

Boksluts- kommuniké 1999



Telelogic jan - dec, 1999:

- Stark omsättningstillväxt.
78% i tillväxt under året
- Förvärv av största konkurrenten
Programvaruleverantören Verilog öppnar
upp möjligheter i nya vertikala segment
- Fortsatt expansion av tjänsteutbudet
Tre förvärv i Europa under året
- Framgångar inom UMTS
Affärer med Ericsson, NEC,
Siemens och Interdigital
- Stärkt position på realtidsmarknaden
Ny världsstandard och förvärv av
produktteknologi

Telelogic





Nyckeltal

	1999	1998	1997
Omsättning (Mkr)	318,4	178,4	105,5
Omsättningsökning (%)	78	69	59
Rörelsemarginal (%)	0,5	1,3	5,9
Vinstmarginal (%)	0,7	0,6	5,9
Resultat efter finansnetto (Mkr)	2,2	1,0	6,2
Vinst per aktie, efter utspädning & skatt (kr)	0,10	0,10	0,70
Eget kapital per aktie (kr)	13,50	2,00	0,60
Soliditet (%)	23	11	7
Antalet anställda vid periodens slut	450	220	87

Stark omsättningstillväxt

Telelogic har haft en fortsatt hög tillväxttakt under hela 1999. Under fjärde kvartalet uppgick omsättningstillväxten till 111% jämfört med samma period föregående år, vilket ger en tillväxt på 78% för helåret. Det innebär att Telelogic med god marginal överträffar det långsiktiga målet på en genomsnittlig tillväxt på mer än 50% per år. Den organiska tillväxten för 1999 uppgick till 54%.

Under fjärde kvartalet ökade licensförsäljningen med 104% och på helårsbasis med 56%. Tjänsteförsäljningen har haft en tillväxt på 148% för 1999 jämfört med föregående år. Förvärv genomförda under 1999 har framför allt påverkat försäljningen av tjänster.

Resultat

Telelogic visar en vinst på 2,2 Mkr efter finansnetto. En mycket stark försäljning under fjärde kvartalet är den främsta orsaken till det positiva resultatet. Stora ordrar från Ericsson och Motorola samt ett flertal mindre affärer resulterade i en kvartalsomsättning som är bättre än något tidigare kvartal.

Stärkt marknadsposition genom förvärv av konkurrent

Telelogic förvärvade i december sin största konkurrent, den franska programvaruleverantören Verilog. Genom uppköpet breddar Telelogic sin kundbas och skapar nya möjligheter inom två vertikala segment – bil- och flygindustrin. Telelogic förstärker genom förvärvet sin position som den största leverantören av utvecklingsverktyg på realtidsmarknaden. En flerfaldigad säljstyrka i Frankrike och USA samt en kraftig ökning av antalet utvecklingsingenjörer är några av de positiva följd effekter uppköpet får. Verilog har 86 anställda och omsatte 85 Mkr under 1999. Verilog konsolideras med Telelogics räkenskaper från den 1 december.

Fortsatt expansion av tjänsteutbudet genom förvärv

Tjänsteförsäljningen kommer alltjämt att vara starkt kopplad till leveransen av programvara och Telelogics tjänsteutbud är viktigt för att säkerställa Bolagets position som en komplett lösningssleverantör. Under 1999 uppgick Telelogics tjänsteförsäljning till 34% av den totala omsättningen. Telelogic har som långsiktigt mål att tjänsteförsäljningen ska utgöra 40% av verksamheten.

Telelogic har under tredje kvartalet förvärvat tre bolag, relaterade till utbyggnaden av tjänsteverksamheten – Objectif (Frankrike), RTP (England) och Kvatro (Norge). Fokus riktas nu mot USA och Japan där motsvarande expansion planeras.

Förstärkt marknadsposition

Telelogic har stärkt sin relation med sina viktigaste kunder genom ett antal strategiska uppdrag där Bolagets produkter integreras tättare med kundens utvecklingsmiljö.

Kundspecifik systemanpassning fick ett genombrott i och med den stora ordern från Ericsson under april månad. I december fördjupades samarbetet ytterligare och Telelogic erhöll en stororder från Ericsson CSS med en löptid på tolv månader. Affären innebär att Telelogic är delaktig i utvecklingen av UMTS samt förbättringsåtgärder relaterade till GSM.

En tydlig trend mot koncernövergripande avtal, tydliggjordes genom avtalet med Motorola under december månad. Motorola har standardiserat användningen av programvara och valt Telelogic som leverantör av utvecklingsverktyg för design av programvara. Avtalet beräknas vara värt ca 30 Mkr och den första följdordern till ett värde av 6,3 Mkr kom i slutet av december.

Inom UMTS, tredje generationens mobiltelefoni, har Telelogic en stark ställning. Under det gångna året har NEC stått för den enskilt största ordern till ett sammanlagt värde av 14 Mkr. Telelogic har även haft UMTS-relaterade affärer med Interdigital (underleverantör till Nokia), Ericsson och Lucent.

Nästa generations utvecklingsverktyg skapar ny världsstandard

För att tillmötesgå de allt högre krav som utvecklingen av komplexa kommunikationssystem ställer, fortsätter Telelogic att aktivt tillsammans med två av världens ledande standardiseringsorganisationer, OMG och ITU-T, att skapa en ny världsstandard för utveckling av realtidssystem. Den nya standarden är en kombination av de två språken UML och SDL och går i ITU-T under namnet SDL-

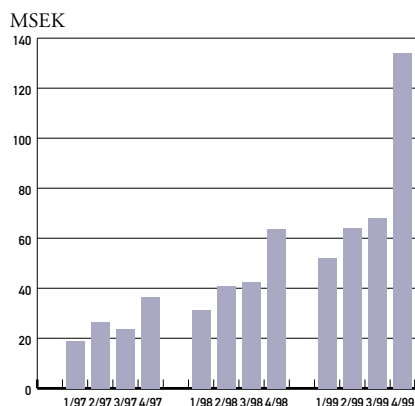
UMTS och 3G

För att bättre förstå Telelogics verksamhet introduceras stegvis nya tekniska begrepp i Bolagets finansiella rapporter.

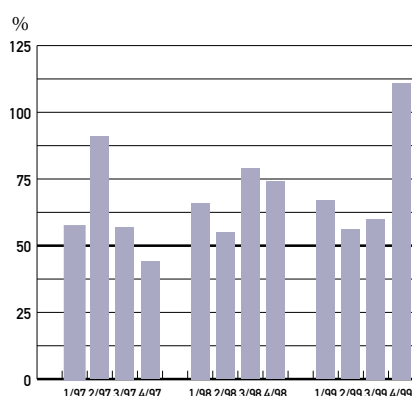
Tredje generationens mobiltelefoni (3G) där UMTS är en ny världsomspännande standard för mobil kommunikation, är anpassat för dataöverföring till skillnad från dagens GSM-system som främst är anpassat för tal.

UMTS-standarderna tas fram av en organisation kallad 3GPP (third generation partners program) där standardiseringsorganisationer från hela världen samarbetar. Den första officiella standarden presenterades i december 1999 och enligt NTT kommer det första systemet att vara i drift i Japan vid halvårsskiftet år 2001.

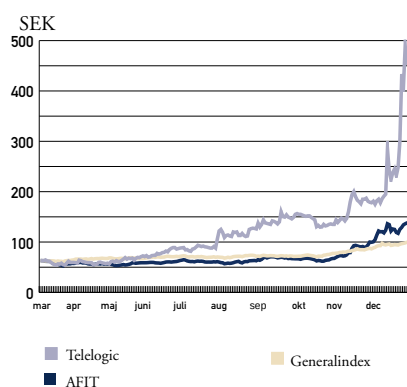
Omsättning/kvartal



Omsättningsökning i %



Kursutveckling



Ekonomisk information

Tidpunkter för ekonomisk information under år 2000:

- Delårsrapport jan - mars: 18 april, 2000
- Delårsrapport jan - juni: 18 juli, 2000
- Delårsrapport jan - sep: 17 okt, 2000

2000. Med förvärvet av Verilog erhöj Telelogic betydande utvecklingsresurser samt unik kompetens relaterad till den nya standarden. Med de tillskjutna resurserna från uppköpet har Bolaget ytterligare stärkts i sin målsättning att som första leverantör erbjuda en produkt baserad på den nya standarden.

Ökat fokus på produktutveckling

Under 1999 har två produktreleaser samt en japansk version färdigställts. Fokus har legat på förstärkt UML-integration och ökat stöd för C++ och Java. Med förvärvet av källkods rättigheterna till Sterlings UML-verktyg tog Telelogic ett viktigt steg mot en helt integrerad produktfamilj, i enlighet med den framväxande världsstandard som kombinerar det bästa från UML och SDL-världen. Under december månad har de första licenserna levererats i samband med en global lanseringskampanj.

Aktien

Telelogic genomförde en framgångsrik introduktion på OM Stockholmsbörsen under mars månad och aktien har utvecklats betydligt bättre än generalindex.

Investeringar

Investeringarna för 1999 uppgår till 241 Mkr. Därav utgör Verilog 175 Mkr, övriga tre förvärv samt källkods rättigheterna från Sterling 46 Mkr, och investeringar i materiella anläggningstillgångar 20 Mkr. Goodwill för företagsförvärvet Verilog skrivs av på 20 år medan övriga tre företagsförvärv skrivs av på 10 år. Källkods rättigheterna från Sterling skrivs av på 5 år. Delar av köpeskillningarna är ännu ej betalda men skuldförda. I finansieringsanalysen redovisas enbart betalda investeringar.

Apportegendomen i Verilogförvärvet har värderats baserat på en genomsnittskurs på Telelogicaktien under de 20 börsdagarna som föregick offentliggörandet. Genom förvärvet uppkom en goodwill på 130 Mkr. Genom de betydande förlustavdrag som finns i Verilog och som Telelogic beräknas kunna utnyttja i den framtida verksamhet har en latent skattefordran upptagits med 50 Mkr.

Finansiell ställning

Börsintroduktionen på OM Stockholmsbörsen inbringade ca 90 Mkr. Antalet aktier uppgick den sista december 1999 till 8 120 000. Ytterligare 200 000 optioner har tillkommit under året riktade till nyanställda i Sverige och utomlands. Totalt

motsvarar antalet utestående optioner 1 862 000 (1 782 000) aktier, varav riktade till anställda 722 000 (522 000) aktier.

Likvida medel uppgick till 27,5 Mkr. Lånen har minskats från 40 Mkr till 22 Mkr.

Telelogic har under 1999 övergått till redovisning i enlighet med redovisningsrådets förslag till rekommendation för redovisning av inkomstskatt.

Personal

Efter en lugn inledning på året, har rekryteringsinsatserna intensifierats under tredje och fjärde kvartalet. Under året har personalstyrkan ökat med 230 personer. Antalet anställda i koncernen per den 31 december var 450 personer.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma avses att hållas i Malmö under mars månad. Styrelsen kommer att föreslå att ingen aktieutdelning ges för verksamhetsåret 1999. Förslag från aktieägare rörande nominering av styrelseledamöter kan lämnas till styrelseordförande, Lars Ahlman, eller till Förvaltnings AB Ratos VD, Arne Karlsson.

Utsikter för 2000

Det långsiktiga målet för Bolaget är att rörelsemarginalen ska överstiga 20%. Telelogic kommer dock under de närmaste åren att fokusera på tillväxt med målet om en genomsnittlig tillväxt på 50% per år och ett positivt resultat. För år 2000 bedöms förutsättningarna finnas för tillväxt över 50%. Bolaget kommer därför att prioritera tillväxt på bekostnad av lönsamhet.

De säsongsvariationer som Telelogic uppvisat under tidigare år, beräknas fortsätta under år 2000. Därför beräknas resultatet för första kvartalet bli negativt.

Bolaget är väl positionerat för en fortsatt kraftig tillväxt. Förstärkningarna av den globala marknadsorganisationen, fokus på internationella nyckelkunder och kraftfull produktutveckling under 1999 är steg på vägen mot det långsiktiga målet - att bygga ett stort världsledande mjukvaruföretag.

Malmö den 20 januari 2000
Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av Telelogics revisorer.

Resultaträkning i sammandrag

Alla belopp i miljontals kronor

	1999	1998	1997
Licens- och underhållsintäkter	210,4	134,8	90,2
Konsult- och övriga intäkter	108,0	43,6	15,3
Nettoomsättning	318,4	178,4	105,5
Licens- och underhållskostnader	-24,5	-11,9	-7,5
Konsult- och övriga kostnader	-61,5	-25,1	-7,1
Bruttoresultat	232,4	141,4	90,9
Försäljningskostnader	-141,4	-78,2	-45,2
Administrationskostnader	-34,8	-18,6	-12,8
Produktutvecklingskostnader	-54,5	-42,3	-26,7
Rörelseresultat	1,7	2,3	6,2
Finansnetto	0,5	-1,3	0,0
Resultat efter finansiella poster	2,2	1,0	6,2
Skatt	-2,1	-0,9	-1,8
Resultat efter skatt	0,1	0,1	4,4

Balansräkning i sammandrag

	31-dec-99	31-dec-98	31-dec-97
Immateriella anläggningstillgångar	185,5	16,2	-
Materiella anläggningstillgångar	29,1	14,7	7,8
Kundfordringar	144,9	56,3	39,8
Övriga kortfristiga fordringar	82,8	14,3	4,2
Kassa och Bank	27,5	9,7	2,9
Summa tillgångar	469,8	111,2	54,7
Eget kapital	109,3	12,2	3,7
Långfristiga skulder	0,0	29,3	0,0
Leverantörsskulder	26,5	13,1	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	98,6	37,5	28,5
Övriga skulder	235,4	19,1	15,8
Summa eget kapital och skulder	469,8	111,2	54,7

Finansieringsanalys i sammandrag

	1999	1998	1997
Kassaflöde löpande verksamhet	-7,4	0,3	11,2
Investeringsverksamhet	-54,0	-29,9	-4,5
Finansieringsverksamhet	79,2	36,4	-6,8
Förändring av likvida medel	17,8	6,8	-0,1
Likvida medel vid periodens början	9,7	2,9	3,0
Likvida medel vid periodens slut	27,5	9,7	2,9

