

22 oktober 2004



Adding value to your network

Delårsrapport, januari – september 2004

Ökande försäljning och positivt resultat

- Nettoomsättningen ökade med 63% till 266 (163) miljoner kronor.
- Orderingen ökad med 17%* och uppgick till 279 (239*) miljoner kronor.
- Orderstocken vid periodens utgång har ökat med 15% och uppgick till 200 (174) miljoner kronor varav löpande ASP- och supportavtal utgjorde 117 (106) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till 1 (-25) miljon kronor.
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (-1,30) kronor.
- Stärkt position inom området nästa generations meddelandesystem samt i Asien med flera större strategiska order.

* Orderingen 2003 innehöll engångseffekter från förvärvet av Telspecs affärsområde för nättjänster om cirka 23 miljoner kronor. Orderingen för perioden 2004 ökade organiskt med 29% vid justering av dessa engångseffekter.

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
Telefon 08 520 660 00
info@teligent.se
www.teligent.se
Org. nr. 556398 7154

VD kommentar

Vår tillväxtstrategi, har i kombination med konjunkturuppgången, resulterat i stark tillväxt både avseende nettoomsättning och order-ingång/orderstock.

Nettoomsättningen januari till september 2004 uppgår till 266 miljoner kronor, en ökning med 63 procent jämfört med motsvarande period 2003.

Orderingången uppgick till 279 miljoner kronor en ökning med 29 procent jämfört med föregående år, justerat med engångseffekter för 2003 som resultat av förvärv. Den ojusterade orderingången ökade med 17 procent.

Orderstocken uppgår vid utgången av tredje kvartalet 2004 till 200 miljoner kronor motsvarande 75 procent av årets omsättning hittills.

Som ett resultat av de ökande försäljningsframgångar och vårt löpande effektiviseringsarbete, kan vi visa ett svagt positivt rörelseresultat för perioden. Detta trots att stora satsningar inom produktutveckling och uppbyggnad av globala marknadskanaler begränsar vinstmarginalen i bolaget på kort sikt. Satsningarna är dock en förutsättning för bolaget på längre sikt.

Vi ser en fortsatt god marknad med fortsatta möjligheter till ökad tillväxt och orderingång den närmsta perioden.

Teligents läge med en god orderbok och ökande försäljning, ger oss en god position.

Verksamheten

Under 2004 har vi uppnått ett antal strategiska genombrott både i viktiga regioner och inom viktiga produktområden.

Etableringen i Asien har varit framgångsrik och vi har övergått från en inbrytningsfas till en etableringsfas. Vi är i slutskedet av en större leverans inom Mass Calling och Televoting i Sydostasien och har under tredje kvartalet påbörjat leveransen av ett större system för nästa generations meddelandetjänster till Singtel i Singapore. Under tredje kvartalet har vi även lyckats vinna ytterligare en större order inom nästa generations meddelandesystem i norra

Europa. Vi ser en potential för Teligent i den förväntade fortsatta trenden av utbyten och nyinvesteringar inom detta område.

Utbyggnaden av de globala sälj- och distributionskanalerna fortsätter. Orderingången har till en allt ökande andel kommit från regioner utanför Europa där Teligent tidigare inte varit aktivt.

Bolagets produktportfölj är baserad på plattformen Teligent P90/E. Fortsatt utveckling sker av plattformen och av applikationer inom ett antal strategiska områden. Under 2004 har order tagits och leveranser genomförts inom ett antal strategiska produktområden. Bland annat kan nämnas:

- *Meddelandesystem, röstbrevlådor och utökad funktionalitet*
- *Mobile Prepaid (förbetalda kort),*
- *Mass Calling och Televoting*

Tredje kvartalet

Orderingången för tredje kvartalet uppgick till 76,6 (123,4) miljoner kronor.

Nettoomsättningen uppgick till 82,2 (54,9) miljoner kronor.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 0,1 (-4,9) miljoner kronor.

Perioden januari - september

Orderingång

Orderingången för perioden ökade med 17 procent till 279,3 (239,4*) miljoner kronor.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 200,0 (173,5) miljoner kronor, varav löpande ASP- och supportavtal svarade för 116,2 (106,4) 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 266,4 (163,4) miljoner kronor, motsvarande en ökning med 63 procent. Av nettoomsättningen avser 82,2 (65,9) miljoner kronor intäkter för ASP- och supportavtal.

Resultat och bruttomarginal

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1,1 (-32,9) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,7 (-25,3) miljoner kronor. Bruttomarginalen uppgick till 54,7 (47,7) procent.

Skatt

Moderbolaget har taxerade skattemässiga underskott om 161,1 miljoner kronor, av detta underskott har 22,7 miljoner kronor avräknats mot uppskjutna skatteskulder.

Finansiering, kassaflöde och investeringar
Koncernens egna kapital per 30 september 2004 uppgick till 201,2 (219,2) miljoner kronor och soliditeten är 53 (72) procent. Likvida medel exklusive outnyttjade kreditlöften uppgick per 30 september till 9,9 miljoner kronor.

Kassaflödet före investeringar uppgick till -42,1 (-48,9) miljoner kronor.

Periodens investeringar uppgår till 26,7 (47,2) miljoner kronor, varav immateriella tillgångar 23,6 (36,4) samt materiella anläggnings-tillgångar 3,1 (10,8) miljoner kronor.

Personal

Antalet anställda i koncernen har under perioden ökat med 20 personer till 294 (286), varav 185 (161) i Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 30,3 (6,6) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -93,7 (-57,1) miljoner kronor. De likvida medlen exklusive outnyttjade kreditlöften uppgick till 4,7 (49,2) miljoner kronor. Investeringarna uppgick till 1,2 (1,7) miljoner kronor.

Utsikter för 2004

Bolaget avstår från att lämna en prognos.

** Orderingången 2003 innehöll engångseffekter från förvärvet av Telspecs affärsområde för nättjänster om cirka 23 miljoner kronor. Orderingången för perioden 2004 ökade organiskt med 29% vid justering av dessa engångseffekter.*

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

Bokslutskommuniké 2004, 4 februari 2005
Ordinarie bolagsstämma, 7 april 2005
Delårsrapport jan - mars 2005, 28 april 2005

Nynäshamn den 22 oktober 2004

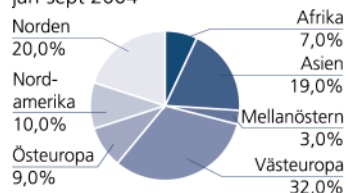
Ulf Lindstén

Verkställande direktör och koncernchef

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

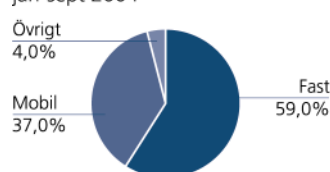
Nettoomsättning per marknad

jan-sept 2004



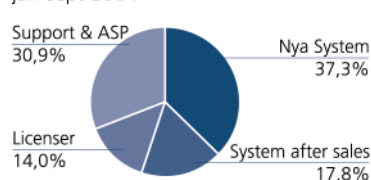
Nettoomsättning per marknadsegment

jan-sept 2004



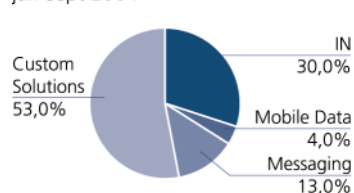
Fördelning av nettoomsättning

jan-sept 2004



Fördelning av System Sales

jan-sept 2004



Koncernens resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	jul-sep-04 (3 mån)	jul-sep-03 (3 mån)	jan-sep-04 (9 mån)	jan-sep-03 (9 mån)	jan-dec -03 (12 mån)
Nettoomsättning	82,2	54,9	266,4	163,4	254,8
Kostnad för sålda varor	-26,6	-24,5	-120,8	-85,4	-144,4
Bruttoresultat	55,6	30,4	145,6	78,0	110,4
Försäljningskostnader	-20,5	-14,8	-62,6	-48,8	-69,2
Administrationskostnader	-20,7	-14,5	-50,6	-41,1	-63,0
Utvecklingskostnader	-9,9	5,0	-29,0	-21,2	-26,5
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-	-	-	4,2	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-3,8	-2,0	-2,3	-4,0	-4,0
Rörelseresultat²⁾	0,7	-5,9	1,1	-32,9	-52,3
Finansnetto	-0,6	1,0	-0,4	7,6	8,1
Resultat efter finansiella poster	0,1	-4,9	0,7	-25,3	-44,2
Skatt	-	-	-	-	-0,5
Periodens resultat	0,1	-4,9	0,7	-25,3	-44,7
Resultat per aktie, före utspädning	0,01	-0,26	0,04	-1,30	-2,42
Resultat per aktie, efter utspädning	0,01	-0,26	0,04	-1,30	-2,42
Antal aktier, före utspädning	15 685 619	18 952 368	15 685 619	19 354 288	18 437 121
Antal aktier, efter utspädning	15 882 719	18 952 368	15 716 484	19 354 288	18 437 121

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

2) Avskrivningar belastar rörelseresultatet med -19,2 (-13,2) miljoner kronor, fördelat på immateriella anläggningstillgångar -11,8 (-3,0) miljoner kronor samt materiella anläggningstillgångar -7,4 (-10,2) miljoner kronor.

Koncernens balansräkning

Belopp i miljoner kronor	30-sep-04	30-sep-03	31-dec-03
Goodwill	34,7	41,3	40,2
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	46,7	20,2	29,4
Övriga anläggningstillgångar	19,4	31,1	23,6
Varulager	9,8	5,4	6,2
Kortfristiga fordringar	259,6	145,5	178,4
Kortfristiga placeringar	4,1	47,5	23,5
Kassa och bank	5,8	14,1	13,2
Summa tillgångar	380,1	305,1	314,5
Eget kapital	201,2	219,2	200,0
Långfristiga skulder, räntebärande	8,8	-	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	33,1	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	137,0	85,9	114,5
Summa eget kapital och skulder	380,1	305,1	314,5
Ställda säkerheter	35,4	10,0	20,8
Ansvarsförbindelser	6,4	12,0	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 sep -04	30 sep -03
Ingående eget kapital per 31 december, enl. fastställd balansräkning	200,0	323,1
Inlösen av aktier	-	-78,4
Emission av optionsrätter	1,0	-
Förändring av omräkningsdifferens	-0,5	-0,2
Periodens resultat	0,7	-25,3
Belopp vid periodens utgång	201,2	219,2

Koncernens kassaflöde

Belopp i miljoner kronor	jan-sep 2004 (9 mån)	jan-sep 2003 (9 mån)	jan-dec 2003 (12 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,3	-8,2	-22,0
Förändringar av rörelsekapital	-61,4	-36,1	-34,8
Investeringar	-26,7	-47,2	-59,5
Kassaflöde efter investeringar	-68,8	-91,5	-116,3
Finansieringsverksamheten	42,0	-78,4	-78,5
Periodens kassaflöde	-26,8	-169,9	-194,8
Likvida medel vid periodens början	36,7	231,5	231,5
Likvida medel vid periodens slut	9,9	61,6	36,7

Nyckeltal

Belopp i miljoner kronor	30 sep -04 (9 mån)	30 sep -03 (9 mån)	31 dec -03 (12 mån)
Bruttomarginal, %	54,7	47,7	43,3
Rörelsemarginal, %	0,4	-20,1	-20,5
Avskrivningar	19,2	13,2	22,8
Soliditet, %	53	72	64
Investeringar	26,7	47,2	59,4
Antal anställda vid periodens slut	294	286	274

Data per aktie

Belopp i kronor	30 sep -04 (9 mån)	30 sep 2003 (9 mån)	31 dec 2003 (12 mån)
Antal aktier vid periodens slut	15 685 619	15 685 619	15 685 619
Genomsnittligt antal aktier	15 685 619	19 354 288	18 437 121
Resultat per aktie	0,04	-1,30	-2,42
Resultat per aktie efter full utspädning ¹⁾	0,04	-1,30	-2,42
Eget kapital per aktie	12,69	13,97	12,75
Eget kapital per aktie efter full utspädning ¹⁾	12,69	13,97	12,75

¹⁾ Ordinarie bolagsstämma den 30 mars 2004 beslutade att utge ett teckningsoptionsprogram om 400 000 teckningsoptioner, vilka berättigar till teckning av lika många aktier i Teligent AB. Anställda i Teligentkoncernen erbjöds under juni månad att mot marknadsmässigt vederlag teckna dessa teckningsoptioner, varvid 197 100 optioner har tecknats.

Kvartalsdata

Belopp i miljoner kronor	Q3/04	Q2/04	Q1/04	Q4/03	Q3/03	Q2/03	Q1/03	Q4/02	Q3/02
Orderingång	76,6	84,4	118,4	105,0	123,4	43,1	73,0	53,1	35,8
Nettoomsättning	82,2	90,4	93,9	91,5	54,9	57,1	51,3	83,1	70,8
Bruttomarginal, %	67,7	48,8	48,9	35,4	55,4	46,8	40,6	53,4	46,6
Rörelseresultat	0,7	-5,1	5,5	-19,4	-5,9	-11,9	-15,1	0,1	0,1

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
Paul Hastings, ekonomidirektör, 08-410 172 26.



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