



Kvartalsrapport **Q1.2008**

Januari – mars 2008

tilgin



Tilgin utvecklar och levererar IP-baserad kundplacerad utrustning (CPE) för avancerade triple play och IMS-baserade tjänster. Tilgin stöder en fullständig konvergens mellan röst-, video- och datatjänster och har en nätverksbaserad syn på den kundplacerade utrustningen som gör det möjligt för operatörer att erbjuda ett brett utbud med innovativa och konkurrenskraftiga bredbandstjänster. Tilgins omfattande produktportfölj med IP residential gateways, set-top-boxar och administrationslösningar ger operatörerna en hög avkastning på deras investeringar genom att möjliggöra kostnadseffektiva tjänster och nya intäktströmmar över produkternas livscykel. Tilgin grundades 1997 under namnet i3 micro technology och noterades på Stockholmsbörsen under Nordiska Listan i december 2006. Huvudkontoret ligger i Kista utanför Stockholm. Dessutom har Tilgin säljrepresentation i Frankrike och Tyskland. [www.tilgin.com](http://www.tilgin.com).

## Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2008

*Tilgin AB (publ), org. nr. 556537-5812*

### Första kvartalet 2008

- **Nettoomsättning 31,3 mkr (128,6)**
- **Resultat efter skatt –31,4 mkr (1,1), varav nedskrivningar av komponent- och produktlager har belastat resultatet med –1,2 mkr (–1,6)**
- **Resultat per aktie –1,41 kr (0,05) före utspädning**
- **Orderingång 66,6 mkr (77,3) och orderbok per 31 mars 66,4 mkr (43,4)**
- **Bruttomarginal 37 % (26 %)**
- **Rörelseresultat –31,5 mkr (2,1)**
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten 1,2 mkr (25,6)**
- **Likvida medel 13,7 mkr (67,8) per 31 mars 2008**

***”Som väntat har bolaget fått en tuff start på året med kraftigt minskad omsättning. Ökad orderingång och starkare bruttomarginaler ger dock förutsättningar för en bättre långsiktig utveckling.”***

Tilgins nettoomsättning minskade under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2007 och samma period i fjol. Att detta förväntades ske kommunicerades i bokslutskommunikén. Orderingång och orderstock ökade jämfört med föregående kvartal, framförallt inom IP residential gateway-segmentet.

Minskningen i nettoomsättning förklaras till stor del av att företaget förlorade sin största kund inom IPTV-segmentet (Belgacom) under det fjärde kvartalet. Denna kund stod för över hälften av bolagets och nästan 90 procent av segmentets nettoomsättning under förra året.

För bolagets andra segment, IP residential gateway, uppgick omsättningen till 25,5 mkr, vilket motsvarar en minskning om 18 procent sedan fjärde kvartalet. Denna minskning beror främst på längre leveranstid för en viss komponent från en underleverantör, vilket medfört leveransförskjutningar och försenad fakturering.

För att säkerställa framtida tillväxt och lönsamhet har bolaget vidtagit en serie kostnadsbesparande, finansiella och operativa åtgärder. Bolagets kostnadsbesparingar löper enligt plan och väntas få full effekt med minst sju mkr per kvartal under andra halvåret. Den fullt garanterade emissionen som genomförs tillför bolaget 72 mkr före emissions- och garantikostnader. Dessutom har bolaget vidtagit ett antal åtgärder för att bredda sin kundbas och öka lönsamheten i befintliga projekt.

Satsningen inom försäljning ledde till att bruttomarginalen ökade till en ny högstanivå samt att orderingång och orderstock ökat under årets första kvartal. Framförallt var orderingången inom IP residential gateway god med ökande volymer från flera kunder. Bolaget har också vidtagit åtgärder för att säkerställa leveranser för kritiska komponenter. För att bredda kundbasen och öka försäljningen inom IPTV samarbetar bolaget med Ericsson och Nokia Siemens Networks. Redan under andra kvartalet förväntar vi oss att detta ska generera affärer. Dessutom arbetar bolaget sedan i mars med en större nordisk teleoperatör avseende pilotinstallation av den nya IPTV-plattformen med stöd för HDTV och PVR.

Bolaget har goda förutsättningar för att åter skapa tillväxt och lönsamhet. Mot bakgrund av bolagets satsningar, den förbättrade orderingången och bruttomarginalen förväntas omsättningen återhämta sig under andra halvåret och rörelseresultat för helåret bli bättre än föregående år.

**Ola Berglund, VD**

### Väsentliga händelser under det första kvartalet

I februari tecknade Tilgin ett avtal inom IPTV avseende försäljnings- och marknadsförings-samarbete med Nokia Siemens Networks. Avtalet avser försäljning av Tilgins förintegrerade IPTV-produkter till utvalda kunder.

I februari tillkännagav bolaget en order om 1,5 MUSD från Mellanöstern inom IP residential gateway.

I mars erhöll Tilgin order från en större nordisk teleoperatör avseende pilotinstallation av den nya Mood 400-plattformen med stöd för HDTV och PVR.

På CeBit-mässan i mars presenterade bolaget en ny serie IP Home Gateways; HG 1110 för ADSL2+ nätverk, HG 1310 för ethernetanslutning och HG 1520 för FTTH-nätverk.

På branschmässan IPTV World Forum i mars presenterade Tilgin sin nya avancerade IPTV set-top-box Mood 400-020.

Exempel på befintliga kunder som under kvartalet genererat större order är DU (IP residential gateway, Dubai), Megaphone (IP residential gateway, Sverige) samt TeliaSonera (genom AxCom, IP residential gateway, Sverige).

### Väsentliga händelser efter rapportperioden

I april ingick Tilgin avtal med Alcatel-Lucent avseende teknik- och marknads-samarbete inom IMS-området med fokus på IP residential gateway.

### Marknads- och framtidsutsikter

Som förväntat minskade omsättningen och resultatet försvagades i det första kvartalet. Detta skedde mot bakgrund av den kraftigt minskade orderingen inom IPTV under slutet av 2007 i kombination med en liten orderstock vid ingången av året samt tillfälligt ökade ledtider för leveranser. Affärsmässigt startade IPTV-segmentet om från en mycket låg nivå i början av 2008. Viktiga samarbetsavtal med Ericsson och Nokia Siemens Networks inom IPTV och en ny avancerad och konkurrenskraftig produktplattform (Mood 400) gör dock att bolaget bedömer att försäljningen inom IPTV-segmentet dock kommer att öka snabbt under 2008. Samtidigt har försäljningen till övriga kunder, framförallt inom IP residential gateway, fortsatt att utvecklas positivt och såväl ordergång som orderstock ökade under perioden.

Bruttomarginalen förstärktes ytterligare under det första kvartalet.

Bolagets bedömning är att det dröjer till andra halvåret innan ordergång och omsättning återhämtar sig och det finns förutsättningar för en ny tillväxtfas och resultatförbättringar. Mot bakgrund av bolagets satsningar, den förbättrade orderingen och bruttomarginalen förväntas omsättningen återhämta sig under andra halvåret och rörelse-resultatet för helåret bli bättre än föregående år.

### Åtgärdsprogram

Bolagets åtgärdsprogram löper enligt plan och de aviserade kostnadsbesparingarna om sju mkr per kvartal (jämfört med kostnadsnivån fjärde kvartalet) förväntas få full effekt från det andra halvåret.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Även under första kvartalet 2008 kan konstateras att bolaget alltjämt är beroende av ett relativt litet antal stora kunder. I takt med att bolaget ökar försäljningen till andra befintliga kunder och nya kunder tillkommer, bedöms detta beroende gradvis minska.

Bolaget har historiskt haft en valutaexponerings-risk som härrört från en betydande försäljning i EUR, inköp relaterade till varuförsäljningen huvudsakligen i USD och övriga rörelsekostnader till stor del i SEK. Denna exponering har minskat i betydelse, då andelen försäljning i EUR relativt USD förväntas bli betydligt lägre under 2008. Dessa risker har delvis hanterats genom löpande terminssäkringar.

Som bolaget tidigare meddelat har Tullverket i mars 2007 påfört bolaget tullavgift om ca 4,8 mkr, varav ca 0,4 mkr avser moms, avseende tre leveranser av IPTV-produkter under 2005 och 2006. Bolaget har överklagat beslutet och har beviljats uppskjuten verkställighet av beslutet. Denna process kan leda till att bolaget slutligen påförs aktuella tullavgifter. Huruvida det finns risk för att bolaget påförs ytterligare tullavgifter eller andra kostnader i anledning av den typ av produktleveranser som är föremål för den aktuella processen, är i dagsläget inte klarlagt.

Ett företag med patent inom området för trådlös teknik har kontaktat bolaget med krav att teckna licensavtal och att erlægga licensavgifter för teknik som bolaget påstås använda. Bolagets initiala bedömning är att det saknas grund för detta krav.

För övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2007.

### Väsentliga transaktioner med närstående

Ingen försäljning av varor och tjänster till eller inköp av varor och tjänster från närstående har skett i koncernen eller moderbolaget under första kvartalet 2008. Bolaget har ej heller identifierat några andra väsentliga transaktioner med närstående under perioden.

### Intäkter och resultat

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 31,3 mkr (128,6). Den minskade omsättningen berodde på en minskad ordergång inom IPTV i slutet av 2007, en liten orderstock vid årets ingång samt tillfälligt ökade ledtider för leveranser.

Totalt levererades under det första kvartalet till kund 47.450 (120.487) enheter kundplacerad utrustning, varav 3.697 (53.300) set-top-boxar och 43.753 (67.187) residential gateway-enheter.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara utgjorde 87 % (96 %) av nettoomsättningen under det första kvartalet. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör, reservdelar, managementsystem, support, konsulttjänster, royaltyintäkter samt vidarefakturerade kostnader.

Under första kvartalet fördelade sig nettoomsättningen geografiskt med 97,9 % (96,4 %) av totalen inom EMEA, 1,4 % (2,6 %) av totalen inom Nordamerika och 0,7 % (1,0 %) från övriga geografiska marknader.

**Resultat**

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till –31,5 mkr (2,1) och nettoresultatet uppgick till –31,4 mkr (1,1). Nedskrivningar av lager har påverkat rörelseresultatet med –1,2 mkr (–1,6) för kvartalet. Utfall och omvärdering av valutasäkringar avseende kundorder har påverkat rörelseresultatet med 0,0 mkr (0,2) för kvartalet. Bruttomarginalen för det första kvartalet 2008 uppgick till 37 % (26 %) vilket är en fortsatt förbättring jämfört med såväl motsvarande period föregående år som med föregående kvartal (32 %).

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar uppgick under årets första kvartal till 37,6 mkr (28,4). Kostnaderna i det första kvartalet 2008 har reducerats med aktiverade utvecklingskostnader om 6,8 mkr (9,6).

Personalkostnaderna uppgick i det första kvartalet till 21,8 (15,9). Jämfört med föregående kvartal ökade personalkostnaderna med 2,1 mkr, bland annat beroende på tillkommande pensionskostnader i samband med den premiebestämda pensionsplanen som implementerades i slutet av 2007.

De totala utgifterna för produktutveckling i det första kvartalet före aktivering av utvecklingskostnader ökade till 18,3 mkr (14,1).

Avskrivningarna under årets första kvartal uppgick till 5,5 mkr (2,8), varav avskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 5,0 mkr (2,4).

Finansnettot uppgick under årets första kvartal till 0,1 mkr (–1,0).

**IPTV**

Nettoomsättningen inom IPTV uppgick under det första kvartalet till 5,7 (92,5). Jämfört med föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 80,8 mkr. Minskningen förklaras såsom tidigare noterats av att ordergången från bolagets hittills största kund inom IPTV nästan helt har avtagit från det fjärde kvartalet 2007. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till –17,4 mkr (1,2).

**IP residential gateway**

Nettoomsättningen inom IP residential gateway uppgick under det första kvartalet till 25,5 mkr (36,1). Jämfört med föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 5,6 mkr. Ökade ledtider för leveranser har påverkat omsättningen negativt i det första kvartalet. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till –9,8 mkr (3,4). Produktområdet har bidragit positivt till koncernens bruttomarginal under det första kvartalet.

**Personal**

Antalet anställda i koncernen var 115 per 31 mars 2008, vilket är oförändrat jämfört med början av året. Antalet anställda förväntas minska något under resten av året. Vid kvartalets slut var en person anställd i bolagets amerikanska dotterbolag, Tilgin Inc. Avvecklingen av verksamheten i Tilgin Inc. beräknas vara helt slutförd under andra kvartalet.

**Finansiell ställning**

**Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning**  
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 1,2 mkr (25,6). Den minskade rörelsekapitalbindningen under det första kvartalet motsvarade i princip det negativa rörelseresultatet under samma period. Likviditeten uppgick per 31 mars 2008 till 13,7 mkr (67,8).

Bolaget hade per 31 mars 2008 tillgång till fakturakrediter i olika valutor motsvarande cirka 98 mkr från Svenska Handelsbanken. Utnyttjandet av fakturakrediterna minskade med 14,1 mkr jämfört med utgången av föregående kvartal, per 31 mars 2008 var kreditfaciliteten utnyttjad till 8,5 mkr (56,8). Kreditutnyttjandet bedöms öka de kommande kvartalen mot bakgrund av en förväntad ökning i leveransvolymerna och fakturering.

För att möta ett eventuellt likviditetsbehov innan likvid från pågående emission är bolaget tillhanda har Tilgin avtalat med Svenska Handelsbanken om en bryggkredit om 15 mkr.

Investeringar i immateriella tillgångar under det första kvartalet uppgick till 6,8 mkr (9,6). Dessa investeringar hänför sig till aktivering av utvecklingskostnader. I övrigt har inga väsentliga investeringar ägt rum under perioden.

**Eget kapital**

Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars 2008 till 67,2 mkr (151,2) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 22,3 mkr (22,3). Soliditeten uppgick till 51 % (53 %).

**Aktiedata och ägarstruktur**

Det totala antalet aktier per 31 mars 2008 uppgick till 22.274.600. Vid tidpunkten fanns inga utestående finansiella instrument med potentiell utspädnings-effekt. Per 31 mars 2008 var bolagets största ägare fortsatt MGA Holding AB med 28 % av aktierna.

**Moderbolaget**

Bolagets amerikanska dotterbolag Tilgin Inc. och dess verksamhet redovisas i moderbolaget, ej som ett separat dotterbolag. Således motsvarar koncernens verksamhet moderbolagets. Intäkterna för det första kvartalet 2008 för moderbolaget motsvarar därmed koncernens intäkter.

Resultat efter finansnetto för moderbolaget för det första kvartalet uppgick till –31,4 mkr (1,1), koncernen –31,4 mkr. Totalt eget kapital för moderbolaget uppgick till 67,2 mkr (151,2), koncernen 67,2 mkr. Likvida medel för moderbolaget uppgick till 13,6 mkr (67,7), koncernen 13,7 mkr. Antalet anställda i moderbolaget, inklusive det amerikanska dotterbolaget, uppgick per 31 mars 2008 till 115 (106), vilket motsvarar antalet anställda i koncernen. Ingen personal är anställd i bolagets två vilande dotterbolag.

### **Redovisnings- och värderingsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Redovisningsrådets rekommendation RR31 och, för moderbolaget, Redovisningsrådets rekommendation RR32:06, Redovisning för juridisk person. Vidare har rapporten anpassats i enlighet med EU:s öppenhetsdirektiv 2004/109/EG som trätt i kraft 1 juli 2007. De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2008 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2007.

Upprättande av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och avspeglar bolagets och styrelsens nuvarande bedömningar med avseende på framtida förhållanden. Framåtriktad information innefattar alltid risker och osäkerheter som kan komma att påverka det faktiska utfallet.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

**Kista den 17 april 2008**

**Tilgin AB (publ)**

Ola Berglund  
*Verkställande direktör*

Informationen lämnas för offentliggörande den 18 april 2008 kl. 07.00.

### **Telefonkonferens:**

Med anledning av Tilgins delårsrapport inbjuds kapitalmarknaden till en telefonkonferens fredagen den 18 april. Telefonkonferensen börjar kl 09:00 CET. Deltagare kan följa telefonkonferensen via Internet, [www.tilgin.com/q108](http://www.tilgin.com/q108), eller ringa in till telefonkonferensen på +46 (0)8 5052 0110. En presentation finns tillgänglig på bolagets hemsida ([www.tilgin.com](http://www.tilgin.com)) i samband med telefonkonferensens start.

### **Kalender:**

- Bolagets årsstämma hålls 23 april 2008 i bolagets lokaler.
- Delårsrapport för januari-juni 2008 presenteras den 22 augusti.
- Delårsrapport för januari-september 2008 presenteras den 24 oktober.
- Bokslutskommuniké för 2008 presenteras den 13 februari 2009.

### **För ytterligare information kontakta:**

Ola Berglund, VD Tilgin AB (publ)  
Tel: 0739-61 86 03  
E-post: [ola.berglund@tilgin.com](mailto:ola.berglund@tilgin.com)

Mikael Sköld, CFO Tilgin AB (publ)  
Tel: 0708-48 30 11  
E-post: [mikael.skold@tilgin.com](mailto:mikael.skold@tilgin.com)

## Koncernens resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser

<b>Resultaträkning (tkr)</b>	<b>Kv 1 2008</b>	<b>Kv 1 2007</b>	<b>Helår 2007</b>	<b>Apr 2007 - Mar 2008</b>
Nettoomsättning	31 258	128 601	391 243	293 900
Övriga rörelseintäkter	16	112	2 399	701
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>31 273</b>	<b>128 713</b>	<b>393 642</b>	<b>294 601</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-19 707	-95 413	-297 793	-222 087
Övriga externa kostnader	-14 872	-13 349	-48 833	-50 355
Personalkostnader	-21 771	-15 904	-71 130	-76 998
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-5 486	-2 843	-19 873	-22 516
Övriga rörelsekostnader	-951	850	-6 697	-6 897
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31 514</b>	<b>2 054</b>	<b>-50 684</b>	<b>-84 251</b>
Finansiella intäkter och kostnader	112	-961	-783	289
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-31 401</b>	<b>1 093</b>	<b>-51 467</b>	<b>-83 962</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-31 401</b>	<b>1 093</b>	<b>-51 467</b>	<b>-83 962</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,41	0,05	-2,31	-3,77
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,41	0,05	-2,31	-3,77
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	22 237	22 265	22 275
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	22 284	22 277	22 275

<b>Kassaflödesanalys (tkr)</b>	<b>Kv 1 2008</b>	<b>Kv 1 2007</b>	<b>Helår 2007</b>	<b>Apr 2007 - Mar 2008</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-26 825	4 129	-31 406	-62 360
Förändring av rörelsekapital	28 060	21 515	84 712	91 257
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 235</b>	<b>25 644</b>	<b>53 306</b>	<b>28 897</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 408	-10 579	-37 870	-34 698
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 128	-39 587	-73 726	-48 267
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-20 301</b>	<b>-24 522</b>	<b>-58 290</b>	<b>-54 069</b>
Likvida medel vid periodens början	34 027	92 317	92 317	67 795
Likvida medel vid periodens slut	13 726	67 795	34 027	13 726

<b>Balansräkning (tkr)</b>	<b>2008-03-31</b>	<b>2007-03-31</b>	<b>2007-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
- Immateriella anläggningstillgångar	44 348	31 940	42 540
- Materiella anläggningstillgångar	4 564	4 790	4 450
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>48 911</i>	<i>36 729</i>	<i>46 990</i>
- Varulager	32 079	77 275	33 058
- Kundfordringar	20 150	83 096	40 080
- Övriga fordringar	16 999	18 746	19 229
- Likvida medel	13 726	67 795	34 027
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>82 954</i>	<i>246 912</i>	<i>126 394</i>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>131 866</b>	<b>283 641</b>	<b>173 384</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>	<i>67 195</i>	<i>151 158</i>	<i>98 597</i>
<i>Skulder</i>			
- Långfristiga räntebärande skulder	781	781	781
- Kortfristiga räntebärande skulder	8 494	56 761	22 623
- Övriga kortfristiga skulder	54 357	72 989	49 435
- Garantiavsättningar	1 038	1 952	1 948
<b>Summa skulder</b>	<b>64 670</b>	<b>132 484</b>	<b>74 787</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>131 866</b>	<b>283 641</b>	<b>173 384</b>

## Moderbolagets resultat- och balansräkningar

Resultaträkning (tkr)	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007	Apr 2007 - Mar 2008
Rörelsens intäkter	31 273	128 713	393 642	294 601
Rörelsens kostnader	-62 787	-126 659	-444 326	-378 852
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31 514</b>	<b>2 054</b>	<b>-50 684</b>	<b>-84 251</b>
Finansiella intäkter och kostnader	112	-961	-784	289
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-31 401</b>	<b>1 093</b>	<b>-51 468</b>	<b>-83 962</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-31 401</b>	<b>1 093</b>	<b>-51 468</b>	<b>-83 962</b>

Balansräkning (tkr)	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Summa anläggningstillgångar	49 111	36 929	47 190
Summa omsättningstillgångar	82 872	246 830	126 312
<b>Summa tillgångar</b>	<b>131 983</b>	<b>283 759</b>	<b>173 502</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	67 248	151 210	98 649
Avsättningar	1 038	1 952	1 948
Skulder			
- Summa långfristiga skulder	781	781	781
- Summa kortfristiga skulder	62 916	129 816	72 124
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>131 983</b>	<b>283 759</b>	<b>173 502</b>

### Noter om väsentliga beloppsförändringar mellan 31 december 2007 och 31 mars 2008 (BR)

1. Anläggningstillgångar: Under första kvartalet har netto utvecklingskostnader om 6,8 mkr (före avskrivningar) aktiverats som immateriella anläggningstillgångar.
2. Eget kapital: Minskningen under kvartalet förklaras av resultatutfallet som minskat det egna kapitalet med 31,4 mkr.
3. Omsättningstillgångar och Kortfristiga skulder: Den minskade affärsvolymen under det första kvartalet har inneburit lägre rörelsekapitalbindning, med lägre kundfordringar, lager, leverantörsskulder och utnyttjad fakturakredit jämfört med per 31 december 2007.

## Förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>	<b>22 189</b>	<b>535 478</b>	<b>-408 458</b>	<b>149 209</b>
Årets resultat	-	-	1 093	1 093
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	1 093	1 093
Konvertering av konvertibla skuldebrev	86	770	-	855
<b>Utgående eget kapital 2007-03-31</b>	<b>22 275</b>	<b>536 247</b>	<b>-407 364</b>	<b>151 158</b>
<b>Ingående eget kapital 2008-01-01</b>	<b>22 275</b>	<b>536 247</b>	<b>-459 925</b>	<b>98 597</b>
Periodens resultat	-	-	-31 401	-31 401
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-31 401	-31 401
<b>Utgående eget kapital 2008-03-31</b>	<b>22 275</b>	<b>536 247</b>	<b>-491 327</b>	<b>67 195</b>
<b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>	<b>22 189</b>	<b>535 478</b>	<b>-408 458</b>	<b>149 209</b>
Periodens resultat	-	-	-51 467	-51 467
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-51 467	-51 467
Konvertering av konvertibla skuldebrev	86	769	-	855
<b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>	<b>22 275</b>	<b>536 247</b>	<b>-459 925</b>	<b>98 597</b>

*lanspråktagande av reservfond för täckning av förlust redovisades föregående år mot Ansamlad förlust, vilket har justerats och redovisning sker nu mot Övrigt tillskjutet kapital.*



## Information per segment, koncernen

(tkr)

### Kvartal 1 2008

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	5 718	25 540	0	31 258
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 354</b>	<b>-9 835</b>	<b>-4 325</b>	<b>-31 514</b>
Investeringar	3 878	3 509	20	7 408
Tillgångar	40 650	72 184	19 031	131 866
Skulder	21 916	37 554	5 200	64 670

### Kvartal 1 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	92 494	36 107	0	128 601
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 173</b>	<b>3 384</b>	<b>-2 503</b>	<b>2 054</b>
Investeringar	6 267	4 205	107	10 579
Tillgångar	132 108	78 201	73 332	283 641
Skulder	78 312	47 931	6 241	132 484

### Helår 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	252 976	138 267	0	391 243
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 237</b>	<b>2 825</b>	<b>-9 271</b>	<b>-50 684</b>
Investeringar	21 441	16 219	210	37 869
Tillgångar	40 650	72 184	19 031	131 866
Skulder	21 916	37 554	5 200	64 670

### April 2007 - mars 2008

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	166 200	127 700	0	293 900
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-62 665</b>	<b>-10 493</b>	<b>-11 093</b>	<b>-84 251</b>
Investeringar	19 052	15 523	123	34 698
Tillgångar	40 650	72 184	19 031	131 866
Skulder	21 916	37 554	5 200	64 670

## Nyckeltal och definitioner, koncernen

(tkr om ej annat anges)	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007	Apr 2007 - Mar 2008
Bruttovinst	11 551	33 188	93 450	71 813
Bruttomarginal, %	37%	26%	24%	33%
Rörelsemarginal, %	-101%	2%	-13%	-29%
Nettomarginal, %	-100%	1%	-13%	-29%
Eget kapital	67 195	151 158	98 597	67 195
Genomsnittligt eget kapital	82 896	150 183	123 903	109 176
Sysselsatt kapital	76 471	208 700	122 000	76 471
Genomsnittligt sysselsatt kapital	99 236	227 947	184 597	142 585
Räntebärande skulder	9 275	57 543	23 404	9 275
Balansomslutning	131 866	283 641	173 384	131 866
Finansiella kostnader	-489	-1 329	-3 565	-2 725
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-604	-964	-2 095	-1 735
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	-38%	1%	-42%	-77%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-31%	1%	-26%	-57%
Soliditet, %	51%	53%	57%	51%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,4	0,2	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-63	2	-13	-30
Andel riskbärande kapital, %	51%	53%	57%	51%
Nettoskuld(+/-)fordran(-)	-4 451	-10 252	-10 624	-4 451
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ( - = fordran)	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	5%	21%	10%	5%
Anställda vid periodens slut, st	115	106	115	115
Medelantal anställda, st	116	106	109	111
Rörelseintäkter per anställd	270	1 214	3 611	2 654
Rörelseresultat per anställd	-272	19	-465	-759
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-
Antal aktier före utspädning, st	22 274 600	22 274 600	22 274 600	22 274 600
Antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	22 274 600	22 274 600	22 274 600
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	22 274 600	22 237 300	22 265 403	22 274 600
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	22 284 066	22 276 934	22 274 600

### Definitioner:

#### MARGINALER

**Bruttovinst:** Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.

**Bruttomarginal:** Bruttovinst i procent av nettoomsättning.

**Rörelsemarginal:** Periodens rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

**Nettomarginal:** Periodens resultat i procent av periodens rörelseintäkter.

#### AVKASTNING PÅ EGET OCH SYSSELSATT KAPITAL

**Avkastning på genomsnittligt eget kapital:** Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital:** Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

#### KAPITALSTRUKTUR

**Sysselsatt kapital:** Balansomslutningen med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder.

**Skuldsättningsgrad:** Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

**Räntetäckningsgrad:** Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

**Andel riskbärande kapital:** Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

**Nettoskuld:** Nettot av räntebärande skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

**Nettoskuldsättningsgrad:** Nettoskulden dividerat med eget kapital.

**Soliditet:** Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter:** Skillnaden mellan omsättningstillgångar (exkl likvida medel) och kortfristiga ej räntebärande skulder vid periodens slut, i relation till rörelsens intäkter de senaste tolv månaderna.

#### PERSONAL

**Rörelseintäkter per anställd:** Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda.

**Rörelseresultat per anställd:** Rörelseresultatet dividerat med medelantalet anställda.

#### AKTIER

**Antal aktier:** Genomsnittligt antal aktier beräknas utifrån snittet av faktiskt antal aktier i slutet av varje dag.

I de fall bolaget har ställt ut olika finansiella instrument (såsom konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner) är det endast de som i kommande perioder i praktiken kommer utnyttjas och därmed ge en utspädningseffekt, som ingår i antal aktier efter utspädning och genomsnittligt antal aktier efter utspädning ovan.

Notera att avrundningar till Tkr kan innebära att de finansiella tabellerna ej summerar.

## Kvartalsdata, koncernen

(tkr)	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
Totalt	2006	2006	2006	2007	2007	2007	2007	2008
Nettoomsättning	104 074	86 626	167 973	128 601	55 166	89 860	117 616	31 258
Övriga rörelseintäkter	64	975	0	112	26	488	911	16
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>104 138</b>	<b>87 601</b>	<b>167 973</b>	<b>128 713</b>	<b>55 192</b>	<b>90 348</b>	<b>118 527</b>	<b>31 273</b>
Bruttovinst	21 132	15 140	42 117	33 188	-2 336	25 245	37 353	11 551
Bruttomarginal	20%	17%	25%	26%	-4%	28%	32%	37%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-21 687</b>	<b>-5 822</b>	<b>7 328</b>	<b>2 054</b>	<b>-41 753</b>	<b>-4 799</b>	<b>-6 186</b>	<b>-31 514</b>
Nettoresultat	-22 218	-7 196	6 330	1 093	-42 255	-5 237	-5 100	-31 401

### IPTV

Nettoomsättning	78 498	63 120	135 491	92 494	15 277	58 734	86 471	5 718
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 769</b>	<b>-6 928</b>	<b>6 186</b>	<b>1 173</b>	<b>-34 367</b>	<b>-5 651</b>	<b>-5 293</b>	<b>-17 354</b>

### IP residential gateway

Nettoomsättning	25 575	23 507	32 482	36 107	39 889	31 126	31 145	25 540
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 420</b>	<b>-1 341</b>	<b>-163</b>	<b>3 384</b>	<b>-4 684</b>	<b>2 449</b>	<b>1 577</b>	<b>-9 835</b>

### Övriga produkter och tjänster

Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 498</b>	<b>2 447</b>	<b>1 304</b>	<b>-2 503</b>	<b>-2 701</b>	<b>-1 597</b>	<b>-2 470</b>	<b>-4 325</b>

### Nettoomsättningens fördelning per produktområde, %

IPTV	75%	73%	81%	72%	28%	65%	74%	18%
IP residential gateway	25%	27%	19%	28%	72%	35%	26%	82%
Övrigt	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Utleverade CPE per produktområde, enheter

IPTV (Mood, set-top-boxar)	45 282	35 938	78 476	53 300	7 957	32 448	51 995	3 697
IP residential gateway (Vood)	45 138	44 325	59 714	67 187	80 979	59 356	54 588	43 753
<b>Totalt</b>	<b>90 420</b>	<b>80 263</b>	<b>138 190</b>	<b>120 487</b>	<b>88 936</b>	<b>91 804</b>	<b>106 583</b>	<b>47 450</b>

### Nettoomsättning per geografiskt område

EMEA	101 287	82 841	162 850	123 895	53 180	86 544	114 120	29 565
Nordamerika	2 633	2 192	4 233	2 869	993	2 192	875	504
Övriga länder	154	1 594	890	1 837	993	1 123	2 621	1 189
<b>Totalt</b>	<b>104 074</b>	<b>86 626</b>	<b>167 973</b>	<b>128 601</b>	<b>55 166</b>	<b>89 860</b>	<b>117 616</b>	<b>31 258</b>

(EMEA = Europa, Mellanöstern, Afrika)

### Nettoomsättningens fördelning per geografiskt område, %

EMEA	97%	96%	97%	96%	96%	96%	97%	95%
Nordamerika	3%	3%	3%	2%	2%	2%	1%	2%
Övriga länder	0%	2%	1%	1%	2%	1%	2%	4%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Orderingång och orderstock

Orderingång under kvartalet	123 822	118 761	153 208	77 253	86 695	117 878	52 004	66 554
Orderstock vid kvartalets utgång	87 524	121 708	102 973	43 369	72 641	106 976	40 233	66 382
Använd snittkurs för orderingång, USD	7,40	7,24	7,08	7,01	6,87	6,75	6,42	6,28
Använd snittkurs för orderingång, EUR	9,30	9,23	9,13	9,19	9,26	9,27	9,30	9,40
Använd kurs för orderstock, USD	7,26	7,31	6,87	7,00	6,88	6,50	6,47	5,95
Använd kurs för orderstock, EUR	9,22	9,27	9,05	9,33	9,24	9,21	9,47	9,39