

Thalamus Networks AB (publ)
Org.nummer 556394-1987

Delårsrapport januari – september 2007

Thalamus byter strategi och fokuserar ytterligare

Januari-september 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 217,0 MSEK (157,0)
- Rörelseresultat uppgick till 1,8 MSEK (-13,8). Rörelseresultatet har belastats med 2 MSEK hänförligt till ändrade lagervärderingsprinciper.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 5,9 MSEK (-13,2)
- Resultat per aktie uppgick till 0,58 SEK (-1,43)
- Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten 0,8 MSEK (-11,2)
- Kristina Englund tillträdde som ny VD för Thalamus Networks i juni 2007
- Förvärv av P to P IT-Consulting (P to P). Beslut om nyemission av 848.000 B-aktier genom portofförfarande i samband med förvärvet av P to P.

Juli – september 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 56,4 MSEK (44,1)
- Rörelseresultat uppgick till -1,6 MSEK (-5,8). Rörelseresultatet har belastats med 2 MSEK hänförligt till ändrade lagervärderingsprinciper.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 4,8 MSEK (-5,2)
- Resultat per aktie uppgick till 0,47 SEK (-0,56)
- Kommunikationsoperatörsavtalen med Örebro/Kumla avslutades under kvartal 1 och löpte fram till sista september.
- Thalamus Networks avyttrar dotterbolaget Fiberdata Installation AB. Den koncernmässiga realisationsvinsten uppgick till 7,6 MSEK.
- Thalamus Networks dotterbolag P to P får förlängt Core Supplier avtal med en av världens största outsourcingleverantörer

Väsentliga händelser efter periodens utgång

En ny strategi har beslutats för koncernen, där fokus ligger på att leverera lösningar och konsulttjänster för infrastruktur och drift. Den nya strategin innebär att koncernen inte kommer att fokusera på rollen som kommunikationsoperatör då vi ser en begränsad tillväxt i denna marknad. Den affär som P to P så framgångsrikt bedriver på företagsmarknaden kommer att utgöra en viktig grund för den framtida verksamheten. Detta innebär vidare att över tiden kommer verksamhet som inte ligger inom ramen för den nya inriktningen att avvecklas.

Thalamus Networks AB (publ)
Org.nummer 556394-1987

VD kommentar

En ny strategi har beslutats för koncernen, där fokus ligger på att leverera lösningar och konsulttjänster för infrastruktur och drift. Det innebär att över tiden kommer verksamhet som inte ligger inom ramen för den nya inriktningen att avvecklas, så som kommunikationsoperatörsaffären.

En översyn har genomförts av verksamheten för att skapa bästa förutsättningar för att verkställa den nya strategin. Den affär som P to P så framgångsrikt bedriver på företagsmarknaden kommer att utgöra en viktig grund för den framtida verksamheten. Den nya verksamheten kommer att bedrivas utifrån tre affärsområden; design, consulting och outsourcing. Erbjudandet sträcker sig över all slags infrastruktur så som stadsnät, LAN/WAN, servrar och desktop. Försäljningsorganisationen kommer att struktureras om för att fokusera på den nya inriktningen. Thalamus ska även fortsättningsvis kännetecknas av en hög teknisk kompetens och kunskapsdrivna medarbetare.

Parallellt pågår arbete med förvärv, då det ingår i strategin att koncernen ska växa. Thalamus har idag en god kassa och ser möjligheter i förvärv av verksamheter som kompletterar och stärker koncernens ställning på marknaden.

Under det tredje kvartalet har ett strategiskt samarbetsavtal tecknats med Teracom. Syftet med samarbetsavtalet är att förstärka erbjudandet på stadsnäts- och fastighetsnätsmarknaden. Thalamus Networks djupa tekniska kompetens inom infrastruktur och drift kompletteras med Teracom's långa erfarenhet som operatör.

Under kvartalet har P to P fått förlängning hos sin största kund, vilket omfattar 33 konsulter och med ett uppskattat ordervärde på 19 MSEK.

I kvartal tre har Fiberdata fått ett flertal uppdrag åt FMV, för leveranser till Malmen/Linköping, Högkvarteret i Stockholm samt Berga. Uppdragen omfattar leverans av fiber- och kopparnät samt säkerhetshöjande åtgärder. Totalt har inkommit ordrar värda 5 MSEK från FMV under perioden.

Nettoomsättning och resultat

Omsättning och resultat i sammandrag

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	56,4	44,1	217,0	157,0	221,1
Rörelseresultat	-1,6	-5,8	1,8	-13,8	-15,0
Finansnetto	<u>7,3</u>	<u>0,6</u>	<u>5,7</u>	<u>0,5</u>	<u>0,0</u>
Resultat före skatt	5,7	-5,2	7,5	-13,3	-15,0
Skatt	<u>-0,9</u>	<u>0,0</u>	<u>-1,6</u>	<u>0,1</u>	<u>0,9</u>
Periodens resultat	4,8	-5,2	5,9	-13,2	-14,1

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden januari - september till 217,0 MSEK (157,0). För jämförbara enheter, dvs. inklusive förvärvet av P to P, var det en ökning med 5 %. Rörelseresultatet uppgick till 1,8 MSEK (-13,8). För jämförbara enheter var det en resultatförbättring på 9,7 MSEK. Under det tredje kvartalet har resultatet belastats med 2 MSEK hänförligt till ändrade principer vad gäller lagervärdering.

Förvärvet av P to P har påverkat perioden positivt vad gäller omsättning och resultat, då det är en stabilt lönsam verksamhet med tillväxt. Förvärvet innebär också en tydlig förskjutning mot en IT-konsultverksamhet, då P to P står för en stor andel av den totala koncernen.

Thalamus Networks AB (publ)

Org.nummer 556394-1987

Segment

Operations

I segmentet ingår Thalamus Operations AB och P to P. Thalamus Operations AB levererar tjänster för Internetaccess och kabel-tv, tillhandahåller driftstjänster samt agerar som kommunikationsoperatör. Thalamus Operations äger bland annat stadsnätet i Ängelholm, som är bokfört till 33 MSEK, och har totalt knappt 20 000 abonnemang. Det andra bolaget i segmentet är P to P, som erbjuder företag och organisationer kvalificerade IT-tjänster för drift, design och förvaltning av IT-miljö. Bolaget sysselsätter knappt 100 konsulter, där de flesta anställda arbetar på långa uppdrag med god beläggning.

Operations har under perioden januari - september ökat nettoomsättningen till 110,0 MSEK (28,3). För jämförbara enheter är detta en ökning med 40 procent. För perioden januari-september uppgick rörelseresultatet till 11,7 MSEK (-1,1).

Integration

Segmentet består av Fiberdata Integration AB som erbjuder lösningar för bredbandsnät. Fokus ligger inom planering, byggnation och drift av infrastruktur som exempelvis stadsnät och andra bredbandsnät. Under perioden uppgick omsättningen till 84,5 MSEK (107,2), vilket är en minskning med knappt 21 procent. Rörelseresultatet uppgick till -7,7 MSEK (-9,5). Av förlusten är 2 MSEK hänförligt till ändrade principer vad gäller lagervärdering. En översyn har gjorts av verksamheten för att skapa rätt förutsättningar för en bättre lönsamhet, i enlighet med den nya strategin.

Installation

Segmentet består av de juridiska enheterna Fiberdata Installation AB i Trelleborg och City El Morgan Larsson AB. Thalamus Networks avyttrar dotterbolagen och tillika segmentet per den sista augusti 2007. Fiberdata Installation är ett företag som utför elinstallationer, vilket inte ligger inom ramen för Thalamus Networks kärnverksamhet. City El Morgan Larsson var ett vilande bolag utan verksamhet. Köpare var ledningen för Fiberdata Installation.

Av koncernens totala omsättning om 217 MSEK för perioden utgör det avyttrade segmentet 26,5 MSEK eller drygt 10 procent. Av koncernens rörelseresultat om 1,8 MSEK ingår en förlust för segmentet på 0,5 MSEK. Den koncernmässiga realisationsvinsten för avyttrat segment uppgår till cirka 7,6 MSEK. Antal anställda i segmentet var cirka 35 st vid avyttringstidpunkten.

Thalamus Networks AB (publ)

Org.nummer 556394-1987

Finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är god. Eget kapital uppgick per den 30 september till 125,3 MSEK (107,7) och soliditeten var 62 procent (59 %). Bolagets finansiella ställning har ytterligare förstärkts under kvartalet i och med avyttringen av Fiberdata Installation. Likvida medel och kortfristiga placeringar, exklusive beviljade ej utnyttjade krediter om 8 MSEK, uppgick per den 30 september till 23,2 MSEK (16,2). Räntebärande skulder uppgick till 22,9 MSEK (19,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under de tre första kvartalen till 0,8 MSEK (-11,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten har varit positiv under perioden och uppgår netto till 32,7 MSEK (-8,0 MSEK). Nettot av investeringar och avyttringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 21,6 MSEK (-8,0 MSEK). Kassaflödet som är hänförligt till finansiella anläggningstillgångar uppgår till 11,1 MSEK, vilket är den kassamässiga nettoeffekten av förvärvet av P to P och avyttringen av Fiberdata Installation i Trelleborg AB samt City El Morgan Larsson AB.

Netto har lån amorteras med 36,7 MSEK under perioden, varav 31 MSEK är hänförliga till förvärvet av P to P.

Förvärv och avyttringar

Förvärv

Den 15 februari 2007 förvärvade Thalamus Networks 100 % av aktierna i P to P IT Consulting AB. Bokfört värde av förvärvade tillgångar framgår av nedan:

Förvärvade bokförda nettotillgångar	9,3 MSEK
Förvärvade kundavtal	10,0 MSEK
Uppskjuten skatteskuld	<u>-2,8 MSEK</u>
Nettotillgångar	16,5 MSEK
Goodwill	30,4 MSEK
Köpeskilling	46,9 MSEK

Som vederlag för andelarna i P to P emitterade Thalamus Networks 848 000 B-aktier till kursen 14,90 kr, vilket motsvarade 12,6 MSEK. Av resterande vederlag om 34,3 MSEK har 23,3 betalas kontant under första halvåret och 3,5 MSEK under kvartal 3. Resterande 7,5 MSEK är prestationsbaserad, vilket innebär att förvärvsanalysen inte är definitiv.

Den förvärvade enhetens tillskott till koncernens resultat före avskrivning av förvärvade kundavtal uppgår till 5,6 MSEK.

Förvärvade kundavtal skrivs av på åtta år. Beloppen baseras på avtalens underliggande löplängd samt bedömningen att flera avtal kommer att förlängas. Goodwillen utgörs av synergier som förväntas uppnås till följd av framförallt ökade försäljningsvolymerna, men även till viss del lägre kostnader.

Thalamus Networks AB (publ)

Org.nummer 556394-1987

Avyttringar

Vid extra bolagsstämma idag den 21 augusti 2007 beslutades att godkänna försäljningen av dotterbolaget Fiberdata Installation AB och City El Morgan Larsson AB till bolagsledningen i Fiberdata Installation AB. Försäljningen är ett led i renodlingen av verksamheten i Thalamus Networks. Koncernens realisationsvinst uppgick till 7,6 MSEK.

Avyttringar av anläggningstillgångar

En överenskommelse har träffats med stadsnäten i Örebro/Kumla, Örebrobostäder och Kumlabostäder om att säga upp det gemensamma avtalet, beroende på en icke lönsam affärsmodell. Detta innebär att stadsnäten/Örebrobostäder/Kumlabostäder kommer att överta aktiv utrustning och kundstocken löpande fram till september 2007. Överenskommelsen innebär vidare att anläggningstillgångar avyttras till bokfört värde om totalt cirka 24 MSEK.

Personal

Antalet anställda per 30 september 2007 var 114 (98), varav 73 st anställda i P to P. Antalet anställda i det avyttrade dotterbolaget Fiberdata Installation AB uppgick till ca 35 st.

Transaktioner med närstående

Thalamus Networks AB har under perioden erlagt 1 040 kSEK till Traction Konsult AB, varav 900 kSEK i arvode för tidigare verkställande direktören Fredrich Dahlman. Konsultarvode om 288 kSEK har också erlagts till styrelseledamoten Pär-Ola Andersson. I samband med förvärvet av P to P upptogs ett lån hos AB Traction om 20 MSEK, varav allt har amorterats. Under perioden har finansiella kostnader till AB Traction uppgått till 710 kSEK. AB Traction är bolagets största aktieägare. Transaktioner och ersättningar till närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgår till 6,0 MSEK (1,5) och avsåg fakturering till dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster blev -3,5 MSEK (-2,1). Kassa och bank uppgick till 10,1 MSEK per den 30 september 2007.

Nomineringsförfarande

Ägarbilden i Thalamus Networks AB är tydlig. Nomineringsfrågor hanteras av Petter Stillström Traction AB (ordförande i nomineringskommittén), Anders Ekborg samt Pär-Ola Andersson. Aktieägare som önskar lämna förslag till styrelseledamöter kan kontakta Petter Stillström, 08-50628918.

Thalamus Networks AB (publ)

Org.nummer 556394-1987

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, IAS 34 Delårsrapportering, Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner och RR32 Redovisning för juridiska personer för moderbolaget. Redovisningsprinciperna samt uppskattningar och bedömningar är oförändrade jämfört med de som tillämpats i den senaste årsredovisningen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderföretaget

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i 2006 års redovisning på sidorna 16, 17 och 26. Det inte har skett några väsentliga förändringar avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan årsredovisningens avlämnades.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutkommuniké 2007 8 feb 2008

All rapportering publiceras på www.thalamus.se

Stockholm, 2 november 2007
Thalamus Networks AB (Publ)

Kristina Englund
Verkställande direktör

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

Ytterligare information

Kristina Englund, VD
Thalamus Networks AB (publ)
Box 11129, 161 11 BROMMA
Mobil: 070-327 70 33
E-mail: kristina.englund@thalamus.se

Thalamus Networks AB (publ)
Org.nummer 556394-1987

Koncernens resultaträkning

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	56,4	44,1	217,0	157,0	221,1
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-21,3	-24,4	-91,6	-95,6	-125,2
Övriga externa kostnader	-13,7	-6,0	-51,8	-19,2	-26,8
Personalkostnader	-21,0	-16,9	-65,6	-48,6	-72,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-2,5	-6,2	-7,5	-11,3
Rörelseresultat	-1,6	-5,7	1,8	-13,9	-15,0
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande res.poster	-0,3	-0,2	-2,0	-0,6	-1,1
Resultat finansiella anläggningstillgångar	7,6	0,8	7,6	1,0	
Resultat kortfristiga placeringar	=	=	=	=	1,0
Summa	7,3	0,6	5,7	0,5	0,0
Resultat efter finansiella poster	5,7	-5,2	7,5	-13,3	-15,0
Skatt	-0,9	0,0	-1,6	0,1	0,9
Resultat efter skatt	4,8	-5,2	5,9	-13,2	-14,1
Resultat per aktie, före o efter utspädning (SEK)	0,47	-0,56	0,58	-1,43	-1,52
Antal aktier vid periodens utgång	10 119 456	9 271 456	10 119 456	9 271 456	9 271 456
Genomsnittligt antal aktier	10 119 456	9 271 456	9 978 123	9 271 456	9 271 456

*) Rörelseresultatet för kvartal 3 och perioden jan – sep 2007 har belastats med 2 MSEK hänförligt till ändrade lagervärderingsprinciper.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	37,2	6,7	6,7
Kundavtal	9,1	-	-
Materiella anläggningstillgångar	39,8	64,8	66,6
Uppskjutna skattefordringar *)	15,3	16,1	16,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Varulager och pågående arbeten	4,5	20,6	16,2
Kortfristiga fordringar	71,6	59,5	60,9
Kassa och bank	23,2	16,2	26,4
Summa tillgångar	200,7	184,0	193,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	125,3	107,7	106,8
Långfristiga räntebärande skulder	8,1	17,6	15,1
Kortfristiga räntebärande skulder	18,3	1,8	13,5
Kortfristiga ej räntebärande skulder	49,0	57,0	58,3
Summa eget kapital och skulder	200,7	184,0	193,7
Ställda säkerheter	18,4	18,4	18,4
Eventualförpliktelser	0,1	0,3	0,3

*) Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår 2006-12-31 till 123 MSEK. Av dessa har ca 60 MSEK värderats i balansräkningen 2007-09-30.

Thalamus Networks AB (publ)
Org.nummer 556394-1987

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	4,6	-5,9	-5,6
Förändringar i rörelsekapital	-3,8	-5,3	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,8	-11,2	-5,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Materiella anläggningstillgångar	21,6	-8,0	-12,9
Finansiella anläggningstillgångar	11,1	-	-
Kassaflöde före finansiering	33,5	-19,2	-18,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	-36,7	-14,1	-4,5
Periodens kassaflöde	-3,2	-33,2	-23,1
Likvida medel vid periodens början **)	26,4	49,5	49,5
Likvida medel vid periodens slut **)	23,2	16,2	26,4

*) varav utdelning till aktieägarna 2006, -18,5 MSEK

***) inklusive kortfristiga placeringar

Sammanställning över förändring i eget kapital

MSEK	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Helår 2006
Belopp vid periodens ingång	106,8	139,5	139,5
Nyemission	12,6	-	-
Utdelning	-	-18,5	-18,5
Periodens resultat	5,9	-13,2	-14,1
Belopp vid periodens utgång	125,3	107,7	106,8
Antal aktier	10 119 456	9 271 456	9 271 456
Eget kapital per aktie (SEK)	12,56	11,62	11,52

Thalamus Networks AB (publ)
Org.nummer 556394-1987

Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Helår 2006
Operations	32,9	10,0	110,0	28,3	38,4
Integration	19,5	26,5	84,5	107,2	155,1
Installation	4,8	8,2	26,5	27,2	37,2
Koncernelimineringar	-0,8	-0,7	-4,0	-5,7	-9,5
Totalt	56,4	44,1	217,0	182,9	221,1

Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Helår 2006
Operations	4,2	-0,5	11,7	-1,1	-3,0
Integration	-4,8	-3,8	-7,7	-9,5	-7,4
Installation	-1,0	-0,1	-0,5	1,1	1,7
Ej fördelat	-0,1	-1,3	-1,6	-4,3	-6,4
Totalt	-1,6*	-5,8	1,8*	-13,8	-15,0

*) Rörelseresultatet har belastats med 2 MSEK hänförligt till ändrade lagervärderingsprinciper.

Thalamus Networks AB (publ)
Org.nummer 556394-1987

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	6,0	0,9	2,3
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3,0	-2,1	-4,8
Personalkostnader*	-4,5	-1,6	-3,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	-1,6	-2,8	-5,9
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,0	0,7	1,3
Räntekostnader och liknande res.poster	-1,1	-0,0	-0,1
Resultat från andelar i koncernföretag	<u>-1,7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultat kortfristiga placeringar	<u>-</u>	<u>0,2</u>	<u>1,0</u>
Summa	-1,8	0,9	2,2
Resultat efter finansiella poster	-3,5	-1,9	-3,7
Skatt	-	-	0,4
Resultat efter skatt	-3,5	1,9	-3,3

*) I personalkostnaderna för perioden 2007 ingår konsultarvoden till före detta VD och CFO om 1,5 MSEK (0,6)

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
Uppskjutna skattefordringar *)	13,0	13,0	13,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	130,4	103,9	124,5
Kortfristiga fordringar	2,9	11,9	4,2
Kortfristiga placeringar	-	13,0	-
Kassa och bank	10,1	1,1	12,2
Summa tillgångar	156,3	143,0	153,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	144,1	135,1	135,0
Kortfristiga räntebärande skulder	7,5	-	0,5
Kortfristiga ej räntebärande skulder	4,7	7,9	18,4
Summa eget kapital och skulder	156,3	143,0	153,9
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	3,5	-	-