

15 juli 2005



Adding value to your network

Delårsrapport, januari – juni 2005

Fortsatt tillväxt och lönsamhet

- Orderingången ökade med 25,1 procent och uppgick till 253,8 (202,8) miljoner kronor
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 209,4 (205,6) miljoner kronor varav löpande ASP- och supportavtal utgjorde 111,8 (116,5) miljoner kronor.
- Nettoomsättningen ökade med 24,3 procent och uppgick till 228,9 (184,2) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 11,7 (4,1) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 9,5 (4,3) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till 0,49 (0,27) kronor.
- Riktad nyemission av 2 miljoner aktier till marknadskurs tillförde 45,4 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader.
- Stora och strategiska order från ledande operatörer i Sydostasien och Ryssland.

Om Teligent

Teligent är en global leverantör av mervärdetjänster för teleoperatörer. Erbjudandet inkluderar bland annat traditionella och nästa generations meddelandetjänster och avancerade IN-lösningar, såsom Mobile Prepaid, Mobile VPN och Mass Calling. Samtliga lösningar baseras på den generiska och patenterade tjänsteutvecklingsplattformen Teligent P90/E. Bolagets lösningar används idag av ett flertal ledande operatörer, däribland BT, Cingular, MCI, SingTel, Telefónica, TeliaSonera och operatörer inom Vodafone-gruppen. Med huvudkontor i Nynäshamn har bolaget idag kontor i tretton 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

Under första halvåret 2005 fortsatte bolagets globala tillväxt både avseende orderingång och nettoomsättning.

Orderingången för andra kvartalet ökade med 29,4 procent och uppgick till 109,2 miljoner kronor jämfört med 84,4 miljoner kronor andra kvartalet 2004.

Orderingången första halvåret ökade med 25,1 procent eller 51,0 miljoner kronor och uppgick till 253,8 miljoner kronor jämfört med 202,8 miljoner kronor motsvarande period förra året.

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 123,8 miljoner kronor, en ökning om 36,9 procent jämfört med 90,4 miljoner kronor andra kvartalet 2004. Detta är den högsta nettoomsättningen för ett enskilt kvartal någonsin i bolagets historia.

Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 24,3 procent till 228,9 miljoner kronor från 184,2 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Teligents tillväxt och långsiktiga lönsamhet drivs av nysystemförsäljningen som genererar löpande supportintäkter samt efterföljande uppgraderingar av kapacitet och funktionalitet. Försäljning och leverans av nya system, inte minst till nya kunder på nya regioner, är dock mer krävande och har en initialt lägre lönsamhet. Vi har fortsatt haft stora kostnader för produktutveckling samt i uppbyggnaden av våra globala marknadskanaler. Teligent har trots detta uppnått ett positivt rörelseresultat för första halvåret 2005, vilket innebär att vi nu har visat ett positivt rörelseresultat under stark tillväxt under fyra av de sex senaste kvartalen.

Vår bedömning idag är att orderingången under andra halvåret 2005 kommer att vara fortsatt stark.

Verksamheten

Bolagets strategi och satsning på globala tillväxtregioner i kombination med den europeiska hemmamarknaden har resulterat i en stark tillväxt samt starka positioner hos några av marknadens största och snabbast växande operatörer.

Under första halvåret erhöles större och strategiskt viktiga order från en av Sydostasiens snabbast växande operatörer, och från en av Rysslands absolut största och snabbast växande mobiloperatörer samt ett antal systemorder från andra tillväxtoperatörer globalt. Dessa affärer i kombination med löpande verksamhet från viktiga befintliga kunder på den europeiska hemmamarknaden ger en god förutsättning för fortsatt positiv utveckling av bolaget.

Bolagets produktportfölj är baserad på plattformen Teligent P90/E.

De viktigaste affärerna de senaste 12 månaderna har skett inom områdena:

- *Meddelandesystem / voicemail*
- *Betalningslösningar inkluderande Service Delivery Platforms och Content/Charging Gateways.*
- *Basplattformen Teligent P90/E med tillhörande utvecklingsverktyg som central "service network architecture" i operatörers nät.*
- *Mobila IN- och VPN-lösningar*

Andra kvartalet

Orderingången för andra kvartalet uppgick till 109,2 (84,4) miljoner kronor, motsvarande en ökning med 29,4 procent.

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 123,9 (90,4) miljoner kronor, motsvarande en ökning med 37,1 procent. Andra kvartalets resultat efter skatt uppgick till 4,9 (-3,4) miljoner kronor.

Första halvåret

Order

Orderingången för perioden uppgick till 253,8 (202,8) miljoner kronor motsvarande en ökning med 25,1 procent.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 209,4 (205,6) miljoner kronor, varav löpande ASP- och supportavtal svarade för 111,8 (116,5) 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 228,9 (184,2) miljoner kronor, motsvarande en ökning med 24,3 procent. Av nettoomsättningen avser 54,6 (52,9) miljoner kronor intäkter för ASP- och supportavtal.

Bruttomarginal och resultat

Bruttomarginalen uppgick till 60,1 (48,9) procent. En ökad volym i kombination med en större andel standardiserade produkter och mjukvara har lett till en förbättrad bruttomarginal.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 11,7 (4,1) miljoner kronor och periodens resultat efter skatt uppgick till 9,5 (4,3) miljoner kronor. Resultat per aktie uppgick till 0,49 (0,27) kronor.

Skatt

Koncernen hade vid årets ingång skattemässiga underskott om 372,7 miljoner kronor, varav 353,7 miljoner kronor avsåg moderbolaget. Från det skattemässiga värdet av dessa underskott har 46,5 miljoner kronor avräknats mot uppskjutna skatteskulder avseende temporära skillnader i koncernen. Det resterande värdet av den uppskjutna skattefordran har inte aktiverats.

Nyemission

I syfte att finansiera den ökade kapitalbindningen föranledd av den starka orderingången under första halvåret beslutade styrelsen att genomföra en riktad nyemission omfattande 2 miljoner aktier med stöd av det bemyndigandet vilket beslutades vid ordinarie bolagsstämma. Den 14 juni 2005 emitterades 2 miljoner aktier till dåvarande marknadskursen 23,80 kronor per aktie. Aktierna förvärvades av skandinaviska institutionella placerare och tillförde bolaget 45,4 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader.

Finansiering, kassaflöde och investeringar
Koncernens egna kapital per 30 juni 2005 uppgick till 272,4 (204,3) miljoner kronor och soliditeten var 60,7 (57,4) procent. Likvida medel exklusive outnyttjade kreditlöften uppgick per 30 juni 2005 till 24,5 (21,2) miljoner kronor. Därutöver hade bolaget outnyttjade kreditlöften uppgående till cirka 49,9 miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,3 (-24,3) miljoner kronor.

Periodens investeringar uppgick till 34,5 (18,9) miljoner kronor, varav immateriella tillgångar 28,6 (16,6) samt materiella anläggningstillgångar 5,9 (2,3) miljoner kronor.

Personal

Antalet anställda i koncernen har under perioden ökat med 17 personer till 316 (291), varav 200 (183) i Sverige.

Redovisningsprinciper

Från och med den 1 januari 2005 upprättar företaget sin koncernredovisning i enlighet med IFRS samt de ytterligare krav som kan ställas genom årsredovisningslagens bestämmelser. Denna delårsrapport är upprättad enligt IFRS samt i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och de IFRS standarder och IFRIC uttalanden som trätt i kraft per den 31 mars 2005. De IFRS standarder och IFRIC uttalanden som kommer att tillämpas den 31 december 2005, inklusive sådana som är valbara, är ej med säkerhet kända vid tidpunkten för upprättande av denna delårsrapport.

Till och med 2004 har företaget tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", varvid övergångsdatum är den 1 januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004 omräknas ej.

Teligent har per 2004-01-01 upprättat en ingångsbalans för koncernbalansräkningen för att möjliggöra jämförelser mellan utfallet för

2004 och 2005. I samband med detta har även de för 2004 rapporterade kvartalssiffrorna räknats om så att de är jämförbara med utfallet för 2005.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar presenteras i slutet av denna rapport inklusive de valbara undantag enligt huvudregeln i IFRS 1 från full retroaktiv tillämpning som företaget valt att göra.

Utsikter för 2005

Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2005.

Övrig information

Bolagsstämma och nyemission

Ordinarie bolagsstämma avhölls den 7 april 2005. Bolagsstämman beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission om maximalt 2 miljoner nya aktier. Bolagsstämman beslutade vidare om principerna för valberedningen det kommande året.

Till styrelse valdes Lars-Erik Nilsson (ordförande), Anders Björkman, Olle Isberg, Bengt Jörgensen, Mikael Karlsson och Pekka Peltola.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan - sept 2005, 21 okt 2005

Bokslutskommuniké 2005, 3 feb 2006

Nynäshamn den 15 juli 2005

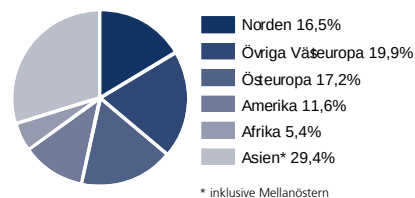
Ulf Lindstén

Verkställande direktör och koncernchef

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

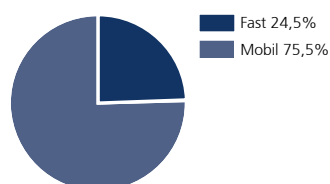
Nettoomsättning per marknad

jan-juni 2005



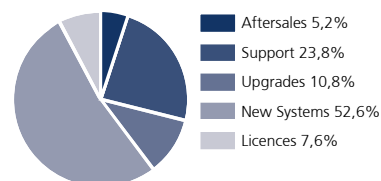
Nettoomsättning per operatörstyp

jan-juni 2005



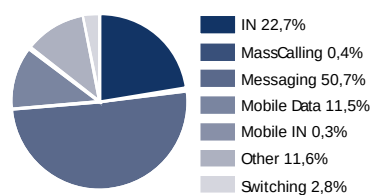
Fördelning av nettoomsättning

jan-juni 2005



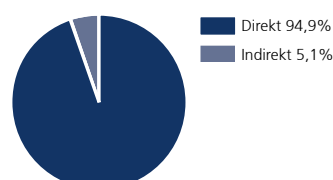
Fördelning av System Sales

jan-juni 2005



Nettoförsäljning per försäljningskanal

jan-juni 2005



Koncernens resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	apr-jun 05 (3 mån)	apr-jun 04 (3 mån)	jan-jun 05 (6 mån)	jan-jun 04 (6 mån)	jan-dec 04 (12 mån)
Nettoomsättning	123,9	90,3	228,9	184,2	363,8
Kostnad för sålda varor	-49,1	-46,2	-91,4	-94,2	-170,5
Bruttoresultat	74,8	44,1	137,5	90,0	193,3
Försäljningskostnader	-21,2	-19,9	-41,6	-38,5	-71,2
Administrationskostnader	-20,2	-14,5	-39,8	-29,8	-69,0
Utvecklingskostnader	-28,3	-12,6	-46,5	-19,2	-49,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,0	-0,4	2,1	1,6	-18,7
Rörelseresultat ¹⁾	6,1	-3,3	11,7	4,1	-14,8
Finansnetto	-0,9	-0,1	-1,6	0,2	-0,9
Resultat efter finansiella poster	5,2	-3,4	10,1	4,3	-15,7
Skatt	-0,3	0,0	-0,6	0,0	-1,0
Periodens resultat	4,9	-3,4	9,5	4,3	-16,7
Resultat per aktie, före utspädning	0,24	-0,21	0,49	0,27	-0,95
Resultat per aktie, efter utspädning	0,24	-0,21	0,49	0,27	-0,95
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 529 829	15 685 619	19 196 495	15 685 619	17 520 240
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 529 829	15 685 619	19 196 495	15 685 619	17 520 240

1) Avskrivningar belastar rörelseresultatet med -14,1 (-9,9) miljoner kronor, fördelat på immateriella anläggningstillgångar -9,7 (-4,9) miljoner kronor samt materiella anläggningstillgångar -4,4 (-5,0) miljoner kronor.

Koncernens balansräkning

Belopp i miljoner kronor	30 jun 05	30 jun 04	31 dec 04
Materiella anläggningstillgångar	20,6	20,9	20,4
Goodwill	42,4	40,2	42,4
Balanserade utgifter för produktutveckling	75,8	41,1	56,9
Andra långfristiga fordringar	0,9	0,0	0,8
Summa anläggningstillgångar	139,7	102,2	120,5
Varulager	6,3	10,8	5,1
Kortfristiga fordringar	279,5	221,7	184,7
Likvida medel	24,5	21,2	17,4
Summa omsättningstillgångar	310,3	253,7	207,2
Summa tillgångar	450,0	355,9	327,7
Eget kapital	272,4	204,3	217,4
Långfristiga räntebärande skulder	3,5	0,0	3,5
Kortfristiga skulder	174,1	151,6	106,8
Summa eget kapital och skulder	450,0	355,9	327,7

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i miljoner kronor	30 jun -05	30 jun -04	31 dec -04
Ingående eget kapital, enl. fastställd balansräkning	217,4	200,0	200,0
Nyemission	45,4	-	32,5
Inbetalda optionspremier	-	-	1,0
Förändring av omräkningsdifferens	0,2	-	0,6
Periodens resultat	9,5	4,3	-16,7
Belopp vid periodens utgång	272,5	204,3	217,4

Koncernens kassaflöde

Belopp i miljoner kronor	jan-jun-05 (6 mån)	jan-jun-04 (6 mån)	jan-dec -04 (12 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24,6	14,0	2,5
Förändring av rörelsekapital	-30,9	-38,3	-19,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,3	-24,3	-16,9
Investeringar	-34,6	-18,9	-45,4
Kassaflöde efter investeringar	-40,9	-43,2	-62,3
Finansieringsverksamheten	47,5	27,7	43,2
Periodens kassaflöde	6,6	-15,5	-19,1
Likvida medel vid periodens början	17,4	36,7	36,7
Kursdifferens i likvida medel	0,5	-	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	24,5	21,2	17,4

Nyckeltal

Belopp i miljoner kronor	jan-jun-05 (6 mån)	jan-jun-04 (6 mån)	jan-dec -04 (12 mån)
Bruttomarginal %	60,1	48,9	53,1
Rörelsemarginal %	5,1	2,2	-4,1
Avskrivningar	15,4	9,9	18,6
Soliditet %	60,5	57,4	66,3
Investeringar	34,5	9,8	45,9
Antal anställda vid periodens slut	316	279	299

Data per aktie

	jan-jun-05 (6 mån)	jan-jun-04 (6 mån)	jan-dec -04 (12 mån)
Belopp i kronor			
Antal aktier vid periodens slut	20 863 162	15 685 619	18 863 162
Genomsnittligt antal aktier	19 529 829	15 685 619	17 520 240
Resultat per aktie	0,49 kr	0,27 kr	-0,95 kr
Resultat per aktie efter full utspädning ¹⁾	0,49 kr	0,27 kr	-0,95 kr
Eget kapital per aktie	13,06 kr	13,02 kr	11,53 kr
Eget kapital per aktier efter full utspädning ¹⁾	13,06 kr	13,02 kr	11,53 kr

1) Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till någon utspädningseffekt eftersom teckningskursen överstiger genomsnittlig aktiekurs för perioden.

Kvartalsdata

Belopp i miljoner kronor	Q2/05	Q1/05	Q4/04	Q3/04	Q2/04	Q1/04
Orderingång	109,2	144,6	81,8	76,6	84,4	118,4
Nettoomsättning	123,9	105,0	97,4	82,2	90,3	93,9
Bruttomarginal, %	60,4	59,7	49,0	67,6	48,8	48,9
Rörelseresultat	6,1	5,6	-21,5	2,6	-3,3	7,4

Effekter vid övergång till rapportering i enlighet med IFRS

Effekter på koncernresultaträkningen

Belopp i miljoner kronor	apr-jun 2004	jan-jun 2004	jan-dec 2004
Resultat enligt tidigare redovisningsprinciper	-5,2	0,6	-24,1
Återföring av avskrivningar på goodwill	1,8	3,7	7,4
Resultat enligt IFRS	-3,4	4,3	-16,7

Effekter på koncernbalansräkningen

Belopp i miljoner kronor	01-jan-04	30-jun-04	31-dec-04	01-jan-05
Goodwill ¹⁾				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	40,2	36,5	35,0	42,4
Återföring av avskrivningar på goodwill	-	3,7	7,4	-
Enligt IFRS	40,2	40,2	42,4	42,4
Eget kapital ²⁾				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	200,0	200,6	210,0	210,0
Återföring av avskrivningar på goodwill	-	3,7	7,4	7,4
Enligt IFRS	200,0	204,3	217,4	217,4

- 1) Den goodwill som uppstått genom förvärv av inkråm samt företag som finns i koncernbalansräkningen kommer med början den 1 januari 2005 inte längre att minskas med årliga avskrivningar. Jämförelsesiffrorna för 2004 har omräknats så att de visas som om ingen avskrivning skett sedan 1 januari 2004. Goodwillposterna kommer varje år eller då indikation på att nedskrivningsbehov föreligger, enligt IAS 36 – Impairment of assets, att testas genom att det bokförda värdet jämförs med återvinningsvärdet. Övergångsreglerna kräver att företag vid tidpunkten för övergång till IFRS genomför ett nedskrivningstest av goodwill. Resultatet av detta test visade att inget nedskrivningsbehov förelåg.

- 2) IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" tillämpas från och med den 1 januari 2005. Företaget har med stöd av IFRS 1 valt att inte räkna om jämförelsetalen för 2004 avseende finansiella instrument enligt principerna i IAS 39. Finansiella instrument redovisas i jämförelsetalen för 2004 följaktligen enligt tidigare tillämpade principer.

Teligent har valt att tillämpa det undantag som gör det möjligt att avstå från att omräkna de förvärvsanalyser som upprättats vid förvärv gjorda före 1 januari 2004 enligt IFRS 3 Business combinations.

Teligent har även valt att inte nollställa de ackumulerade kursdifferenser som fanns per 2003-12-31 och som uppstått vid omräkning av dotterföretag som har annan valuta än svenska kronor.

Det optionsprogram som riktar sig till de anställda har försålts till marknadsvärde varför tillämpning av IFRS 2 – Share based payments – inte medför någon effekt på resultaträkningen.

Teligent har valt att även i fortsättningen värdera såväl immateriella (IAS 38) som materiella (IAS 16) anläggningstillgångar till historiska anskaffningsvärden minskat med ackumulerade avskrivningar.

Årsredovisning för 2004 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 50 eller
Paul Hastings, ekonomidirektör, 08-410 172 26.



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