

LABS2 GROUP AB (publ)

Koncernens verksamhet i sammandrag

För perioden januari – september 2004:

- Omsättning: 87,8 MSEK (6,3 MSEK)
- Resultat före av- och nedskrivningar – 16,6 MSEK (– 4,5 MSEK)
- Resultat före skatt: – 25,7 MSEK (– 6,9 MSEK)
- Resultat per aktie: – 0,03 SEK (– 0,10 SEK)
- Kassaflöde inkl. emissioner: + 1,0 MSEK (+ 6,4 MSEK)

För tredje kvartalet 2004:

- Omsättning: 33,3 MSEK (3,7 MSEK)
- Resultat före av- och nedskrivningar: – 1,9 MSEK (– 0,5 MSEK)
- Resultat före skatt: – 5,6 MSEK (– 1,4 MSEK)
- Kassaflöde inkl. emissioner: + 0,5 MSEK

Resultat

Omsättningen har ökat kraftigt mot samma period förra året, vilket framförallt är ett resultat av ett antal genomförda förvärv. Omsättningen av organisk tillväxt ökar avsevärt under året med 12% mellan första & andra kvartalet och 13% mellan andra & tredje kvartalet. En fortsatt omsättningsökning kommer ske i fjärde kvartalet med förbättrat resultat.

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.

Ti BRIKKS kommer med operatörsverksamheterna Bredband2 och Digisip under nästa år att rullas ut med början i Skandinavien. En paketering av mjukvara, telefoni och bredband kommer att stärka konceptet ytterligare i den internationella satsningen. Ti BRIKKS erbjuder härmed en "nyckelfärdig lösning" med stor kostnadseffektivitet till andra operatörer och nätägare.

Bredband2, en organiskt uppbyggd bredbandsoperatör, har på kort tid nått framgångar i Sverige. Nyckeln till denna framgång baserar sig framförallt på Ti BRIKKS mjukvaran som möjliggör god kostnadseffektivitet. Med lägsta produktionspris kan Bredband2 även ge kunderna lägsta möjliga pris för bredbandstjänsterna. Målsättningen framåt är att presentera ett nationellt erbjudande som kommer nå merparten av alla hushåll. En utrullning av konceptet kommer också ske från nästa år med start i Skandinavien.

Det norska dotterbolaget PortIt har under perioden ett resultat på – 3,9 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 perioden. Omsättningen har ökat under tredje kvartalet med förbättrad nettomarginal. PortIt har sedan årsskiftet arbetat med att styra om sitt verksamhetsfokus mot försäljning av mer hög marginal produkter. Detta har medfört att vi minskat omsättningen inom vissa affärsområden och det kan även medföra att vi drar oss ur en del större lågmarginalaffärer framöver. För tredje kvartalet har PortIt ett resultat på 0,2 MSEK och väntas ha ett stadigt positivt resultat och kassaflöde framöver.

Kompetensområdet Wireless (tidigare 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 medförde under en period att vi hade svårt att hinna med att leverera till alla som ville teckna abonnemang. Tillsammans med våra underleverantörer har vi utökat kapaciteten och från den första augusti erbjuds tre förbättrade abonnemangsformer. Detta har under tredje kvartalet medfört ökat antal kunder, vilket kommer fortsätta öka framåt. Digisip kommer även erbjudas i merparten av de 15 svenska stadsnät där Labs2 opererar Ti BRIKKS, vilket ytterligare ökar antalet abonnenter. En internationell utrullning av operatörsverksamheten kommer ske från nästa år med start i Skandinavien.

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 framförallt nästa år. Verksamheten är nu lönsam på månadsbasis och förväntas utvecklas positivt med förbättrade nettomarginaler.

Kompetensområdet Media (tidigare 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. Labs2 Media 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 halvåret, tillsammans med nya, har börjat ge effekter och kommer förstärkas ytterligare då arbetet beräknas vara genomfört.

Likviditet

Likvida medel i koncernen per den 30 september uppgick till 16,0 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 tilläggsköpeskillningen 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 87,8 MSEK (6,3 MSEK). Kostnaderna uppgick under perioden till 113,5 MSEK (13,3 MSEK), inklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om 9,1 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till – 25,7 MSEK (– 6,9 MSEK). Kassaflödet under perioden uppgick till 1,0 MSEK (6,4MSEK) inklusive emissioner.

Intäkterna för årets tredje kvartal i koncernen uppgick till 33,3 MSEK (3,7 MSEK). Kostnaderna uppgick under perioden till 38,9 MSEK (5,1 MSEK), inklusive "av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar" om 3,7 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till – 5,6 MSEK (– 1,4 MSEK). Kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 0,5 MSEK inklusive emissioner.

Moderbolaget

Intäkterna för perioden i moderbolaget uppgick till 7,0 MSEK (0,1 MSEK). Kostnaderna uppgick under perioden till 6,2 MSEK (4,4 MSEK), inklusive "av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar" om 2,3 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 0,7 MSEK (– 4,4 MSEK).

Likviditet

Likvida medel i koncernen per den 30 september uppgick till 16,0 MSEK. Det positiva kassaflödet i investeringsverksamheten kommer från genomförda förvärv och i finansieringsverksamheten från den i augusti genomförda nyemissionen.

Investeringar har gjorts under perioden för 3,3 MSEK i uppbyggnad av nätinфраstruktur, 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 återbetalats under tredje kvartalet.

Verksamheten

I Labs2:s integration av de olika förvärvade verksamheterna kommer ett antal varumärken läggas ner (de juridiska enheterna kommer dock finnas kvar). Labs2:s varumärke kommer användas för de olika kompetensområdena Media, Wireless, Infrastruktur och Mjukvara. Ti BRIKKS blir samlingsnamn för alla mjukvaruenheterna och varumärkena Digisip (telefonioperatör), Bredband2 (bredbandsoperatör) och ViaEuropa (kommunikationsoperatör) kommer fortsatt finnas kvar.

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 kreera 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.

Den 9 augusti 2004 beslutade styrelsen för Labs2 Group AB, i enlighet med bemyndigande från ordinarie bolagsstämman den 29 april 2004 om emission av högst 705 905 nya Labs2-aktier. Labs2:s ägande i Port It ASA utökades härmed till motsvarande 98,9 procent från tidigare 97,5 procent. Aktiekapitalet uppgår efter genomförd emission till 36.660.886 kronor och 80 öre kronor fördelat på 183.304.434 aktier.

Den 9 augusti 2004 beslutade styrelsen för Labs2 Group AB, i enlighet med bemyndigande från ordinarie bolagsstämman den 29 april 2004, att bolaget genomför en riktad nyemission av 9 810 000 Labs2-aktier. Nyemissionen ger Labs2 ett kapitaltillskott på 5,8 MSEK till kursen 0,59 kronor per aktie. Aktiekapitalet uppgår efter genomförd emission till 38.622.886 kronor och 80 öre kronor fördelat på 193.114.434 aktier. Registreringen av emissionen skedde först i fjärde kvartalet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2004-11-16

Mjukvaruplattformen Ti BRIKKS förstärks med bredband och telefoni inför den kommande internationella utrollningen.

2004-11-10

Labs2 skriver avtal med OpenNet, via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-10-21

Labs2 erbjuder 100 Mbps för 200 SEK extra per månad, via dotterbolaget Bredband2 AB. Västerås och Lund blir de första orterna.

2004-10-20

Labs2 skriver avtal med Hudiksvalls stadsnät, som drivs av Hudiksvalls kommun, via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-10-19

Labs2 skriver avtal med Halmstad IT-nät AB (Hitnet), via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-09-09

Labs2 ökar satsningen på bredband och har genomfört riktade emissioner om totalt 10,5 miljoner aktier.

2004-08-30

Labs2 skriver avtal med Swedia Networks AB via dotterbolaget Bredband2 AB.

2004-08-23

Labs2 skriver samarbetsavtal med ZyXEL Sverige AB, via dotterbolaget Labs2 i Lund AB.

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 48 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 teleabonnemanget 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 konsolideringen av förvärven och referensvärdet i tagna kundorder.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2004

25 februari 2005

Lund den 19 november 2004

Styrelsen, Labs2 Group AB (publ)

Resultaträkning i sammandrag

Resultaträkning TSEK	Koncernen					Moderbolaget	
	Juli - Sept 2004	Juli - Sept 2003	Jan - Sept 2004	Jan - Sept 2003	Jan - Dec 2003	Jan - Sept 2004	Jan - Sept 2003
Rörelsens intäkter	33 346	3 735	87 790	6 347	24 466	7 005	52
Övriga externa kostnader	-29 655	-2 492	-88 281	-6 476	-28 763	-2 688	-1 829
Personalkostnader	-5 381	-1 675	-15 514	-4 288	-8 659	-1 132	-1 284
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 662	-948	-9 127	-2 411	-4 685	-2 253	-1 226
Rörelsens kostnader	-38 698	-5 115	-112 922	-13 175	-42 107	-6 073	-4 339
Resultat före finansiella poster	-5 352	-1 380	-25 132	-6 828	-17 641	932	-4 287
Finansnetto	-235	-27	-604	-85	1 865	-202	-63
Resultat före skatt	-5 587	-1 407	-25 736	-6 913	-15 776	730	-4 350
Skatter	0	0	0	0	-135	0	0
Periodens resultat	-5 587	-1 407	-25 736	-6 913	-15 911	730	-4 350

Resultat per aktie SEK	Jan-Sept 2004	Jan-Dec 2003	Jan-Sept 2003
Genomsnittligt antal aktier (stycken)	167 601 448	67 811 676	66 991 360
Genomsnittligt antal aktier med hänsyn till utestående teckningsoptioner (motsv. 13,5 milj aktier)	181 101 448	67 811 676	74 671 360
Antal aktier vid periodens utgång	183 304 434	141 059 458	85 668 038
Resultat per aktie utan hänsyn till utestående teckningsoptioner	-0,03	-0,23	-0,10
Resultat per aktie med hänsyn till utestående teckningsoptioner (motsv. 13,5 milj aktier)	-0,03	-0,23	-0,09

Balansräkning och kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernens balansräkning TSEK	2004-09-30	2003-12-31	2003-09-30
Goodwill	78 196	70 683	19 172
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9 887	727	-
Materiella anläggningstillgångar	8 228	9 062	1 621
Uppskjuten skattefordran	2 676	2 687	-
Andra långfristiga fordringar	0	100	125
Summa anläggningstillgångar	98 987	83 259	20 918
Kortfristiga fordringar, mm	40 201	36 563	5 994
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	15 972	14 937	9 182
Summa omsättningstillgångar	56 173	51 500	15 176
SUMMA TILLGÅNGAR	155 160	134 759	36 094
Eget kapital	101 039	82 995	28 196
Räntebärande skulder	4 122	5 894	-
Icke räntebärande skulder och avsättningar	49 999	45 870	7 898
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	155 160	134 759	36 094

**Koncernens förändring av eget kapital
TSEK**

	2004-09-30	2003-12-31	2003-09-30
Årets ingående eget kapital	82 995	15 059	15 059
Periodens resultat	-25 736	-15 911	-6 913
Nyemission samt försäljning av optioner	-	-	8 400
Pågående nyemission	6 347	-	-
Förändrad koncernstruktur	37 433	83 847	11 651
Periodens utgående eget kapital	101 039	82 995	28 196

**Koncernens kassaflödesanalys
TSEK**

	Jan - Sept 2004	Jan - Dec 2003	Jan - Sept 2003
--	--------------------	-------------------	--------------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten

före förändring av rörelsekapital -16 056 -10 831 -5 595

Förändring av rörelsekapital -4 305 -7 297 -1 708

Kassaflöde från den löpande verksamheten -20 361 -18 128 -7 303

Kassaflöde från investeringsverksamheten 16 761 22 770 8 034

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 4 847 8 248 5 627

Kursdifferens -212 -777 0

Periodens kassaflöde 1 035 12 113 6 358

Likvida medel vid periodens början 14 937 2 824 2 824

Likvida medel vid periodens slut 15 972 14 937 9 182

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

Adresser och bolagsuppgifter

Labs2 Group AB Telefon: 046-540 01 00
Winstrupsgatan 1 Fax: 046-540 01 50
222 22 Lund E-mail: info@labs2.com
Org nr 556423-7716 Web: 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.