



NEXTLINK AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2004

- **Omsättningen uppgick till 14,4 (17,8) MSEK**
- **Resultatet efter skatt blev –3,2 (-3,6) MSEK**
- **Resultat per aktie uppgick till –0,56 (-9,30) SEK**
- **Samarbete med Dangaard Telecom avseende Bluespoon**
- **Ett positivt mottagande av de nya Invisioprodukterna**
- **Erhålligt Europapatent för Voice over IP (VoIP)**

Observera att jämförelsetalen avser Nextlink.to A/S dvs endast det danska dotterbolaget.

Om Nextlink

Nextlink är ett teknikföretag med inriktning mot headsets och relaterade produkter för professionella användare och konsumenter. Bolaget har utvecklat produktkonceptet **Invisio** för professionella användare och konceptet **Bluespoon** för konsumentmarknaden. Dessutom utför Nextlink royaltybaserade utvecklingsuppdrag för aktörer med ledande positioner inom professionella segment. Nextlinks ställning stärks av att bolaget har patent på sin teknologi inom respektive område.

Kommentarer till perioden januari till september

Försäljning

Bluespoon

Den pågående generationsväxlingen inom Bluespoon har påverkat försäljningen. Den nya generationen Bluespoon har presenterats för distributörer och press. Volymförsäljning av den nya produktgeneration kommer att påbörjas under december månad. Den äldre generationen har sålts ut till låga marginaler under året. Ett samarbete har inletts med Dangaard Telecom, en av Europas största distributörer av headsets. Samarbetet som gäller de flesta marknaderna i Europa möjliggör en betydande volymökning under den närmaste tiden.

Antalet sålda enheter under perioden uppgick till 7 648 (6 737) Under hela 2003 såldes totalt 10 090 enheter.

Invisio

De professionella produkterna som marknadsförs under namnet Invisio uppvisar en fortsatt stabil utveckling med god orderingång från främst USA, där ytterligare distributionskanaler är under uppbyggnad.



En ny generation Invisioprojekter lanserades under tredje kvartalet. Mottagandet hos kunder och distributörer har varit positivt med en starkt ökad orderingång. Beroende på inkörningsproblem hos underleverantörer har leveranserna kommit igång först under november, leveranserna förväntas ha kommit i fas med försäljningen till årsskiftet.

Antalet sålda enheter under perioden uppgick till 4 157 (2 281) Under hela 2003 såldes totalt 3 234 enheter.

Utveckling

Under året har en ny generation Bluespoon produkter utvecklats. Produktionskostnaden per enhet har halverats genom dels en ny produktionsdesign och dels flytt av produktionen till en större kontraktstillverkare i Kina.

Den nya produktgenerationen innehåller följande produkter:

Bluespoon AX, med lägre pris för volymmarknaden har lanserats under 4 kvartalet 2004
Bluespoon 5G, avancerad produkt för krävande användare (lanseras dec 2004)
Bluespoon DX, digitalt headset för den kräsne professionelle konsumenten.(tillgänglig 2005)

Ett antal nya utvecklingsprojekt för externa aktörer är under uppstart. Under 2005 förväntas de första royaltyintäkterna erhållas från tidigare genomförda utvecklingsprojekt.

Ett nytt Europapatent (EP) har tilldelats Nextlink. Detta patent omfattar trådlösa bärbara terminaler för bredbandstelefoni över internet (VoIP). Motsvarande patentansökning är under fortsatt behandling för marknaderna i Nordamerika, Kina, Japan, och Taiwan.

Sedan tidigare har Nextlink patent på den käkbensmikrofon som finns integrerad i Invisioprojekterna. Patenten stärker Nextlinks ställning och förbättrar bolagets möjligheter att genomföra utvecklingsuppdrag med globala aktörer såsom Siemens.

Resultat

Nextlink koncernen resultat efter skatt uppgick till -3,2 mkr (-3,6 mkr) för de nio första månaderna vilket motsvarar -0,56 (-9,30) kr/aktie. Resultatet har påverkats främst av pågående satsningar på att bygga upp nya distributionskanaler och utvecklingen av nya produktgenerationer.

Investeringar

Investeringar i inventarier har under perioden gjorts med 159 (417) tkr.

Juridisk struktur

För att underlätta finansiering och framtida notering bildades hösten 2003 ett svenskt moderbolag Nextlink AB som våren 2004 förvärvade Nextlink.to A/S genom en apportemission. Moderbolaget Nextlink AB är ett rent holdingbolag utan övrig verksamhet och all rörelse bedrivs i det helägda dotterbolaget Nextlink.to A/S. Jämförelsetalen avser således endast Nextlink.to A/S.

Nyemission

Den i juni genomförda nyemissionen om 1,5 miljoner aktier fulltecknades och tillförde bolaget 15,4 Mkr före emissionskostnader. Nyemissionslikviden skall huvudsakligen användas till att färdigutveckling och marknadsföring av de nya produktgenerationerna av Bluespoon och Invisio. Aktien handlas sedan juni månad på Nordic OTC (www.ngmnordicotc.com)

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 8 414 (812) tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -754 (-394) tkr.

Prognos

Bolagets tidigare lämnade prognos om att nå en försäljning om 32 MDKK kommer på grund av de förseningar som varit vid lanseringen av de nya Bluespoon och Invisio produkterna inte att nås. Trots en ökad försäljning under fjärde kvartalet kommer försäljningen på helåret att något understiga 2003 års försäljning. Ledtiden i produktionssättningen gör att bolaget i det korta perspektivet har svårt att leverera i takt med efterfrågan.

Utsikter för 2005

Bolaget står med en stark produktportfölj och har genom de nya distributionsavtalen en god möjlighet att nå en betydande försäljningsökning under 2005. Bolagets bedömning är att ett positivt resultat och kassaflöde kommer att uppnås under första halvåret 2005.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommunikén kommer att offentliggöras den 25 februari 2005.

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

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20. I dotterbolaget Nextlink A/S har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Stockholm den 18 november 2004

Styrelsen

Frågor besvaras av:

Lars Stenfeldt Hansen, VD

Tel: +45 70 22 23 43

Mobil: +45 24 48 00 36

E-mail lars.stenfeldt@nextlink.to

För ytterligare information läs mer på www.nextlink.to

Resultaträkning i sammandrag

KSEK

	2004	2003*	2004	2003*	2003*
RÖRELSENS INTÄKTER	juli-sept	juli-sept	jan-sep	jan-sep	Helår
Nettoomsättning	4 008	4 576	14 434	17 832	23 724
Rörelsens kostnader	-6 263	-6 089	-16 655	-20 517	-26 601
Avskrivningar	-133	-200	-819	-546	-1 636
Rörelseresultat	-2 388	-1 713	-3 040	-3 231	-4 513
Finansnetto	-31	-89	-225	-346	-408
Resultat före skatt	-2 419	-1 802	-3 265	-3 577	-4 921
Skatt	0	0	0	0	0
Minoritetsandel	30	0	61	0	0
Periodens resultat	-2 389	-1 802	-3 204	-3 577	-4 921

* avser endast Nextlink.to AS

	2004	2003*	2004	2003*	2003*
AKTIEDATA	juli-sept	juli-sept	jan-sep	jan-sep	Helår
Resultat per aktie	-0.22	-4.69	-0.56	-9.30	-12,80
Eget kapital per aktie	1.18	15.86	1.18	15.86	18,15
Antalet aktier vid periodens utgång	10 663 915	384 400	10 663 915	384 400	384 400
Medeltalet aktier under perioden	10 663 915	384 400	5 771 174	384 400	384 400
Noterad kurs	7,30	n.a	8,50	n.a	n.a

* avser endast Nextlink.to AS

Balansräkning i sammandrag

	KSEK		
TILLGÅNGAR	2004-09-30	2003-09-30*	2003-12-31*
Immateriella anläggningstillgångar	1 954	2 583	2 559
Materiella anläggningstillgångar	446	715	556
Finansiella anläggningstillgångar	135	121	131
Summa anläggningstillgångar	2 535	3 419	3 246
Varulager	5 801	6 698	8 025
Kundfordringar	3 441	3 261	4 430
Övriga omsättningstillgångar	1 142	246	0
Likvida medel	8 414	812	612
Summa omsättningstillgångar	18 798	11 017	13 067
SUMMA TILLGÅNGAR	21 333	14 436	16 313
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	12 582	6 097	6 975
Minoritetsandel	50	0	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 181	3 580	2 509
Leverantörsskulder	3 398	3 575	4 379
Övriga korta icke räntebärande skulder	4 122	1 184	2 450
Summa kortfristiga skulder	8 701	8 339	9 338
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	21 333	14 436	16 313
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	2004-09-30	2003-09-30*	2003-12-31*
Belopp vid årets ingång	6 975	5 210	5 210
Omräkningsdifferens	96	96	-78
Nyemission	8 715	4 368	6 764
Periodens resultat	-3 204	-3 577	-4 920
Belopp vid periodens utgång	12 582	6 097	6 976

* avser endast Nextlink.to AS

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2004	2003*	2003*
KASSAFLÖDESANALYS	jan-sep	jan-sep	Helår
Resultat före skatt	-3 265	-3 577	-4 921
Ej kassapåverkande poster	-212	563	1 636
Skatter	0	0	0
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-3 477	-3 014	-3 285
Förändring i rörelsekapital	2 723	2 620	-152
Kassaflöde från löpande verksamhet	-754	-394	-3 437
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-796
Investeringar i anläggningstillgångar	-159	-417	-279
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-159	-417	-1075
Nyemissioner/(utdelningar)	8 715	1 910	6 764
Upptagna lån/(amorterade lån)	0	-1 730	-2 742
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	8 715	180	4 022
Totalt kassaflöde	7 802	-631	-490
Likvida medel vid periodens ingång	612	1 135	1 135
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	-6	-33
Likvida medel vid periodens utgång	8 414	498	612

* avser endast Nextlink.to AS