

FONDSBØRSMEDDELELSE

Meddelelse nr. 20 - 2005/06

28. februar 2006

KVARTALSRAPPORT FOR 1.-3. KVARTAL 2005/06

Bestyrelsen for Thrane & Thrane har godkendt selskabets kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2005/06, som hermed fremsendes. Kvartalsrapporten er ikke revideret.

Thrane & Thrane har ændret regnskabspraksis fra begyndelsen af regnskabsåret 2005/06 som følge af overgangen til IFRS. Ændringerne berører regnskabspraksis på følgende områder: Aktiebaseret vederlæggelse, finansielle instrumenter samt virksomhedssammenslutninger. Sammenligningstal er som følge heraf ændret. Der henvises til Årsrapporten for 2004/05 for en mere detaljeret gennemgang af ændringerne samt effekten af overgangen til IFRS.

Thrane & Thrane vil i dag kl. 13.00 afholde et presse- og analytikermøde, hvor kvartalsrapporten vil blive gennemgået nærmere. Mødet finder sted hos: Københavns Fondsbørs, Nikolaj Plads 6, 1007 København K.

Thrane & Thrane A/S

Waldemar Schmidt
Bestyrelsesformand

Henrik Lunde
CEO

For yderligere information venligst kontakt:

John Alexandersen, Director Investor Relations
Tlf.: +45 39 55 88 00
E-mail: investor@thrane.com

Om Thrane & Thrane

Thrane & Thrane er verdens førende producent af terminaler og jordstationer til global mobil satellit- og radiokommunikation. Selskabet har siden stiftelsen i 1981 oparbejdet en stærk position inden for globale mobile satellittjenester baseret på Inmarsat systemet, og leverer i dag udstyr til landbaseret, maritim og aeronautisk brug. Virksomhedens kommunikationsprodukter markedsføres verden over under varemærkerne Thrane & Thrane og SAILOR via distributører og partnere og som OEM produkter. Selskabet er noteret på Københavns Fondsbørs. Information om Thrane & Thrane findes på: www.thrane.com.

OVERBLIK 1.-3. KVARTAL 2005/06:

Sammenligningstal er tilpasset de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som følge af ændret regnskabspraksis pr. 1. maj 2005.

- Omsætningen i 1.-3. kvartal blev 634,6 mio. kr. (675,2 mio. kr.). Resultat af primær drift udgjorde 66,1 mio. kr. (67,8 mio. kr.). Pengestrøm fra driftsaktivitet var positiv med 121,6 mio. kr. (86,0 mio. kr.).
- Omsætningen i 3. kvartal blev 248,7 mio. kr. (197,1 mio. kr.). Resultat af primær drift udgjorde 29,7 mio. kr. (12,6 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 11,9% (6,4%).
- I 3. kvartal lancerede Inmarsat den nye landmobile BGAN tjeneste, og Thrane & Thrane påbegyndte levering af EXPLORER™ 500, selskabets første BGAN terminal.
- Med henblik på yderligere at styrke positionen på markedet for bærbare højhastighedsterminaler, har Thrane & Thrane indledt udvikling af en EXPLORER™ 300 terminal.
- Omsætningen på RAN projektet i 3. kvartal udgjorde 43,5 mio. (33,5 mio. kr.). Den øgede omsætning skyldes, at arbejdet i henhold til RAN kontrakten forventes afsluttet i regnskabsårets 4. kvartal.
- Thrane & Thrane forventer fortsat at realisere en omsætning i niveauet 900-920 mio. kr. (917 mio. kr.) for hele regnskabsåret 2005/06 og et resultat af primær drift på 120-130 mio. kr. (105 mio. kr.).

Kvartalsrapporten er udarbejdet på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser er den danske version gældende.

HOVED- OG NØGLETAL

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke revideret.

Koncernen Thrane & Thrane

(DKK '000)	1.-3. kvartal 2005/06	1.-3. kvartal 2004/05	3. kvartal 2005/06	3. kvartal 2004/05	Hele året 2004/05
Nettoomsætning	634.546	675.231	248.694	197.081	916.931
Bruttoresultat	194.275	201.067	76.948	56.522	283.247
Resultat af primær drift	66.106	67.818	29.683	12.629	110.166
Ordinært resultat før skat	59.643	60.288	27.473	10.546	100.500
Ordinært resultat	47.783	43.349	21.315	7.570	63.269
Periodens resultat	47.783	43.349	21.315	7.570	63.269
Egenkapital ultimo	492.805	450.223	492.805	450.223	469.813
Balance sum	937.032	904.997	937.032	904.997	888.377
Investeret kapital	705.765	700.405	705.765	700.405	727.973
Afholdte udviklingsomkostninger	109.356	106.513	34.901	31.137	144.052
Afholdte udviklingsomkostninger i % af omsætning	17,2%	15,8%	14,0%	15,8%	15,7%
Pengestrøm fra driftsaktivitet	121.553	86.019	75.519	38.243	117.699
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(74.848)	(215.988)	(17.289)	(33.203)	(249.021)
Periodens pengestrøm	43.443	(30.509)	75.816	4.115	(52.251)
Organisk omsætningsvækst	(6,0%)	(6,3%)	26,2%	(17,7%)	(2,8%)
Overskudsgrad	10,4%	10,0%	11,9%	6,4%	12,0%
Afkast af den investerede kapital	9,1%	9,4%	3,9%	1,7%	25,8%
Egenkapitalandel	52,6%	49,7%	52,6%	49,7%	52,9%
Resultat pr. aktie	9,9	9,2	4,4	1,6	13,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet pr. aktie	25,2	18,2	15,6	8,1	24,9
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	5,0
Indre værdi pr. aktie	100	95	100	95	99
Gennemsnitligt antal medarbejdere	644	664	627	669	651

Nøgletalsdefinitioner

Investeret kapital	=	Samlede aktiver fratrukket likvider, skatteaktiv og ikke-rentebærende gæld
Afholdte udviklingsomkostninger	=	Konter anvendt på udvikling før subsidier
Afkast af den investerede kapital	=	Resultat før finansielle poster / Investeret kapital primo
Egenkapitalandel	=	Egenkapital ultimo / Samlede passiver ultimo
Resultat pr. aktie	=	Ordinært resultat / Gennemsnitlige antal aktier
Pengestrøm fra driftsaktivitet pr. aktie	=	Pengestrøm fra driftsaktivitet / Gennemsnitlige antal aktier
Indre værdi pr. aktie	=	Egenkapital ultimo / Antal aktier ultimo

Nøgletallene er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

BERETNING

Finansiell redegørelse

Omsætningen i perioden (1.-3. kvartal) blev 634,6 mio. kr. (675,2 mio. kr.). Resultat af primær drift udgjorde 66,1 mio. kr. (67,8 mio. kr.), mens periodens resultat blev 47,8 mio. kr. (43,4 mio. kr.).

I 3. kvartal blev omsætningen 248,7 mio. kr. (197,1 mio. kr.). Resultat af primær drift udgjorde 29,7 mio. kr. (12,6 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 11,9% (6,4%).

Periodens vareforbrug var 387,7 mio. kr. (411,5 mio. kr.) svarende til 61,1% af omsætningen (60,9%).

Udgiftsførte udviklingsomkostninger faldt med 16,1% til 52,5 mio. kr. (62,6 mio. kr.), hvilket skyldes mindre vedligeholdelse af Thrane & Thranes eksisterende produktportefølje. Salgs- og distributionsomkostningerne faldt med 2,5% til 63,0 mio. kr. (64,6 mio. kr.), mens administrationsomkostningerne faldt med 5,0% til 65,2 mio. kr. (68,6 mio. kr.).

Skatten i perioden blev en udgift på 11,9 mio. kr. (16,9 mio. kr.). Som følge af at selskabsskatten er nedsat fra 30% til 28% var skatten i årets første kvartal positivt påvirket med 5,0 mio. kr.

Varebeholdninger steg fra 176,7 mio. kr. (pr. 30. april 2005) til 216,3 mio. kr. Stigningen skyldes primært køb af materialer til produktion af BGAN terminalerne EXPLORER™ 500 og EXPLORER™ 700 samt et ønske om at øge leveringssikkerheden på visse produkter.

Pengestrømmen i perioden var positivt påvirket af 112,6 mio. kr. fra primær drift før ændring i arbejdskapitalen, ændring i arbejdskapitalen på 18,1 mio. kr. samt nytegning af aktier ved udnyttelse af warrants på 19,2 mio. kr. Pengestrømmen var negativt påvirket af investering i produktudvikling og software på 70,8 mio. kr. samt udbetaling af udbytte for regnskabsårets 2004/05 på i alt 23,6 mio. kr.

Periodens pengestrøm var positiv med 43,4 mio. kr. (-30,5 mio. kr.).

Markedet

Thrane og Thrane havde i perioden en omsætning på 634,6 mio. kr. svarende til et fald på 6,0% sammenlignet med samme periode sidste år.

I 3. kvartal blev omsætningen 248,7 mio. kr. svarende til en stigning på 26,2% i forhold til 3. kvartal af 2004/05. Stigningen skyldes en øget omsætning på det maritime og aeronautiske område samt inden for systemer.

Omsætning fordelt på markeder

(DKK mio.)	1.-3. kvartal 2005/06	1.-3. kvartal 2004/05	Ændring i pct.	3. kvartal 2005/06	3. kvartal 2004/05	Ændring i pct.
Maritim	356,4	423,2	(15,8%)	133,8	126,6	5,7%
% af omsætning	56%	62%		54%	64%	
Landmobil	124,8	128,7	(3,1%)	45,4	44,8	1,1%
% af omsætning	20%	19%		18%	23%	
Aeronautisk	43,0	57,6	(25,3%)	15,8	9,7	62,9%
% af omsætning	7%	9%		6%	5%	
Systemer	110,4	65,7	68,0%	53,7	15,9	237,7%
% af omsætning	17%	10%		22%	8%	
Total	634,6	675,2	(6,0%)	248,7	197,0	26,2%

Maritime produkter

På det maritime marked blev periodens omsætning 356,4 mio. kr. (423,2 mio. kr.) svarende til et fald på 15,8% i forhold til samme periode sidste år.

Af den reducerede omsætning kan ca. 40 mio. kr. henføres til et mindre salg af mini-C terminaler til Ship Security Alert Systems (SSAS) og fiskeriovervågning. Salget af mini-C terminaler forventes at tiltage igen over det kommende år som følge af krav om implementering af SSAS på andre skibstyper samt salg til fiskeriprojekter i blandt andet Nordamerika.

I årets 3. kvartal steg omsætningen med 11,3 mio. kr. sammenlignet med 2. kvartal af 2005/06 og 7,2 mio. kr. sammenlignet med 3. kvartal af 2004/05.

Thrane & Thrane lancerede i 3. kvartal en ny mini-C terminal, der giver mulighed for at afsende og modtage et GMDSS (Global Maritime Distress and Safety System) nødsignal. Terminalen er det første GMDSS system i verden baseret på en Inmarsat mini-C terminal, og Thrane & Thrane forventer med den nye terminal at øge konkurrencedygtigheden af selskabets GMDSS løsninger.

Landmobile produkter

På det landmobile marked blev periodens omsætning 124,8 mio. kr. (128,7 mio. kr.), hvilket er 3,1% mindre end i samme periode sidste år.

Inmarsat lancerede i årets 3. kvartal den nye landmobile tjeneste, BGAN. Thrane & Thrane modtog samtidig hermed Inmarsats godkendelse af EXPLORER™ 500, Thrane & Thranes første landmobile BGAN terminal. Godkendelsen var kulminationen på mere end tre års udviklingsarbejde og indebar, at Thrane & Thrane påbegyndte levering af EXPLORER™ 500 i december 2005. I indeværende regnskabsår forventer Thrane & Thrane fortsat at sælge i niveauet 5.-6.000 BGAN terminaler.

Omkring sommeren 2006 planlægger Thrane & Thrane introduktion af yderligere en BGAN terminal, EXPLORER™ 700. Denne terminal adskiller sig fra EXPLORER™ 500 ved blandt andet at tilbyde den højest mulige BGAN datahastighed, dvs. 492 kbps, ligesom terminalen udvikles til et

flerbrugermiljø. EXPLORER™ 700 blev senest præsenteret i forbindelse med Satellite 2006 konferencen i Washington D.C, USA, og Thrane & Thrane har modtaget de første ordrer på den nye terminal. På Satellite 2006 præsenterede Thrane & Thrane også EXPLORER™ 527, en BGAN terminal beregnet for køretøjer. EXPLORER™ 527 henvender sig hovedsagligt til regeringskunder i USA.

Med henblik på yderligere at styrke positionen på markedet for bærbare højhastighedsterminaler, har Thrane & Thrane desuden indledt udvikling af en EXPLORER™ 300 terminal. Denne terminal bliver mindre og mere kompakt end EXPLORER™ 500 og vil tilbyde datahastigheder op til ca. 385 kbps. EXPLORER™ 300 forventes introduceret i midten af 2006.

Thrane & Thrane har i 3. kvartal arbejdet videre med færdiggørelsen af en aftale med Inmarsat om markedsføring af BGAN airtime. Dette arbejde forventes afsluttet i løbet af 4. kvartal.

Aeronautiske produkter

På det aeronautiske marked blev periodens omsætning 43,0 mio. kr. (57,6 mio. kr.) svarende til et fald på 25,3% i forhold til samme periode sidste år. Den mindre omsætning skyldes, at 1.-3. kvartal af 2004/05 var positivt påvirket af en leverance af tilkøbte antenner på ca. 22 mio. kr.

I 1.-3. kvartal af 2005/06 oplevede Thrane & Thrane således en omsætningsvækst på ca. 20% af egenudviklede produkter. Tilsvarende steg omsætningen i årets 3. kvartal ca. 63% sammenlignet med 3. kvartal af 2004/05. Baggrunden for den højere omsætning er primært et øget salg af Aero-HSD⁺ udstyr til flyproducenterne Dassault Falcon Jet Corp. og Gulfstream.

Thrane & Thrane fornyede i 3. kvartal en aftale med U.S. Air Force vedrørende levering af blandt andet Aero-I og Aero-HSD⁺ terminaler godkendt til CNS/ATM (Communication Navigation Surveillance and Air Traffic Management); et system der understøtter de kommunikations- og overvågningskrav, som er forbundet med flytrafik.

Systemer

Inden for systemer blev periodens omsætning 110,4 mio. kr. (65,7 mio. kr.) svarende til en stigning på 68,0% i forhold til samme periode sidste år. Af systemomsætningen udgjorde omsætning på RAN projektet 76,1 mio. kr. (33,5 mio. kr.).

I 3. kvartal gik den første RAN jordstation i kommerciel drift i forbindelse med Inmarsats lancering af den nye BGAN tjeneste. Thrane & Thrane forventer at afslutte arbejdet i henhold til RAN kontrakten i årets sidste kvartal, hvorefter projektets garantiperiode begynder. I 3. kvartal er derfor taget 43,5 mio. kr. til omsætning, ligesom der er hensat et beløb til dækning af Thrane & Thranes garantiforpligtelser.

Ved periodens udgang var den samlede kontraktværdi på RAN projektet ca. 492 mio. kr. Heraf er ca. 478 mio. kr. taget til omsætning. I årets sidste kvartal forventer Thrane & Thrane en omsætning på RAN projektet i størrelsesordenen ca. 14 mio. kr.

Produktudvikling

Periodens udgiftsførte udviklingsomkostninger udgjorde 52,5 mio. kr. (62,6 mio. kr.). Heraf er 22,3 mio. kr. vedligeholdelse af og 30,2 mio. kr. afskrivning på eksisterende produkter. Herudover er anvendt 87,0 mio. kr. på investering i udvikling af nye produkter. Fra Inmarsat er modtaget funding på 27,3 mio. kr., således at nettoinvesteringen i udvikling af nye produkter udgjorde 59,7 mio. kr.

Thrane & Thrane deltog i efteråret 2005 i de afsluttende test af hele BGAN systemet, hvorefter den nye BGAN tjeneste blev kommercielt lanceret ved brug af den første Inmarsat-4 satellit. Der er indledt test af RAN jordstationerne på den anden Inmarsat-4 satellit, og Thrane & Thrane forventer, at BGAN tjenesten lanceres kommercielt på denne satellit inden sommeren 2006.

På systemområdet er Thrane & Thrane ved at færdiggøre et forstudie til introduktion af aeronautiske og maritime BGAN tjenester. Målet med forstudiet er at undersøge, hvorledes sådanne nye tjenester kan implementeres i RAN jordstationerne. Forstudiet forventes afsluttet inden regnskabsårets udgang.

Thrane & Thrane færdiggjorde i 3. kvartal udviklingen af den første BGAN terminal, EXPLORER™ 500. Herudover er der arbejdet på de næste to BGAN terminaler, EXPLORER™ 700 og EXPLORER™ 527, ligesom der er indledt udvikling af en EXPLORER™ 300 terminal. De nye BGAN terminaler er alle baseret på det kernemodul, som er udviklet til EXPLORER™ 500.

På det maritime område afsluttede Thrane & Thrane i 3. kvartal udviklingen af en ny mini-C terminal, der giver mulighed for at afsende og modtage et GMDSS nødsignal. Herudover færdiggjorde udviklingsafdelingen en ny VHF radio i duplex version. I forhold til den VHF radio, som Thrane & Thrane introducerede i slutningen af regnskabsåret 2004/05, giver duplex mulighed for at to brugere kan kommunikere med hinanden samtidigt.

Ejerstruktur

Per Thrane reducerede i 3. kvartal sin aktiebeholdning i Thrane & Thrane fra 14,25% til mindre end 5%. Ved udgangen af 3. kvartal havde Thrane & Thrane således fire aktionærer, som ejede mere end 5% af selskabets aktier. Disse var Lars Thrane, PKA, Fåmandsforeningen LD samt Schroder Investment Management Limited (England).

Udvidelse af aktiekapital

Thrane & Thranes aktiekapital blev i 3. kvartal udvidet med nominelt 3.035.000 kr. som følge af udnyttelse af warrants samt medarbejderkøb af fondsaktier.

De udnyttede warrants var fordelt med 30.000 stk. på bestyrelsen, 92.500 stk. på direktionen og 11.250 stk. på medarbejdere. Den gennemsnitlige tegningskurs for de udnyttede warrants var 125,6 kr., hvilket indbragte Thrane & Thrane et provenu på i alt 16.802.100 kr. Efter udnyttelsen er der 276.564 udestående warrants svarende til 5,7% af aktiekapitalen.

Thrane & Thranes nominelle aktiekapital efter kapitaludvidelsen udgør 98.089.940 svarende til 4.904.497 aktier.

Begivenheder indtruffet efter afslutningen af 1.-3. kvartal

Der er ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning efter afslutningen af 1.-3. kvartal.

Forventninger

Thrane & Thrane forventer fortsat at realisere en omsætning i niveauet 900-920 mio. kr. (917 mio. kr.) for hele regnskabsåret 2005/06 og et resultat af primær drift på 120-130 mio. kr. (105 mio. kr.).

Thrane & Thrane A/S

RESULTATOPGØRELSE

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke revideret.

Koncernen Thrane & Thrane

(DKK '000)	1.-3. kvartal 2005/06	1.-3. kvartal 2004/05	3. kvartal 2005/06	3. kvartal 2004/05	Hele året 2004/05
Nettoomsætning	634.546	675.231	248.694	197.081	916.931
Produktionsomkostninger:					
- Vareforbrug	(387.733)	(411.535)	(154.624)	(118.978)	(549.069)
- Udviklingsomkostninger	(52.538)	(62.629)	(17.122)	(21.581)	(84.615)
Bruttoresultat	194.275	201.067	76.948	56.522	283.247
Distributionsomkostninger	(62.962)	(64.604)	(23.776)	(21.708)	(84.692)
Administrationsomkostninger	(65.207)	(68.645)	(23.489)	(22.185)	(88.389)
Resultat af primær drift	66.106	67.818	29.683	12.629	110.166
Finansielle poster, netto	(6.463)	(7.530)	(2.210)	(2.083)	(9.666)
Ordinært resultat før skat og ekstraordinære poster	59.643	60.288	27.473	10.546	100.500
Skat af ordinært resultat	(11.860)	(16.939)	(6.158)	(2.976)	(37.231)
Periodens resultat	47.783	43.349	21.315	7.570	63.269

Specifikation af egenkapital

(DKK '000)	Aktie- kapital	Overkurs ved emmission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2005	94.712	-	346.061	23.608	464.381
Ændring af regnskabspraksis ved overgang til IFRS	-	-	5.432	-	5.432
Kapitalforhøjelse	3.378	16.140	(360)	-	19.158
Udloddet udbytte til aktionærer	-	-	-	(23.608)	(23.608)
Periodens resultat	-	-	47.783	-	47.783
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	9.372	-	9.372
Tilbageførsel af værdiregulering sikringsinstrumenter, primo	-	-	(31.205)	-	(31.205)
Øvrige reguleringer	-	-	1.492	-	1.492
Egenkapital 31. januar 2006	98.090	16.140	378.575	-	492.805

BALANCE

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke revideret.

Koncernen Thrane & Thrane

(DKK '000)	31.01.2006	31.01.2005	30.04.2005
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Software	9.429	4.677	8.284
Udviklingsprojekter, afsluttede	88.413	114.946	110.525
Udviklingsprojekter, igangværende	161.842	90.239	110.213
Goodwill	125.481	125.421	125.034
	385.165	335.283	354.056
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	19.504	20.602	20.318
Fly	1.834	4.034	3.484
Tekniske anlæg og maskiner	23.658	27.707	30.047
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.147	12.248	10.564
Anlæg under opførelse	1.274	2.901	-
	55.417	67.492	64.413
Anlægsaktiver i alt	440.582	402.775	418.469
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer	87.951	60.812	67.114
Varer under fremstilling	90.429	72.086	59.687
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	37.884	65.050	49.920
	216.264	197.948	176.721
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	158.969	130.837	172.840
Igangværende arbejder for fremmed regning	36.086	59.578	54.289
Andre tilgodehavender	7.950	35.895	31.219
Periodeafgrænsningsposter	8.581	7.963	8.573
Selskabsskat	2.976	-	2.976
Udskudt skatteaktiv	5.251	31.329	6.360
	219.813	265.602	276.257
Likvide beholdninger	60.373	38.672	16.930
Omsætningsaktiver i alt	496.450	502.222	469.908
AKTIVER I ALT	937.032	904.997	888.377

BALANCE - FORTSAT

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke revideret.

Koncernen Thrane & Thrane			
(DKK '000)	31.01.2006	31.01.2005	30.04.2005
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	98.090	94.712	94.712
Overkurs ved emission	16.140	12.752	-
Overført resultat	378.575	342.759	351.493
Udbytte	-	-	23.608
Egenkapital i alt	492.805	450.223	469.813
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	70.713	83.040	72.706
Andre hensatte forpligtelser	34.638	13.982	8.999
	105.351	97.022	81.705
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter i øvrigt	150.515	173.161	150.104
	150.515	173.161	150.104
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld	50.000	50.000	50.000
Forudbetaling fra kunder	1.235	8.710	3.454
Leverandørgæld	77.721	70.986	82.298
Selskabsskat	3.047	-	2.617
Anden gæld	51.654	50.561	39.561
Periodeafgrænsningsposter	4.704	4.334	8.825
	188.361	184.591	186.755
Gældsforpligtelser i alt	338.876	357.752	336.859
PASSIVER I ALT	937.032	904.997	888.377

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke revideret.

Koncernen Thrane & Thrane					
(DKK '000)	1.-3. kvartal 2005/06	1.-3. kvartal 2004/05	3. kvartal 2005/06	3. kvartal 2004/05	Hele året 2004/05
Omsætning	634.546	675.231	248.694	197.081	916.931
Omkostninger	(521.979)	(563.287)	(203.872)	(168.220)	(745.298)
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	112.567	111.944	44.822	28.861	171.633
Forskydning i varebeholdninger	(39.543)	(37.320)	(23.736)	(14.155)	(16.032)
Forskydning i tilgodehavender	29.227	63.575	18.084	32.750	28.866
Forskydning i leverandører m.v.	28.383	(33.095)	41.177	4.425	(42.585)
Ændring i arbejdskapital	18.067	(6.840)	35.525	23.020	(29.751)
Pengestrøm fra primær drift	130.634	105.104	80.347	51.881	141.882
Finansielle poster, netto	(6.463)	(7.530)	(2.210)	(2.083)	(9.667)
Pengestrøm fra ordinær drift	124.171	97.574	78.137	49.798	132.215
Betalt selskabsskat	(2.618)	(11.555)	(2.618)	(11.555)	(14.516)
Pengestrøm fra driftsaktivitet	121.553	86.019	75.519	38.243	117.699
Investeringer					
Immaterielle anlægsaktiver	(70.816)	(70.140)	(15.159)	(27.130)	(101.983)
Materielle anlægsaktiver	(4.032)	(13.949)	(2.130)	(5.958)	(15.139)
Køb af aktiviteter	-	(131.899)	-	(115)	(131.899)
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(74.848)	(215.988)	(17.289)	(33.203)	(249.021)
Pengestrøm før finansiering	46.705	(129.969)	58.230	5.040	(131.322)
Finansiering					
Afdrag på gæld	-	(114.998)	-	(2.810)	(113.502)
Provenu ved låneoptagelse	-	223.161	-	-	200.104
Nytegning af aktier ved udnyttelse af warrants	19.157	11.627	16.802	744	11.627
Nytegning af medarbejderaktier	-	1.310	-	1.310	1.310
Udbetalt udbytte	(23.608)	(20.787)	-	-	(20.787)
Øvrige reguleringer	1.189	(853)	784	(169)	319
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	(3.262)	99.460	17.586	(925)	79.071
Periodens pengestrøm	43.443	(30.509)	75.816	4.115	(52.251)
Likvider, primo	16.930	69.181	(15.443)	34.557	69.181
Likvider ultimo	60.373	38.672	60.373	38.672	16.930