

Stark orderingång samt kompletterande förvärv

- Stark orderingång, framförallt utanför Västeuropa.
- Förvärv av Telspec Network Services Division stärker Teligents marknadsposition.
- Orderingången ökade med 51% till 239* (158) miljoner kronor.
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 174* (127) miljoner kronor varav löpande ASP- och supportavtal utgjorde 106 (83) miljoner kronor.
- Nettoomsättningen uppgick till 163* (167) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till -25* (-96) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till -1,30 (-4,90) kronor.

* Inkluderande orderstock om 23 miljoner kronor hänförligt till Telspec förvärv. Nettoomsättningen och resultat påverkas ej av förvärvet.

VD kommentar

Teligents satsning på global marknadsetablering har resulterat i en väsentligt ökad kundaktivitet. Intresset för bolagets produkter har varit stort vilket också resulterat i en stark orderingång, framförallt från regioner utanför Västeuropa.

Förvärvet av Telspec Network Services Division kompletterar Teligent väl och lösningarna inom "mass calling" segmentet generellt, och den strategiska installationen hos BT, har omedelbart skapat nya affärsmöjligheter. De synergier som förvärvet ger förväntas ge effekt för bolaget under året.

Framför allt beroende på att order under andra kvartalet erhöles tidsmässigt senare än förväntat, minskade nettoomsättningen något jämfört med föregående år. Orderingången under tredje kvartalet ger en god position för helåret. Rörelseresultatet förbättrades med 70 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Vår bedömning av marknadsutvecklingen i allmänhet är tilltagande positiv bland annat beroende på kundaktiviteter under tredje kvartalet. Trots detta är utvecklingen fortfarande svårbedömd med tanke på tidigare kvartals svaga marknad. Vi bedömer dock Teligents marknadsposition under 2003 som avsevärt förbättrad jämfört med tidigare.

Vi bibehåller vår syn om Teligents möjligheter att även under 2003 utvecklas bättre än marknaden.

Ulf Lindstén, verkställande direktör och koncernchef

Verksamheten

Det är stora skillnader mellan olika regioner för de system och lösningar som Teligent tillhandahåller. Arbetet med att öka bolagets geografiska räckvidd mot tillväxtmarknader fortsätter därför och den ökade globala närvaron har gett resultat i väsentligt breddade kundaktiviteter.

Efter Teligents initiala leveranser i Mellanöstern ser vi fortsatt stort marknadsintresse och stor potential till följdaffärer under året i regionen. Etableringen och leveranserna i Afrika har lett till flera viktiga möjligheter för Teligent i regionen och betydande order har även tecknats under denna period.

Våra installationer och marknadsaktiviteter i Östeuropa fortsätter att utvecklas starkt och ett flertal tilläggsorder har tecknats. Vi ser också en stor potential för ytterligare order från denna region de närmaste kvartalen.

Distributionsavtalet med Tekelec fortsätter att utvecklas väl. Vi är stärkta i vår bedömning att leveranser till slutkunder i Nordamerika kan uppnås under innevarande år.

I Asien och Sydamerika har initiala positioner uppnåtts med ett flera stora operatörer i respektive marknad.

Vi ser också indikationer på att teleoperatörerna i Västeuropa kan komma att vara något mer investeringsvilliga i vårt segment under kommande kvartal än de senaste åren.

Bland de produktområden som för närvarande visat störst efterfrågan återfinns bland annat Mobila IN tjänster, System för förbetalda tjänster, Meddelande system samt olika mobila datatjänster som SMS router / SMS-C. Efter förvärvet av Telspec Network Services Division har också flera affärsmöjligheter inom segmentet "mass calling" öppnats.

Parallellt med den globala etableringen fortsätter arbetet med strukturella och effektivitetshöjande åtgärder.

Tredje kvartalet

Orderingången för tredje kvartalet uppgick till 123,4 (35,8) miljoner kronor. Av detta är 23,5 miljoner kronor hänförligt till förvärvet av Telspec Network Services Division.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 54,9 (70,8) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster uppgick till -4,9 (2,6) miljoner kronor. Nettoomsättningen och resultatet har ej påverkats av förvärvet av Telspec Network Services Division. Transaktionen genomfördes per 30 september.

Perioden januari – september

Orderingång

Orderingången för perioden uppgick till 239,4 (157,6) miljoner kronor.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 173,5 (127,3) miljoner kronor, varav löpande ASP- och supportavtal svarade för 106,4 (83,0) miljoner kronor. Som orderstock redovisas endast den del av ASP- och supportavtal som kommer att levereras de kommande 12 månaderna.

Av detta är 23,5 miljoner kronor hänförligt till förvärvet av Telspec Network Services Division.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 163,4 (166,6) miljoner kronor. Av nettoomsättningen avsåg 65,9 (65,4) miljoner kronor intäkter för ASP- och supportavtal.

Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader redovisas nedan.

Belopp i miljoner kronor	jan-sep 2003 (9 mån)	jan-sept 2002 (9 mån)	jan-dec 2002 (12 mån)
Norden	46,6	64,6	82,0
Västeuropa	36,1	43,9	61,5
Östeuropa	8,9	12,8	23,6
Nordamerika	28,1	16,4	24,8
Afrika	19,0	28,9	57,8
Asien	24,7	-	-
Summa, nettoomsättning	163,4	166,6	249,7

Resultat och bruttomarginal

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -32,9 (-103,0) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster uppgick till -25,3 (-95,6) miljoner kronor. Bruttomarginalen uppgick till 47,7 (44,3) procent.

Skatt

Moderbolaget har taxerade skattemässiga underskott om cirka 112,7 miljoner kronor. Av detta underskott har 2,7 miljoner kronor avräknats mot uppskjutna skatteskulder.

Finansiering, kassaflöde och investeringar

Koncernens egna kapital per 30 september 2003 uppgick till 219,2 (320,2) miljoner kronor. Soliditeten var 72 (79) procent. Disponibla likvida medel exklusive outnyttjade kreditlöften uppgick per 30 september 2003 till 61,6 (227,9) miljoner kronor.

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -91,5 (28,1) miljoner kronor. Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 36,4 (7,6) och materiella anläggningstillgångar uppgick till 10,8 (2,8) miljoner kronor.

Förvärvet av Telspec Network Service Division innebar en kontantlikvid om 15,8 miljoner samt en tilläggsköpeskillning. I samband med förvärvet uppstår en goodwillpost som beräknas till 16,2 miljoner kronor.

Personal

Antalet anställda i koncernen var 286 (238) personer, varav 161 (161) i Sverige. Av dessa avser 55 personer i England respektive Spanien som övertogs i samband med förvärvet Telspec Network Services Division.

Inlösen av aktier

På extra bolagsstämma den 8 april beslutades om inlösen av aktier och nedsättning av aktiekapital och överkursfond. Erbjudandet till aktieägarna berättigade till att lösa in var femte aktie mot kontant betalning om 20 kronor per aktie. Anmälningstiden avslutades i maj och anmälningar om inlösen av 3.868.519 aktier har inlämnats, motsvarande cirka 99 procent av det totala antalet aktier som kunde inlösas enligt erbjudandet. Under tredje kvartalet godkände tingsrätten Bolagets begäran om inlösen av aktier och nedsättning av aktiekapitalet och domen vann laga kraft. I mitten av september betalades således 77,4 miljoner kronor ut till aktieägarna.

Utsikter för helåret 2003

Den fortsatt rådande allmänna osäkerheten bland telekommarknadens aktörer gör att marknadsutvecklingen är svårbedömd. Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2003.

Redovisningsprinciper

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

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Nynäshamn den 22 oktober 2003

Ulf Lindstén

Verkställande direktör och koncernchef

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

Styrelsenominering

Den nomineringskommitté som beslutades på den senaste bolagsstämman består av:

Per Wejke (styrelsens ordförande), **Olle Isberg** (styrelseledamot), **Mikael Karlsson** (styrelseledamot), **Caroline af Ugglas** (Skandia Fonder) samt **Björn Lind** (SEB Fonder).

Kontakt med dessa kan etableras via Bolagets VD-assistent Therese Tietjens, tfn: 08-520 66050.

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

Bokslutskommuniké januari-december 2003

4 februari 2004

Ordinarie bolagsstämma

30 mars 2004

Delårsrapport januari-mars 2004

29 april 2004

Om Teligent

Om Teligent

Teligent utvecklar och marknadsför avancerade mervärdestjänster 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 AT&T Wireless, BT, Cingular, Maroc Telecom, T-mobile USA, Tele2, Telefónica, Tele2, 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

P.O. Box 213

SE-149 23 Nynäshamn, Sverige

Besöksadress Konsul Johnsons Väg 17

Tfn. +46 (0)8 520 660 00

info@teligent.se

www.teligent.se

Org. nr. 556398 7154

Koncernens resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	jul-sep 2003 (3 mån)	jul-sep 2002 (3 mån)	jan-sep 2003 (9 mån)	jan-sep 2002 (9 mån)	jan-dec 2002 (12 mån)
Nettoomsättning	54,9	70,8	163,4	166,6	249,7
Kostnad för sålda varor	-24,5	-37,8	-85,4	-92,8	-131,5
Bruttoresultat	30,4	33,0	78,0	73,8	118,2
Försäljningskostnader	-14,8	-13,1	-48,8	-41,2	-54,7
Administrationskostnader	-14,5	-13,5	-41,1	-43,4	-60,8
Utvecklingskostnader	-5,0	-10,6	-21,2	-39,6	-53,4
Jämförelsestörande poster	-	3,7 ¹	4,2	-45,1 ²	-43,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,0	0,6	-4,0	-7,5	-8,5
Rörelseresultat	-5,9	0,1	-32,9	-103,0	-102,8
Finansnetto	1,0	2,5	7,6	7,4	8,1
Resultat efter finansiella poster	-4,9	2,6	-25,3	-95,6	-94,7
Skatt	-	-	-	-	-
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4,9	2,6	-25,3	-95,6	-94,7
 Resultat per aktie, före utspädning	 -0,26	 0,14	 -1,30	 -4,90	 -4,85
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,26	0,14	-1,30	-4,90	-4,85
Antal aktier, före utspädning	18.952.368	19.554.138	19.354.288	19.526.539	19.554.138
Antal aktier, efter utspädning	18.952.368	19.554.138	19.354.288	19.526.539	19.526.736

*) Avskrivningar belastar rörelseresultatet med 13,2 (16,3) miljoner kronor, fördelat på immateriella anläggningstillgångar 3,0 (4,1) miljoner kronor samt materiella anläggningstillgångar 10,2 (12,2) miljoner kronor.

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

2) Jämförelsestörande poster avser kostnader för kundförluster om 0 (16,6) miljoner kronor netto, nedskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärvat goodwill 0 (10,0) miljoner kronor, balanserade kostnader för produktutveckling 0 (7,6) miljoner kronor samt kostnader i samband med personalreduktion 0 (10,9) miljoner kronor.

Koncernens balansräkning

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2003	30 sep 2002	31 dec 2002
Immateriella anläggningstillgångar	61,5	29,0	28,0
Övriga anläggningstillgångar	31,1	31,6	28,8
Varulager	5,4	3,8	4,4
Kortfristiga fordringar	145,5	114,5	95,9
Kortfristiga placeringar	47,5	186,9	187,3
Kassa och bank	14,1	41,0	44,2
Summa tillgångar	305,1	406,8	388,6
Eget kapital	219,2	320,2	323,1
Kortfristiga skulder	85,9	86,6	65,5
Summa eget kapital och skulder	305,1	406,8	388,6
Ställda säkerheter	10,0	10,0	10,0
Ansvarsförbindelser	12,0	3,7	12,9

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2003	30 sep 2002
Ingående eget kapital per 31 december enl. fastställd balansräkning	323,1	415,1
Inlösen av aktier	-78,4	-
Förändring av omräkningsdifferens	-0,2	0,7
Periodens resultat	-25,3	-95,6
Belopp vid periodens utgång	219,2	320,2

Koncernens kassaflöde

Belopp i miljoner kronor	jan-sep 2003 (9 mån)	jan-sep 2002 (9 mån)	jan-dec 2002 (12 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,8	-61,6	-51,9
Förändringar av rörelsekapital	-36,1	100,2	96,5
Investeringar	-42,6	-10,5	-12,9
Kassaflöde efter investeringar	-91,5	28,1	31,7
Finansieringsverksamheten	-78,4	-	-
Periodens kassaflöde	-169,9	28,1	31,7
Likvida medel vid periodens början	231,5	199,8	199,8
Likvida medel vid periodens slut	61,6	227,9	231,5

Koncernen i sammanfattning

Belopp i miljoner kronor	jul-sept 2003 (3 mån)	jul-sept 2002 (3 mån)	Jan-sep 2003 (9 mån)	Jan-sep 2002 (9 mån)	jan-dec 2002 (12 mån)
Orderingång	123,4*	35,8	239,4	157,6	210,7
Nettoomsättning	54,9	70,8	163,4	166,6	249,7
Bruttomarginal, %	55,4	46,6	47,7	44,3	47,3
Rörelseresultat	-5,9	0,1	-32,9	-103,0	-102,8
Rörelsemarginal, %	-10,7	0,1	-20,1	-61,8	-41,2
Resultat efter finansnetto	-4,9	2,6	-25,3	-95,6	-94,7
Kassaflöde efter investeringar	-54,6	14,9	-91,5	28,1	31,7
Investeringar	28,3	0,4	47,2	10,5	12,9
Avskrivningar	3,5	5,1	13,2	16,3	21,6
Soliditet, %	-	-	72	79	84
Antal anställda vid periodens slut	-	-	286	238	233

* Inkluderande orderstock om 23,5 miljoner kronor hänförligt till Telspec förvärv. Nettoomsättningen och resultat påverkas ej av förvärvet.

Data per aktie

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2003 (9 mån)	30 sep 2002 (9 mån)	31 dec 2002 (12 mån)
Antal aktier vid periodens slut	15 685 619	19 554 138	19 554 138
Genomsnittligt antal aktier	19 354 288	19 526 539	19 526 736
Resultat per aktie	-1,30	-4,90	-4,85
Resultat per aktie efter full utspädning ¹⁾	-1,30	-4,90	-4,85
Eget kapital per aktie	13,97	16,38	16,52
Eget kapital per aktie efter full utspädning ¹⁾	13,97	16,38	16,52

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 30 sep 2003 multiplicerat med antalet aktier i bolaget, varvid ett värde på aktierna om cirka 188 miljoner kronor erhålls.

För beräkning av optionsrätternas värde har Black & Scholes formel använts med antagande om en aktiekurs motsvarande senaste betalkurs på Stockholmsbörsen den 30 sep 2003, 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 0 kronor. Utspädningseffekten blir således cirka 0 procent. För beräkning av vinst per aktie efter full utspädning för perioden 1 januari – 30 september 2003 respektive eget kapital per aktie efter full utspädning per 30 september 2003 har därför antal aktier ej utökats.

Kvartalsdata

Belopp i miljoner kronor	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02	Q2/02	Q1/02	Q4/01
Orderingång	123,4*	43,1	73,0	53,1	35,8	62,4	59,4	68,6
Nettoomsättning	54,9	57,1	51,3	83,1	70,8	46,7	49,1	113,5
Bruttomarginal, %	55,4	46,8	40,6	53,1	46,6	40,1	44,9	66,4
Rörelseresultat	-5,9	-11,9	-15,1	0,1	0,1	-81,2	-21,9	20,4

* Inkluderande orderstock om 23,5 miljoner kronor hänförligt till Telspec förvärv. Nettoomsättningen och resultat påverkas ej av förvärvet.