



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

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2007

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

Tredje kvartalet 2007

- Nettoomsättning 89,9 mkr (86,6).
- Resultat efter skatt -5,2 mkr (-7,2), varav utfall och omvärderingar av valutasäkringar har belastat resultatet med -4,1 mkr.
- Resultat per aktie -0,24 kr (-0,56) före utspädning.
- Ordergång 117,9 mkr (118,8) och orderbok per 30 september 107,0 mkr (121,7).
- Bruttomarginal 28 % (17 %).
- Rörelseresultat -4,8 mkr (-5,8).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -3,1 mkr (-34,8).
- Likvida medel 40,2 mkr (17,1) per 30 september 2007.

Första nio månaderna 2007

- Nettoomsättning 273,6 mkr (285,0).
- Resultat efter skatt -46,4 mkr (-40,8).
- Resultat per aktie -2,08 kr (-3,31) före utspädning.
- Bruttomarginal 21 % (20 %).
- Rörelseresultat -44,5 mkr (-38,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 46,1 mkr (-63,4).

”Under tredje kvartalet har vi sett en klart ökad ordergång efter ett svagt andra kvartal. Det är framförallt IPTV-segmentet som uppvisat en stark återhämtning.”

Ola Berglund, VD

Resultaträkning i sammandrag (tkr)	Kv 3 2007	Kv 3 2006	%	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	%	Okt 2006 - sept 2007	2006
Nettoomsättning	89 860	86 626	4%	273 627	284 973	-4%	441 600	452 946
Bruttovinst	25 245	15 140	67%	56 097	55 880	0%	98 213	97 996
Bruttomarginal	28,1%	17,5%		20,5%	19,6%		22,2%	21,6%
Rörelseresultat	-4 799	-5 822	-	-44 498	-38 340	-	-37 170	-31 012
Rörelsemarginal	-5,3%	-6,6%		-16,2%	-13,6%		-8,4%	-6,8%
Resultat före skatt	-5 237	-7 196	-	-46 399	-40 771	-	-40 069	-34 440

VD har ordet



Under tredje kvartalet har vi sett en klart ökad orderingång efter ett svagt andra kvartal. Det är framförallt IPTV-segmentet som uppvisat en stark återhämtning. Under perioden har vi också presenterat ett globalt samarbetsavtal med Ericsson för IPTV, där Tilgins IPTV-lösningar ingår som en del i de av Ericsson marknadsförda IPTV-systemen. Vi hoppas få tillfälle att presentera en första affär som resultat av detta avtal innan årets slut.

Den kortsiktiga agendan för Tilgin ligger fast:

1. **Säkra nya större kunder** och därigenom minska fåkundsberoendet.
2. **Öka marknadsorienteringen** – proaktiviteten och produktiviteten i verksamheten.
3. **Gradvis förändra vårt fokus** och resursinsatsen mot ett IMS- och mjukvaruorienterat erbjudande.

Ökat intresse för IMS – IP Multimedia Subsystem

Under sommaren och hösten har intresset på marknaden för IMS-lösningar ökat markant. Vi för diskussioner med ett flertal mycket stora teleoperatörer, och i några fall är vi i uppstartsfas med gemensam försöksverksamhet. Det finns många vittnesmål om vilka möjligheter som kommer att öppnas för operatörerna med IMS. Det blir enkelt och billigt för operatörerna att ta fram nya tjänster och med hjälp av IMS kommer operatörerna att bli mer tjänsteorienterade, istället för som tidigare nätverksorienterade.

Vi arbetar sedan en längre tid med att ta fram de byggblock som utgör grunden i våra framtida lösningar för Tilgin IMS@Home™ och som blir den naturliga vidareutvecklingen av dagens triple play-lösningar för IPTV och IP residential gateways. Med IMS finns det för operatörerna ett tydligt mervärde att kunna leverera både IP residential gateways, IMS-TV och provisioneringssystem, såsom Tilgins VCM. Alla dessa tre komponenter är vitala för det digitala hemmet, vilket också bekräftas av de operatörer vi för diskussioner med.

Bolagets strategi

Vi har under sensommaren fortsatt arbetet med att förfina bolagets strategi. Syftet med strategiprocessen har varit dels att säkerställa den bästa möjliga vidareutvecklingen av vårt befintliga triple play-erbjudande och dels att balansera detta med en kraftfull satsning på det framtida IMS- och mjukvaruorienterade erbjudandet.

Några av de viktigaste punkterna i resultatet av det långsiktiga strategiarbetet är:

- Optimera och vidareutveckla den befintliga triple play verksamheten på bästa sätt
 - Vi kraftsamlar våra resurser till den europeiska marknaden, och i Nordamerika fokuserar vi på distributörskanalen och avvecklar därmed direktförsäljningen.
 - Genom att intensiviera samarbetet med globala systemintegratörer effektiviserar vi vår befintliga IPTV-försäljning. Utöver dessa samarbeten koncentreras insatserna till de kundkategorier där våra produkter har tydligast mervärden.
 - Vår befintliga försäljning inom IP residential gateways koncentreras till utmanar-operatörer, där vi själva adresserar länderna runt Östersjön och i övrigt använder oss av globala systemintegratörer och partners/distributörer.
- Kraftfullt fortsätta utvecklingen och positioneringen av ett framväxande IMS- och mjukvaruorienterat erbjudande
 - Tilgin IMS@Home™ marknadsförs främst till dominerande teleoperatörer i samarbete med globala systemintegratörer. Vår strategi är att erbjuda kundplacerade lösningar med stort innehåll av mjukvara, som på sikt blir oberoende av hårdvaruplattform.

Avslutningsvis kan jag konstatera att vi ser mycket goda möjligheter till fortsatta och långsiktiga framgångar på marknaden samtidigt som bolaget har en mycket viktig uppgift att minska fåkundsberoendet genom att etablera nya stora kunder.

Ola Berglund, VD

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet

I september meddelade bolaget att ett globalt samarbetsavtal inom IPTV tecknats med Ericsson. Avtalet innebär att Tilgin integrerar befintliga och kommande produktplattformar inom ramen för Ericssons end-to-end erbjudande inom IPTV. Bolaget hoppas kunna presentera en första affär som ett resultat av detta avtal innan årets slut.

I augusti erhöles initiala order från två nya kunder inom IP residential gateway i Mellanöstern via distributörer.

Under kvartalet erhöles initiala order inom IP residential gateway från två nya amerikanska kunder via distributör, ett resultat av den indirekta affärsmodell som implementeras för Nordamerika.

Exempel på befintliga kunder som under kvartalet genererat större order är Belgacom (IPTV, via Nokia Siemens Networks i Belgien), flera av Tele2:s lokala bolag i Europa (IP residential gateway) samt Smart Distribution (IPTV, Australien).

Väsentliga händelser efter rapportperioden

I oktober tecknade bolaget sitt hittills största supportavtal med en ledande systemintegratör avseende bolagets största IPTV-installation. Avtalet omfattar mjukvarusupport, konsult- och utbildningstjänster.

I oktober meddelades en initial order från den kroatiska operatören Optima inom IP residential gateway (via distributören DSC).

Beslut har fattats att fokusera på distributörskanalen i Nordamerika och därmed avveckla direktförsäljningen.

Marknads- och framtidsutsikter

Den allmänna marknadsutvecklingen för triple play inom såväl IP residential gateway som IPTV är fortsatt mycket positiv. Samtidigt ökar bolaget gradvis resursinsatsen och fokus på utveckling och marknadsföring av IMS-integrerade produkter, lösningar och applikationer vilket bedöms ha en betydande långsiktig potential.

Fokuseringen på att vidareutveckla den indirekta försäljningsmodellen med såväl lokala som globala systemintegratörer och lokala återförsäljare fortsätter som tidigare och förstärker bolagets tillväxtpotential. Samarbetsavtalet med Ericsson inom IPTV är ett exempel på detta.

Orderingång och orderstock ökade som förväntat under årets tredje kvartal, och orderingången för det tredje kvartalet var i nivå med samma period 2006. För årets första nio månader som helhet var dock orderingången svagare än motsvarande period föregående år. Den främsta orsaken var en minskad orderingång under första halvåret från bolagets största kund, som återfinns inom IPTV-segmentet.

Denna kund förväntas under 2008 uppgradera sin tekniska plattform för att bland annat möjliggöra högupplöst TV och video (HDTV). Det bedöms för närvarande att kunden inte kommer att välja Tilgins nya generation IPTV-produkter med HDTV-funktionalitet inom ramen för den nya plattformen. Detta skulle innebära att försäljningen till denna kund kraftigt avtar, vilket kan påverka orderingången negativt redan under det fjärde kvartalet. Marknaden

för triple play-lösningar växer dock mycket snabbt och bolaget har ett antal nya affärsmöjligheter inom IPTV. En viktig uppgift för bolaget är att tillräckligt snabbt konvertera befintliga kunder i tidig fas till större affärsvolymer och att etablera helt nya kunder med stor volympotential.

Bolaget bedömer att orderingång, omsättning och rörelseresultat för det andra halvåret förbättras jämfört med årets första sex månader. Därutöver bedöms att omsättningen minskar samt att rörelseresultatet försämras för helåret 2007 jämfört med föregående år. Bruttomarginalen för helåret förväntas fortsatt förbättras.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets intäkter är beroende av ett fåtal stora kunder. Under årets första nio månader representerade bolagets enskilt största kund, som återfinns inom IPTV-segmentet, nästan sextio procent av den totala orderingången. Bolaget fokuserar på att utveckla andra befintliga och nya kundaffärer vilket gradvis kommer att minska fåkundsberoendet.

Vidare förekommer en risk i bolagets valuta-exponering, då en betydande försäljning för närvarande sker i EUR, inköp relaterade till varuförsäljningen sker huvudsakligen i USD och övriga rörelsekostnader är till stor del i svenska kronor. Dessa risker hanteras delvis genom löpande terminssäkringar.

Diskussioner har förts med Tullverket bland annat avseende tullklassificering av vissa historiska försändelser. Huruvida detta kan leda till att bolaget påförs ytterligare tullavgifter eller andra kostnader, som slutligen skulle kunna komma att belasta bolagets kunder, är inte klarlagt.

För övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2006.

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 perioden 1 januari – 30 september 2007.

Bolaget har ej heller identifierat några andra väsentliga transaktioner med närstående under perioden.

Intäkter och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 89,9 mkr (86,6), en ökning med 4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen ökade med 34,7 mkr jämfört med föregående kvartal, mot bakgrund av en förbättrad orderingång under det tredje kvartalet samt en större ingående orderstock. Nettoomsättningen under de första nio månaderna uppgick till 273,6 mkr (285,0).

Totalt utlevererades under det tredje kvartalet till kund 91.804 (80.263) enheter kundplacerad utrustning, varav 32.448 (35.938) set-top-boxar och 59.356 (44.325) residential gateway-enheter.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara utgjorde 93 % (99 %) av nettoomsättningen under det tredje kvartalet. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör, reservdelar,

managementsystem, support, konsulttjänster, royaltyintäkter samt vidarefakturerade kostnader.

Under tredje kvartalet fördelade sig nettoomsättningen geografiskt med 96,3 % (95,6 %) av totalen inom EMEA, 2,4 % (2,5 %) av totalen inom Nordamerika och 1,3 % (1,9 %) från övriga geografiska marknader.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -4,8 mkr (-5,8) och nettoresultatet uppgick till -5,2 mkr (-7,2). Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till -44,5 mkr (-38,3) och nettoresultatet uppgick till -46,4 mkr (-40,8). Utfall och omvärdering av valutasäkringar avseende kundorder har påverkat kvartalets rörelseresultat med -3,6 mkr (0,8). Bruttomarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 28 % (17 %) vilket är en väsentlig förbättring jämfört med såväl motsvarande period föregående år som med föregående kvartal (-4 %).

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar uppgick under årets tredje kvartal till 26,6 mkr (20,1). Kostnaderna i det tredje kvartalet 2007 har bland annat reducerats med aktiverade utvecklingskostnader om 7,9 mkr (6,9).

Personalkostnaderna uppgick i det tredje kvartalet till 13,8 mkr (12,8), jämfört med föregående kvartal minskade personalkostnaderna med 8,0 mkr. Föregående kvartal belastades av en kostnad om 3,6 mkr avseende den avgående verkställande direktören, vidare påverkades det tredje kvartalet positivt av semesteruttag vilket minskade semesterkulden till de anställda.

De totala utgifterna för produktutveckling i det tredje kvartalet före aktivering av utvecklingskostnader ökade till 12,4 mkr (10,9).

Avskrivningarna under årets tredje kvartal uppgick till 3,9 mkr (1,9), varav avskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 3,4 mkr (1,6).

Finansnettot uppgick under årets tredje kvartal till -0,4 mkr (-1,4), under jämförelseperioden belastades finansnettot med räntekostnader om 0,8 mkr avseende ett kortfristigt lån från några av bolagets huvudägare.

IPTV

Nettoomsättningen inom IPTV uppgick under det tredje kvartalet till 58,7 mkr (63,1), en minskning om 7 % jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade nettoomsättningen med 43,5 mkr. Ökningen kan förklaras av en förbättrad orderingång under andra och tredje kvartalet. Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 166,5 mkr (212,5). Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -3,2 mkr (-6,9).

Produktområdet IPTV har uppvisat god återhämtning under det tredje kvartalet och har påverkat koncernens bruttomarginal positivt under perioden.

IP residential gateway

Nettoomsättningen inom IP residential gateway uppgick under det tredje kvartalet till 31,1 mkr (23,5), en ökning om 32 % jämfört med motsvarande period

föregående år. Jämfört med föregående kvartal minskade nettoomsättningen inom produktområdet med 8,8 mkr. Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 107,1 mkr (72,4). Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 0,0 mkr (-1,3).

Personal

Antalet anställda i koncernen har under det tredje kvartalet 2007 ökat från 104 till 111. Antalet anställda förväntas fortsätta öka under årets sista kvartal. Vid kvartalets slut var två personer anställda i bolagets amerikanska dotterbolag, Tilgin Inc.

Finansiell ställning

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -3,1 mkr (-34,8). Det förbättrade kassaflödet under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av minskad rörelsekapitalbindning, främst i form av väsentligt mindre kundfordringar vid periodens slut. Likviditeten uppgick per 30 september 2007 till 40,2 mkr (17,1).

Bolaget hade per 30 september 2007 tillgång till fakturakrediter i olika valutor motsvarande cirka 98 mkr från Svenska Handelsbanken. Utnyttjandet av fakturakrediterna ökade jämfört med utgången av föregående kvartal, per 30 september 2007 var kreditfaciliteten utnyttjad till 26,3 mkr (39,9). Kreditutnyttjandet bedöms fortsätta öka under det sista kvartalet i samband med ökad fakturering.

Investeringar i immateriella tillgångar under det tredje kvartalet uppgick till 7,9 mkr (6,9). 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 30 september 2007 till 103,7 mkr (71,7) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 22,3 mkr (18,8). Soliditeten uppgick till 55 % (38 %).

Aktiedata och ägarstruktur

Det totala antalet aktier per 30 september 2007 uppgick till 22.274.600. Vid samma tidpunkt fanns utestående teckningsoptioner motsvarande 804.358 nya aktier. Dessa teckningsoptioner inkluderas ej i beräkning av antal aktier efter utspädning och resultat per aktie efter utspädning, eftersom teckningskursen överstiger aktiens börskurs. Per 30 september 2007 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 tredje kvartalet 2007 för moderbolaget motsvarar därmed koncernens intäkter.

Resultat efter finansnetto för moderbolaget för det tredje kvartalet uppgick till -5,3 mkr (-7,2), koncernen -5,3 mkr. Totalt eget kapital för moder-

bolaget uppgick till 103,7 mkr (71,7), koncernen 103,7 mkr. Likvida medel för moderbolaget uppgick till 40,2 mkr (17,0), koncernen 40,2 mkr. Antalet anställda i moderbolaget, inklusive det amerikanska dotterbolaget, uppgick per 30 september 2007 till 111 (98), 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 RR32:05, Redovisning för juridisk person. Vidare har delårsrapporten 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 2007 har inte haft någon väsentlig effekt på

koncernens resultat- eller balansräkningar. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2006.

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 25 oktober 2007

Tilgin AB (publ)

Ola Berglund
Verkställande direktör

Informationen är sådan som Tilgin ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 26 oktober kl. 07.00.

Telefonkonferens:

Med anledning av Tilgins delårsrapport inbjuds kapitalmarknaden till en telefonkonferens fredagen den 26 oktober. Telefonkonferensen börjar kl 09:00 CET. Deltagare kan följa telefonkonferensen via Internet, www.tilgin.com/q307, eller ringa in till telefonkonferensen på *UK +44 (0) 207 138 0843* eller *Sverige +46(0)8 5352 6457*. En presentation kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Kalender:

- Bokslutskommuniké för 2007 presenteras den 15 februari 2008.
- I samband med Redeyes kapitalmarknadsdag med tema IT den 8 november, kommer Tilgins VD Ola Berglund kort förmedla ytterligare detaljer avseende bolagets långsiktiga strategi. Mer information kring kapitalmarknadsdagen kan fås på www.redeye.se.

För ytterligare information kontakta:

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

Tilgin AB (publ)
Box 1240
164 28 Kista
Sverige

tel. +46 8 572 386 00
fax. +46 8 572 385 00

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

Org.nr.: 556537-5812

info@tilgin.com
www.tilgin.com

Koncernens resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser

Resultaträkning (tkr)	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Okt 2006 - sept 2007	2006
Nettoomsättning	89 860	86 626	273 627	284 973	441 600	452 946
Övriga rörelseintäkter	488	975	411	-2 201	411	275
Rörelsens intäkter	90 348	87 601	274 038	282 771	442 012	453 221
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-64 615	-71 486	-217 530	-229 093	-343 387	-354 949
Övriga externa kostnader	-9 292	-7 127	-36 346	-41 418	-45 737	-50 808
Personalkostnader	-13 778	-12 835	-51 467	-43 005	-67 146	-58 684
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3 935	-1 863	-10 290	-3 879	-12 145	-5 734
Övriga rörelsekostnader	-3 528	-114	-2 902	-3 716	-10 766	-14 057
Rörelseresultat	-4 799	-5 822	-44 498	-38 340	-37 170	-31 012
Finansiella intäkter och kostnader	-438	-1 374	-1 902	-2 431	-2 899	-3 428
Resultat före skatt	-5 237	-7 196	-46 399	-40 771	-40 069	-34 440
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 237	-7 196	-46 399	-40 771	-40 069	-34 440
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,24	-0,56	-2,08	-3,31	-1,87	-2,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,24	-0,56	-2,08	-3,31	-1,87	-2,45
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	12 840	22 262	12 335	21 479	14 054
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	13 002	22 278	12 526	21 517	14 223

Kassaflödesanalys (tkr)	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Okt 2006 - sept 2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 393	-10 813	-35 853	-40 900	-28 164	-33 211
Förändring av rörelsekapital	-1 690	-24 013	81 995	-22 477	31 322	-73 150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 083	-34 825	46 142	-63 377	3 158	-106 361
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 437	-7 630	-28 144	-23 143	-37 394	-32 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 341	45 736	-70 069	33 029	57 368	160 467
Periodens kassaflöde	1 821	3 280	-52 071	-53 491	23 133	21 713
Likvida medel vid periodens början	38 425	13 833	92 317	70 604	17 113	70 604
Likvida medel vid periodens slut	40 246	17 113	40 246	17 113	40 246	92 317

Balansräkning (tkr)	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR			
- Immateriella anläggningstillgångar	41 830	18 351	24 715
- Materiella anläggningstillgångar	5 017	3 040	4 278
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>46 847</i>	<i>21 391</i>	<i>28 993</i>
- Varulager	47 543	52 642	91 810
- Kundfordringar	40 851	79 678	127 791
- Övriga fordringar	13 594	16 952	23 237
- Likvida medel	40 246	17 113	92 317
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>142 234</i>	<i>166 385</i>	<i>335 155</i>
Summa tillgångar	189 081	187 776	364 149
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	<i>103 665</i>	<i>71 692</i>	<i>149 209</i>
<i>Skulder</i>			
- Långfristiga räntebärande skulder	781	1 830	781
- Kortfristiga räntebärande skulder	26 280	39 905	97 204
- Övriga kortfristiga skulder	56 339	72 301	115 195
- Garantiavsättningar	2 016	2 048	1 760
Summa skulder	85 416	116 084	214 940
Summa eget kapital och skulder	189 081	187 776	364 149

Moderbolagets resultat- och balansräkningar

Resultaträkning (tkr)	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Okt 2006 - sept 2007	2006
Rörelsens intäkter	90 348	87 601	274 038	282 771	442 012	453 221
Rörelsens kostnader	-95 147	-93 424	-318 536	-321 111	-479 181	-484 233
Rörelseresultat	-4 799	-5 822	-44 498	-38 340	-37 170	-31 012
Finansiella intäkter och kostnader	-438	-1 374	-1 902	-2 431	-2 899	-3 428
Resultat före skatt	-5 237	-7 196	-46 399	-40 771	-40 069	-34 440
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 237	-7 196	-46 399	-40 771	-40 069	-34 440

Balansräkning (tkr)	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	47 047	21 591	29 193
Summa omsättningstillgångar	142 151	166 302	335 073
Summa tillgångar	189 198	187 893	364 266
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	103 717	71 744	149 261
Avsättningar	2 016	2 048	1 760
Skulder			
- Summa långfristiga skulder	781	1 830	781
- Summa kortfristiga skulder	82 684	112 271	212 464
Summa eget kapital och skulder	189 198	187 893	364 266

Noter om väsentliga beloppsförändringar mellan 31 december 2006 och 30 september 2007 (BR)

1. Anläggningstillgångar: Sedan 31 december 2006 har utvecklingsutgifter om 25,9 mkr (före avskrivningar) aktiverats som immateriella anläggningstillgångar.
2. Eget kapital: Minskningen förklaras av resultatutfallet som minskat det egna kapitalet med 46,4 mkr, samt konvertering av konvertibla skuldebrev vilket ökat det egna kapitalet med 0,9 mkr sedan 31 december 2006.
3. Omsättningstillgångar och Kortfristiga skulder: Minskningen i dessa poster sedan 31 december 2006 kan härledas till den lägre affärsvolymen i slutet av perioden. Exempelvis är kundfordringarna 86,9 mkr lägre per 30 september 2007, och leverantörsskulder tillsammans med utnyttjad fakturakredit är 123,5 mkr lägre vid samma tidpunkt, jämfört med per 31 december 2006.

Förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	119 969	324 156	-374 017	70 107
Årets resultat	-	-	-40 771	-40 771
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-40 771	-40 771
Nedsättning av aktiekapitalet (mars 2006)	-109 066	-	109 066	0
Nyemission (aug/sept 2006)	6 610	39 663	-	46 273
Emissionskostnader avseende nyemission	-	-5 735	-	-5 735
Konvertering av konvertibla skuldebrev	1 275	542	-	1 817
Utgående eget kapital 2006-09-30	18 789	358 626	-305 722	71 692
Ingående eget kapital 2007-01-01	22 189	426 412	-299 392	149 209
Periodens resultat	-	-	-46 399	-46 399
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-46 399	-46 399
Konvertering av konvertibla skuldebrev	86	770	-	855
Utgående eget kapital 2007-09-30	22 275	427 181	-345 791	103 665
Ingående eget kapital 2006-01-01	119 969	324 156	-374 017	70 107
Periodens resultat	-	-	-34 440	-34 440
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-34 440	-34 440
Nedsättning av aktiekapitalet (mars 2006)	-109 066	-	109 066	-
Nyemissioner	10 010	121 263	-	131 273
Emissionskostnader avseende nyemissioner	-	-19 549	-	-19 549
Konvertering av konvertibla skuldebrev	1 275	542	-	1 817
Utgående eget kapital 2006-12-31	22 189	426 412	-299 392	149 209

Information per segment, koncernen

(tkr)

Kvartal 3 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	58 734	31 126	0	89 860
Rörelseresultat	-3 194	-8	-1 597	-4 799
Investeringar	4 713	3 688	37	8 437
Tillgångar	70 455	73 738	44 888	189 081
Skulder	46 428	35 419	3 569	85 416

Kvartal 3 2006

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	63 120	23 507	0	86 626
Rörelseresultat	-6 928	-1 341	2 447	-5 822
Investeringar	4 318	3 238	74	7 630
Tillgångar	114 189	53 543	20 044	187 776
Skulder	76 015	31 130	8 939	116 084

Jan - sept 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	166 505	107 122	0	273 627
Rörelseresultat	-36 388	-1 308	-6 801	-44 498
Investeringar	16 078	11 846	220	28 144
Tillgångar	70 455	73 738	44 888	189 081
Skulder	46 428	35 419	3 569	85 416

Jan - sept 2006

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	212 529	72 443	0	284 973
Rörelseresultat	-21 286	-4 347	-12 708	-38 340
Investeringar	14 610	8 354	179	23 143
Tillgångar	114 189	53 543	20 044	187 776
Skulder	76 015	31 130	8 939	116 084

Okt 2006 - sept 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	301 996	139 604	0	441 600
Rörelseresultat	-30 202	-1 471	-5 497	-37 170
Investeringar	21 790	15 247	394	37 431
Tillgångar	70 455	73 738	44 888	189 081
Skulder	46 428	35 419	3 569	85 416

Helår 2006

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	348 020	104 926	0	452 946
Rörelseresultat	-15 099	-4 509	-11 403	-31 012
Investeringar	20 323	11 754	353	32 431
Tillgångar	203 611	64 049	96 489	364 149
Skulder	156 593	45 129	13 218	214 940

Nyckeltal och definitioner, koncernen

(tkr om ej annat anges)	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Okt 2006 - sept 2007	2006
Bruttovinst	25 245	15 140	56 097	55 880	98 213	97 996
Bruttomarginal, %	28%	17%	21%	20%	22%	22%
Rörelsemarginal, %	-5%	-7%	-16%	-14%	-8%	-7%
Nettomarginal, %	-6%	-8%	-17%	-14%	-9%	-8%
Eget kapital	103 665	71 692	103 665	71 692	103 665	149 209
Genomsnittligt eget kapital	106 283	54 720	126 437	70 900	87 678	109 658
Sysselsatt kapital	130 726	113 427	130 726	113 427	130 726	247 194
Genomsnittligt sysselsatt kapital	126 674	97 024	188 960	120 165	122 076	187 049
Räntebärande skulder	27 061	41 735	27 061	41 735	27 061	97 985
Balansomslutning	189 081	187 776	189 081	187 776	189 081	364 149
Finansiella kostnader	-762	-1 534	-2 818	-3 029	-3 980	-4 191
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-519	-703	-2 170	-1 818	-3 788	-3 436
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	55%	38%	55%	38%	55%	41%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,6	0,3	0,6	0,3	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	-6	-4	-15	-12	-9	-7
Andel riskbärande kapital, %	55%	38%	55%	38%	55%	41%
Nettoskuld(+)/-fordran(-)	-13 185	24 622	-13 185	24 622	-13 185	5 668
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	-0,1	0,3	-0,1	0,3	-0,1	0,0
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	10%	21%	10%	21%	10%	28%
Anställda vid periodens slut, st	111	98	111	98	111	111
Medelantal anställda, st	109	97	107	92	106	95
Rörelseintäkter per anställd	831	908	2 572	3 074	4 186	4 771
Rörelseresultat per anställd	-44	-60	-418	-417	-352	-326
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-	-
Antal aktier före utspädning, st	22 274 600	18 789 060	22 274 600	18 789 060	22 274 600	22 165 060
Antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	18 893 932	22 274 600	18 893 932	22 274 600	22 269 932
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	22 274 600	12 839 540	22 262 303	12 334 715	21 479 349	14 054 057
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	13 001 985	22 277 721	12 525 597	21 517 314	14 223 260

Definitioner:

MARGINALER

Bruttovinst: Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Före Q4 2006 användes Rörelsens intäkter i stället för Nettoomsättning. Tidigare perioder har justerats i enlighet med denna definition.

Bruttomarginal: Bruttovinst i procent av nettoomsättning. Samma justering som för bruttovinst ovan.

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. Före Q4 2006 skedde beräkningen på basis av antal aktier i slutet av varje månad. Jämförelseperioderna har justerats i enlighet med de nya beräkningsgrunderna. Av bolagets 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 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Totalt	2005	2006	2006	2006	2006	2007	2007	2007
Nettoomsättning	68 735	94 272	104 074	86 626	167 973	128 601	55 166	89 860
Övriga rörelseintäkter	3 923	46	64	975	0	112	26	488
Rörelsens intäkter	72 658	94 319	104 138	87 601	167 973	128 713	55 192	90 348
Bruttovinst	9 624	19 607	21 132	15 140	42 117	33 188	-2 336	25 245
Bruttomarginal	14%	21%	20%	17%	25%	26%	-4%	28%
Rörelseresultat	-33 581	-10 830	-21 687	-5 822	7 328	2 054	-41 753	-4 799
Nettoresultat	-34 050	-11 357	-22 218	-7 196	6 330	1 093	-42 255	-5 237

IPTV

Nettoomsättning	50 649	70 911	78 498	63 120	135 491	92 494	15 277	58 734
Rörelseresultat	-22 260	-3 589	-10 769	-6 928	6 186	1 173	-34 367	-3 194

IP residential gateway

Nettoomsättning	18 087	23 361	25 575	23 507	32 482	36 107	39 889	31 126
Rörelseresultat	-6 606	-585	-2 420	-1 341	-163	3 384	-4 684	-8

Övriga produkter och tjänster

Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-4 715	-6 656	-8 498	2 447	1 304	-2 503	-2 701	-1 597

Nettoomsättningens fördelning per produktområde, %

IPTV	74%	75%	75%	73%	81%	72%	28%	65%
IP residential gateway	26%	25%	25%	27%	19%	28%	72%	35%
Övrigt	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Totalt	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Utlevererade CPE per produktområde, enheter

IPTV (Mood, set-top-boxar)	25 894	34 642	45 282	35 938	78 476	53 300	7 957	32 448
IP residential gateway (Vood)	28 047	38 259	45 138	44 325	59 714	67 187	80 979	59 356
Totalt	53 941	72 901	90 420	80 263	138 190	120 487	88 936	91 804

Nettoomsättning per geografiskt område

EMEA	63 030	90 935	101 287	82 841	162 850	123 895	53 180	53 131
Nordamerika	4 193	2 395	2 633	2 192	4 233	2 869	993	1 346
Övriga länder	1 512	943	154	1 594	890	1 836	993	690
Totalt	68 735	94 272	104 074	86 626	167 973	128 601	55 166	89 860

(EMEA = Europa, Mellanöstern, Afrika)

Nettoomsättningens fördelning per geografiskt område, %

EMEA	92%	96%	97%	96%	97%	96%	96%	96%
Nordamerika	6%	3%	3%	3%	3%	2%	2%	2%
Övriga länder	2%	1%	0%	2%	1%	1%	2%	1%
Totalt	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Orderingång och orderstock

Orderingång under kvartalet	59 616	118 167	123 822	118 761	153 208	77 253	86 695	117 878
Orderstock vid kvartalets utgång	48 630	74 592	87 524	121 708	102 973	43 369	72 641	106 976

Använd snittkurs för orderingång, USD	7,97	7,78	7,40	7,24	7,08	7,01	6,87	6,75
Använd snittkurs för orderingång, EUR	9,48	9,35	9,30	9,23	9,13	9,19	9,26	9,27
Använd kurs för orderstock, USD	7,95	7,75	7,26	7,31	6,87	7,00	6,88	6,50
Använd kurs för orderstock, EUR	9,43	9,40	9,22	9,27	9,05	9,33	9,24	9,21