

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

## Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2007

### januari - juni i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 160,6 MSEK (113,0)
- Rörelseresultat uppgick till 3,4 MSEK (-8,1)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 1,1 MSEK (-8,1)
- Resultat per aktie uppgick till 0,11 SEK (-0,87)
- Fortsatt positivt rörelseresultat för koncernen
- Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten 6,4 MSEK (-3,7)
- Kristina Englund tillträdde som ny VD för Thalamus Networks i juni
- Förvärv av PtoP IT-Consulting. Beslut om nyemission av 848.000 B-aktier genom apportförfarande i samband med förvärvet av PtoP IT-Consulting.
- Kommunikationsoperatörsavtalen med Örebro/Kumla är avslutade och löper till och med oktober 2007 och avtal har träffats om överlåtelse av anläggningstillgångar, vilket väsentligt stärker bolagets finansiella ställning.
- Fiberdata Integration fick första genombrottsorder i Norge

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Thalamus Networks avyttrar dotterbolaget Fiberdata Installation AB. Den koncernmässiga realisationsvinsten uppgår till cirka 9 MSEK.
- Thalamus Networks dotterbolag PtoP IT -Consulting får förlängt Core Supplier avtal med en av världens största outsourcing leverantörer

### Omsättning och resultat i sammandrag

MSEK	apr-jun 2007	apr-jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	87,0	53,3	160,6	113,0	221,1
Rörelseresultat	2,2	-5,4	3,4	-8,1	-15,0
Finansnetto	-0,9	-1,3	-1,6	-0,1	0,0
Resultat före skatt	1,2	-6,7	1,8	-8,2	-15,0
Skatt	-0,7	0,0	-0,7	0,1	0,9
Periodens resultat	0,5	-6,7	1,1	-8,1	-14,1

#### Om Thalamus Networks AB

Thalamus erbjuder data- och telekommunikationslösningar som stödjer och effektiviserar verksamheten för företag och verksamheter både inom offentlig och privat sektor. Lösningarna anpassas till kundens behov och omfattar allt från relativt enkla telefoni- och nätverkslösningar till kraftfulla konvergerade kommunikationsnät för hantering av tusentals användare i enskilda organisationer eller publika nätverk, till exempel stadsnät.

I Thalamuskoncernen ingår företaget Fiberdata som bygger nät och levererar tjänster med fokus på kundspecifika lösningar som baseras på öppna standarder. I Thalamuskoncernen återfinns även bolaget PtoP IT-Consulting AB, som erbjuder företag och organisationer kvalificerade IT-tjänster för drift, design och förvaltning av IT-miljö.

Thalamus Networks AB (publ) 556394-1987

**Thalamus Networks AB (publ)**

Org.nummer 556394-1987

**Nettoomsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning uppgick under första halvåret till 160,6 MSEK (113,0). För jämförbara enheter, dvs. inklusive förvärvet av PtoP, var det en ökning med 12,3%. Rörelseresultatet uppgick till 3,4 MSEK (-8,1). För jämförbara enheter var det en resultatförbättring på 8,9 MSEK.

I omsättningen ingår en post om 12 MSEK som avser ersättningar för utgifter hänförliga till det avslutade kommunikationsoperatörsavtalet med Örebro/Kumla. Av dessa utgifter är 5 MSEK hänförliga till tidigare år.

Förvärvet av PtoP IT-Consulting har påverkat första halvåret positivt vad gäller omsättning och resultat. Förvärvet innebär också en tydlig förskjutning uppåt i värdekedjan

**Marknadskommentar**

Koncernens position på stadsnätmarknaden är fortsatt stark. Vi känner tydligt att marknaden för bredband och öppna nät växer, där det ställs krav på att kunna erbjuda operatörsneutrala nät med ett stort urval av tjänsteleverantörer.

Det strategiska arbetet med att förändra inriktningen mot en tjänsteorienterad verksamhet fortsätter enligt plan.

Fiberdata Integration har fått sin första genombrottsorder i Norge. Avtal har tecknats med den norska operatören StarNordic A/S i Oslo. Avtalet gäller utbyggnaden av ett tjänstebaserat operatörsnät som möjliggör full skalbarhet, kvalitetssäkrad lösning för triple play och andra tjänster, samt framför allt en plattform som öppnar upp för stort antal tjänster i nätet.

Fiberdata Integration har också under perioden erhållit ett nytt större avrop från Lunds Universitet. Avropet gäller vidare utbyggnaden av data- och telefoninätet. Utbyggnaden möjliggör en hög överföringskapacitet och kvalitetssäkrad lösning för data och telefoni, samt en plattform som öppnar upp för utökning av antalet tjänster i nätet.

Inom PtoP:s verksamhetsområde IT-outsourcing och support råder fortsatt stor efterfrågan och med stor tillväxt under första halvåret. Ett antal nya kunder har tillkommit både i Stockholmsområdet och i Öresundsregionen.

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

## Segment

### *Operations*

Operations har under första halvåret ökat nettoomsättningen till 77,0 MSEK (18,3). För jämförbara enheter en ökning med 59 procent. I omsättningen ingår en post om 12 MSEK som avser ersättningar för utgifter hänförliga till det avslutade kommunikationsoperatörsavtalet med Örebro/Kumla. Av dessa utgifter är 5 MSEK hänförliga till tidigare år. Exklusive denna ersättning är omsättningsökningen cirka 30 procent för jämförbara enheter. Rörelsens resultat uppgick till 7,4 MSEK (-0,6).

### *Integration*

Under första halvåret uppgick omsättningen till 64,9 MSEK (80,7), vilket är en minskning med knappt 20 procent. Rörelseresultatet uppgick till -2,9 MSEK (-5,7). Marginalutvecklingen har varit positiv, men ligger fortfarande på en otillfredsställande nivå. Strategin är att förbättra marginalerna och öka omsättningen genom att förändra inriktningen mot en mer tjänsteorienterad verksamhet.

### *Installation*

Installations nettoomsättning uppgick till 21,8 MSEK (19,0), en ökning med 15 procent. Rörelseresultatet uppgår till 0,5 MSEK (1,2).

## Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2007 till 120,5 MSEK (112,9) och soliditeten var 53 procent (60 %). Likvida medel och kortfristiga placeringar, exklusive beviljade ej utnyttjade krediter, uppgick per den 30 juni till 37,2 MSEK (24,7). Räntebärande skulder uppgick till 40,5 MSEK (18,6). Ökningen av räntebärande skulder är främst hänförlig till förvärvet av PtoP.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 6,4 MSEK (-3,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten har varit positiv under perioden. Inklusive överenskommelsen med Örebro/Kumla är nettoeffekten ett likvidtillskott på 19,5 MSEK (-6,1). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första halvåret till 2,4 MSEK (6,1).

Kassaflödet från finansiella anläggningstillgångar har inneburit ett kassatillskott på 4,1 MSEK (-), vilket är den kassamässiga nettoeffekten av förvärvet av PtoP.

Netto har lån amorteras med 19 MSEK under det första halvåret 2007.

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

## Förvärv och avyttringar

### Förvärv

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

Nettotillgångar	9,3 MSEK
Förvärvade kundavtal	10,0 MSEK
Uppskjuten skatteskuld	<u>-0,3 MSEK</u>
Nettotillgångar	19,0 MSEK
Goodwill	27,9 MSEK
Köpeskilling	46,9 MSEK

Som vederlag för andelarna i PtoP IT Consulting AB 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. Resterande 11 MSEK är prestationsbaserad.

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 försäljningsvolymmer, men även till viss del lägre kostnader.

### 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 oktober 2007. Avyttringen av den aktiva utrustningen innebär att koncernen under året kan minska de finansiella skulderna, samt påverkar rörelseresultatet positivt.

Överenskommelsen innebär vidare att anläggningstillgångar kommer att avyttras om totalt ca 23 MSEK, varav ca 21 MSEK har avyttrats under första halvåret med ett nollresultat. I nettoomsättningen ingår en post om 12 MSEK som avser ersättningar för övriga utgifter hänförliga till det avslutade kommunikationsoperatörsavtalet med Örebro/Kumla. Av dessa utgifter är 5 MSEK hänförliga till tidigare år.

## Personal

Antalet anställda per 30 juni 2007 var 159 (112). Per den 30 juni 2007 var 76 st anställda i PtoP.

## Transaktioner med närstående

Thalamus Networks AB har under perioden erlagt 1 040 kSEK till Traction Konsult AB, varav 900 kSEK i arvode för Fredrich Dahlman. Konsultarvode om 288 kSEK har också erlagts till Pär - Ola Andersson. I samband med förvärvet av PtoP upptogs ett lån hos AB Traction om 20 MSEK, varav 10 MSEK har amorterats. Resterande del förfaller 15 september 2007. Under perioden har finansiella kostnader till AB Traction uppgått till 548 kSEK.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 3,9 MSEK (0,9) och avsåg fakturering till dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster blev -1,6 MSEK (-1,9). Kassa och bank uppgick till 13,4 MSEK per den 30 juni 2007.

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

## **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), IAS 34 Delårsrapportering, Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner och RR32 Redovisning för juridiska personer för moderbolaget. Samma redovisningsprinciper har använts i delårsrapporten som 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**

### *Delårsrapporter*

- kvartal 3 2 nov 2007

*Bokslutkommuniké 2007* 8 feb 2008

All rapportering publiceras på [www.thalamus.se](http://www.thalamus.se)

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 20 juli 2007  
Thalamus Networks AB (Publ)

Anders Ekborg  
Styrelsens ordförande

Fredrich Dahlman

Kristina Englund  
Verkställande direktör

Pär-Ola Andersson

Lars Harrysson

Bill Norlander

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	apr-jun 2007	apr- jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	Helår 2006
<b>Nettoomsättning</b>	86,9	53,3	160,6	113,0	221,1
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-40,6	-32,2	-70,3	-71,3	-125,2
Övriga externa kostnader	-18,9	-6,8	-38,1	-13,2	-26,8
Personalkostnader	-23,4	-17,2	-44,6	-31,7	-72,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-2,5	-4,2	-4,9	-11,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,1</b>	<b>-5,4</b>	<b>3,4</b>	<b>-8,1</b>	<b>-15,0</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande res.poster	-0,9	-0,2	-1,7	-1,4	-1,1
Resultat finansiella anlägggn.tillgångar	-	-1,1	-	0,2	-
Resultat kortfristiga placeringar	=	=	=	=	1,0
Summa	-0,9	-1,3	-1,6	-0,1	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1,2</b>	<b>-6,7</b>	<b>1,8</b>	<b>-8,2</b>	<b>-15,0</b>
Skatt	-0,7	0,0	-0,7	0,1	0,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,5</b>	<b>-6,7</b>	<b>1,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>-14,1</b>
Resultat per aktie, före o efter utspädning (SEK)	0,05	-0,72	0,11	-0,87	-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	9 907 456	9 271 456	9 271 456

### Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	34,8	6,7	6,7
Kundavtal	9,4	-	-
Materiella anläggningstillgångar	44,1	65,5	66,6
Uppskjutna skattefordringar *)	15,9	15,8	16,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0
Varulager och pågående arbeten	10,5	19,7	16,2
Kortfristiga fordringar	75,8	56,8	60,9
Kortfristiga placeringar	-	13,0	-
Kassa och bank	37,2	11,7	26,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>227,7</b>	<b>189,2</b>	<b>193,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	120,5	112,9	106,8
Långfristiga räntebärande skulder	11,6	16,6	15,1
Kortfristiga räntebärande skulder	28,9	2,0	13,5
Kortfristiga ej räntebärande skulder	66,7	57,7	58,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>227,7</b>	<b>189,2</b>	<b>193,7</b>
Ställda säkerheter	28,4	18,4	18,4
Eventualförpliktelser	0,3	0,3	0,3

\*) Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår 2006-12-31 till 123 MSEK. Av dessa har ca 60 MSEK värderats i balansräkningen 2007-06-30.

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

### Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	apr-jun 2007	apr- jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	Helår 2006
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
före förändringar i rörelsekapital	2,5	-3,9	5,3	-2,9	-5,6
Förändringar i rörelsekapital	7,4	0,3	1,1	-0,8	-0,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>9,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>6,4</b>	<b>-3,7</b>	<b>-5,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Materiella anläggningstillgångar	20,8	-4,0	19,5	-6,1	-12,9
Finansiella anläggningstillgångar	-2,2	-	4,1	-	-
<b>Kassaflöde före finansiering</b>	<b>28,5</b>	<b>-7,6</b>	<b>30,0</b>	<b>-9,8</b>	<b>-18,6</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	-12,1	-16,0	-19,2	-15,0	-4,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16,4</b>	<b>-23,6</b>	<b>10,8</b>	<b>-24,8</b>	<b>-23,1</b>
Likvida medel vid periodens början **)	20,8	48,3	26,4	49,5	49,5
<b>Likvida medel vid periodens slut **)</b>	<b>37,2</b>	<b>24,7</b>	<b>37,2</b>	<b>24,7</b>	<b>26,4</b>

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

\*\*\*) inklusive kortfristiga placeringar

### Sammanställning över förändring i eget kapital

MSEK	jan-jun 2007	jan-jun 2006	Helår 2006
Belopp vid periodens ingång	106,8	139,5	139,5
Nyemission	12,6	-	-
Utdelning	-	-18,5	-18,5
Periodens resultat	1,1	-8,1	-14,1
Belopp vid periodens utgång	120,5	112,9	106,8
Antal aktier	10 119 456	9 271 456	9 271 456
Eget kapital per aktie (SEK)	11,91	12,17	11,52

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

### Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	apr-jun 2007	apr- jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	Helår 2006
Operations	46,4	9,4	77,0	18,3	38,4
Integration	30,4	37,3	64,9	80,7	155,1
Installation	11,5	10,3	21,8	19,0	37,2
Koncernelimineringar	-1,4	-3,7	-3,1	-5,0	-9,5
<b>Totalt</b>	<b>86,9</b>	<b>53,3</b>	<b>160,6</b>	<b>113,0</b>	<b>221,1</b>

### Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	apr-jun 2007	apr- jun 2006	jan-jun 2007	jan-jun 2006	Helår 2006
Operations	5,1	-0,3	7,4	-0,6	-3,0
Integration	-2,5	-4,7	-2,9	-5,7	-7,4
Installation	-0,2	0,7	0,5	1,2	1,7
Ej fördelat	-0,3	-1,1	-1,6	-3,0	-6,4
<b>Totalt</b>	<b>2,1</b>	<b>-5,4</b>	<b>3,4</b>	<b>-8,1</b>	<b>-15,0</b>



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

## Proforma 2006

Under perioden har koncernen förvärvat PtoP IT-Consulting AB. Nedan framgår proforma resultat- och balansräkning för 2006 inklusive PtoP.

### Proforma resultaträkning

MSEK	Enligt års- redovisn 2006	Proforma 2006
<b>Nettoomsättning</b>	221,1	294,0
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Handelsvaror	-125,3	-125,3
Övriga externa kostnader	-26,8	-63,4
Personalkostnader	-72,7	-100,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11,3	-12,8
<b>Rörelseresultat</b>	-15,0	-7,6
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,5
Räntekostnader och liknande res.poster	-1,2	-2,6
Resultat kortfristiga placeringar	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>
<b>Summa</b>	-0,0	-1,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-15,0	-8,7
Skatt	0,9	-1,3
<b>Resultat efter skatt</b>	-14,1	-10,0

Proforma resultaträkningen har belastats med avskrivningar på övervärde samt finansieringskostnad och skatteeffekt.

### Proforma balansräkning

MSEK	Enligt års- redovisn 2006	Proforma 2006
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	6,7	35,7
Kundavtal	-	8,8
Materiella anläggningstillgångar	66,6	67,3
Uppskjutna skattefordringar *)	16,9	15,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Varulager och pågående arbeten	16,2	16,2
Kortfristiga fordringar	60,9	78,9
Kassa och bank	26,4	32,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>193,7</b>	<b>255,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	106,8	119,4
Långfristiga räntebärande skulder	15,1	15,1
Kortfristiga räntebärande skulder	13,5	35,8
Kortfristiga ej räntebärande skulder	58,3	85,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>193,7</b>	<b>255,4</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning

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

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

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
Uppskjutna skattefordringar *)	13,0	13,0	13,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	143	103,9	124,5
Kortfristiga fordringar	2,0	11,9	4,2
Kortfristiga placeringar	-	13,0	-
Kassa och bank	13,4	1,1	12,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>171,4</b>	<b>143,0</b>	<b>153,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	146,1	135,1	135,0
Kortfristiga räntebärande skulder	21,0	-	0,5
Kortfristiga ej räntebärande skulder	4,3	7,9	18,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>171,4</b>	<b>143,0</b>	<b>153,9</b>
Ställda säkerheter	10	-	-
Eventualförpliktelser	-	-	-