DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI – JUNI 2004
HIQ INTERNATIONAL AB
(publ), org. nr 556529-3205

HiQ – stark tillväxt och god lönsamhet

- **Omsättningen ökar med 30,0 Mkr till 233,4 (203,4) Mkr, en ökning med 15 procent**
- **Resultatet före goodwill (EBITA) ökar med 9,2 Mkr till 23,6 (14,4) Mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 10,1 (7,1) procent**
- **Resultatet före skatt ökar med 9,5 Mkr till 14,4 (4,9) Mkr**
- **Resultatet efter skatt ökar med 6,8 Mkr till 7,4 (0,5) Mkr**
- **Vinst per aktie ökar med 0,15 kr till 0,16 (0,01) kr**
- **Den 29 april valde ordinarie bolagsstämma Christina Ragsten-Pettersson och Jukka Norokorpi till nya styrelseledamöter**
- **Vid ordinarie bolagsstämma beslutades även om utdelning på 0,45 kr/aktie, totalt 21,1 Mkr som utbetalades 7 maj 2004**
- **HiQ har valts till fortsatt prioriterad leverantör hos Ericsson och tecknat ett ramavtal över tre år inom forskning & utveckling samt teknisk dokumentation.**

Första halvåret 2004 i korthet
Den positiva utvecklingen under årets första kvartal har fortsatt under det andra. Efterfrågan på HiQs tjänster har fortsatt att stiga i takt med att kunderna ser över sina investeringsbehov och vågar satsa på nyutveckling. Kunderna efterfrågar avancerade, skräddarsydda lösningar, och i en konkurrensutsatt marknad har HiQ fortsatt att vinna marknadsandelar. Det har lett till väsentligt ökad omsättning och starkt förbättrat resultat.

Inom det för HiQ så viktiga telekomsegmentet, har investeringsviljan stärkts, både hos leverantörer och hos operatörer. Under perioden har vi sett en ökad aktivitet bland operatörerna som satsar på tjänsteutveckling och utökat innehåll i mobiltelefonerna. Under perioden har HiQ tecknat ramavtal med Vodafone Sverige och Telenor AB. Hos telekomleverantörerna har efterfrågan ökat både vad gäller mobila terminaler och infrastruktur. I juni valdes HiQ till fortsatt prioriterad leverantör hos Ericsson och tecknade ett ramavtal över tre år inom forskning & utveckling samt teknisk dokumentation.

Försvaret fortsätter att vara viktigt för HiQ, och det senaste kvartalet har vi sett en stabiliserad marknad inom det segmentet. Flera nya ordrar har tecknats under första halvåret, bl a två avseende utveckling av träningssimulatorer för JAS 39 Gripen.

HiQs marknadsposition har stärkts i samtliga branscher och regioner. Vi fortsätter att vinna viktiga uppdrag, och under perioden har vi rekryterat 66 nya medarbetare.

HiQ är IT- och managementkonsultföretaget som arbetar med högteknologiska lösningar inom kommunikation och simuleringsteknik. Bolaget är ledande inom dessa områden och har Norden som hemmamarknad. HiQ har ca 430 anställda med kontor i Sverige, Finland och Danmark. HiQ är noterat på Stockholmsbörsen. För mer information, besök www.hiq.se

Marknaden
Den positiva marknadstrend som vi upplevde under slutet av 2003 och i början av 2004 har fortsatt även under andra kvartalet. Efter några år av återhållsamhet märks ett ökat investeringsbehov på marknaden.

Många företag efterfrågar avancerade, skräddarsydda lösningar för att säkerställa att de kan bibehålla sin konkurrenskraft på en alltmer högteknologisk marknad. Den snabba teknikutvecklingen skapar behov av integration och nyutveckling i samtliga branscher som HiQ agerar på. Kunderna är fortfarande fokuserade på kostnadskontroll och ökad effektivitet, vilket bl a resulterar i att man väljer färre leverantörer, ofta inom ramen för ett ramavtal. I en sådan marknadssituation kan ett specialiserat företag som HiQ fortsätta att flytta fram och stärka sin position, trots fortsatt hård konkurrens.

Marknaderna i Stockholm och Göteborg har fortsatt att stärkas efter den nedgång som skedde under 2002 och 2003. Idag upplever vi en positiv efterfrågan på båda dessa marknader.

I Öresundsregionen utvecklas HiQ mycket positivt och vi sysselsätter idag ca 80 konsulter. Vi vinner marknadsandelar inom telekom och andra branscher. HiQ är idag en betydande aktör i en region där utvecklingen och tillväxten har tagit ordentlig fart.

Vårt bolag i Finland, HiQ Softplan, har fortsatt att vinna ny mark och växer nu även utanför den inhemska finska marknaden. Samarbetet med Folkspel som annonserats efter periodens utgång är ett bra exempel på hur HiQ Softplans samarbete med kunden Veikkaus (Finska Spel) lett till en ny affärsmöjlighet i Sverige.

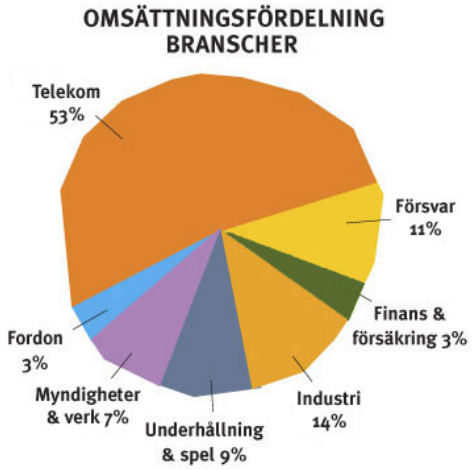
I Arboga fortsätter FMV att vara en viktig kund, och under perioden har vi fortsatt arbetet med att bredda vårt erbjudande till fler försvarsrelaterade kunder. Under perioden har HiQs kunnande inom simuleringsteknik skapat affärer hos andra kunder än FMV.

Marknadsområdenas utveckling
HiQ har under perioden stärkt sina positioner i samtliga branscher och regioner där vi är aktiva.

Exempel på avtal som tecknades under andra kvartalet:

- I april fick HiQ en order av Krisberedskapsmyndigheten att specificera ett stödsystem som skall användas av myndigheter i händelse av kris.
- I maj månad slöts ramavtal med Regeringskansliet avseende verksamhets- och systemutveckling.
- I maj skrev HiQ även ett ramavtal med Telenor AB, gällande konsulttjänster inom systemutveckling, tjänsteutveckling samt telekomexpertis.
- I juni vann HiQ en order från FMV avseende utveckling av tränings-simulatorer för JAS 39 Gripen i en internationell utgåva.
- I juni tecknade HiQ ett treårigt ramavtal som prioriterad leverantör hos Ericsson avseende forskning & utveckling samt teknisk dokumentation.
- I juni annonserades en affär där HiQ har hjälpt Renova AB att utveckla ett nytt transportplaneringssystem. Syftet är att underlätta och effektivisera hanteringen av avfall och återvinningsmaterial.

HiQs omsättning har under de senaste 12 månaderna följande branschmässiga fördelning:



Telekom är den bransch som driver på teknikutvecklingen. Övergången till den tredje generationens mobiltelefoni är ett faktum, och under perioden har vi märkt en ökad efterfrågan bland telekomoperatörer inom t ex test och verifiering. Utvecklingen av nya telefonmodeller går snabbt och slutanvändarnas krav på innehåll ökar vilket ställer stora krav både på operatörer och tillverkare. Under perioden har HiQ vunnit flera nya uppdrag och kunder inom segmentet för mobiltelefoni.

HiQ fortsätter att vara med och utveckla marknaden för spel (dataspel, lotterispel, vadslagning mm) och underhållning över Internet och andra alternativa kanaler. Betydelsen av att vara effektiv och konkurrenskraftig ökar i takt med att nya aktörer dyker upp på spelmarknaden och hotar de etablerade aktörerna. Intresset för spel över Internet ökar och IT är ett naturligt konkurrensmedel i kampen om kunderna. En annan aspekt av utvecklingen kring spel och underhållning är kraven på ökat innehåll i de nya mobiltelefonmodellerna. Ny teknik och ökad bandbredd möjliggör avancerade spellösningar i telefonerna. HiQ utvecklar tillsammans med våra kunder nya, innovativa speltjänster som utnyttjar den senaste tekniken inom spel och mobilkommunikation.

I början av året skrev HiQ ett nytt ramavtal med FMV vilket har gjort att vi vunnit nya typer av uppdrag och kunder under första halvåret. Vi fortsätter arbetet med att bredda försäljningen gentemot marknadssegmentet försvar. Användningen av civil teknik ökar inom områden som säkerhet, beredskap och traditionellt försvar. Den ekonomiska utvecklingen inom försvarssektorn fortsätter att präglas av en lägre tillväxttakt jämfört med andra segment. Inom försvarssektorn råder för närvarande en politisk osäkerhet vad gäller den framtida inriktningen av det svenska försvaret.

Den offentliga sektorns ökade IT mognad gynnar högteknologiska företag som HiQ, då efterfrågan på avancerade systemlösningar ökar. Under perioden har HiQ kunnat stärka sin position inom segmentet myndigheter & verk ytterligare.

HiQs expertis inom telekom, test, simulering och systemutveckling fortsätter att efterfrågas i flera olika branscher. Ett bra exempel på hur HiQs kunskaper inom mobil kommunikation kan appliceras på andra branscher än telekom, är uppdraget från Renova som annonserades under andra kvartalet.

Fakturering och resultat
HiQs omsättning ökade med 30,0 Mkr till 233,4 (203,4) Mkr, vilket motsvarar en ökning på 15 procent.

Resultatet före goodwill (EBITA) ökade med 9,2 Mkr till 23,6 (14,4) Mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 10,1 (7,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 9,2 Mkr till 13,3 (4,1) Mkr, vilket ger en EBIT-marginal på 5,7 (2,0) procent.

Koncernens finansnetto för perioden uppgick till 1,1 (0,8) Mkr.

Resultat före skatt (PTP) ökade med 9,5 Mkr till 14,4 (4,9) Mkr.

Medarbetare
Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 430 (385) st, varav antalet medarbetare i tjänst var 397 (357) st.

Under perioden har HiQ rekryterat 66 nya medarbetare

Investeringar
Koncernens nettoinvesteringar uppgick under perioden till 5,8 Mkr. Därav utgör investeringar i nya lokaler 1,6 Mkr, inventarier 1,4 Mkr och finansiell leasing 2,9 Mkr. För motsvarande period förra året uppgick koncernens nettoinvesteringar till –1,4 Mkr, varav investeringar i finansiell leasing uppgick till –0,5 Mkr.

Finansiell ställning
Rörelsens kassaflöde var positivt och uppgick till 11,3 Mkr. Den räntebärande nettokassan uppgick vid periodens slut till 87,5 (60,6) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni till 95,4 (66,9) Mkr. Jämfört med första kvartalet i år har de likvida medlen minskat med 4,0 Mkr till följd av aktieutdelning på 21,1 Mkr som utbetalades den 7 maj i år.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 234,8 (243,4) Mkr och soliditeten till 64,7 (68,8) procent.

Redovisningsprinciper
Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen förutom att RR 29 ”Ersättningar till anställda” tillämpas från och med 2004. Införandet av RR 29 har inte inneburit någon resultatpåverkan eller påverkan på det egna kapitalet under perioden.

Händelser efter periodens utgång
- I början av juli annonserade HiQ ett samarbete med det svenska lotteriföretaget Folkspel. HiQ har hjälpt Folkspel med anpassning och implementation av spelplattformen OnNet, i samband med lanseringen av nytt spelkoncept i Sverige.
- Den 2 augusti började Jerker Lindsten som ny VD för HiQ Göteborg.
- Den 9 augusti utsågs Annika Larsson till ny Informationschef och ansvarig för Investor Relations.

HiQ Sailing Team 2004
HiQ har valt att fortsätta satsningen på att marknadsföra företaget genom HiQ Sailing Team 2004. Den 60 fot stora trimaranen har framgångsrikt deltagit i Nokia Oops Cup, en tävling som äger rum i Danmark, Finland, Norge, Sverige och Polen. Under den tid som tävlingen pågår har mediabevakningen varit tät vilket har gett HiQ god publicitet i nordisk press och media. Under resterande del av 2004 kommer båten att fortsätta användas till seglingar med kunder och medarbetare.

Framtidsutsikter
HiQs bedömning är att de positiva signaler som vi har fått under våren från kunder i olika branscher kommer att bestå, och att behovet av skräddarsydda tekniska lösningar och IT investeringar fortsätter att öka.

Komplexiteten i nya produkter och system skapar ett behov av kunskaper inom simulering, avancerad systemutveckling, test och verifiering, kunskaper som HiQ besitter. Vår bedömning är att konsultmarknaden kommer att fortsätta vara konkurrensutsatt och kraven på leverantörerna är höga både vad avser kvalitet, kompetens och finansiell stabilitet. HiQ kommer att kunna fortsätta att utvecklas väl i en sådan marknadssituation.

HiQs huvudstrategi är att vara ett specialiserat tjänsteföretag med Norden och nordiska kunder som bas. HiQs tillväxtstrategi är att växa organiskt kompletterat med strategiska förvärv. HiQ kommer att fortsätta prioritera kvalitet, lönsamhet och tillväxt.

HiQ lämnar inga prognoser.

Moderbolaget
Resultatet efter skatt för HiQ International AB uppgick till –1,9 (36,4) Mkr. Per den 30 juni uppgick bolagets räntebärande nettokassa till 68,8 (45,1) Mkr, det justerade egna kapitalet till 260,2 (264,2) Mkr samt soliditeten till 79,8 (86,0) procent.

Bolagets nettoinvesteringar under perioden uppgick till 0,0 (0,1) Mkr.

Övriga rapporttillfällen för 2004
Delårsrapport januari - september den 26 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004 den 8 februari 2005

Stockholm 17 augusti 2004
Styrelsen för HiQ International AB

Denna rapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Moderbolagets adress
HiQ International AB (556529-3205)
Mäster Samuelsgatan 17, 9tr
Box 7421
103 91 STOCKHOLM
tel: 08-588 90 000
fax: 08-588 90 001
www.hiq.se

För ytterligare information, kontakta gärna:
Lars Stugemo, koncernchef och VD, tel: 08-588 90 000

Annika Larsson, Informationschef och ansvarig för Investor Relations, tel: 08-588 90 015, 0704-200 103

HiQ baserar sitt marknadserbjudande på spetskompetens inom kommunikation, programvaruutveckling och simulering.

HiQ arbetar med:






Telekom: Utveckling och test av infrastruktur och plattformar, nätplanering, billingfrågor, upphandling, IT-strategier, utveckling av stödsystem och affärer
Mobila terminaler & applikationer: Utveckling och test av mobila terminaler och applikationer
Simulering för test, träning & utbildning: Utveckling och test av simulatorer
Plattformar för spel: Utveckling av spelplattformar för spel över Internet samt upphandling
Verksamhetskritiska system: Utveckling av ärendehanterings-, webb- och stödsystem
IT i fordon & telematik: Utveckling och test av produkter, mobila applikationer och stödsystem

HiQ Internationalkoncernen
Org. Nr 556529-3205

Resultaträkning

Belopp tkr	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	Apr-juni 2004	Apr-juni 2003	Rullande 12-mån	Helåret 2003
Rörelsens intäkter	233 374	203 424	120 108	97 679	432 922	402 972
Rörelsekostnader	-207 980	-186 693	-107 141	-90 703	-385 008	-363 721
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**25 394**	**16 731**	**12 967**	**6 976**	**47 914**	**39 251**
Avskrivningar och nedskrivningar, materiella anläggningstillgångar	-1 839	-2 341	-932	-1 113	-5 263	-5 765
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	**23 555**	**14 390**	**12 035**	**5 863**	**42 651**	**33 486**
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar	-10 299	-10 298	-5 142	-5 141	-20 540	-20 539
Rörelseresultat (EBIT)	**13 256**	**4 092**	**6 893**	**722**	**22 111**	**12 947**
Finansiella poster	1 104	814	290	597	1 953	1 663
Resultat före skatt (PTP)	**14 360**	**4 906**	**7 183**	**1 319**	**24 064**	**14 610**
Skatt	-7 001	-4 363	-3 406	-1 871	-13 233	-10 595
Resultat efter skatt	**7 359**	**543**	**3 777**	**-552**	**10 831**	**4 015**
Vinst/aktie (kr), före utspädning	0,16	0,01	0,08	-0,01	0,23	0,09
Vinst/aktie (kr), efter utspädning	0,16	0,01	0,08	-0,01	0,23	0,09

Balansräkning

Belopp i tkr	Juni 2004	Juni 2003	Helåret 2003
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	136 840	157 669	146 415
Materiella anläggningstillgångar	15 411	14 237	11 436
Finansiella anläggningstillgångar	14 202	20 555	13 861
Summa anläggningstillgångar	**166 453**	**192 461**	**171 712**
Kundfordringar	57 448	63 006	58 399
Övriga omsättningstillgångar, exkl. likvida medel	43 705	31 359	42 367
Likvida medel	95 416	66 888	106 990
Summa omsättningstillgångar	**196 569**	**161 253**	**207 756**
Summa tillgångar	**363 022**	**353 714**	**379 468**
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	234 765	243 377	246 012
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	16 266	20 779	18 235
Icke räntebärande långfristiga skulder	11 508	0	11 508
Räntebärande långfristiga skulder	7 736	6 037	5 614
Icke räntebärande kortfristiga skulder	91 293	81 964	96 726
Räntebärande kortfristiga skulder	1 454	1 557	1 373
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**363 022**	**353 714**	**379 468**

Nyckeltal	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	Apr-juni 2004	Apr-juni 2003	Rullande 12-mån	Helåret 2003
Bruttoresultat (EBITDA)	25 394	16 731	12 967	6 976	47 914	39 251
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	23 555	14 390	12 035	5 863	42 651	33 486
Rörelseresultat (EBIT)	13 256	4 092	6 893	722	22 111	12 947
Bruttomarginal	10,9%	8,2%	10,8%	7,1%	11,1%	9,7%
Rörelsemarginal före immateriella avskrivningar	10,1%	7,1%	10,0%	6,0%	9,9%	8,3%
Rörelsemarginal	5,7%	2,0%	5,7%	0,7%	5,1%	3,2%
Vinstmarginal	6,2%	2,4%	6,0%	1,4%	5,6%	3,6%
Sysselsatt kapital	243 955	250 971	243 955	250 971	243 955	252 999
Operativt kapital	147 292	182 799	147 292	182 799	147 292	144 683
Avkastning på operativt kapital	9,1%	2,1%	4,5%	0,4%	13,4%	7,4%
Avkastning på eget kapital	3,1%	0,2%	1,6%	-0,2%	4,5%	1,6%
Finansiell ställning						
Kostnadsförda datorinvesteringar	693	752	450	263	1 537	1 596
Likvida medel	95 416	66 888	95 416	66 888	95 416	106 990
Räntebärande nettokassa	87 493	60 578	87 493	60 578	87 493	101 329
Eget kapital	234 765	243 377	234 765	243 377	234 765	246 012
Soliditet	64,7%	68,8%	64,7%	68,8%	64,7%	64,8%
Förändring eget kapital						
Ingående eget kapital	246 012	243 815	252 516	245 436	243 377	243 815
Utdelning	-21 080	0	-21 080	0	-21 080	0
Optionspremier	891	0	891	0	891	0
Nyemission vid utnyttjande av optioner	415	0	415	0	415	0
Omräkningsdifferens	1 168	-981	-1 754	-1 507	331	-1 818
Periodens resultat	7 359	543	3 777	-552	10 831	4 015
Utgående eget kapital	234 765	243 377	234 765	243 377	234 765	246 012
Kassaflödesanalys						
Kassaflöde före rörelsekapitalförändring & investeringar	21 835	15 125	9 478	16 928	45 548	38 838
Förändring av rörelsekapital	-10 488	5 544	6 997	3 362	-4 564	11 468
Kassaflöde före investeringar	11 347	20 669	16 475	20 290	40 984	50 306
Kassaflöde från investeringar	-2 825	1 116	-182	1 066	-3 424	517
Kassaflöde efter investeringar	8 522	21 785	16 293	21 356	37 560	50 823
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 096	-1 994	-20 336	-1 724	-9 032	9 070
Periodens kassaflöde	-11 574	19 791	-4 043	19 632	28 528	59 893
Likvida medel vid periodens början	106 990	47 097	99 459	47 256	66 888	47 097
Likvida medel vid periodens slut	95 416	66 888	95 416	66 888	95 416	106 990
Medarbetare						
Antal anställda per sista i kvartalet	430	385	430	385	430	381
Antal medarbetare i tjänst per sista i kvartalet	397	357	397	357	397	351
Antal rekryterade	66	12	33	7	88	34
Medelantal medarbetare i tjänst	372	374	387	364	360	361
Förädlingsvärde/medarbetare	389	359	194	176	737	706
Omsättning/medarbetare	627	544	310	268	1 203	1 116
Rörelseresultat/medarbetare	36	11	18	2	61	36
Aktiedata						
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	46 876	46 844	46 876	46 844	46 876	46 844
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	46 849	46 844	46 854	46 844	46 846	46 844
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	47 029	46 878	47 050	46 878	46 995	46 934
Vinst/aktie före utspädning, kr	0,16	0,01	0,08	-0,01	0,23	0,09
Vinst/aktie efter utspädning, kr	0,16	0,01	0,08	-0,01	0,23	0,09
EK/aktie, kr	5,01	5,20	5,01	5,20	5,01	5,25