

16 juli 2004



Adding value to your network

Delårsrapport, januari – juni 2004

Hög tillväxt under första halvåret ger positivt resultat

- Orderingen ökte med 75 % och uppgick till 203 (116) miljoner kronor.
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 206 (105) miljoner kronor varav löpande ASP- och supportavtal utgjorde 117 (86) miljoner kronor.
- Nettoomsättningen ökade med 70 % till 184 (108) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till 1 (-20) miljon kronor.
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (-1,04) kronor.
- Patent erhållet för grundläggande teknologi inom 3G Service Networks

Om Teligent

Teligent utvecklar och marknadsför avancerade mervärdetjänster för telekommunikationsnät. Tjänsterna och applikationerna som bolaget erbjuder baseras på den generiska tjänsteutvecklingsplattformen Teligent P90/E. Bolagets lösningar används idag av ett flertal ledande operatörer, däribland BT, Cingular, MCI, T-mobile USA, Tele2, Telefónica, Telia och operatörer inom Vodafone-gruppen. Teligent grundades 1990 och har varit noterade på Stockholmsbörsen sedan 1999. Med huvudkontor i Nynäshamn har bolaget idag kontor i nio länder runt om i världen.

Teligent AB

Box 213, SE-149 23 Nynäshamn, Sverige
Besöksadress Konsul Johnsons Väg 17
Tfn. 08 520 660 00
info@teligent.se
www.teligent.se
Org. nr. 556398 7154

VD kommentar

Första halvåret 2004 inger tillförsikt inför framtiden. Orderingången för första halvåret har ökat med 75 procent jämfört med föregående år.

Vår globala sälj- och marknadsetableringsstrategi i kombination med konjunkturuppgången fortsätter att ge resultat.

Under första halvåret har flera viktiga strategiska genombrottsorder tagits bland annat i Asien. Den totala orderingången, inklusive ASP- och supportavtal, uppgår till 431 miljoner de senaste 12 månaderna. Detta är högre än någon tidigare 12 månadersperiod i bolagets historia.

Orderstocken uppgår vid utgången av första halvåret 2004 till 206 miljoner kronor, vilket är en ökning med 96 procent jämfört med första halvåret 2003.

Rörelseresultat för första halvåret 2004 blev svagt positivt under fortsatt hög tillväxt. Fortsatta stora investeringar inom produktutveckling samt uppbyggnad av globala marknadskanaler begränsar för närvarande vinstmarginalen, men är en förutsättning för en långsiktig stark position för Bolaget.

Den starka orderingången ger oss en god position för helåret 2004 och vi bedömer våra förutsättningar för helåret 2004 som avsevärt bättre än under 2003.

Verksamheten

Investeringar i utbyggnad av de globala sälj- och distributionskanalerna fortsätter.

Orderingången under första halvåret 2004 har till stor del kommit från regioner utanför Europa där Teligent tidigare inte varit aktivt.

Vi har i och med utgången av första halvåret 2004 genomfört leveranser i ett flertal regioner utanför Europa, såsom i Asien, Afrika, Ryssland, Latinamerika och Mellanöstern.

Bolaget har under perioden tecknat avtal om ökade kreditramar med en ny bankförbindelse.

Bolagets produktportfölj är baserad på plattformen Teligent P90/E. Vidareutveckling av plattformen och av applikationer på plattformen fortsätter inom ett antal strategiska områden. Under första halvåret har order tagits och leveranser genomförts inom ett antal strategiska produktområden. Bland annat främst kan nämnas:

- *Meddelandesystem, röstbrevlådor och utökad funktionalitet*
- *Mobile Prepaid (förbetalda kort),*
- *Mobile Data och SMSC lösningar*
- *Mass Calling och Televoting*
- *Lösningar för att öppna telenät för innehållsleverantörer, s.k. content providers*
- *IN-lösningar som Mobile VPN och olika samtalskontrolltjänster*

Under perioden erhöles även patent i Europa och Kina, kompletterande tidigare USA-patent, för vår metod att utveckla teletjänster. Vår bedömning är att detta patent kan ha stor betydelse då den berör grundläggande teknologi inom "3G Service Network arkitekturen" och OSA/Parlay standarden.

Andra kvartalet

Orderingången för andra kvartalet uppgick till 84,4 (43,1) miljoner kronor.

Nettoomsättningen uppgick till 90,4 (57,1) miljoner kronor.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -5,2 (-8,7) miljoner kronor.

Första halvåret

Orderingång

Orderingången för perioden ökade med 75 procent till 202,8 (116,0) miljoner kronor.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 205,6 (104,9) miljoner kronor, varav löpande ASP- och supportavtal svarade för 116,5 (86,5) 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 184,2 (108,4) miljoner kronor, motsvarande en ökning med 70 procent. Av nettoomsättningen avser 52,9 (43,2) miljoner kronor intäkter för ASP- och supportavtal.

Resultat och bruttomarginal

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,4 (-27,0) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,6 (-20,3) miljoner kronor. Bruttomarginalen uppgick till 48,9 (43,9) procent.

Skatt

Moderbolaget har taxerade skattemässiga underskott om 161,1 miljoner kronor, av detta underskott har 17,9 miljoner kronor avräknats mot uppskjutna skatteskulder.

Finansiering, kassaflöde och investeringar

Koncernens egna kapital per 30 juni 2004 uppgick till 200,6 (301,2) miljoner kronor och soliditeten är 57 (78) procent. Disponibla likvida medel exklusive outnyttjade kreditlöften uppgick per 30 juni till 21,2 miljoner kronor. Kassaflödet före investeringar uppgick till -24,3 (-19,2) miljoner kronor.

Periodens investeringar uppgår till 18,9 (17,5) miljoner kronor, varav immateriella tillgångar 16,6 (14,0) samt materiella anläggningstillgångar 2,3 (3,5) miljoner kronor.

Personal

Antalet anställda i koncernen har under året ökat med 17 personer under perioden till 291 (229), varav 183 (160) i Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 25,6 (6,6) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -61,2 (-57,1) miljoner kronor. De disponibla likvida medlen exklusive outnyttjade kreditlöften uppgick till 7,7 (175,3) miljoner kronor. Investeringarna uppgick till 1,0 (1,7) miljoner kronor.

Utsikter för 2004

Bolaget avstår från att lämna en prognos.

Redovisningsprinciper

Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Teligent Redovisningsrådets Rekommendation RR29 Ersättningar till anställda (IAS19). Den nya rekommendationen har ej haft några effekter på koncernens resultat och ställning. I likhet med många andra svenska företag har Teligent försäkringar enligt ITP-planen hos försäkringsbolaget Alecia. Dessa försäkringar är enligt RR29 att klassificera som en förmånsbestämd pensionsplan men redovisas av Teligent i enlighet med Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande URA 42 som en avgiftsbestämd pensionsplan. I övrigt finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner inom koncernen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-sept 2004, 22 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004, 4 februari 2005

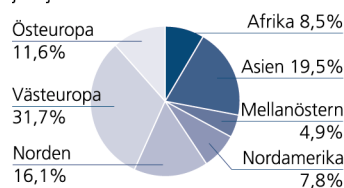
Nynäshamn den 16 juli 2004

Ulf Lindstén

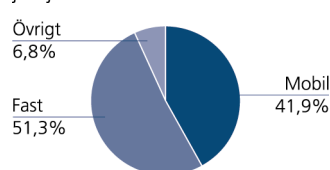
Verkställande direktör och koncernchef

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

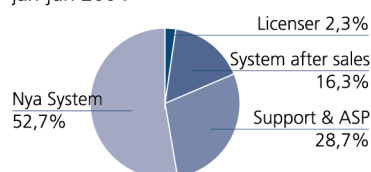
Nettoomsättning per marknad jan-jun 2004



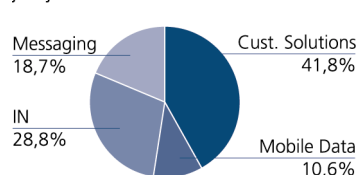
Nettoomsättning per marknadsegment jan-jun 2004



Fördelning av nettoomsättning jan-jun 2004



Fördelning av System Sales jan-jun 2004



Koncernens resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	apr-jun-04 (3 mån)	apr-jun-03 (3 mån)	jan-jun-04 (6 mån)	jan-jun-03 (6 mån)	jan-dec-03 (12 mån)
Nettoomsättning	90,4	57,1	184,2	108,4	254,8
Kostnad för sålda varor	-46,3	-30,4	-94,2	-60,9	-144,4
Bruttoresultat	44,1	26,7	90,0	47,5	110,4
Försäljningskostnader	-19,2	-17,4	-42,2	-34,0	-69,2
Administrationskostnader	-15,4	-13,2	-29,8	-26,6	-63,0
Utvecklingskostnader	-14,1	-8,5	-19,2	-16,1	-26,5
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-	1,6	-	4,1	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,5	-1,0	1,6	-1,9	-4,0
Rörelseresultat²⁾	-5,1	-11,8	0,4	-27,0	-52,3
Finansnetto	-0,1	3,1	0,2	6,7	8,1
Resultat efter finansiella poster	-5,2	-8,7	0,6	-20,3	-44,2
Skatt	-	-	-	-	-0,5
Periodens resultat	-5,2	-8,7	0,6	-20,3	-44,7
Resultat per aktie, före utspädning	-0,33	-0,45	0,04	-1,04	-2,42
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,33	-0,45	0,04	-1,04	-2,42
Antal aktier, före utspädning	15 685 619	19 554 138	15 685 619	19 554 138	18 437 121
Antal aktier, efter utspädning	15 685 619	19 554 138	15 685 619	19 554 138	18 437 121

1) Jämförelsestörande poster avser erhållna betalningar avseende tidigare reserverade kostnader för befarade kundförluster.

2) Avskrivningar belastar rörelseresultatet med -13,6 (-9,7) miljoner kronor, fördelat på immateriella anläggningstillgångar -8,6 (-3,0) miljoner kronor samt materiella anläggningstillgångar -5,0 (-6,7) miljoner kronor.

Koncernens balansräkning

Belopp i miljoner kronor	30-jun-04	30-jun-03	31-dec-03
Goodwill	36,5	26,0	40,2
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41,1	14,0	29,4
Övriga anläggningstillgångar	20,9	25,5	23,6
Varulager	10,8	4,2	6,2
Kortfristiga fordringar	221,7	123,8	178,4
Kortfristiga placeringar	7,2	159,6	23,5
Kassa och bank	14,0	35,0	13,2
Summa tillgångar	352,2	388,2	314,5
Eget kapital	200,6	301,2	200,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	27,7	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	123,9	87,0	114,5
Summa eget kapital och skulder	352,2	388,2	314,5
Ställda säkerheter	25,4	10,0	20,8
Ansvarsförbindelser	6,8	12,6	8,4

Förändringen i ställda säkerheter avser fastighetsintekning samt garantier till kunder. Förändringen avseende ansvarsförbindelser avser minskning av återstående royaltybetalningar till NUTEK.

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i miljoner kronor	30 juni -04	30 juni -03
Ingående eget kapital per 31 december, enl. fastställd balansräkning	200,0	323,1
Inlösen av aktier	-	-1,0
Förändring av omräkningsdifferens	0,0	-0,6
Periodens resultat	0,6	-20,3
Belopp vid periodens utgång	200,6	301,2

Koncernens kassaflöde

Belopp i miljoner kronor	jan-jun -04 (6 mån)	jan-jun -03 (6 mån)	jan-dec -03 (12 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14,0	-13,2	-22,0
Förändringar av rörelsekapital	-38,3	-6,2	-34,8
Investeringar	-18,9	-17,5	-59,5
Kassaflöde efter investeringar	-43,2	-36,9	-116,3
Finansieringsverksamheten	27,7	-	-78,5
Periodens kassaflöde	-15,5	-36,9	-194,8
Likvida medel vid periodens början	36,7	231,5	231,5
Likvida medel vid periodens slut	21,2	194,6	36,7

Nyckeltal

Belopp i miljoner kronor	30 juni -04 (6 mån)	30 juni -03 (6 mån)	31 dec -03 (12 mån)
Bruttomarginal, %	48,9	43,9	43,3
Rörelsemarginal, %	0,2	-24,9	-20,5
Avskrivningar	13,6	9,7	22,8
Soliditet, %	57	78	64
Investeringar	18,9	17,5	59,4
Antal anställda vid periodens slut	291	229	274

Data per aktie

Belopp i miljoner kronor	30 juni -04 (6 mån)	30 juni -03 (6 mån)	31 dec 2003 (12 mån)
Antal aktier vid periodens slut	15 685 619	19 554 138	15 685 619
Genomsnittligt antal aktier	15 685 619	19 554 138	18 437 121
Resultat per aktie	0,04	-1,04	-2,42
Resultat per aktie efter full utspädning ¹⁾	0,04	-1,04	-2,42
Eget kapital per aktie	12,78	15,40	12,75
Eget kapital per aktie efter full utspädning ¹⁾	12,78	15,40	12,75

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 31 juni 2004 multiplicerat med antalet aktier i bolaget, varvid ett värde på aktierna om cirka 470 miljoner kronor erhålls.

För beräkning av optionsrätternas värde har Black & Scholes formel använts med antagande om en aktiekurs motsvarande senaste betalkurs på Stockholmsbörsen den 31 mars 2004, en volatilitet om 40 procent för Teligents aktie och en riskfri ränta om 3,00 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 – 31 juni 2004 respektive eget kapital per aktie efter full utspädning per 30 juni 2004 har därför antal aktier ej utökats.

Den ordinarie bolagsstämman den 30 mars 2004 beslutade att utge ett teckningsoptionsprogram om 400 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av lika många aktier i Teligent AB. Anställda i Teligentkoncernen har under juni månad erbjudits att mot ett marknadsmässigt vederlag teckna dessa teckningsoptioner. Full teckning kommer att innebära en utspädning om maximalt 2,5 procent.

Kvartalsdata

Belopp i miljoner kronor	Q2/04	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02
Orderingång	84,4	118,4	105,0	123,4	43,1	73,0	53,1	35,8	62,4
Nettoomsättning	90,4	93,9	91,5	54,9	57,1	51,3	83,1	70,8	46,7
Bruttomarginal, %	48,8	48,9	35,4	55,4	46,8	40,6	53,4	46,6	40,1
Rörelseresultat	-5,1	5,5	-19,4	-5,9	-11,9	-15,1	0,1	0,1	-81,2

Årsredovisning för 2003 samt tidigare finansiella rapporter finns tillgängliga via Teligents hemsida, www.teligent.se

Frågor angående denna delårsrapport besvaras av
Ulf Lindstén, verkställande direktör, 08-520 660 00 eller
Lars Alm, ekonomidirektör, 08-520 660 16.



Teligent AB | Box 213 | SE-149 23 | Nynäshamn |
www.teligent.se | org.nr. 556398 7154