



Tilgin utvecklar och levererar förstklassig 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 dynamiska och differentierande 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, samt ett dotterbolag i Seattle, USA. www.tilgin.com.

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2007

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

Andra kvartalet 2007

- Nettoomsättning 55,2 mkr (104,1).
- Resultat efter skatt –42,3 mkr (-22,2), varav engångseffekter i form av reserveringar för garantiåtaganden och lagernedskrivningar samt kostnader för avgående VD har belastat resultatet med 19,8 mkr.
- Resultat per aktie –1,90 kr (-1,83) före utspädning.
- Orderingång 86,7 mkr (123,8) och orderbok per 30 juni 72,6 mkr (87,5).
- Bruttomarginal –4 % (20 %), justerat för lagernedskrivningar och reserveringar för garantiåtaganden uppgick den underliggande bruttomarginalen till 25 %.
- Rörelseresultat –41,8 mkr (-21,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 23,6 mkr (-25,9).
- Likvida medel 38,4 mkr (13,8) per 30 juni 2007.

Första halvåret 2007

- Nettoomsättning 183,8 mkr (198,3).
- Resultat efter skatt –41,2 mkr (-33,6).
- Resultat per aktie –1,85 kr (-2,78) före utspädning.
- Bruttomarginal 17 % (21 %).
- Rörelseresultat –39,7 mkr (-32,5).

”Den svaga orderingången under årets inledning innebar som väntat en väsentligt minskad omsättning under årets andra kvartal. Resultatet har dessutom belastats med betydande engångskostnader. Men tack vare den goda orderingången hittills under tredje kvartalet är utsikterna för andra halvåret väsentligt bättre.”

Ola Berglund, VD

Resultaträkning i sammandrag (tkr)	Kv 2 2007	Kv 2 2006	%	H1 2007	H1 2006	%	Juli 2006 - Juni 2007	2006
Nettoomsättning	55 166	104 074	-47%	183 767	198 346	-7%	438 367	452 946
Bruttovinst	-2 336	21 132	-111%	30 852	40 740	-24%	88 108	97 996
Bruttomarginal	-4,2%	20,3%		16,8%	20,5%		20,1%	21,6%
Rörelseresultat	-41 753	-21 687	-	-39 698	-32 518	-	-38 193	-31 012
Rörelsemarginal	-75,6%	-20,8%		-21,6%	-16,4%		-8,7%	-6,8%
Resultat före skatt	-42 255	-22 218	-	-41 162	-33 575	-	-42 027	-34 440



VD har ordet

Med bara några dagar kvar av det andra kvartalet tillträdde jag som VD för Tilgin. Jag vill här ta tillfället i akt att ge min syn på bolaget, den marknad vi verkar på och dessutom nämna en del av min agenda framöver.

Tilgin verkar på en oerhört snabbt växande marknad som ännu är i sin linda. Vi utvecklar, marknadsför och säljer lösningar till teleoperatörer som vill tillhandahålla nya tjänster till sina kunder, som till exempel TV och telefoni över bredband, eller IP. Till dessa operatörer levererar vi utrustning som placeras i hemmen hos slutanvändarna. Dessa IPTV set-top-boxar och residential gateways är operatörsstyrda, vilket innebär att operatören kan uppgradera och felsöka utrustningen över nätverket. Programvaran för detta är naturligtvis också en del av våra leveranser.

Operatörernas skäl att välja produkter från Tilgin är flera: Med ett brett, kostnadseffektivt och robust tjänsteerbjudande minskar kundflykten ("churn rate"); genom att kunna erbjuda nya attraktiva tjänster möjliggörs ökade intäkter från användarna ("average revenue per user, ARPU"), och sist men inte minst: tack vare möjligheten att fjärruppgradera och centralt övervaka den kundplacerade utrustningen minskar kundsupportbehovet och därmed operatörens rörelsekostnader.

På grund av den tidiga fas som denna marknad befinner sig i är Tilgin dock fortsatt i hög grad beroende av ett mindre antal stora kunder. Detta innebär risk för kraftiga svängningar mellan kvartalen avseende orderingång och fakturering. Under årets första halvår och framförallt under första kvartalet minskade orderingången från vår största kund och detta har som förväntat fått stort genomslag på omsättning och resultat i det andra kvartalet.

Vi fortsätter att utveckla vår produktportfölj för att stödja operatörernas satsningar på "triple play", d.v.s. att migrera existerande tjänster (TV, telefoni) till IP-baserade nätverk. Nästa naturliga steg i utvecklingen är produkter och mjukvarulösningar anpassade för framtidens IMS-nätverk, där vi under första halvåret börjat se de första IMS-upphandlingarna från en rad europeiska teleoperatörer.

IMS innebär möjligheter för operatörerna att erbjuda helt nya tjänster tack vare en standardiserad plattform för ett helt IP-baserat nätverk. Genom vårt framtidskoncept Tilgin IMS@Home kommer vi att ha en mycket attraktiv portfölj för operatörerna, innehållande såväl rena mjukvarupaket som kundplacerad utrustning med integrerad mjukvara.

Kortsiktigt kommer vi att fokusera på fortsatta förbättringar i den befintliga triple-play-affären, och eftersträva bättre marginaler och bredare kundbas. Vi kommer gradvis att arbeta med att förtydliga värdet av mjukvaran i de lösningar vi erbjuder marknaden, med sikte på att öka andelen mjukvaruintäkter. Att brygga över från nuvarande affärsmodell för triple-play-lösningar till en framtida modell för IMS-lösningar som är mer mjukvaruorienterad är en process som kan ta flera år. Min bedömning är dock att vi har mycket goda förutsättningar för att lyckas med denna ompositionering.

Till de viktigaste punkterna på min agenda för Tilgin hör:

- Att vinna ytterligare större kunder
- Att skapa förutsättningar för högre produktivitet i vår R&D-verksamhet
- Att tydliggöra värdet av mjukvaran i våra produkter – nu och i framtiden

Före sommaren inleddes processen att förfina den långsiktiga strategin för bolaget, och min ambition är att under senare delen av hösten kunna presentera resultaten av detta arbete.

Ola Berglund, VD

Väsentliga händelser under det andra kvartalet

Tilgins styrelse beslutade i juni att utse Ola Berglund, bolagets Chief Operating Officer (COO), till ny verkställande direktör med tillträde 27 juni. Bytet av ledarskap syftade bland annat till att säkerställa omvandlingen av bolagets ännu outnyttjade strukturkapital, exempelvis i form av avancerad mjukvara och integrationskompetens, till nya kunder och affärer med högre marginaler.

Tilgin har under årets andra kvartal inlett en process att förfina och vidareutveckla den långsiktiga strategin för bolaget. Ambitionen är att presentera resultatet av detta arbete under den senare delen av hösten.

I juni erhöles order om leverans av managementsystem för kundplacerad utrustning (VCM) från en ledande europeisk operatör. Ordern är ett resultat av det tidigare meddelade avtalet med en global systemintegratör för leverans av IP residential gateway produkter inom ramen för operatörens "all-IP" nätverksstrategi.

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

Väsentliga händelser efter rapportperioden

I juli tecknades supportavtal med en ledande nordisk operatör, som redan är kund inom IP residential gateway. Avtalet är ytterligare ett steg på vägen att gradvis öka bolagets intäkter från supporttjänster.

I juli erhöles en initial order från den ungerska operatören Invitel inom IP residential gateway (via distributör).

I juli erhöles en initial order inom IP residential gateway från den tyska triple play-operatören wilhelm.tel. Ordern avsåg den nya produktplattformen Vood 1200 samt management-systemet VCM med stöd för TR-069. Med hjälp av Tilgins produkter och Ericssons IMS-lösning kan fiberanslutna kunder erbjudas avancerade IP-telefonitjänster ("VoIP over IMS").

I juli har avtal tecknats med ASUSTek Computer Inc. (Taiwan) om tillverkning av IPTV-produkter, inledningsvis kommer tillverkningen att ske i Tjeckien.

Jan Zaar har i augusti tillträtt som ny utvecklingschef, Zaar förstärker med sin långa erfarenhet bolagets kompetens och ledarskap inom mjukvaruutveckling. Jan Zaar kommer närmast från Enea AB.

Marknads- och framtidsutsikter

Den allmänna marknadsutvecklingen för triple play inom såväl IP residential gateway som IPTV är fortsatt mycket positiv. Bolaget har påbörjat 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, och förstärker bolagets tillväxtpotential.

Orderingång och orderstock ökade under årets andra kvartal. Dock skedde detta från en låg nivå och orderingången under det första halvåret var betydligt svagare än motsvarande period föregående år. Den främsta orsaken var en tillfälligt minskad orderingång från bolagets största kund, medan övriga kundaffärer som helhet har utvecklats positivt jämfört med första halvåret föregående år. Detta i kombination med lagernedskrivningar och leveransförskjutningar in i det tredje kvartalet påverkade omsättning och resultat negativt.

Orderingången hittills i det tredje kvartalet överstiger redan föregående kvartal och totalt för det andra halvåret förväntas en väsentligt ökad orderingång jämfört med årets första sex månader. Detta kommer att reflekteras i ökad omsättning och förbättrat rörelseresultat jämfört med det första halvåret.

Sammantaget och mot bakgrund av den svagare utvecklingen under det första halvåret gör bolaget dock bedömningen att omsättningen för helåret 2007 minskar något samt att rörelseresultatet försämras något 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 sex månader representerade bolagets enskilt största kund, som återfinns inom IPTV-segmentet, nästan 50 % 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 valutaexponering, 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 förs 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 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 juni 2007.

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

Intäkter och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 55,2 mkr (104,1), en minskning med 47 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen minskade med 48,9 mkr jämfört med föregående kvartal, mot bakgrund av den svagare orderingången under årets inledning samt vissa leveransförskjutningar in i det tredje kvartalet. Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 183,8 mkr (198,3).

Totalt utlevererades under det andra kvartalet till kund 88.936 (90.420) enheter kundplacerad utrustning, varav 7.957 (45.282) set-top-boxar och 80.979 (45.138) residential gateway-enheter.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara utgjorde 94 % (99 %) av den totala nettoomsättningen under det andra kvartalet. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör, reservdelar, management-system, support, konsulttjänster och vidarefakturerade kostnader.

Under andra kvartalet fördelade sig nettoomsättningen geografiskt med 96,4 % (97,3 %) av totalen inom EMEA, 1,8 % (2,5 %) av totalen inom Nordamerika och 1,8 % (0,2 %) från övriga geografiska marknader.

Resultat

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -41,8 mkr (-21,7) och nettoresultatet uppgick till -42,3 mkr (-22,2). Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till -39,7 mkr (-32,5) och nettoresultatet uppgick till -41,2 mkr (-33,6). Utfall och omvärdering av valutasäkringar avseende kundorder har påverkat kvartalets rörelseresultat med -0,6 mkr (-3,2). Bruttomarginalen för det

andra kvartalet uppgick till -4 % (20 %) vilket är en försämring jämfört med motsvarande period föregående år samt även i jämförelse med föregående kvartal (26 %).

Bruttomarginalen i det andra kvartalet har belastats av ytterligare kostnader och reserveringar för garantiåtaganden om -1,2 mkr (-2,7) samt reserveringar för och lagernedskrivning av komponent- och färdigvarulager om -15,0 mkr (0,0). Bakgrunden till nedskrivningarna är en svagare utveckling än förväntat på den nordamerikanska marknaden samt en ökad osäkerhet avseende den framtida försäljningspotentialen för vissa produktvarianter, vilket även skall ses i relation till att bolaget under året gradvis introducerar nya produktplattformar inom både IPTV och IP residential gateway. Justerat för lagernedskrivningar och reserveringar för garantiåtaganden uppgick den underliggande bruttomarginalen i kvartalet till 25 %.

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar uppgick under årets andra kvartal till 35,9 mkr (41,6). Kostnaderna i det andra kvartalet 2007 har bland annat reducerats med aktiverade utvecklingskostnader om 8,4 mkr (6,6).

Personalkostnaderna uppgick i det andra kvartalet till 21,8 mkr (15,7) inklusive en kostnadsreserv om 3,6 mkr (0,0) avseende den avgående verkställande direktören. Jämfört med föregående kvartal ökade personalkostnaderna med 5,9 mkr.

De totala utgifterna för produktutveckling i det andra kvartalet före aktivering av utvecklingskostnader ökade till 15,4 mkr (11,8).

Avskrivningarna under årets andra kvartal uppgick till 3,5 mkr (1,3), varav avskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 3,0 mkr (1,0).

Finansnettot uppgick under årets andra kvartal till -0,5 mkr (-0,5), oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år.

IPTV

Nettoomsättningen inom IPTV uppgick under det andra kvartalet till 15,3 mkr (78,5), en minskning om 62 % jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal minskade nettoomsättningen med 77,2 mkr. Minskningen kan förklaras av tillfälligt minskad orderingång från bolagets största kund under början av året. Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 107,8 mkr (149,4). Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -34,4 mkr (-10,8).

IP residential gateway

Nettoomsättningen inom IP residential gateway uppgick under det andra kvartalet till 39,9 mkr (25,6), en ökning om 56 % jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade nettoomsättningen inom produktområdet med 3,8 mkr. Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 76,0 mkr (48,9). Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -4,7 mkr (-2,4). Produktområdet IP residential gateway har uppvisat god tillväxt under det andra kvartalet samt har fortsatt påverka koncernens bruttomarginal positivt under perioden.

Personal

Antalet anställda i koncernen har under det andra kvartalet 2007 minskat från 106 till 104. Antalet anställda förväntas öka igen under det andra halvåret. 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 andra kvartalet till 23,6 mkr (-25,9). Det positiva kassaflödet under det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklarar av minskad rörelsekapitalbindning i samband med minskad affärsvolym. Likviditeten uppgick per 30 juni 2007 till 38,4 mkr (13,8).

Bolaget hade per 30 juni 2007 tillgång till fakturakrediter i olika valutor motsvarande cirka 100 mkr från Svenska Handelsbanken. Utnyttjandet av fakturakrediterna minskade väsentligt jämfört med utgången av föregående kvartal, per 30 juni 2007 var kreditfaciliteten utnyttjad till 12,9 mkr (40,4). Kreditutnyttjandet bedöms öka under det andra halvåret i samband med ökad fakturering.

Investeringar i immateriella tillgångar under det andra kvartalet uppgick till 8,4 mkr (6,6). 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 30 juni 2007 till 108,9 mkr (37,7) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 22,3 mkr (12,1). Soliditeten uppgick till 55 % (24 %).

Aktiedata och ägarstruktur

Det totala antalet aktier per 30 juni 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 juni 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 andra kvartalet 2007 för moderbolaget motsvarar därmed koncernens intäkter.

Resultat efter finansnetto för moderbolaget för det andra kvartalet uppgick till -42,3 mkr (-22,2), koncernen -42,3 mkr. Totalt eget kapital för moderbolaget uppgick till 109,0 mkr (37,8), koncernen 108,9 mkr. Likvida medel för moderbolaget uppgick till 38,3 mkr (13,8), koncernen 38,4 mkr. Antalet anställda i moderbolaget, inklusive det amerikanska dotterbolaget, uppgick per 30 juni 2007 till 104 (95), 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 22 augusti 2007

Tilgin AB (publ)

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Ola Berglund
Verkställande direktör

Johnny Sommarlund
Styrelseordförande

Fredrik Berglund
Styrelseledamot

Lars Klingstedt
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Sven-Christer Nilsson
Styrelseledamot

Tomas Torlöf
Styrelseledamot

Informationen är sådan som Tilgin ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 augusti kl. 7.00.

Telefonkonferens:

Med anledning av Tilgins kvartalsrapport inbjuds kapitalmarknaden till en telefonkonferens torsdagen den 23 augusti. Telefonkonferensen börjar kl 09:00 CET.

Deltagare kan följa telefonkonferensen via Internet, www.tilgin.com/q207, eller ringa in till telefonkonferensen på *UK +44 (0) 20 7806 1966* eller *Sverige +46(0)8 5352 6408*. En presentation kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Kalender:

- Delårsrapport för januari-september 2007 presenteras den 26 oktober 2007.
- Bokslutskommuniké för 2007 presenteras den 15 februari 2008.

För ytterligare information kontakta:

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

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

Tilgin AB (publ)
Box 1240
164 28 Kista
+46 8 5723 8600 (vxl)
+46 8 5723 8500 (fax)
www.tilgin.com
info@tilgin.com

Koncernens resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalys

Resultaträkning (tkr)	Kv 2 2007	Kv 2 2006	H1 2007	H1 2006	juli 2006 - juni 2007	2006
Nettoomsättning	55 166	104 074	183 767	198 346	438 367	452 946
Övriga rörelseintäkter	26	64	0	110	88	275
Rörelsens intäkter	55 192	104 138	183 767	198 457	438 454	453 221
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-57 502	-82 942	-152 915	-157 607	-350 258	-354 949
Övriga externa kostnader	-13 704	-18 641	-27 054	-34 291	-43 571	-50 808
Personalkostnader	-21 786	-15 678	-37 689	-30 171	-66 203	-58 684
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3 513	-1 323	-6 356	-2 016	-10 073	-5 734
Övriga rörelsekostnader	-439	-7 242	549	-6 890	-6 542	-14 057
Rörelseresultat	-41 753	-21 687	-39 698	-32 518	-38 193	-31 012
Finansiella intäkter och kostnader	-503	-531	-1 463	-1 057	-3 835	-3 428
Resultat före skatt	-42 255	-22 218	-41 162	-33 575	-42 027	-34 440
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-42 255	-22 218	-41 162	-33 575	-42 027	-34 440
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,90	-1,83	-1,85	-2,78	-2,20	-2,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,90	-1,83	-1,85	-2,78	-2,20	-2,45
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	12 118	22 256	12 078	19 101	14 054
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	12 283	22 279	12 283	19 180	14 223

Kassaflödesanalys (tkr)	Kv 2 2007	Kv 2 2006	H1 2007	H1 2006	juli 2006 - juni 2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-38 588	-20 127	-34 460	-30 087	-31 848	-33 211
Förändring av rörelsekapital	62 169	-5 815	83 685	1 535	8 999	-73 150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 581	-25 942	49 225	-28 552	-22 849	-106 361
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 128	-6 869	-19 707	-15 513	-36 587	-32 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43 823	-3 660	-83 410	-12 706	84 028	160 467
Periodens kassaflöde	-29 370	-36 471	-53 892	-56 771	24 592	21 713
Likvida medel vid periodens början	67 795	50 304	92 317	70 604	13 833	70 604
Likvida medel vid periodens slut	38 425	13 833	38 425	13 833	38 425	92 317

Balansräkning (tkr)	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR			
- Immateriella anläggningstillgångar	37 348	12 985	24 715
- Materiella anläggningstillgångar	4 996	2 706	4 278
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>42 344</i>	<i>15 691</i>	<i>28 993</i>
- Varulager	60 052	29 320	91 810
- Kundfordringar	34 441	73 098	127 791
- Övriga fordringar	23 991	23 650	23 237
- Likvida medel	38 425	13 833	92 317
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>156 910</i>	<i>139 901</i>	<i>335 155</i>
Summa tillgångar	199 254	155 592	364 149
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	<i>108 902</i>	<i>37 747</i>	<i>149 209</i>
<i>Skulder</i>			
- Långfristiga räntebärande skulder	781	2 432	781
- Kortfristiga räntebärande skulder	12 939	40 442	97 204
- Övriga kortfristiga skulder	74 526	73 110	115 195
- Garantiavsättningar	2 106	1 861	1 760
Summa skulder	90 352	117 845	214 940
Summa eget kapital och skulder	199 254	155 592	364 149

Moderbolagets resultat- och balansräkningar

Resultaträkning (tkr)	Kv 2 2007	Kv 2 2006	H1 2007	H1 2006	juli 2006 - juni 2007	2006
Rörelsens intäkter	55 192	104 138	183 767	198 457	438 454	453 221
Rörelsens kostnader	-96 945	-125 825	-223 465	-230 974	-476 647	-484 233
Rörelseresultat	-41 753	-21 687	-39 698	-32 518	-38 193	-31 012
Finansiella intäkter och kostnader	-503	-531	-1 463	-1 057	-3 835	-3 428
Resultat före skatt	-42 255	-22 218	-41 162	-33 575	-42 027	-34 440
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-42 255	-22 218	-41 162	-33 575	-42 027	-34 440

Balansräkning (tkr)	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	42 544	15 891	29 193
Summa omsättningstillgångar	156 828	139 819	335 073
Summa tillgångar	199 372	155 710	364 266
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	108 955	37 800	149 261
Avsättningar	2 106	1 861	1 760
Skulder			
- Summa långfristiga skulder	781	2 432	781
- Summa kortfristiga skulder	87 530	113 617	212 464
Summa eget kapital och skulder	199 372	155 710	364 266

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

1. Anläggningstillgångar: Sedan 31 december 2006 har utvecklingsutgifter om 18,1 Mkr (före avskrivningar) aktiverats som immateriella anläggningstillgångar.
2. Eget kapital: Minskningen förklaras av resultatutfallet som minskat det egna kapitalet med 41,2 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 93,4 Mkr lägre per 30 juni 2007, och leverantörsskulder tillsammans med utnyttjad fakturakredit är 117,4 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	-	-	-33 575	-33 575
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-33 575	-33 575
Nedsättning av aktiekapitalet (mars 2006)	-109 066	-	109 066	0
Konvertering av konvertibla skuldebrev	1 215	-	-	1 215
Utgående eget kapital 2006-06-30	12 118	324 156	-298 527	37 747
Ingående eget kapital 2007-01-01	22 189	426 412	-299 392	149 209
Periodens resultat	-	-	-41 162	-41 162
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-41 162	-41 162
Konvertering av konvertibla skuldebrev	86	770	-	855
Utgående eget kapital 2007-06-30	22 275	427 181	-340 554	108 902
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 2 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	15 277	39 889	0	55 166
Rörelseresultat	-34 367	-4 684	-2 701	-41 753
Investeringar	5 098	3 953	76	9 128
Tillgångar	72 961	83 515	42 779	199 254
Skulder	45 928	41 405	3 020	90 352

Kvartal 2 2006

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	78 498	25 575	0	104 074
Rörelseresultat	-10 769	-2 420	-8 498	-21 687
Investeringar	4 482	2 372	16	6 869
Tillgångar	101 531	35 936	18 125	155 592
Skulder	67 798	32 858	17 189	117 845

H1 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	107 771	75 996	0	183 767
Rörelseresultat	-33 194	-1 299	-5 205	-39 698
Investeringar	11 365	8 158	183	19 706
Tillgångar	72 961	83 515	42 779	199 254
Skulder	45 928	41 405	3 020	90 352

H1 2006

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	149 410	48 937	0	198 346
Rörelseresultat	-14 358	-3 006	-15 154	-32 518
Investeringar	10 292	5 116	105	15 513
Tillgångar	101 531	35 936	18 125	155 592
Skulder	67 798	32 858	17 189	117 845

juli 2006 - juni 2007

	<u>IPTV</u>	<u>IP-RG</u>	<u>Övrigt</u>	<u>Koncernen</u>
Nettoomsättning	306 381	131 985	0	438 367
Rörelseresultat	-33 936	-2 803	-1 454	-38 193
Investeringar	21 396	14 797	432	36 624
Tillgångar	72 961	83 515	42 779	199 254
Skulder	45 928	41 405	3 020	90 352

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 2 2007	Kv 2 2006	H1 2007	H1 2006	juli 2006 - juni 2007	2006
Bruttovinst	-2 336	21 132	30 852	40 740	88 108	97 996
Bruttomarginal, %	-4%	20%	17%	21%	20%	22%
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Nettomarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital	108 902	37 747	108 902	37 747	108 902	149 209
Genomsnittligt eget kapital	130 030	48 857	129 056	53 927	73 325	109 658
Sysselsatt kapital	122 622	80 621	122 622	80 621	122 622	247 194
Genomsnittligt sysselsatt kapital	165 661	93 561	184 908	103 762	101 622	187 049
Räntebärande skulder	13 720	42 874	13 720	42 874	13 720	97 985
Balansomslutning	199 254	155 592	199 254	155 592	199 254	364 149
Finansiella kostnader	-727	-810	-2 056	-1 495	-4 752	-4 191
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-687	-263	-1 651	-1 115	-3 972	-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%	24%	55%	24%	55%	41%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	1,1	0,1	1,1	0,1	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	-57	-26	-19	-21	-8	-7
Andel riskbärande kapital, %	55%	24%	55%	24%	55%	41%
Nettoskuld(+/-)fordran(-)	-24 705	29 041	-24 705	29 041	-24 705	5 668
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	-0,2	0,8	-0,2	0,8	-0,2	0,0
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	10%	14%	10%	14%	10%	28%
Anställda vid periodens slut, st	104	95	104	95	104	104
Medelantal anställda, st	105	93	106	91	103	95
Rörelseintäkter per anställd	526	1 120	1 742	2 189	4 278	4 771
Rörelseresultat per anställd	-398	-233	-376	-359	-373	-326
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-	-
Antal aktier före utspädning, st	22 274 600	12 118 393	22 274 600	12 118 393	22 274 600	22 165 060
Antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	12 283 455	22 274 600	12 283 455	22 274 600	22 269 932
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	22 274 600	12 118 393	22 256 053	12 078 119	19 101 197	14 054 057
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	12 283 455	22 279 307	12 283 455	19 180 107	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 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
Totalt	2005	2005	2006	2006	2006	2006	2007	2007
Nettoomsättning	87 182	68 735	94 272	104 074	86 626	167 973	128 601	55 166
Övriga rörelseintäkter	2	3 923	46	64	975	0	112	26
Rörelsens intäkter	87 184	72 658	94 319	104 138	87 601	167 973	128 713	55 192
Bruttovinst	10 804	9 624	19 607	21 132	15 140	42 117	33 188	-2 336
Bruttomarginal	12%	14%	21%	20%	17%	25%	26%	-4%
Rörelseresultat	-13 421	-33 581	-10 830	-21 687	-5 822	7 328	2 054	-41 753
Nettoresultat	-14 542	-34 050	-11 357	-22 218	-7 196	6 330	1 093	-42 255

IPTV

Nettoomsättning	71 783	50 649	70 911	78 498	63 120	135 491	92 494	15 277
Rörelseresultat	-7 521	-22 260	-3 589	-10 769	-6 928	6 186	1 173	-34 367

IP residential gateway

Nettoomsättning	15 399	18 087	23 361	25 575	23 507	32 482	36 107	39 889
Rörelseresultat	-3 050	-6 606	-585	-2 420	-1 341	-163	3 384	-4 684

Övriga produkter och tjänster

Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-2 850	-4 715	-6 656	-8 498	2 447	1 304	-2 503	-2 701

Nettoomsättningens fördelning per produktområde, %

IPTV	82%	74%	75%	75%	73%	81%	72%	28%
IP residential gateway	18%	26%	25%	25%	27%	19%	28%	72%
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)	40 361	25 894	34 642	45 282	35 938	78 476	53 300	7 957
IP residential gateway (Vood)	26 421	28 047	38 259	45 138	44 325	59 714	67 187	80 979
Totalt	66 782	53 941	72 901	90 420	80 263	138 190	120 487	88 936

Nettoomsättning per geografiskt område

EMEA	85 151	63 030	90 935	101 287	82 841	162 850	123 895	53 180
Nordamerika	2 023	4 193	2 395	2 633	2 192	4 233	2 869	993
Övriga länder	9	1 512	943	154	1 594	890	1 836	993
Totalt	87 182	68 735	94 272	104 074	86 626	167 973	128 601	55 166

(EMEA = Europa, Mellanöstern, Afrika)

Nettoomsättningens fördelning per geografiskt område, %

EMEA	98%	92%	96%	97,3%	96%	97%	96%	96%
Nordamerika	2%	6%	3%	2,5%	3%	3%	2%	2%
Övriga länder	0%	2%	1%	0,1%	2%	1%	1%	2%
Totalt	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Orderingång och orderstock

Orderingång under kvartalet	52 669	59 616	118 167	123 822	118 761	153 208	77 253	86 695
Orderstock vid kvartalets utgång	56 841	48 630	74 592	87 524	121 708	102 973	43 369	72 641

Använd snittkurs för orderingång, USD	7,68	7,97	7,78	7,40	7,24	7,08	7,01	6,87
Använd snittkurs för orderingång, EUR	9,37	9,48	9,35	9,30	9,23	9,13	9,19	9,26
Använd kurs för orderstock, USD	7,78	7,95	7,75	7,26	7,31	6,87	7,00	6,88
Använd kurs för orderstock, EUR	9,34	9,43	9,40	9,22	9,27	9,05	9,33	9,24