrar kapning av modem för konsumenter som använder uppringt Internet har fungerat väl. Under kvartalet har Viking fått tre order om totalt 18 000 enheter. Produktionen pågår och enheterna kommer att finnas tillgängliga under fjärde kvartalet.

Telecom

Marknadsaktiviteten inom system för SMS i det fasta telenätet har varit mycket hög under kvartalet och Viking har deltagit i många upphandlingar och testinstallationer, i huvudsak tillsammans med Comverse, en världsledande leverantör av meddelandesystem till teleopera-törer. Utfallet av de tekniska utvärderingarna som kunderna gjort har varit tillfredställande men försäljningsresultatet har inte nått upp till bolagets förväntningar. Med anledning av detta görs därför en översyn av marknadsföringen och sättet att distribuera dessa system.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 22,2 (58,8) Mkr.

Försäljningsminskningen på 36,6 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 13,4 % (73,1 %).

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -18,7 (-63,7) Mkr. Den minskade förlusten mot föregående år beror huvudsakligen på avyttringen av mikrovågs-verksamheten vilket påverkade resultatet positivt med 5,3 Mkr. Den tidigare tvisten med en f.d. kund medförde en redovisningsmässig vinst på 3,6 Mkr. Därutöver har den löpande rörelseförlusten minskat med 36,1 Mkr.

Resultatet före skatt uppgick till -18,4 (-59,5) Mkr. Under perioden har bolaget haft ett negativt finansnetto på -0,3 (4,2) Mkr, varav -0,8 Mkr avser valutaomräkningsdifferens på finansiella tillgångar.

Affärsområde Telecom

Viking Telecom 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.

Inom affärsområdet Telecom minskade nettoomsättningen kraftigt, mest beroende på minskad försäljning av routerprodukter, och uppgick till 17,5 (50,5) Mkr. Rörelseresultatet förbättrades däremot och uppgick till -17,9 (-50,7) Mkr. Utvecklingskostnaderna uppgick till 9,5 (9,4) Mkr, varav 4,6 (4,0) Mkr har aktiverats.

Avyttring av affärsområde Microwave

Viking Telecom koncernen avyttrade under kvartal två inkråmet i affärsområdet Microwave med en beräknad vinst på 5,3 Mkr, efter reservering för beräknade kostnader i samband med avvecklingen. Vinsten redovisas bland övriga rörelseintäkter.

Fram till försäljningstidpunkten, var affärsområdets rörelseförlust för 2004, 5,5 Mkr.

Som dellikvid vid försäljningen erhöll Viking Telecom aktier i det förvärvande bolaget, SAF Tehnika Lettland, till ett värde av 5,4 Mkr. Drygt hälften av dessa aktier har sålts under kvartal tre med en vinst på 0,5 Mkr. Resterande aktier har avyttrats med ytterligare reavinst efter delårsrapportens utgång.

Avyttringen av affärsområdet Microwave har förstärkt Viking koncernens likvida medel med

13,3 Mkr varav 3,6 Mkr erhöles i början av oktober.

En mindre aktiepost i Viking Microwave AB har avyttrats. Styrelsen har beslutat att likvidera bolaget.

Produktutveckling

Produktutvecklingskostnader uppgick till 9,5 (14,1) varav 4,6 (4,0) Mkr aktiverats. Aktiverade utvecklingsprojekt har skrivits ned med 3,0 Mkr och uppgår därefter till 7,6 Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,4 (2,4) Mkr, 3,2 Mkr har avyttrats i samband med försäljning av mikrovågsverksamheten kvartal två 2004. Övriga investeringar avser immateriella anläggnings-tillgångar varav aktiverade utvecklingskostnader på 4,6 Mkr.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 2,8 Mkr avseende aktier i SAF Tehnika Lettland, som utgjort del av köpeskillingen vid försäljning av mikrovågsverksamheten. Drygt hälften har sålts under kvartal tre och påverkade resultatet positivt med 0,5 Mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 30 september till 35,4 (30,6) Mkr, förbättringen har bla påverkats av inbetalning av tidigare tvistig fordran och positiv likviditets-flöde vid avyttring av affärsområdet Microwave. Soliditeten uppgick till 77,1 (66,4) procent

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 56,1 (56,1) 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 -1,3 (-23,5) Mkr. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten består av -8,6 Mkr från rörelsen och 7,3 Mkr i minskad rörelsekapitalbindning.

Periodens kassaflöde uppgick till 4,8 (-30,0) Mkr.

Personal

Koncernen hade 25 (54) anställda, varav 3 kvinnor per den 30/9 2004. Detta innebär en minskning från årsskiftet med 24 personer varav 14 inom mikrovågsverksamheten. Genomsnittligt antal anställda under delårsperioden var 38 (62).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 17,5 (50,0) Mkr. Resultat före skatt uppgick till -17,9 (-75,3) Mkr. Resultatet har belastats med aktieägartillskott till Viking Microwave med 0,8 Mkr.

Kommande rapporttillfällen

- ♦ Delårsrapport för kvartal fyra den 11 februari 2005.

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

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Göteborg den 22 oktober 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 AB (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 server-teknologi.

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

Koncernens resultaträkningar

	2004	2003	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	jan - dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 668	16 161	22 224	58 780	80 327
Aktiverat arbete för egen räkning	513	453	2 091	2 726	3 226
Övriga rörelseintäkter	743	218	10 342	411	1 313
	7 924	16 832	34 657	61 917	84 866
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-3 846	-13 045	-12 790	-47 975	-65 602
Nedskrivning av varulager	0	-10 956	0	-10 956	-10 224
Övriga externa kostnader	-3 659	-3 705	-13 240	-15 408	-21 074
Personalkostnader	-4 887	-10 249	-19 528	-33 695	-41 289
Avskrivningar/nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-971	-5 141	-5 248	-7 494	-11 004
Avskrivningar/nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-723	-779	-2 536	-2 620	-2 738
Övriga rörelsekostnader	0	-1 151	0	-4 925	-123
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-902	0	-2 570	-10 696
Rörelseresultat	-6 162	-29 096	-18 685	-63 726	-77 884
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	587	0	587	0	548
Ränteintäkter och liknande resultatposter	201	816	612	11 273	7 175
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-806	-929	-7 090	-7 512
Resultat före skatt	-5 397	-29 086	-18 415	-59 543	-77 673
Skatt på periodens/årets resultat	2	-140	-20	-4 326	-4 269
Periodens/Årets resultat	-5 395	-29 226	-18 435	-63 869	-81 942
Resultat per aktie, före utspädning	-0,22	-1,48	-0,85	-3,23	-4,15
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,22	-1,48	-0,85	-3,23	-4,15
Antal aktier, före utspädning	24 029 745	19 744 032	21 648 793	19 744 032	19 744 032
Antal aktier, efter utspädning	24 056 977	19 744 032	21 676 025	19 744 032	19 744 032

Viking Telecom AB – Delårsrapport 1 januari – 30 september 2004

Nettoomsättning affärsområdena	2004	2003	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	jan - dec
Telecom	5 763	14 487	17 513	50 476	67 542
Microwave	905	1 674	4 711	8 304	12 785
Koncernen	6 668	16 161	22 224	58 780	80 327

Rörelseresultat affärsområdena	2004	2003	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	jan - dec
Telecom	-5 715	-25 120	-17 940	-50 740	-52 177
Microwave	-447	-3 976	-745	-12 986	-25 707
Koncernen	-6 162	-29 096	-18 685	-63 726	-77 884

Koncernens kassaflödesanalyser

	2004	2003	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	jan - dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 162	-29 096	-18 685	-63 726	-77 884
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 671	5 920	11 525	10 114	24 082
Övriga poster som påverkar kassaflödet	-990	400	-1 485	5 610	10 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 481	-22 776	-8 645	-48 002	-43 443
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	812	12 540	7 384	24 464	32 666
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 669	-10 236	-1 261	-23 538	-10 777
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 935	-160	-3 901	-6 484	-5 144
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	0	10 000	0	-823
Periodens kassaflöde	-735	-10 396	4 838	-30 022	-16 744
Likvida medel vid periodens början	36 154	27 699	30 581	47 325	47 325
Likvida medel vid periodens slut	35 419	17 303	35 419	17 303	30 581
Förändring i årets kassaflöde	-735	-10 396	4 838	-30 022	-16 744

Koncernens balansräkningar

	2004	2003	2003
<i>Belopp i tusental kronor</i>	30 sept	30 sept	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 053	10 066	8 373
Materiella anläggningstillgångar	3 914	9 903	9 170
Finansiella anläggningstillgångar	2 761	10 723	0
Summa anläggningstillgångar	22 728	30 692	17 543
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 716	18 014	10 187
Kortfristiga fordringar	9 986	36 125	26 230
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	35 419	17 303	30 581
Summa omsättningstillgångar	50 121	71 442	66 998
SUMMA TILLGÅNGAR	72 849	102 134	84 541

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	56 135	74 705	56 107
Minoritetsandel	18	0	0
Avsättningar	2 587	0	0
Icke räntebärande långfristiga skulder	0	823	0
Icke räntebärande kortfristiga skulder	14 109	26 606	28 434
Summa skulder	16 696	27 429	28 434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	72 849	102 134	84 541

	2004	2003	2003
	30 sept	30 sept	31 dec
Förändringar i koncernens eget kapital			
Ingående eget kapital per 1/1	56 107	136 570	136 570
Omräkningsdifferenser	20	2 004	1 479
Nyemission	18 461	0	0
Periodens resultat	-18 435	-63 869	-81 942
Belopp vid periodens utgång	56 153	74 705	56 107
Ställda Panter	30 368	20 265	20 415
Ansvarsförbindelse	0	26 740	27 282

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

	2004	2003	2003
NYCKELTAL	jan - sept	jan - sept	jan - dec
Bruttomarginal, %	-49,1	-93,6	-79,9
Rörelsemarginal, %	-84,1	-108,4	-97,0
Vinstmarginal, %	-83,0	-108,7	-102,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-42,9	-66,2	-73,4
Räntabilitet på eget kapital, %	-43,8	-80,6	-85,1
Soliditet, %	77,1	73,1	66,4
Antal anställda, medeltal	38	62	59

DATA PER AKTIE

Antal aktier vid periodens utgång	24 029 745	19 744 032	19 744 032
Genomsnittligt antal aktier, st	21 648 793	19 744 032	19 744 032
Resultat per aktie före full utspädning, kronor	-0,85	-3,23	-4,15
Resultat per aktie efter full utspädning, kronor	-0,85	-3,23	-4,15
Eget kapital per aktie, kronor	2,34	3,78	2,84