TELIGENT

Delårsrapport, januari – juni 2002

Erhållen storordер samt positivt kassaflöde

- I slutet av perioden erhölls en strategisk order inom messaging från en icke-europeisk mobiloperatör. Ordern är en av Teligents största någonsin.
- Positivt kassaflöde om 13 (-34) miljoner kronor.
- Nya order har erhållits till ett värde om 153 miljoner kronor. Orderingång netto 122 (150) miljoner kronor.
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 162 (147) miljoner kronor varav löpande ASP- och supportavtal utgjorde 84 (65) miljoner kronor.
- Nettoomsättningen uppgick till 96 (114) miljoner kronor.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -98 (-47) miljoner kronor. Det andra kvartalets resultat har belastas med kostnader om totalt 49 miljoner kronor avseende befarade kundförluster, nedskrivning av immateriella tillgångar samt kostnader för personalreduktion.
- Effektivitetsprogram initierat under andra kvartalet.

Teligent utvecklar och marknadsför nätbaserade telekommunikationslösningar för alla typer av nät, till exempel tele- och datanät. Främst levereras lösningarna i form av mervärdestjänster som operatörer och tjänsteleverantörer tillhandahåller företag och allmänheten via publika nät. Ett nytt marknadssegment utgörs av kundanpassade lösningar för större företag och organisationer. Bland kunderna finns flera av Europas större operatörer, bland andra BT i Storbritannien, Telefónica i Spanien, Telia i Sverige samt Mannesmann o.tel.o i Tyskland.

Bolaget är noterat på Stockholmsbörsens O-lista och har dotterbolag i Finland, Frankrike, Italien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA.

VD kommentar

”Trots den allmänt mycket svaga telekommarknaden under årets första sex månader har vi lyckats ta hem en av bolagets större ordrar någonsin. Ordern är en viktig strategisk framgång då kunden är en större mobiloperatör utanför Europa, nämligen Maroc Telecom. Ordern är också viktig mot bakgrund av vår tillväxtstrategi. Vår bedömning är att Teligent förbättrat sin marknadsposition gentemot sina konkurrenter.

Vi kan dock konstatera att det är mycket svårt att förutsäga när den nuvarande negativa marknadstrenden skall vända. Dåliga nyheter, både för operatörer och leverantörer har avlöst varandra, vilket självklart påverkar vårt segment negativt på kort sikt. Under dessa förhållanden kan vi trots allt konstatera att många av våra kunder analyserar sina möjligheter att stärka sina positioner genom introduktion av den typ av mervärdestjänster Teligent erbjuder.

Mot denna relativt dystra allmänna bakgrund ser vi därför framtiden an med en försiktig optimism. Under andra kvartalet har också en stärkt marknadsstrategi samt ett effektivitetsprogram har påbörjats för att bättre anpassa organisationen och aktiviteter till det rådande marknadsläget.”

Ulf Lindstén, verkställande direktör och koncernchef

Verksamheten

Osäkerheten och den svaga utvecklingen på telekommarknaden har präglat inledningen av året. Erhållna order för perioden uppgår till 153,3 miljoner kronor, men samtidigt har tidigare redovisad orderingång om 31,5 miljoner kronor annullerats, varför orderingången netto för perioden uppgår till 121,8 miljoner kronor.

Andra kvartalets resultat har belastas med kostnader för befarade kreditförluster, nedskrivningar av immateriella tillgångar avseende förvärvad goodwill, balanserade kostnader för produktutveckling samt reservering av kostnader i samband personalreduktion, totalt 49 miljoner kronor.

Det initierade effektivitetsprogrammet har hittills bland annat inneburit en personalreduktion om drygt 20 personer.

Under det andra kvartalet har Teligent förvärvat de utestående minoriteterna, 22 % i Adaptiware AB och 5 % i Teligent Enterprise Systems AB.

I början av maj lämnade Krister Skålberg befattningen som koncernchef och VD för Teligent AB. Han efterträddes av Ulf Lindstén, en av företagets grundare som dessutom var koncernchef och VD för Teligent AB 1997-2000.

Marknad och Försäljning

Telekommarknaden har inte visat några tydliga tecken på återhämtning och våra kunder fokuserar mer på konsolidering och positionering än aggressiv affärsutveckling. Marknadsläget är fortsatt svårbedömt och förseningar av investeringar och längre säljprocesser är att förvänta även under de närmaste kvartalen. Dock kan vi se en svag positiv trend inom det segment vi befinner oss i, mervärdestjänster i näten, i förhållande till infrastrukturinvesteringar. Den allmänna efterfrågan i vårt segment har också skiftat från nya spektakulära ”image / positioneringstjänster” tjänster till mer traditionella och direkt affärsrelaterade tjänster som meddelandehantering, IN tjänster, betalningstjänster (t.ex. mobil pre-paid) och liknande, vilket vi bedömer vara till bolagets fördel.

Andra kvartalet

Erhållna order för andra kvartalet uppgår till 93,9 miljoner kronor, men samtidigt har tidigare redovisad orderingång om 31,5 miljoner kronor annullerats, varför orderingången netto för andra kvartalet uppgår till 62,4 (107,0) miljoner kronor.

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 46,7 (57,6) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster uppgick till -78,1 (-29,8) miljoner kronor.

Resultatet för andra kvartalet har belastats med kostnader för befarade kundförluster om 20,3 (4,3) miljoner kronor netto, nedskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärvad goodwill 10,0 (0) miljoner kronor, balanserade kostnader för produktutveckling 7,6 (0) miljoner kronor samt kostnader i samband med personalreduktion 10,9 (0) miljoner kronor.

Första halvåret

Orderingång

Erhållna order för perioden uppgår till 153,3 miljoner kronor, men samtidigt har tidigare redovisad orderingång om 31,5 miljoner kronor annullerats, varför orderingången netto för perioden uppgår till 121,8 (150,4) miljoner kronor.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 162,3 (147,1) miljoner kronor, varav löpande ASP- och supportavtal svarade för 84,0 (65,2) miljoner kronor. Som orderstock redovisas endast den del av ASP- och supportavtal som kommer att levereras de kommande 12 månaderna.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 95,8 (113,5) miljoner kronor. Av nettoomsättningen avser 44,2 (29,6) miljoner kronor intäkter för ASP- och supportavtal.

Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader redovisas nedan.

Belopp i miljoner kronor	**jan-jun 2002 (6 mån)**	**jan-jun 2001 (6 mån)**	**jan-dec 2001 (12 mån)**
Norden	50,2	45,5	94,0
Storbritannien	13,8	18,1	35,3
Spanien	4,3	5,2	15,3
Tyskland	11,1	30,1	49,0
Frankrike	0,9	4,3	6,2
USA	10,4	9,3	105,3
Övriga	5,1	1,0	1,6
Summa, nettoomsättning	**95,8**	**113,5**	**306,7**

Resultat och bruttomarginal

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -103,1 (-54,7) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster uppgick till -98,2 (-47,5) miljoner kronor. Bruttomarginalen uppgick till 42,6 (46,5) procent.

Skatt

Moderbolaget har taxerade skattemässiga underskott om cirka 118 miljoner kronor, av detta underskott har 4,6 miljoner kronor avräknats mot uppskjutna skatteskulder.

Finansiering, kassaflöde och investeringar

Koncernens egna kapital per 30 juni 2002 uppgick till 317,9 (397,0) miljoner kronor och soliditeten är 80 (87) procent. Disponibla likvida medel exklusive outnyttjade kreditlöften uppgick per 30 juni 2002 till 213,0 (252,8) miljoner kronor.

Kassaflödet efter investeringar uppgick till 13,2 (-33,9) miljoner kronor. Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,4 (13,7) miljoner kronor.

Personal

Antalet anställda i koncernen är 247 (304) personer, varav 167 (212) i Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 11,7 (33,0) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till –62,4 (-41,4) miljoner kronor. De disponibla likvida medlen exklusive kreditlöften uppgick till 187,9 (226,0) miljoner kronor. Investeringarna uppgick till 2,0 (22,2) miljoner kronor.

Utsikter för helåret 2002

Den fortsatt rådande allmänna osäkerheten bland telekommarknadens aktörer gör att marknadsutvecklingen är synnerligen svårbedömd. Bolaget avstår därför från att lämna en prognos för helåret 2002.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Från och med den 1 januari 2002 tillämpar Teligent Redovisningsrådets nya rekommendation RR15, Immateriella tillgångar i koncernredovisningen. Enligt RR15 skall utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som immateriella tillgångar om sådana utgifter med hög sannolikhet kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för företaget. Anskaffningsvärdet för sådan immateriell tillgång skall avskrivas över dess bedömda nyttjandeperiod. Teligent har valt en konservativ tillämpning av de nya reglerna där mycket höga krav ställs för att utgifter för utveckling skall redovisas som tillgång. I första kvartalet 2002 har utgifter för utveckling av nya produkter om sammanlagt 7,6 miljoner kronor redovisats som tillgång.

Vid en förnyad bedömning av den tillgångsförda produktutvecklingen har Teligent beslutat att skriva ned samtliga immateriella tillgångar avseende produktutveckling. Enligt Teligents tidigare redovisningsprinciper kostnadsfördes samtliga utgifter för utveckling av nya produkter löpande.

Övriga nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte haft någon påverkan på bolagets resultat och ställning.

För övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Nynäshamn den 18 juli 2002

Ulf Lindstén
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisorer.

Frågor angående denna delårsrapport besvaras av:

Ulf Lindstén, *verkställande direktör*, tel. 08-520 660 97

Lars Alm, *ekonomidirektör*, tel. 08-520 660 16

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2002	28 oktober 2002
Bokslutskommuniké januari-december 2002	30 januari 2003

Koncernens resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	apr-jun 2002 (3 mån)	apr-jun 2001 (3 mån)	jan-jun 2002 (6 mån)	jan-jun 2001 (6 mån)	jan-dec 2001 (12 mån)
Nettoomsättning	46,7	57,6	95,8	113,5	306,7
Kostnad för sålda varor	-28,0	-31,7	-55,0	-60,7	-130,7
Bruttoresultat	**18,7**	**25,9**	**40,8**	**52,8**	**176**
Försäljningskostnader	-12,9	-18,2	-28,1	-30,5	-63,8
Administrationskostnader	-14,8	-15,4	-29,8	-31,1	-62,1
Utvecklingskostnader	-18,4	-25,2	-29,0	-47,8	-90,2
Jämförelsestörande poster[1]	-48,8	-	-48,8	-	-4,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-5,0	0,1	-8,2	1,9	3,2
Rörelseresultat	**-81,2**	**-32,8**	**-103,1**	**-54,7**	**-41,4**
Finansnetto	3,1	3,0	4,9	7,2	10,6
Resultat efter finansiella poster	**-78,1**	**-29,8**	**-98,2**	**-47,5**	**-30,8**
Skatt	-	-	-	-	0,8
Minoritetsintresse	-	0,2	-	0,3	0,8
Periodens resultat	**-78,1**	**-29,6**	**-98,2**	**-47,2**	**-29,2**
Resultat per aktie, före utspädning	**-3,99**	**-1,52**	**-5,04**	**-2,43**	**-1,50**
Resultat per aktie, efter utspädning	**-3,99**	**-1,52**	**-5,04**	**-2,43**	**-1,50**
Antal aktier, före utspädning	**19.554.138**	**19.492.738**	**19.502.585**	**19.389.646**	**19.441.759**
Antal aktier, efter utspädning	**19.554.138**	**19.492.959**	**19.502.585**	**19.389.867**	**19.443.708**

*) Avskrivningar belastar rörelseresultatet med 11,2 (10,5) miljoner kronor, fördelat på immateriella anläggningstillgångar 3,1 (2,8) miljoner kronor samt materiella anläggningstillgångar 8,1 (7,7) miljoner kronor.

1) Jämförelsestörande poster avser kostnader för kundförluster om 20,3 (4,3) miljoner kronor netto, nedskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärvad goodwill 10,0 (0) miljoner kronor, balanserade kostnader för produktutveckling 7,6 (0) miljoner kronor samt kostnader i samband med personalreduktion 10,9 (0) miljoner kronor.

Koncernens balansräkning

Belopp i miljoner kronor	30 juni 2002	30 juni 2001	31 dec 2001
Immateriella anläggningstillgångar	30,0	46,4	43,1
Övriga anläggningstillgångar	35,3	47,8	41,1
Varulager	2.0	1,7	2,7
Kortfristiga fordringar	116,3	108,8	202,9
Kortfristiga placeringar	188,6	223,6	182,4
Kassa och bank	24,4	29,2	17,4
Summa tillgångar	**396,6**	**457,5**	**489,6**
Eget kapital	317,9	397,0	415,1
Minoritetsintressen	-	0,3	0,2
Avsättningar	-	0,9	-
Kortfristiga skulder	78,7	59,3	74,3
Summa eget kapital och skulder	**396,6**	**457,5**	**489,6**
Ställda säkerheter	**10,0**	**14,0**	**10,0**
Ansvarsförbindelser	**4,0**	**5,3**	**4,5**

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i miljoner kronor	30 juni 2002	30 juni 2001
Ingående eget kapital per 31 december enl. fastställd balansräkning	415,1	436,4
Nyemissioner	-	7,8
Optionspremie	-	0,5
Förändring av omräkningsdifferens	1,0	-0,5
Periodens resultat	-98,2	-47,2
Belopp vid periodens utgång	**317,9**	**397,0**

Koncernens kassaflöde

Belopp i miljoner kronor	jan-jun 2002 (6 mån)	jan-jun 2001 (6 mån)	jan-dec 2001 (12 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-76,2	-37,1	-7,1
Förändringar av rörelsekapital	91,8	-23,4	-55,9
Investeringar	-2,4	-20,2	-23,4
Kassaflöde efter investeringar	**13,2**	**-33,9**	**-86,4**
Finansieringsverksamheten	-	0,5	-
Periodens kassaflöde	13,2	-33,4	-86,4
Likvida medel vid periodens början	199,8	286,2	286,2
Likvida medel vid periodens slut	213,0	252,8	199,8

Koncernen i sammanfattning

Belopp i miljoner kronor	apr-jun 2002 (3 mån)	apr-jun 2001 (3 mån)	jan-jun 2002 (6 mån)	jan-jun 2001 (6 mån)	jan-dec 2001 (12 mån)
Orderingång	62,4	107,0	121,8	150,4	332,8
Nettoomsättning	46,7	57,6	95,8	113,5	306,7
Bruttomarginal, %	40,1	45,0	42,6	46,5	57,4
Rörelseresultat	-81,2	-32,8	-103,1	-54,7	-41,4
Rörelsemarginal, %	-173,7	-57,0	-107,6	-48,2	-13,5
Resultat efter finansnetto	-78,1	-29,8	-98,2	-47,5	-30,8
Kassaflöde efter investeringar	34,6	-23,8	13,2	-33,9	-86,4
Investeringar	0,6	3,5	2,4	20,2	24,1
Avskrivningar	5,5	6,0	11,2	10,5	22,8
Soliditet, %	-	-	80	87	85
Antal anställda vid periodens slut	-	-	247	304	276

Data per aktie

Belopp i miljoner kronor	30 juni 2002 (6 mån)	30 juni 2001 (6 mån)	31 dec 2001 (12 mån)
Antal aktier vid periodens slut	19.554.138	19.492.738	19.492.738
Genomsnittligt antal aktier	19.502.585	19.389.646	19.441.759
Resultat per aktie	-5,04	-2,43	-1,50
Resultat per aktie efter full utspädning[1)]	-5,04	-2,43	-1,50
Eget kapital per aktie	16,25	20,37	21,30
Eget kapital per aktie efter full utspädning[1)]	16,25	20,37	21,29

1) Utspädning hänförlig till utestående optionsrätter har beaktats på så sätt att utspädningseffekten beräknats som optionsrätternas samlade värde dividerat med aktiernas samlade värde. Aktiernas samlade värde har härvid beräknats som senaste betalkurs på Stockholmsbörsen den 28 juni 2002 multiplicerat med antalet aktier i bolaget, varvid ett värde på aktierna om cirka 235 miljoner kronor erhålls.

För beräkning av optionsrätternas värde har Black & Scholes formel använts med antagande om en aktiekurs motsvarande senaste betalkurs på Stockholmsbörsen den 28 juni 2002, en volatilitet om 40 procent för Teligents aktie och en riskfri ränta om 5,00 procent. Med dessa antaganden erhålls ett samlat värde för utestående optionsrätter om cirka 0 kronor. Utspädningseffekten blir således cirka 0 procent. För beräkning av vinst per aktie efter full utspädning för perioden 1 januari – 30 juni 2002 respektive eget kapital per aktie efter full utspädning per 30 juni 2002 har därför antal aktier ej utökats.

Kvartalsdata

Belopp i miljoner kronor	Q2/02	Q1/02	Q4/01	Q3/01	Q2/01	Q1/01
Orderingång	62,4	59,4	68,6	113,8	107,0	43,4
Nettoomsättning	46,7	49,1	113,5	79,7	57,6	56,0
Bruttomarginal, %	40,1	44,9	66,4	60,1	45,0	48,1
Rörelseresultat	-81,2	-21,9	20,4	-7,2	-32,8	-21,9

Mervärdestjänster

Den hårda konkurrensen sedan avregleringen av Europas telemarknad medför ett ökat behov av mervärdestjänster. Dels ger de operatörerna konkurrenskraft genom möjligheter till differentiering och ökad kundlojalitet, dels genererar tjänsterna intäkter via abonnemangsavgifter och ett ökat användande av operatörernas nät.

Teligents tjänster är nätbaserade vilket innebär att slutanvändarna inte behöver köpa in och underhålla systemen. Kunderna kan därmed erbjuda tjänster som kan tas i drift på mycket kort tid samtidigt som deras kunder inte behöver hantera stora investeringar i hård- och mjukvara.

De flesta av Teligents tjänster kan levereras som IN tjänster, se förklaring om IN nedan.

Exempel på Teligents mervärdestjänster

UM - Unified Messaging (Enhetlig meddelandehantering)

Tjänsten ger en samlad hantering av användarens meddelande, oavsett om de är i röst-, fax- eller e-postform. Teligents UM lösning kan styras på traditionellt vis via röstmenyer och knapptryckningar på en telefon men är även utrustad med gränssnitt för fast och/eller mobil internetaccess. Meddelanden kan konverteras mellan de olika formaten, till exempel kan ett fax vidarebefordras via e-post.

MMS – Multimedia Messaging Services

MMS är en tjänst som kan liknas vid de SMS-tjänster som mobiloperatörerna erbjuder idag, med den skillnaden att meddelandet inte endast kan bestå utav text, utan också av bilder, fotografier, animationer, tal och ljud (ett e-post meddelande med godtyckliga bilagor). Ett meddelande kan skickas från en mobiltelefon som stödjer MMS till en annan mobiltelefon, eller till en e-post användare vid en uppkopplad PC eller vice versa.

Mobile Office solution

En lösning där mobiltelefonerna helt ersätter kontorstelefoner och företagsväxlar. Samtal kan kopplas mellan telefonist och medarbetare till låga internkostnader. Tjänsten hanterar även kortnummer för internsamtal, trepartskonferens och alla de övriga funktioner man väntar sig inom en företagsgrupp. Genom tjänsten kan mobiloperatörerna för första gången erbjuda en helt integrerad företagslösning utan att någon kontorsbaserad utrustning krävs förutom mobiltelefonen.

VPN - Virtuella Privata Nät

Med VPN kan samtal och annan teletrafik hanteras som om den överfördes via privata nät och abonnentväxlar trots att trafiken sker i ett publikt nät. Operatörer erbjuder denna tjänst till företag som genom t.ex. differentierade samtalstaxor, kortnummer och tilldelning av olika behörigheter kan styra och effektivisera företagets teletrafik. Med denna lösning kan GSM-telefoner integreras med den företagsinterna telestrukturen och därmed, helt eller delvis, ersätta traditionella telefoner.

Network Access

En avancerad tjänst som ger operatörer stora möjligheter att styra åtkomsten till sina nät och tjänster. Tjänsten kan bland annat användas för att erbjuda differentierade taxor eller låta eventuella återförsäljare själva registrera nya eller förändrade abonnemang.

Pre-paid solutions (förbetalda lösningar)

Teligent erbjuder flera sätt för operatören att ge sina kunder förbetalda abonnemang. Vanligast är de förbetalda telefonkort som erbjuds av de flesta mobiloperatörer men Teligent tillhandhåller även system som bygger på gratisnummer (t.ex. 020-nummer) eller förbetalda abonnemang.

Virtuella Call Center

Call center är ett samlingsnamn för olika former av telefonibaserad kundsupport. Teligents nätbaserade lösning ger operatörerna möjlighet att snabbt och till låg kostnad erbjuda de funktioner som traditionellt har varit förbundna med stora investeringar i kundspecifik utrustning. Tjänsten kan kombineras med Virtual Automatic Call Distribution (VACD) och Nummeröversättning för att ge avancerade möjligheter att styra inkommande samtal till rätt mottagare.

IN

Ett intelligent nät (IN) är ett tjänsteoberoende telekommunikationsnät. Detta innebär att intelligens flyttas från växlarna och placeras i datanoder i nätet. På så sätt erhålls möjligheter att utveckla och styra tjänsterna mer kostnadseffektivt. Nya funktioner kan introduceras i nätet på kortare tid och det är lätt att anpassa dem till varje enskild kunds behov.