

Erbjudande till aktieägarna  
i Telelogic AB (publ)

Juni 2007

LAZARD

Nordea 

## DENNA ERBJUDANDEHANDLING ÄR VIKTIG OCH ERFORDRAR OMEDELBAR UPPMÄRKSAMHET

Denna erbjudandehandling och den tillhörande anmälningssedeln innehåller viktig information och bör läsas noggrant innan beslut fattas beträffande Erbjudandet från IBM (såsom definierat nedan) genom dess indirekt helägda dotterbolag Watchtower (såsom definierat nedan) till innehavarna av aktier i Telelogic (såsom definierat nedan) om att överlåta samtliga aktier i Telelogic till Watchtower.

Om inget annat anges och beroende på sammanhanget avser hänvisningar till Telelogic i denna erbjudandehandling Telelogic AB (publ) och dess dotterbolag eller Telelogic AB (publ).

Siffror som anges i denna erbjudandehandling, däribland vissa totalsummor i tabeller, kan ha avrundats.

Watchtower har inte bemyndigat någon att tillhandahålla innehavare av aktier utgivna av Telelogic annan eller kompletterande information utöver information i denna erbjudandehandling. Informationen i erbjudandehandlingen avses vara korrekt endast per dagen för erbjudandehandlingen och det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet (såsom definierat nedan) och får inte förlitas på i några andra syften.

Lazard är finansiell rådgivare till IBM och andra bolag inom samma koncern endast i samband med Erbjudandet (som lämnas av IBMs indirekt helägda dotterbolag Watchtower) och ansvarar inte gentemot någon annan för rådgivning eller med avseende på det skydd som ges till dess kunder.

Nordea Corporate Finance, en del av Nordea Bank AB (publ), är arrangör och rådgivare till IBM och andra bolag inom samma koncern endast i samband med genomförandet av Erbjudandet (som lämnas av IBMs indirekt helägda dotterbolag Watchtower) och ansvarar inte gentemot någon annan för rådgivning eller med avseende på det skydd som ges till dess kunder.

### *Framtidsinriktad information*

Denna erbjudandehandling innehåller framtidsinriktad information. Sådan framtidsinriktad information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framtidsinriktad information kan urskiljas genom att den inte utslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "skall", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Den framtidsinriktade informationen innefattar bland annat uttalanden om Telelogics framtida affärsverksamhet som en följd av ett genomförande av Erbjudandet. Denna framtidsinriktade information speglar IBMs och Watchtowers nuvarande förväntningar, baserade på för närvarande för ledningen tillgänglig information, och dessa förväntningar bygger på ett antal antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara utanför ledningens kontroll. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information baseras utslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och varken IBM eller Watchtower har skyldighet (och fransäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framtidsinriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

### *Tillämplig lag och tvister*

Denna erbjudandehandling har upprättats i enlighet med svensk lagstiftning och de författningar och regler som är tillämpliga på offentliga uppköpserbjudanden i Sverige. I enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden har Watchtower den 4 juni 2007, före offentliggörandet av Erbjudandet, gentemot Stockholmsbörsen, och den 11 juni 2007 i pressmeddelandet varigenom Erbjudandet offentliggjordes, gentemot innehavarna av aktier i Telelogic, åtagit sig att följa Stockholmsbörsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna<sup>1)</sup>, samt att underkasta sig de sanktioner som Stockholmsbörsen kan komma att fastställa vid överträdelse av Takeover-reglerna. Watchtower har den 11 juni 2007, i samband med Erbjudandets offentliggörande, informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovannämnda åtagande gentemot Stockholmsbörsen. Tvist rörande Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans, med tillämpning av svensk materiell rätt.

Den svenska språkversionen av denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 3 § i lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och enligt 2 a kap 9 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna häri är korrekta eller fullständiga. Vid eventuell avvikelse mellan den svenska språkversionen och den engelska språkversionen av denna erbjudandehandling skall den svenska språkversionen äga tolkningsföreträde.

Beskrivningen av Telelogic på sidorna 17–37 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Telelogic. Watchtower svarar inte för att informationen häri avseende Telelogic är korrekt och fullständig och påtar sig inget ansvar för att sådan information är korrekt och fullständig.

### *Information till aktieägare utanför Sverige*

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som gäller enligt svensk rätt. Denna erbjudandehandling, anmälningssedeln och annan dokumentation avseende Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas i eller till något land i vilket distributionen eller Erbjudandet skulle förutsätta att sådana ytterligare åtgärder företas eller skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Watchtower kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Accept av Erbjudandet som skett genom direkt eller indirekt överträdelse av dessa restriktioner kan komma att lämnas utan avseende. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed bland annat förstås telefax, e-post, telex, telefon eller internet) i eller till Australien, Kanada, Japan eller Sydafrika, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Kanada, Japan eller Sydafrika. Följaktligen kommer inte och får inte denna erbjudandehandling, anmälningssedeln och annan dokumentation avseende Erbjudandet sändas per post eller på annat sätt distribueras, vidarebefordras eller på annat sätt sändas till eller inom Australien, Kanada, Japan eller Sydafrika. Watchtower kommer inte att erlagga något vederlag enligt Erbjudandet till Australien, Kanada, Japan eller Sydafrika. Oaktat det föregående förbehåller sig Watchtower rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Watchtower efter fritt eget val bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Erbjudandets lämnande till personer som inte har sin hemvist i Sverige kan påverkas av lagar och regler i ifrågavarande jurisdiktion. Personer som inte har sin hemvist i Sverige skall informera sig om, samt efterleva eventuella restriktioner.

### *Särskild information till amerikanska innehavare av värdepapper*

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser finansiella instrument utgivna av Telelogic och svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. Det är viktigt att amerikanska aktieägare förstår att erbjudandehandlingen är upprättad i enlighet med svenska lagar och regler för informationsgivning och offentliga uppköpserbjudanden, vilka kan skilja sig från de som tillämpas i Amerikas Förenta Stater. Watchtower kommer att agera i enlighet med U.S. Securities Exchange Act från 1934, Regulation 14E, med tillägg ("Exchange Act"), i den utsträckning denna är tillämplig. Watchtower avser dock att i USA behandla Erbjudandet som ett erbjudande på vilket det s.k. Tier II-undantaget som omnämns i Rule 14d-1(d) i U.S. Securities Exchange Act från 1934 är tillämpligt. Enligt ett undantag från Rule 14e-5 i Exchange Act, kan Watchtower komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Telelogic utanför Erbjudandet under perioden från offentliggörandet av Erbjudandet till utgången av anmälningsperioden, innefattande förvärv på den öppna marknaden till rådande priser eller genom privata transaktioner till i varje enskilt fall förhandlade priser, utanför Amerikas Förenta Stater och i den utsträckning som detta är tillåtet enligt svenska lagar och regler. Inga sådana förvärv har ännu gjorts. Sådana förvärv kommer inte att göras till priser som är högre än Priset eller på villkor som är mer förmånliga än de som gäller för Erbjudandet såvida inte Priset höjs i motsvarande mån. Eventuella förvärv i framtiden kommer att göras i enlighet med tillämpliga lagar, regler och föreskrifter. IBMs eller Watchtowers förvärv av aktier i Telelogic utanför Erbjudandet kommer att anmälas till Telelogic och Finansinspektionen påföljande handelsdag i enlighet med de svenska reglerna avseende offentliggörande vid förvärv och överlåtelse av aktier som trädde i kraft den 1 juli 2007, med iakttagande av följande trösklar: 5% och därefter varje procenttal jämnt delbart med fem (till och med 30%) och 50%, 66 2/3% och 90% av samtliga aktier eller röster i Telelogic. Finansinspektionen offentliggör informationen i anmälan senast klockan 12.00 handelsdagen efter den dag då anmälan inkom. Sådan information avseende förvärv av aktier i Telelogic utanför Erbjudandet kommer även att offentliggöras i Amerikas Förenta Stater.

Varken U.S. Securities and Exchange Commission eller någon annan delstatlig värdepappersmyndighet i Amerikas Förenta Stater har (a) godkänt eller avvisat Erbjudandet; (b) uttalat sig om Erbjudandets skälighet; eller (c) uttalat sig om lämpligheten eller riktigheten av informationen i denna erbjudandehandling. Varje uppgift om motsatsen utgör en brottslig gärning i Amerikas Förenta Stater.

1) Inkluderande, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tidigare besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet .....	2
Villkor och anvisningar .....	5
Bakgrund och motiv till Erbjudandet .....	8
Uttalande från styrelsen i Telelogic .....	9
Fairness opinion .....	12
Skattefrågor i Sverige.....	15
Information om IBM och Watchtower.....	16
Information om Telelogic .....	17
Verksamhet .....	17
Finansiell information i sammandrag .....	18
Finansiella nyckeltal i sammandrag .....	19
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	23
Telelogics bolagsordning .....	25
Telelogics delårsrapport januari–mars 2007.....	26
Redogörelse från styrelsen för Telelogic.....	38
Revisorernas granskningsberättelse .....	39
Avtal med Telelogic .....	40
Adresser .....	52

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Pris per aktie i Telelogic:	21 kronor kontant
Start av anmälningsperiod:	5 juli 2007
Utgång av anmälningsperiod:	2 augusti 2007
Beräknad likviddag:	Omkring en vecka efter anmälningsperiodens utgång. Watchtower förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen samt att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

# Erbjudandet

International Business Machines Corporation ("IBM"), genom sitt indirekt helägda dotterbolag Watchtower AB ("Watchtower") (med tidigare firma Goldcup D 2933 AB), ett svenskt privat aktiebolag, offentliggjorde den 11 juni 2007 ett rekommenderat offentligt kontantererbjudande till innehavarna av aktier i Telelogic AB (publ) ("Telelogic"), om att överlåta samtliga aktier i Telelogic till Watchtower ("Erbjudandet"). Beslutet att lämna Erbjudandet fattades av Watchtower den 11 juni 2007. Telelogic är noterat på Stockholmsbörsen, under symbolen TLOG.

För varje aktie i Telelogic erbjuds 21 kronor kontant ("Priset").

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till omkring 5,2 miljarder kronor, baserat på 247 179 481 utestående aktier.

Watchtower förbehåller sig rätten att justera vederlaget i Erbjudandet om Telelogic skulle betala vinstutdelning eller genomföra annan värdeöverföring innan redovisning av vederlaget skett. Vid kontant vinstutdelning och andra kontanta värdeöverföringar skall vederlaget i Erbjudandet reduceras med samma belopp per aktie som utdelas eller överförs. I händelse av värdeöverföring av annan egendom än kontanter, skall reduktionen av vederlaget motsvara marknadsvärdet på den överförda egendomen. Watchtower förbehåller sig rätten att avgöra om denna vederlagsjusteringsmekanism eller om villkor 7 (som rör åtgärd av Telelogic som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandet eller dess genomförande) för Erbjudandets fullföljande nedan skall åberopas.

## *Priset motsvarar:*

- en premie om 42% jämfört med den genomsnittliga slutkursen för Telelogics aktie på Stockholmsbörsen under perioden om 120 handelsdagar till och med den 31 maj 2007,
- en premie om 39% jämfört med den genomsnittliga slutkursen för Telelogics aktie på Stockholmsbörsen under perioden om 60 handelsdagar till och med den 31 maj 2007,
- en premie om 25% jämfört med den genomsnittliga slutkursen för Telelogics aktie på Stockholmsbörsen under perioden om 20 handelsdagar till och med den 31 maj 2007, och

- en premie om 21% jämfört med slutkursen för Telelogics aktie på Stockholmsbörsen om 17,3 kronor den 31 maj 2007.

Den 31 maj 2007 var den sista handelsdagen före spekulation om ett eventuellt offentligt erbjudande avseende Telelogic.

I enlighet med av Aktiemarknadsnämnden medgiven dispens (uttalande 2007:21) omfattar inte Erbjudandet teckningsoptioner som innehas av Telelogics dotterbolag, Telelogic Options AB, samt vissa optioner som innehas av anställda inom Telelogic-koncernen. För ytterligare information om teckningsoptionerna, se Aktiekapital på sidan 20 i denna erbjudandehandling.

Varken IBM eller Watchtower äger eller kontrollerar för närvarande aktier eller teckningsoptioner i Telelogic. Varken IBM eller Watchtower har förvärvat några aktier eller teckningsoptioner i Telelogic under de senaste sex månaderna före dagen för Erbjudandets offentliggörande.

Styrelsen för Telelogic rekommenderar enhälligt att innehavarna av aktier i Telelogic accepterar Erbjudandet.<sup>1)</sup>

I samband med förberedelserna av Erbjudandet har IBM genomfört en företagsutvärdering (s.k. due diligence-granskning) av Telelogic. Som framgår av nedan beskrivna avtal om Erbjudandet (återfinns på sidan 40 i denna erbjudandehandling) har Telelogic bekräftat att ingen information ägnad att i icke oväsentlig grad påverka värderingen av Telelogics aktier lämnats till vare sig IBM eller Watchtower.

Telelogic och Watchtower har den 11 juni 2007 ingått avtal om Erbjudandet (återfinns i sin helhet på sidan 40 i denna erbjudandehandling).<sup>2)</sup> Avtalet innehåller bl.a. följande villkor:

- Telelogics styrelse har åtagit sig att rekommendera Erbjudandet, samt att, om ett högre konkurrerande erbjudande avseende Telelogic offentliggörs, fortsätta att rekommendera Erbjudandet, förutsatt (i) att Watchtower senast femte handelsdagen efter offentliggörandet av det konkurrerande erbjudandet höjer vederlaget till en nivå som motsvarar eller är högre än vederlaget i det konkurrerande erbjudandet, (ii) att villkoren i Erbjudandet i allt väsentligt är likvärdiga med villkoren i det konkurrerande erbjudandet samt (iii) att

1) På grund av intressekonflikt har Telelogics verkställande direktör, Anders Lidbeck, inte deltagit i Telelogics styrelses behandling av och beslut rörande Erbjudandet.

2) I enlighet med av Aktiemarknadsnämnden medgiven dispens (uttalande 2007:22) har bilagor till detta avtal inte tagits in i erbjudandehandlingen. Vidare har parterna efter avtalets ingående överenskommit att utöka tidsfristen i avtalets punkt 9.5 från tio till tjugo handelsdagar efter Erbjudandets offentliggörande.

Telelogics styrelse skäligen anser att den inte skulle överträda eller att det skulle vara uppenbart olämpligt med hänsyn till tillämplig lag eller annan reglering.

- Telelogic har åtagit sig att ersätta Watchtower för de kostnader Watchtower har ådragit sig i samband med Erbjudandet upp till ett maximalt belopp om 51 907 691 kronor för det fall Telelogics styrelse drar tillbaka eller på ett för Watchtower negativt sätt ändrar sin rekommendation av Erbjudandet samt vid vissa överträdelser av avtalet. Skyldigheten att ersätta kostnader är villkorad av att denna skyldighet inte strider mot tillämplig lag och att Aktiemarknadsnämnden, efter framställan av Watchtower, inte uttalar att skyldigheten att ersätta kostnader skulle strida mot Stockholmsbörsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden eller god sed på aktiemarknaden. Telelogic är inte heller skyldigt att ersätta kostnader om Telelogics styrelse skulle rekommendera ett högre konkurrerande erbjudande, förutsatt att (i) Telelogic inte har brutit mot vissa villkor i avtalet, (ii) Telelogics styrelse inte är skyldig att rekommendera ett av Watchtower reviderat erbjudande enligt ovanstående punkt och (iii) det högre konkurrerande erbjudandet eller ett annat högre konkurrerande erbjudande inte fullföljs inom sex månader från offentliggörandet av det konkurrerande erbjudandet.
- Telelogic har åtagit sig, under i avtalet närmare angivna förutsättningar, att inte aktivt söka efter alternativa erbjudanden avseende Telelogic.
- Telelogic har åtagit sig, i den utsträckning det är förenligt med tillämplig lag och annan reglering, att inte vidta, eller att föreslå för Telelogics bolagsstämma, någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets genomförande, såvida inte aktieägare representerande minst 10% av aktiekapitalet i Telelogic föreslår sådan åtgärd och åtgärden godkänns av Telelogics bolagsstämma.
- Telelogic har åtagit sig att lämna ett erbjudande till innehavare av personaloptioner utgivna av Telelogic att efterge sina rättigheter enligt optionerna mot kontant vederlag, vilket erbjudande skall vara villkorat av att Erbjudandet förklaras ovillkorligt vid en acceptansnivå överstigande två tredjedelar efter full utspädning.

- Telelogic har åtagit sig att bedriva sin verksamhet i enlighet med normala affärsmässiga principer och att inte genomföra transaktioner eller vidta åtgärder som är rörelsefrämjande.
- Telelogic har lämnat vissa garantier, bland annat avseende Telelogics kapitalstruktur samt äganderätten till Telelogics dotterbolag.
- Telelogic har vidare åtagit sig att vidta vissa åtgärder för att underlätta Erbjudandets genomförande, bl.a. att medverka vid Watchtowers upprättande och ingivande av erbjudandehandlingen till Finansinspektionen för godkännande och registrering, liksom att tillhandahålla nödvändig medverkan avseende utarbetande och ingivande av ansökningar om myndighetstillstånd.
- Watchtower har åtagit sig, under i avtalet närmare angivna förutsättningar, att inte aktivt söka värva nyckelpersoner inom Telelogic-koncernen.

Watchtower har från ledamöter av Telelogics styrelse, vilka innehar sammanlagt omkring 0,5% av samtliga aktier och röster i Telelogic, erhållit villkorade åtaganden att acceptera Erbjudandet och att överlåta samtliga sina aktier i Telelogic i enlighet med Erbjudandet. Dessa åtaganden upphör att gälla om en tredje part offentliggör ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i Telelogic till ett pris per aktie som är högre än Priset per aktie enligt Erbjudandet. Åtagandena blir dock åter bindande om Watchtower offentliggör ett reviderat Erbjudande som erhåller Telelogics styrelses rekommendation.

För Erbjudandets fullföljande gäller de villkor som anges på sidan 5 i denna erbjudandehandling.

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor och det kommer att finansieras genom IBMs och Watchtowers befintliga krediter samt egna kontanta medel.

Telelogics styrelse har beslutat att erbjuda de anställda som innehar optioner som berättigar till förvärv av aktier i Telelogic att efterge sina rättigheter enligt optionerna mot kontant vederlag motsvarande värdet av dessa optioner, förutsatt att Erbjudandet förklaras ovillkorligt vid en acceptansnivå överstigande två tredjedelar efter full utspädning. Till följd av detta omfattar Erbjudandet varken dessa optioner eller de därtill relaterade teckningsoptionerna som innehas av dotterbolaget Telelogic Options AB.<sup>1)</sup>

1) I enlighet med av Aktiemarknadsnämnden medgiven dispens (uttalande 2007:21).

Kontantvederlaget per option uppgår till 21 kronor reducerat med optionens utnyttjandepreis. Om Watchtower skulle höja Priset i Erbjudandet skall vederlaget per option höjas med motsvarande belopp. Den period under vilken anställda kan acceptera att efterge sina rättigheter enligt optionerna mot kontant vederlag sammanfaller med anmälningssperioden under Erbjudandet: från och med den 5 juli 2007 till och med den 2 augusti 2007. Redovisning av det kontantvederlag som erhålls i utbyte mot de eftergivna optionerna påbörjas samtidigt som redovisningen av likvid under Erbjudandet. De anställda som innehar optioner i Telelogic kommer i särskild ordning att informeras om möjligheten att efterge sina rättigheter enligt personaloptionerna mot kontantvederlag.

För ytterligare information om optionerna i Telelogic, se avsnittet Aktiekapital på sidan 20 i denna erbjudandehandling.

Watchtower har genom Telelogic erbjudit, och kommer att erbjuda, relevanta nyckelpersoner i Telelogic att omfattas av ett separat bonusprogram, ett så kallat retention arrangement, under förutsättning att Erbjudandet fullföljs vid en acceptansnivå som överstiger 50% av det totala antalet aktier i Telelogic, efter full utspädning. Syftet med arrangementet är att motivera dessa personer att stanna kvar i Telelogic eller IBM efter det att Erbjudandet genomförts och under en integrationsfas därefter. I anslutning till detta retention arrangement har ifrågavarande nyckelpersoner ombetts att gentemot IBM åta sig att följa vissa bestämmelser om konkurrens- och värvningsförbud. För ytterligare information om retention arrangementet, se under Bakgrund och motiv till Erbjudandet på sidan 8 i denna erbjudandehandling.

Aktiemarknadsnämnden har i AMN 2007:15 avgivit ett yttrande avseende det beskrivna arrangementet. Aktiemarknadsnämnden uttalar att arrangementet är förenligt med god sed på den svenska aktiemarknaden, förutsatt att Telelogics styrelse godkänner arrangementet, aktieägarna i Telelogic samt aktiemarknaden i övrigt upplyses om arrangementet samt att verkställande direktören, Anders Lidbeck, som omfattas av arrangementet, inte deltar i Telelogics styrelses behandling av Erbjudandet.

I enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden har Watchtower den 4 juni 2007, före offentliggörandet av Erbjudandet, gentemot Stockholmsbörsen, och den 11 juni 2007 i pressmeddelandet varigenom Erbjudandet offentliggjordes, gentemot innehavarna av aktier i Telelogic, åtagit sig att följa Stockholmsbörsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (Takeover-reglerna) och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna<sup>1)</sup>, samt att underkasta sig de sanktioner som Stockholmsbörsen kan komma att fastställa vid överträdelse av Takeover-reglerna. Watchtower har den 11 juni 2007, i samband med Erbjudandets offentliggörande, informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovanstående åtagande gentemot Stockholmsbörsen.

Tvist rörande Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans, med tillämpning av svensk materiell rätt.

Vid eventuell avvikelse mellan den svenska språkversionen och den engelska språkversionen av denna erbjudandehandling skall den svenska språkversionen äga tolkningsföreträde.

1) Inkluderande, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tidigare besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv.

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Watchtower erbjuder 21 kronor kontant för varje aktie i Telelogic.

Watchtower förbehåller sig rätten att justera vederlaget i Erbjudandet om Telelogic skulle betala vinstutdelning eller genomföra annan värdeöverföring innan redovisning av vederlaget skett. Vid kontant vinstutdelning och andra kontanta värdeöverföringar skall vederlaget i Erbjudandet reduceras med samma belopp per aktie som utdelas eller överförs. I händelse av värdeöverföring av annan egendom än kontanter, skall reduktionen av vederlaget motsvara marknadsvärdet på den överförda egendomen. Watchtower förbehåller sig rätten att avgöra om denna vederlagsjusteringsmekanism eller om villkor 7 nedan skall åberopas.

Courtaget kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Watchtower blir ägare till mer än 90% av det totala antalet aktier i Telelogic, efter full utspädning,
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Telelogic på villkor som är mer förmånliga för aktieägare i Telelogic än de villkor som gäller enligt Erbjudandet,
3. att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Telelogic erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits på för Watchtower acceptabla villkor,
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Telelogic helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Watchtowers kontroll och vilken Watchtower skäligen inte kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet,
5. att ingen information som offentliggjorts av Telelogic, eller som har lämnats av Telelogic till IBM eller Watchtower, är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande och att Telelogic offentliggjort all information som borde ha offentliggjorts av Telelogic,

6. att inga omständigheter, som Watchtower inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet, har inträffat som har en väsentlig negativ påverkan på Telelogics försäljning, resultat, likviditet, tillgångar eller eget kapital, och
7. att Telelogic inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandet eller dess genomförande.

Watchtower förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren 3–7 kommer ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Watchtowers förvärv av aktier i Telelogic.

Watchtower förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, avseende villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid lägre acceptansnivå.

## ACCEPT

Aktieägare i Telelogic vars aktier är direktregistrerade hos VPC AB ("VPC") och som önskar acceptera Erbjudandet skall under perioden från och med den 5 juli 2007 till och med den 2 augusti 2007 underteckna och lämna in ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

Nordea Bank AB (publ)  
Svarspost 204 826 83  
SE-110 56 Stockholm  
Sweden

Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran eller skickas med bifogat frankerat svarskuvert till Nordea. Anmälningssedeln måste lämnas in eller skickas i god tid före sista anmälningssedelns dag för att kunna vara Nordea tillhanda senast klockan 17.00 den 2 augusti 2007. Detaljer angående VP-konto och aktuellt innehav av aktier framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med denna erbjudandehandling. Aktieägare bör själva kontrollera att uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Ytterligare anmälningssedlar tillhandahålls av Nordea på telefon +46 8 678 04 80.

#### FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare i Telelogic vars aktier är registrerade i en förvaltares namn, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken denna erbjudandehandling eller förtryckt anmälningsedel. Anmälan av accept skall ske i enlighet med instruktionerna från förvaltaren.

#### PANTSATTA INNEHAV

Är aktier i Telelogic pantsatta i VPC-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln.

#### BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att Nordea mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningsedel kommer aktierna att överföras till ett för varje aktieägare i Telelogic nyöppnat spärrat VP-konto (apportkonto). I samband därmed skickar VPC en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot i innehavarens namn.

#### REDOVISNING AV LIKVID

Redovisning av likvid (betalning till innehavare av aktier i Telelogic) kommer inte att påbörjas förrän Watchtower har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Watchtower eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Redovisning av likvid beräknas påbörjas ca en vecka efter anmälningsperiodens utgång förutsatt att sådant offentliggörande skett. De som accepterat Erbjudandet kommer att tillsändas bekräftelse i form av en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare. Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Telelogic som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro erhåller likvid via utbetalningsavi. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas ej ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning att ske till förvaltaren.

Om innehavet är pantsatt sker utbetalningen till det bankkonto som är anslutet till pantkontot eller genom utbetalningsavi om bankkonto saknas.

#### RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET M.M.

Watchtower förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden för Erbjudandet och att i samband därmed även föreskriva att de ovan nämnda villkoren skall gälla även under sådan förlängning, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

#### RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Telelogic har rätt att återkalla gjord accept. För att återkallelsen skall kunna göras gällande skall en skriftlig återkallelse ha kommit Nordea (adress enligt ovan) tillhanda innan Watchtower har offentliggjort att villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptperioden, senast klockan 17.00 sista dagen anmälan kan ske. Aktieägare i Telelogic vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet skall göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Watchtower förbehållit sig rätten att frånfalla, skall rätten att återkalla gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning.

#### FÖRVÄRV AV AKTIER PÅ ANNAT SÄTT ÄN GENOM ERBJUDANDET

IBM och Watchtower kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Telelogic på annat sätt än genom Erbjudandet under perioden från offentliggörandet av Erbjudandet till utgången av anmälningsperioden, innefattande förvärv på den öppna marknaden till rådande priser eller genom privata transaktioner till i varje enskilt fall förhandlade priser, utanför Amerikas Förenta Stater och i den utsträckning som detta är tillåtet enligt svenska lagar och regler. Inga sådana förvärv har ännu gjorts. Sådana förvärv kommer inte att göras till priser som är högre än Priset eller på villkor som är mer förmånliga än de som gäller för Erbjudandet såvida inte Priset höjs i motsvarande mån. Eventuella förvärv i framtiden, kommer att göras i enlighet med tillämpliga lagar, regler och föreskrifter. IBMs eller Watchtowers förvärv av aktier i Telelogic utanför Erbjudandet kommer att anmälas till Telelogic och Finansinspektionen på följande handelsdag i enlighet med de svenska reglerna avseende offentliggörande vid förvärv och överlåtelse av aktier som trädde i kraft den 1 juli 2007, med iakttagande av följande trösklar: 5%



och därefter varje procenttal jämnt delbart med fem (till och med 30%) och 50%, 66 2/3% och 90% av samtliga aktier eller röster i Telelogic. Finansinspektionen offentliggör informationen i anmälan senast klockan 12.00 handelsdagen efter den dag då anmälan inkom. Sådan information avseende förvärv av aktier i Telelogic utanför Erbjudandet kommer även att offentliggöras i Amerikas Förenta Stater.

#### TVÅNGSINLÖSEN OCH AVNOTERING

Så snart som möjligt efter det att Watchtower förvärvat aktier representerande mer än 90% av aktierna i Telelogic avser Watchtower att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Telelogic. I samband härmed avser Watchtower verka för att Telelogic aktien avnoteras från Stockholmsbörsen. Det bör noteras att avnotering av aktie medför andra skattekonsekvenser än vad som gäller för marknadsnoterade aktier.

# Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Telelogic är en ledande leverantör av lösningar för utveckling av programvara. Telelogic har fler än 8 000 kunder över hela världen, främst inom flyg- och försvarsindustrin samt telekom- och elektronikindustrin. Telelogics produkter hjälper organisationer att definiera, modellera, bygga, testa, leverera och styra utvecklingen av komplexa system, inklusive realtidssystem och inbyggda programvarusystem. Till exempel kan ett konsumentelektronikföretag använda IBMs och Telelogics teknologier för att utveckla intelligenta nätverk som kontrollerar underhållningsapparater, säkerhetssystem, hushållsmaskiner och belysning. En biltillverkare skulle kunna använda IBMs och Telelogics teknologier för att utveckla programvaran i en bils navigationssystem.

Tillsammans kommer IBM, Telelogic och dess partners att förstärka kundernas möjligheter att utveckla högkvalitativa komplexa system. Kunderna gagnas av företagets sammantagna teknologier och tjänster och av ett bredare urval av produkter för program och systemutveckling med vilkas hjälp komplexa system kan byggas. IBMs affärspartners kommer att kunna dra nytta av en utökad produktportfölj kring enterprise lifecycle systems, och Telelogics affärspartners kommer att kunna dra nytta av IBMs världsledande partnernätverk och programvaruprodukter. Telelogic får även tillgång till IBMs världsomspännande försäljningsnätverk, och därmed möjligheten att nå nya kunder. IBM planerar att bevara kunders investeringar i Telelogics och IBMs produkter, och därmed erbjuda kunderna ökade valmöjligheter och ökad flexibilitet genom hela utvecklingscykeln för programvara.

Telelogic kommer med tiden att bli en del av affärsområdet Rational Software inom IBM och rapportera till Dr. Danny Sabbah, General Manager på IBM Rational Software.

IBM sätter stort värde på Telelogics företagsledning och anställda och avser att även fortsättningsvis värna om den utmärkta relation till de anställda som IBM uppfattar finns inom Telelogic.

Telelogics anställda, produkter och teknologier är, och kommer fortsatt att vara, mycket viktiga för en fortsatt god utveckling av verksamheten. Efter genomförande av Erbjudandet har IBM och Watchtower för avsikt att, tillsammans med Telelogics ledning, fortsätta utveckla Telelogics verksamhet. IBM har för avsikt att fortsätta utveckla ledningsstrukturen för Telelogic i samarbete

med ledningen. Organisk tillväxt och förvärv kommer fortsatt vara en mycket viktig del av Telelogics strategiska utveckling.

Watchtower har genom Telelogic erbjudit, och kommer att erbjuda, relevanta nyckelpersoner i Telelogic att omfattas av ett separat bonusprogram, ett så kallat retention arrangemang, under förutsättning att Erbjudandet fullföljs vid en acceptansnivå som överstiger 50% av det totala antalet aktier i Telelogic, efter full utspädning. Syftet med arrangemanget är att motivera dessa personer att stanna kvar i Telelogic eller IBM efter det att Erbjudandet genomförts och under en integrationsfas därefter. Avtal avseende retention arrangemanget har i samband med Erbjudandets offentliggörande ingåtts med 13 ledande befattningshavare inom Telelogic, vilka erhåller bonusutbetalningar som sträcker sig över en period om ett till tre år. Utbetalningarna är villkorade av vissa generella prestationskrav samt av fortsatt anställning under den relevanta perioden. Dessa ledande befattningshavare har även i samband med ingåendet av avtal om retention arrangemanget åtagit sig gentemot IBM att följa vissa bestämmelser om konkurrens- och värvningsförbud. Vidare har Watchtower efter offentliggörandet av Erbjudandet genom Telelogic erbjudit, eller kommer att erbjuda, ytterligare nyckelpersoner i Telelogic att omfattas av retention arrangemanget. Dessa personer har erbjudits, eller kommer att erbjudas, bonusutbetalningar som i genomsnitt sträcker sig över en period om två år. Utbetalningarna är villkorade av vissa generella prestationskrav samt av fortsatt anställning under den relevanta perioden. Sammanlagt kan arrangemanget komma att innebära utbetalningar på upp till 22 miljoner USD och omkring 15% av Telelogics anställda kan komma att omfattas.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i denna erbjudandehandling, vilken har upprättats med anledning av Erbjudandet.

Redogörelsen för Telelogic på sidorna 17–37 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Telelogic. Det försäkras att, såvitt styrelsen för Watchtower känner till, förekommande uppgifter angående IBM och Watchtower i erbjudandehandlingen överensstämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den 29 juni 2007

**Watchtower AB**

*Styrelsen*

# Uttalande från styrelsen i Telelogic

Den 11 juni 2007, i samband med att Watchtower offentliggjorde Erbjudandet, publicerades följande uttalande av styrelsen för Telelogic

**Telelogic**

---

## News Release

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE DISTRIBUERAS I ELLER TILL AUSTRALIEN,  
KANADA, JAPAN ELLER SYDAFRIKA

### Telelogics styrelse rekommenderar budet från IBM

**MALMÖ, 11 juni, 2007** – Uttalande av styrelsen för Telelogic AB (publ) med anledning av det offentliga erbjudandet från International Business Machines Corporation.

#### Sammanfattning

- För varje aktie i Telelogic erbjuds 21 kronor kontant, vilket värderar Erbjudandet till cirka 5,2 miljarder kronor.
- Erbjudandet motsvarar en premie om cirka (i) 21 procent jämfört med slutkursen den 31 maj 2007, som var sista handelsdagen före spekulation om ett eventuellt offentligt uppköps-erbjudande avseende Telelogic; (ii) 25 procent jämfört med den genomsnittliga slutkursen under de senaste 20 handelsdagarna till och med den 31 maj 2007; (iii) 39 procent jämfört med den genomsnittliga slutkursen under de senaste 60 handelsdagarna till och med den 31 maj 2007; och (iv) 42 procent jämfört med den genomsnittliga slutkursen under de senaste 120 handelsdagarna till och med den 31 maj 2007.
- Telelogics styrelse rekommenderar enhälligt att aktieägarna accepterar Erbjudandet.<sup>1</sup>
- En presskonferens kommer att äga rum klockan 13.00 idag på Operaterrassen i Stockholm. Detaljer återfinns nedan.

*“Efter noggrann utvärdering av Erbjudandet, med beaktande av Telelogics framtida möjligheter, har styrelsen funnit att transaktionen är fördelaktig för våra aktieägare. Därför rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna att acceptera Erbjudandet. Genom att gå samman med IBM kommer Telelogic att ges större möjligheter att öka sin tillväxt globalt och kommer att kunna erbjuda sina kunder en mer heltäckande lösning för komplex mjukvaruutveckling”* säger Bo Dimert, styrelseordförande i Telelogic.

*“Den här affären skapar utrymme för att ge våra kunder ytterligare support för att utveckla och implementera komplexa system på global basis. Vår kombinerade kundbas kommer då att kunna dra nytta av ett heltäckande och kraftfullt utbud av produkter och tjänster. För våra medarbetare har affären potential att kunna skapa nya intressanta möjligheter världen över inom ett stort världslidande IT-företag”* säger Anders Lidbeck, Telelogics verkställande direktör.

#### Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen för Telelogic AB (publ) (“Telelogic”) i enlighet med punkt II.14 i Stockholmsbörsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Idag offentliggjorde International Business Machines Corporation (“IBM”), genom sitt indirekt helägda dotterbolag Goldcup D 2933 AB (under föreslagen namnändring till Watchtower AB) (“Watchtower”), ett offentligt kontantererbjudande till aktieägarna i Telelogic om att över-

---

<sup>1</sup> Telelogics verkställande direktör, Anders Lidbeck, har inte deltagit i Telelogics styrelsens behandling och beslut rörande Erbjudandet och denna rekommendation.

låta samtliga aktier i Telelogic till Watchtower ("Erbjudandet"). Telelogics aktieägare erbjuds 21 kronor kontant per aktie i Telelogic.

Tillsammans kommer IBM och Telelogic att kunna utvidga och förbättra sina kunders möjligheter att definiera, modellera, testa, leverera och administrera utvecklingen av komplexa system med högre kvalitet och kortare ledtider. Telelogic kommer också att kunna dra nytta av IBM:s världsomspännande försäljningsnätverk och serviceorganisation.

Efter att Erbjudandet har fullföljts, kommer Telelogic att bli en del av Rational Software-divisionen inom IBM.

IBM har uttalat att IBM anser att Telelogics anställda, produkter och teknologier kommer att förbli mycket viktiga i den fortsatta, framgångsrika utvecklingen av verksamheten. IBM har vidare uttalat att organisk tillväxt och förvärv fortsatt kommer att vara en viktig del av Telelogics strategiska utveckling. Styrelsen för Telelogic förlitar sig på denna beskrivning och gör ingen annan bedömning.

Ytterligare information om Erbjudandet finns att tillgå i dagens pressmeddelande från IBM.

Styrelseledamöter i Telelogic som äger aktier i Telelogic har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet och överlåta samtliga sina aktier i Telelogic i Erbjudandet. Dessa styrelseledamöter innehar tillsammans cirka 0,5 procent av utestående aktier och röster i Telelogic. Åtagandena upphör om någon annan offentliggör ett offentligt erbjudande avseende aktierna i Telelogic till ett högre pris per aktie än i Erbjudandet. Om Watchtower offentliggör ett reviderat Erbjudande och detta reviderade Erbjudande rekommenderas av styrelsen för Telelogic blir dock åtagandena bindande igen.

Som framgår av IBM:s pressmeddelande varigenom Erbjudandet offentliggörs, har IBM erbjudit, och kommer att erbjuda, relevanta nyckelpersoner i Telelogic att omfattas av ett separat bonusprogram (retention arrangement), under förutsättning att Erbjudandet fullföljs vid en acceptansnivå som överstiger 50 procent av det totala antalet aktier i Telelogic efter full utspädning. I anslutning därtill har dessa nyckelpersoner ombetts att gentemot IBM åta sig att följa vissa bestämmelser om konkurrens- och värvningsförbud. Aktiemarknadsnämnden har godtagit detta arrangemang förutsatt bland annat att styrelsen för Telelogic godkänner det.<sup>2</sup> Styrelsen har godkänt arrangemanget förutsatt att det villkoras av att Erbjudandet fullföljs vid en acceptansnivå som överstiger 50 procent av det totala antalet aktier i Telelogic efter full utspädning. Ytterligare information om arrangemanget kommer att lämnas i den erbjudandehandling som IBM kommer att upprätta och offentliggöra med anledning av Erbjudandet.

#### **Due diligence samt avtal med IBM**

På IBM:s begäran har styrelsen för Telelogic tillåtit IBM att genomföra en due diligence-undersökning före offentliggörandet av Erbjudandet, eftersom styrelsen bedömde att ett offentligt erbjudande från IBM skulle vara av intresse för Telelogics aktieägare att ta ställning till.

Telelogic och IBM har träffat ett avtal om Erbjudandet. Avtalets innehåll sammanfattas i IBM:s pressmeddelande varigenom Erbjudandet offentliggörs. Som där framgår, har Telelogic åtagit sig, bland annat under förutsättning av Aktiemarknadsnämndens godkännande, att ersätta Watchtower för kostnader, som Watchtower har ådragit sig i samband med Erbjudandet, om Telelogics styrelse drar tillbaka eller på ett för Watchtower negativt sätt ändrar sin rekommendation av Erbjudandet samt vid vissa överträdelser av avtalet. Avtalet i sin helhet kommer att återges i den erbjudandehandling som IBM kommer att upprätta och offentliggöra med anledning av Erbjudandet.

#### **Personaloptioner**

Styrelsen för Telelogic har kommit överens med IBM om att innehavarna av personaloptioner i Telelogic skall erbjudas att efterge sina rättigheter enligt optionerna mot kontant vederlag, under förutsättning att Erbjudandet fullföljs vid en acceptansnivå som överstiger två tredjedelar av det totala

<sup>2</sup> Aktiemarknadsnämndens uttalande 2007:15.

antalet aktier i Telelogic efter full utspädning. De berörda anställda kommer att i särskild ordning informeras om detaljerna kring detta separata erbjudande.

#### **Styrelsens rekommendation**

Styrelsens rekommendation baseras på faktorer och överväganden som styrelsen bedömer relevanta för Erbjudandet, inklusive den nuvarande och bedömda framtida utvecklingen av Telelogics verksamhet och finansiella resultat i en starkt konkurrensutsatt miljö, Telelogics marknadsposition i den konsoliderande mjukvaruutvecklingsbranschen, de kommersiella fördelarna med det föreslagna samgåendet, andra strategiska alternativ som finns tillgängliga för Telelogic och Telelogics bedömda möjligheter att göra nödvändiga investeringar för att öka sina volymer och skapa ökat aktieägarvärde på egen hand. Mot bakgrund av den strategi och de målsättningar som IBM ger uttryck för i Erbjudandet, är det styrelsens uppfattning att ett samgående mellan bolagen skulle skapa en stark, konkurrenskraftig och stabil global plattform för den fortsatta utvecklingen av Telelogics verksamhet.

Styrelsen för Telelogic har biträts av finansiella och andra rådgivare vid sin utvärdering av Erbjudandet. Styrelsens finansiella rådgivare är UBS Limited ("UBS Investment Bank") och dess juridiska rådgivare är Advokatfirman Vinge KB. UBS Investment Bank har avgivit ett utlåtande (så kallad fairness opinion) till styrelsen med innebörden att, enligt deras åsikt och villkorat av de antaganden och begränsningar som anges däri, det erbjudna vederlaget är skäligt ur ett finansiellt perspektiv. Utlåtandet kommer att återges i sin helhet i den erbjudandehandling som IBM kommer att upprätta och offentliggöra med anledning av Erbjudandet och skall läsas i sin helhet för att läsaren skall förstå de begränsningar som anges däri.<sup>3</sup>

Baserat på ovanstående rekommenderar styrelsen för Telelogic enhälligt aktieägarna i Telelogic att acceptera Erbjudandet.<sup>4</sup>

Svensk lag skall tillämpas på detta uttalande och uttalandet skall tolkas i enlighet härmed. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, detta uttalande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Malmö den 11 juni 2007

Styrelsen  
Telelogic AB (publ)

<sup>3</sup> I sin egenskap av finansiell rådgivare till Telelogic i denna transaktion, är UBS Investment Bank berättigad att erhålla en så kallad success fee för det fall ett offentligt uppköpserbjudande avseende Telelogic fullföljs.

<sup>4</sup> På grund av potentiell intressekonflikt – i ljuset av att han har accepterat att delta i IBM:s separata bonusprogram (retention arrangement) och i anslutning därtill åtagit sig mot IBM att följa vissa bestämmelser om konkurrens- och värvningsförbud (se ovan och Aktiemarknadsnämndens uttalande 2007:15) - har Anders Lidbeck, som även är Telelogics verkställande direktör, inte deltagit i Telelogics styrelses behandling och beslut rörande Erbjudandet och denna rekommendation.

# Fairness opinion



**UBS Limited**  
1 Finsbury Avenue  
London, EC2M 2PP  
Tel. +44-20-7567 8000

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

The Board of Directors

Telelogic AB (publ)  
P.O. Box 4128  
SE-203 12 Malmö  
Sweden

10 June 2007

Dear Sirs,

The Board of Directors of Telelogic AB (publ) (the "**Company**" or "**Telelogic**") has requested UBS Limited ("**UBS**") to provide you with an opinion (the "**Opinion**") as to the fairness from a financial point of view of the Consideration (as defined below).

The Chairman of the Board of Directors was informed on 10 June 2007 that International Business Machines Corporation ("**IBM**") was intending on making a public offer to the shareholders of Telelogic to acquire all the issued and outstanding shares of the Company (the "**Offer**"). The Offer is intended to be made public on 11 June 2007 through a press release. Pursuant to the Offer, the shareholders of Telelogic will be offered SEK 21.0 in cash per share (the "**Consideration**"). The Consideration is subject to adjustment in the event that Telelogic would pay any dividend or make any other value transfer prior to settlement of the Offer. In the case of a cash dividend or other cash value transfer, the Consideration will be reduced by the same amount as paid out or transferred per share. In the case of value transfer in kind, the reduction of the Consideration shall equal the market value of what has been transferred.

UBS has acted as financial adviser to Telelogic in connection with the Offer and will receive a fee for its services, a substantial portion of which is contingent upon completion of the Offer.

From time to time, UBS, other members of the UBS Group (which for this letter means UBS AG and any subsidiary, branch or affiliate of UBS AG) and any of their predecessors may have provided investment banking services to IBM and Telelogic or any of their affiliates and received customary compensation for the rendering of such services. In the ordinary course of business, UBS, any members of the UBS Group or their successors may trade securities of IBM and Telelogic for their own accounts or for the accounts of their customers and, accordingly, may at any time hold long or short positions in such securities.

In determining our Opinion we have used such customary valuation methodologies as we have deemed necessary or appropriate for the purposes of this Opinion.

The Opinion does not address the relative merits of the Offer as compared to other business strategies or transactions that might be available with respect to the Company. We have not been

**UBS Limited is a subsidiary of UBS AG**

UBS Limited is incorporated as a limited liability company in England & Wales. Registered Address: 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP. Company Number: 2035362. UBS Limited is a member of the London Stock Exchange and is authorised and regulated by the Financial Services Authority.



10 June 2007  
Page 2 of 3

asked to, nor do we, offer any opinion as to the material terms of the Offer, other than the financial terms thereof, or the form of the Offer. Our Opinion does not necessarily reflect such factors as hedging and transaction costs, credit considerations, market liquidity and bid-ask spreads, all of which could be relevant in establishing a price for the Company's shares.

In rendering this Opinion, we have assumed that the Offer completes in accordance with the terms of IBM's draft announcement in all material respects and that all conditions to the Offer are met or waived by IBM.

In determining our Opinion, we have, among other things:

- (i) reviewed certain publicly available business and historical financial information relating to the Company;
- (ii) reviewed a final draft announcement, dated 10 June 2007, containing the terms and conditions of the Offer;
- (iii) reviewed certain internal financial information and other data relating to Telelogic, including short-term estimates prepared by management of the Company, that were provided to us by the Company and are not publicly available;
- (iv) conducted discussions with, and relied on statements made by, members of the senior management team of Telelogic concerning the business and long-term financial prospects of the Company;
- (v) reviewed publicly available financial and stock market information with respect to certain other companies in lines of business we believe to be generally comparable to those of the Company;
- (vi) compared the financial terms of the Offer with the publicly available financial terms of certain other transactions which we believe to be generally relevant;
- (vii) reviewed publicly available information in relation to the price and trading volumes of Telelogic shares; and
- (viii) conducted such other financial studies, analyses, and investigations, and considered such other information as we deemed necessary or appropriate.

In connection with our review, at your direction, we have assumed and relied upon, without independent verification, the accuracy and completeness of the information that was publicly available or was furnished to us by or on behalf of the Company, or otherwise reviewed by us for the purposes of this Opinion, and we have not assumed and we do not assume any responsibility or liability therefor. In addition, we have not made any independent valuation or appraisal of the physical assets of the Company, nor have we been furnished with any such evaluation or appraisal.

With respect to the short-term estimates and long-term financial prospects, prepared by and communicated by the Company to UBS as referred to above, we have assumed, at your direction, that they have been reasonably prepared on a basis reflecting the best currently available estimates and judgments of the management of the Company as to the future performance of the Company. In addition, we have assumed with your approval that the future financial results referred to above will be realised in the amounts and time periods contemplated thereby.

To the extent we have relied on publicly available financial forecasts from various equity research analysts, we have assumed that they have been reasonably prepared based on assumptions



10 June 2007  
Page 3 of 3

reflecting the best currently available estimates and judgments by the analysts as to the expected future results of operations and financial condition of the companies for which they have published financial forecasts. With regards to research published on Telelogic, management of the Company have confirmed that it believes such forecasts to be reasonably prepared and based on estimates in line with the Company's own internal financial forecasts.

Our Opinion is necessarily based on the economic, regulatory, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect this Opinion, which we are under no obligation to update, revise or reaffirm.

We accept no responsibility for the accounting or other data and commercial assumptions on which this Opinion is based. Furthermore, our Opinion does not address any legal, regulatory, taxation or accounting matters, as to which we understand that the Company has obtained such necessary advice as it deemed necessary from qualified professionals.

Based on and subject to the foregoing, it is our Opinion, as of the date hereof, that the Consideration is fair, from a financial point of view.

This letter and the Opinion are provided solely for the benefit of the Board of Directors of the Company, in their capacity as Directors of the Company, in connection with the Offer. This letter is not on behalf of, and shall not confer rights or remedies upon, may not be relied upon, and does not constitute a recommendation by UBS to, any holder of securities of the Company or any other person other than the Board of Directors of the Company.

This letter may not be used for any other purpose, or reproduced (other than for the Board of Directors, acting in such capacity, and its advisers), disseminated or quoted at any time and in any manner without our prior written consent. However, the Company may, subject to UBS's consent on each occasion and inclusion of appropriate disclaimers in a form to be approved by UBS on a case by case basis, refer to the existence of the Opinion in any press release issued by the Company in connection with the Offer and a subsequent offer document.

We accept no responsibility to any persons or entities other than the Board of Directors of the Company in relation to the contents of this letter, even if it has been disclosed with our consent.

This Opinion has been drafted in the English language. Should a version become available in a different language, the English text shall prevail in the event of an inconsistency between the two versions.

Yours faithfully  
**UBS Limited,**

Handwritten signature of Tom Cooper in black ink.

\_\_\_\_\_  
Tom Cooper  
Managing Director

Handwritten signature of Knut Ramel in black ink.

\_\_\_\_\_  
Knut Ramel  
Managing Director



# Skattefrågor i Sverige

*Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information och omfattar inte aktier som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. De särskilda reglerna beträffande skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) som kan bli tillämpliga på innehav i Telelogic som är näringsbetingat<sup>1)</sup> behandlas inte. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådant innehav. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del.*

## BESKATTNING I SVERIGE VID AVYTTRING AV AKTIER

För aktieägare i Telelogic som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Telelogic aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna. Det bör noteras att anskaffningsutgiften kan ha påverkats med anledning av andra transaktioner eller erbjudanden.<sup>2)</sup>

Vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust läggs omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

### Fysiska personer

För fysiska personer beskattas alla kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30%. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter<sup>3)</sup> under samma år. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21% av överskjutande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28%. Beträffande avdragsgilla kapitalförluster på aktier medges normalt avdrag endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den i vissa fall dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller beträffande vissa speciella företagskategorier.

### Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare i Telelogic som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier i Telelogic (se dock vissa undantag nedan). Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för deras del. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i svenska aktiebolag om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige ingått med andra länder. Det bör observeras att eventuell utbetalning av fusionsvederlag i kontanter medför att svensk kupongskatt skall innehållas på utdelningen.

1) Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos innehavaren och innehavet antingen uppgår till minst 10% av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget (eller annat på visst sätt definierat närstående företag). Vad avser marknadsnoterade näringsbetingade aktier finns vissa regler om minsta innehavstid för att reglerna skall vara tillämpliga.

2) Se till exempel Skatteverkets allmänna råd SKV A 2005:47.

3) Dock inte andelar i svenska räntefonder.

# Information om IBM och Watchtower

IBM-koncernen är en av världens ledande koncerner inom informationsbehandling. IBM har sitt huvudkontor i New York och är noterat på New York Stock Exchange under symbolen IBM. IBM-koncernens omsättning för 2006 uppgick till cirka USD 91,4 miljarder.

Watchtower är ett svenskt aktiebolag indirekt helägt av IBM. Watchtowers organisationsnummer är 556730-4018 och bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Watchtowers adress är c/o IBM Legal Department Stockholm, SE-164 92 Stockholm. Watchtower registrerades den 24 maj 2007. Watchtower har aldrig bedrivit och bedriver inte heller för närvarande någon verksamhet och dess enda affärssyfte är att genomföra Erbjudandet och vidta alla åtgärder som krävs för att finansiera samt fullfölja Erbjudandet och vara verksam som moderbolag åt Telelogic.

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor och det kommer att finansieras genom IBMs och Watchtowers befintliga krediter samt egna kontanta medel.

För mer information om IBM, besök [www.ibm.com](http://www.ibm.com).

# Information om Telelogic

## VERKSAMHET

Telelogic är en global leverantör av programvara för att effektivisera, samordna och automatisera kundernas processer.

Telelogic erbjuder programvara för kravhantering, programvara för ändrings- och versionshantering samt programvara för modellering och kartläggning av en organisations processer samt programmering av själva produkten. Telelogic erbjuder även konsult och utbildningstjänster.

Telelogics programvaror kan användas separata eller i kombination med varandra.

Telelogics kunder utgörs till största delen av större, ledande företag inom ett antal branscher där de fem största kundkategorierna är, flyg och försvar, telekom, bilindustrin, bank- och finanssektorn samt program- och systemleverantörer.

Telelogic är indelat i tre övergripande marknadsdivisioner; EMEA (45% av bolagets omsättning för 2006), Amerika (42% av omsättning) samt Asien/Pacific (13% av omsättning).

Telelogic koncernen har egna bolag i 20 länder och noterades på Stockholmsbörsens O-lista i mars 1999.

## PRODUKTGRUPPER

### Kravhanteringsprodukter

Telelogic erbjuder två programvaror för kravhantering:

- Telelogic Focal Point™
- Telelogic DOORS®

De två produkterna täcker olika områden inom kravhantering. Focal Point är en webbaserad lösning som lämpar sig för analys av krav och för stöd vid beslut kring produktportföljer. DOORS är en heltäckande kravhanteringsprodukt som är speciellt bra vid insamling, strukturering och analys av stora mängder krav. En absolut merpart av försäljningen kommer från DOORS.

### Produkter för ändrings och versionshantering

Telelogic erbjuder två programvaror inom produktgruppen:

- Telelogic Synergy™
- Telelogic Change™

Synergy utgör basprogramvaran för att hålla reda på olika versioner och konfigurationer. Change är en påbyggnad till Synergy som tar ett helhetsgrepp på alla ändringar som sker i projektet. Merparten av försäljningen kommer från Synergy.

### Modelleringsprodukter

Telelogic erbjuder ett flertal produkter för modellering. De tre största är:

- Telelogic System Architect®
- Telelogic Rhapsody®
- Telelogic Tau®

Dessa produkter täcker två olika områden inom modellering. System Architect används för modellering av affärsprocesser. Både Rhapsody och Tau används för modellering av programvara, Rhapsody för programvara i inbyggda system och Tau för programvara i generella IT-applikationer. Försäljningen av Rhapsody är något större än försäljningen av System Architect respektive Tau.

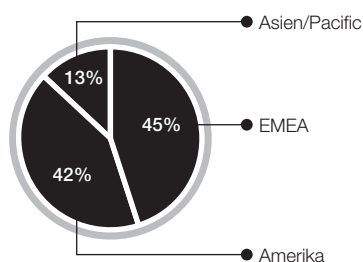
## AKTIEÄGARAVTAL ETC.

Såvitt styrelsen för Telelogic känner till föreligger inga avtal mellan aktieägarna i Telelogic, aktieägarna och Watchtower eller IBM, eller aktieägarna och Telelogic (med undantag för de avtal som beskrivs i denna erbjudandehandling)

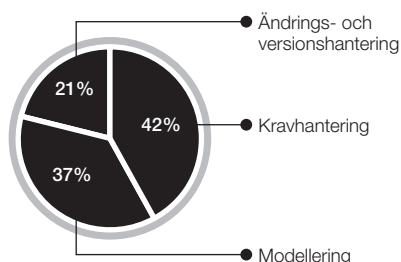
## TVISTER

För närvarande är Telelogic inblandad i ett fåtal tvister av normal kommersiell karaktär av vilka ingen beräknas få en väsentlig inverkan på resultatet.

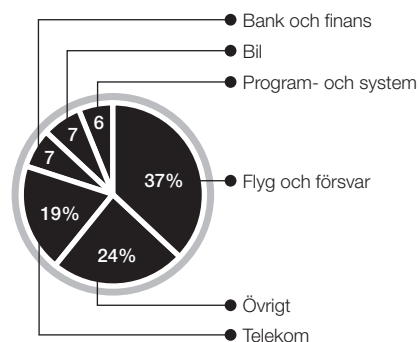
OMSÄTTNING PER MARKNAD



PRODUKTGRUPPERNAS ANDEL AV FÖRSÄLJNINGEN



KUNDGRUPPERNAS ANDEL AV FÖRSÄLJNINGEN



## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

<b>1 januari – 31 december (MSEK)</b>	<b>2006 IFRS</b>	<b>2005 IFRS</b>	<b>2004 IFRS</b>
<b>Resultaträkning</b>			
Licens- och underhållsintäkter	1 253	1 026	854
Konsultintäkter	272	264	185
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 525</b>	<b>1 290</b>	<b>1 039</b>
Licens- och underhållskostnader	-75	-60	-56
Konsultkostnader	-213	205	-146
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 236</b>	<b>1 025</b>	<b>837</b>
Försäljningskostnader	-644	-528	-428
Administrationskostnader	-114	-95	-78
Produktutvecklingskostnader	-231	-192	-154
Övriga rörelsekostnader	-33	-16	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>215</b>	<b>195</b>	<b>175</b>
Finansnetto	-6	7	3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>209</b>	<b>202</b>	<b>178</b>
Skatt	-50	-37	-43
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>160</b>	<b>165</b>	<b>134</b>
<b>Balansräkning</b>			
Summa anläggningstillgångar	1 438	928	457
Summa omsättningstillgångar	1 017	1 032	689
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 456</b>	<b>1 959</b>	<b>1 146</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 427</b>	<b>1 360</b>	<b>703</b>
Summa långfristiga skulder	390	3	3
Summa kortfristiga skulder	638	596	440
<b>Summa skulder</b>	<b>1 029</b>	<b>600</b>	<b>443</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 456</b>	<b>1 959</b>	<b>1 146</b>
<b>Kassaflöde</b>			
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>289</b>	<b>183</b>	<b>153</b>
Investeringsverksamheten	-728	-299	-45
Finansieringsverksamheten	469	295	8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>30</b>	<b>180</b>	<b>116</b>
Likvida medel vid periodens början	447	250	140
Kursdifferens i likvida medel	-15	18	-7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>462</b>	<b>447</b>	<b>250</b>
<b>Data per aktie</b>			
Resultat per aktie före utspädning	0,65	0,70	0,63
Resultat per aktie efter utspädning	0,65	0,69	0,61

## FINANSIELLA NYCKELTAL I SAMMANDRAG

<b>Nyckeltal</b>	<b>2006 IFRS</b>	<b>2005 IFRS</b>	<b>2004 IFRS</b>
Bruttomarginal, (%)	81,1	79,4	80,5
Rörelsemarginal, (%)	14,1	15,1	16,9
Vinstmarginal, (%)	13,7	15,6	17,1
Räntabilitet på operativt kapital, (%)	18,3	27,6	37,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, (%)	13,9	19,3	27,2
Räntabilitet på eget kapital, (%)	11,5	16,0	21,4
<b>Kapitalstruktur</b>			
Operativt kapital	1 402	952	463
Sysselsatt kapital	1 864	1 400	712
Eget kapital	1 427	1 360	703
Räntebärande nettoskuld	-25	-408	-240
Soliditet, (%)	58,1	69,4	61,3

## DEFINITIONER

<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i % av nettoomsättningen
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i % av nettoomsättningen
<b>Vinstmarginal</b>	Resultat före skatt i % av nettoomsättningen
<b>Räntabilitet på operativt kapital</b>	Rörelseresultat i % av genomsnittligt operativt kapital
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital</b>	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i % av genomsnittligt sysselsatt kapital
<b>Räntabilitet på eget kapital</b>	Resultat efter skatt i % av genomsnittligt eget kapital
<b>Operativt kapital</b>	Balansomslutningen minskad med likvida medel och icke räntebärande skulder
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder
<b>Eget kapital</b>	Eget kapital vid årets slut
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minskade med likvida medel
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i % av balansomslutningen
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	Årets resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under året
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	Årets resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier efter utspädning under året

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Telelogic-aktien noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 8 mars 1999. Introduktionspriset var, omräknat efter split, 5,00 kronor. Telelogic är noterat på Stockholmsbörsen, under symbolen TLOG. En börspost uppgår till 1 000 aktier.

## AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Telelogic uppgick per den 31 maj 2007 till 2 471 795 kronor fördelat på 247 179 481 aktier. Samtliga Telelogic aktier berättigar till en röst per aktie och alla aktier har lika rätt till andel i bolagets vinst och tillgångar.

Den 3 maj 2007 beslutade årsstämman i Telelogic att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen och med möjlighet att avvika från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av sammanlagt högst 27 000 000 aktier. Detta skall kunna ske genom nyemission av aktier, teckningsoptioner eller upptagande av lån om högst 700 miljoner kronor genom emission av konvertibler. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att genom emission kunna finansiera företagsförvärv. Emission mot kontant betalning eller kvittning ska i första hand genomföras med företrädesrätt. Avvikelse från detta skall bara ske vid ett nära förestående företagsförvärv där tiden inte medger en emission med företrädesrätt. Vid en avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionskursen fastställas så nära rådande börskurs som möjligt.

Årsstämman 2007 bemyndigade även styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om dels förvärv av egna aktier på Stockholmsbörsen, dels överlåtelse av egna aktier på Stockholmsbörsen eller på annat sätt än på Stockholmsbörsen, innefattande rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt bestämmelse om apport, kvittningsrätt eller annat villkor. Enligt bemyndigandet får förvärv ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i

bolaget, dock högst 24 700 000 aktier. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ytterligare möjligheter att vidta åtgärder för att effektivisera bolagets kapitalstruktur samt att ge styrelsen möjlighet att överlåta egna aktier som vederlag vid företagsförvärv eller i samband med utnyttjande av optioner inom ramen för koncernens globala optionsprogram. Överlåtelse av egna aktier på Stockholmsbörsen får, enligt bemyndigandet, ske endast för att finansiera företagsförvärv och avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse utanför börs får endast ske i samband med företagsförvärv eller för leverans av aktier enligt villkoren för av koncernen utställda personaloptioner. Telelogic äger vid tidpunkten för denna erbjudandehandling inga egna aktier.

Stämman bemyndigade även styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av sammanlagt högst 4 500 000 teckningsoptioner som vardera berättigar till nyteckning av en aktie i bolaget. Rätt att teckna teckningsoptioner skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma helägda dotterbolag inom koncernen. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa fullgörande av optionsutfästelser enligt det av årsstämman beslutade optionsprogrammet samt att täcka administrativa kostnader samt sociala avgifter och motsvarande utländska skatter i anledning av programmet.

Vid årsstämman den 3 maj 2007 bemyndigades vidare styrelsen att i enlighet med villkoren för koncernens globala optionsprogram besluta om utställande av högst 2 500 000 optioner att kunna tilldelas anställda i nuvarande koncern, samt att besluta om utställande av högst 2 000 000 optioner att enbart kunna tilldelas anställda i bolag som förvärvas. Inga sådana optioner har givits ut eller tilldelats.

## UTDELNINGSPOLITIK

Telelogic har sedan 1999 en restriktiv utdelningspolitik. Vid årsstämman 2007 beslöts att inte lämna någon utdelning.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Aktiekapitaletsutveckling i Telelogic per den 31 maj 2007:

År	Transaktion	Förändring (antal aktier)	Totalt antal aktier
1998	Ingående balans	0	6 000
1999	Split 1:1000	5 994 000	6 000 000
1999	Nyemission (börsintroduktion)	2 000 000	8 000 000
2000	Inlösen av optioner (ägare)	120 000	8 120 000
2000	Nyemissioner	1 450 000	9 570 000
2000	Split 1:10	86 130 000	95 700 000
2000	Nyemissioner	18 853 494	114 553 494
2000	Inlösen av optioner	10 811 470	125 364 964
2001	Nyemissioner	61 466 850	186 831 814
2001	Inlösen av optioner	2 211 244	189 043 058
2001	Konvertering av konvertibler	363 576	189 406 634
2002	Nyemissioner	7 281 551	196 688 185
2002	Inlösen av optioner	4 492 217	201 180 402
2002	Konvertering av konvertibler	1 656 650	202 837 052
2003	Konvertering av konvertibler	1 596 420	204 433 472
2004	Inlösen av optioner	1 130 506	205 563 978
2004	Konvertering av konvertibler	11 652 931	217 216 909
2005	Inlösen av optioner	1 745 932	218 962 841
2005	Konvertering av konvertibler	747 130	219 709 971
2005	Nyemissioner	23 720 133	243 430 104
2006	Inlösen av optioner	3 675 143	247 105 247
2007	Inlösen av optioner	74 234	247 179 481

## AKTIEÄGARE

De 10 största aktieägarna i Telelogic grupperade enligt den av VPC AB förda aktieboken för direkt- och förvaltarregistrerade aktieägare per den 31 maj 2007:

Namn	Antal aktier	Innehav/Röster (%)
Fjärde AP-fonden	19 736 800	7,98
Swedbank Robur fonder	17 156 346	6,94
IF Skadeförsäkrings AB	12 210 000	4,94
Goldman Sach International LTD, W8IMY	10 478 424	4,24
Lannebo fonder	10 202 700	4,13
AMF Pensionsförsäkrings AB	9 501 000	3,84
SEB fonder	5 531 381	2,24
Fidelity Fd-Europe Small Comp	5 384 000	2,18
Skandia fonder	4 461 099	1,80
Handelsbanken fonder	3 688 372	1,60
<b>Summa tio största ägarna</b>	<b>98 350 122</b>	<b>39,80</b>
Övriga	148 829 359	60,20
<b>Summa</b>	<b>247 179 481</b>	<b>100,00</b>

## PERSONALOPTIONER

Telelogic har per den 31 maj 2007 fem utestående serier av personaloptioner utställda inom ramen för Telelogics globala optionsprogram. Telelogics optionsutfästelser och vissa kostnader med anledning av optionsprogrammet är säkrade (så kallad hedge) med motsvarande serier av teckningsoptioner, som innehas av Telelogics dotterbolag Telelogic Options AB. Om samtliga personaloptioner utnyttjas för förvärv av aktier skulle 7 611 612 nya aktier i Telelogic emitteras, varefter det totala antalet aktier i Telelogic skulle uppgå till 254 791 093, vilket således innebär en utspädning om cirka 2,99 %.<sup>1)</sup>

Program	Pris vid utnyttjande	Sista dag för utnyttjande	Motsvarande antal aktier	Beräknad utspädningseffekt (%)
TO 10 (2003/2007)	5,15	31-Okt-07	495 401	0,19
TO 11 (2004/2008)	17,3	31-Jul-08	1 308 311	0,51
TO 13 (2005/2010)	17,5	31-Jan-10	2 626 000	1,03
TO 14 (2006/2010)	22,1	31-Okt-10	952 500	0,37
TO 15 (2006/2011)	13,2	31-Jan-11	2 229 400	0,87
<b>Summa</b>			<b>7 611 612</b>	<b>2,99</b>

Vissa före detta anställda i QSS Inc. vilka alltså är anställda i Telelogic-koncernen, innehar vidare optioner som berättigar dem att förvärva aktier i Telelogic. Antalet utestående optioner är 226 043, vilka vardera berättigar till förvärv av en aktie i Telelogic. Förpliktelsen att leverera aktier vid eventuellt utnyttjande av optionerna åvilar en stiftelse (så kallad trust) utanför Telelogic-koncernen. Stiftelsen innehar erforderligt antal Telelogic-aktier till säkerställande av optionsutfästelserna. Utnyttjande av optionerna föranleder således ingen utspädning.

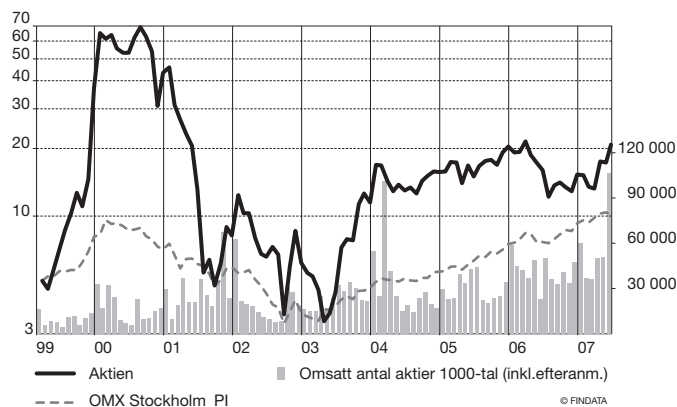
## ÄGARSTRUKTUR

Fördelning av ägande i Telelogic per innehav per den 31 maj 2007:

Innehav	Antal aktier	Innehav %	Antal ägare	Ägare %
1 – 10 000	36 190 847	14,64	20 231	93,28
10 001 – 50 000	24 745 344	10,01	1 131	5,21
50 001 – 100 000	10 337 133	4,18	140	0,65
100 001 – 1 000 000	56 188 018	22,73	147	0,68
1 000 001 – 5 000 000	56 570 215	22,89	33	0,15
5 000 001 –	63 147 924	25,55	6	0,03
<b>Totalt</b>	<b>247 179 481</b>	<b>100,00</b>	<b>21 688</b>	<b>100,00</b>

## AKTIEPRISUTVECKLING

Aktien i Telelogic 8 mars 1999 till 21 juni 2007:



1) Därtill kan Telelogic komma att förfoga över ytterligare teckningsoptioner för att täcka kostnader (främst sociala avgifter) på grund av optionsutnyttjande. Den ytterligare möjliga utspädningen till följd därav är sammanlagt cirka 0,67%.



## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

### STYRELSE

#### *Jörgen Centerman*

Styrelseledamot sedan 2005. Född 1951. Han är även styrelseordförande i Dacke PMC AB och i HMS Networks AB samt styrelseledamot i Micronic Laser Systems AB, XPonCard AB och AB Segulah. Civilingenjör från Lunds Universitet. Äger 0 aktier i Telelogic.

#### *Bo Dimert*

Styrelsens ordförande. Styrelseledamot sedan 2001. Född 1943. Han är även styrelseordförande för ipUnplugged AB, IKIVO AB samt AddPro AB samt styrelseledamot i Genesys S.A., Advoco AB och Sverige-Amerika stiftelsen. Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Äger 65 000 aktier i Telelogic.

#### *Kjell Duveblad*

Styrelseledamot sedan 1998. Född 1954. Han är även styrelseordförande i Tradedoubler samt Remium Fondkommission samt styrelseledamot i bland annat Bure Equity, Drutt Corporation, FSAB, Retea-Energo, Technology Nexus samt Teleopti. Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Äger 600 000 aktier i Telelogic.

#### *Märtha Josefsson*

Styrelseledamot sedan 2006. Född 1947. Även styrelseledamot i Anoto, Fabege, Ledstiernan, Luxonen, Andra AP-fonden, Uppsala Nya Tidning, Skandia fonder och Lärarfonder. Fil.kand. från Uppsala Universitet. Äger 75 000 aktier i Telelogic.

#### *Birgitta Klasén*

Styrelseledamot sedan 2006. Född 1949. Även styrelseledamot i OMX och Bisnode. Civilingenjör från Teknisk Fysik, KTH, ekonomiutbildning samt lärarutbildning från Stockholms Universitet. Äger 20 000 aktier i Telelogic.

#### *Anders Lidbeck*

VD och Koncernchef. Styrelseledamot sedan 1998. Född 1962. Han är även styrelseordförande i Cerandum Advisor och styrelseledamot i ett antal av Telelogics dotterbolag. Civilekonomexamen från Lunds Universitet. Äger 525 000 aktier och 700 000 optioner i Telelogic.

#### *Ola Eklundh*

Personalrepresentant. Styrelseledamot sedan 2003. Född 1969. Äger 10 158 aktier.

#### *Brandon Jones*

Personalrepresentant. Styrelseledamot sedan 2002. Född 1975. Äger 14 000 aktier och 8 000 optioner.

#### *Martin Axelsson*

Suppleant personalrepresentant. Styrelseledamot sedan 2006. Född 1974. Äger 3 000 aktier.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### *Susan Boers*

President Market Division Americas. Född 1948. Anställd sedan 2000. Äger 0 aktier i Telelogic. Baserad i Washington, USA.

#### *Neeraj Chandra*

Executive Vice President Corporate and Product Strategy. Född 1956. Anställd sedan 2006. Äger 0 aktier och 100 000 optioner i Telelogic. Baserad i Boston, USA.

#### *Jesper Christensen*

Executive Vice President Product Division Change and Configuration Management. Född 1958. Anställd sedan 2000. Äger 0 aktier i Telelogic. Baserad i Kalifornien, USA.

#### *Anders Lidbeck*

VD och Koncernchef. Född 1962. Anställd sedan 1998. Äger 525 000 aktier och 700 000 optioner i Telelogic. Baserad i Malmö, Sverige.

#### *Ingemar Ljungdahl*

Chief Technology Officer och EVP Product Division Requirements Management. Född 1953. Anställd sedan 1984. Äger 40 000 aktier och 156 667 optioner i Telelogic. Baserad i Malmö, Sverige.

#### *Catharina Paulcén*

Executive Vice President Corporate Communications. Född 1973. Anställd sedan 1997. Äger 169 000 aktier och 135 000 optioner i Telelogic. Baserad i Malmö, Sverige.

#### *Håkan Persson*

President Market Division EMEA. Född 1961. Anställd sedan 2007. Äger 0 aktier i Telelogic. Baserad i Malmö, Sverige.

## Information om Telelogic

### *Håkan Rippe*

Executive Vice President Corporate Development. Född 1968. Anställd 1999–2002 samt sedan 2004. Äger 160 000 aktier och 105 000 optioner i Telelogic. Baserad i Stockholm, Sverige.

### *Greg Sikes*

Executive Vice President Product Division Modeling Solutions. Född 1962. Anställd sedan 2003. Äger 4 225 aktier och 125 000 optioner i Telelogic. Baserad i Kalifornien, USA.

### *Staffan Söderqvist*

President Market Division Asia/Pacific. Född 1957. Anställd sedan 2006. Äger 0 aktier och 100 000 optioner i Telelogic. Baserad i Singapore.

### *Håkan Tjärnemo*

Chief Financial Officer. Född 1960. Anställd sedan 1998. Äger 326 318 aktier och 165 000 optioner i Telelogic. Baserad i Malmö, Sverige.

### *Per Åsberg*

Executive Vice President Global Support. Född 1961. Anställd sedan 2000. Äger 20 000 aktier och 80 000 optioner i Telelogic. Baserad i Kalifornien, USA.

## REVISORER

### *KPMG Bohlins AB*

Huvudansvarig revisor Eva Melzig Henriksson. Huvudansvarig revisor för Telelogic sedan 2007. Född 1961.

## TELELOGICS BOLAGSORDNING

(Org. Nr. 556049-9690)

Antagen vid årsstämma den 2 maj, 2006.

### § 1.

Bolagets firma är Telelogic AB (publ).

### § 2.

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

### § 3.

Bolaget skall vara verksamt inom utveckling, produktifiering och försäljning av produktivitetshöjande programvarutekniker inbegripande språk, metoder och verktyg samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4.

Aktiekapitalet utgör lägst SEK 1 800 000 och högst SEK 7 200 000.

### § 5.

Antal aktier skall uppgå till lägst 180 000 000 och högst SEK 720 000 000.

### § 6.

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre suppleanter. Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Styrelsen får utse en eller flera särskilda revisorer för granskning av fusions- eller delningsplan, styrelseredogörelse vid emission med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor eller styrelseredogörelse vid aktiekapitalminskning med utbetalning av annat än pengar, med villkor om kvittning eller annat villkor.

### § 7.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

### § 8

En aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelse till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

### § 9.

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

### § 10.

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## Telelogic delårsrapport januari - mars 2007



Nyckeltal MSEK	jan-mar		jan-dec	
	2007	2006	2006	2005
Omsättning	388,9	327,1	1 524,9	1 289,9
Resultat före skatt	47,7	35,0	209,4	201,7
Resultat efter skatt	36,1	28,4	159,9	165,2
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,12	0,65	0,70
Kassaflöde, löpande verksamheten	108,5	104,9	288,9	183,1

## Telelogic delårsrapport, januari - mars 2007

- Omsättningen under första kvartalet ökade med 25% i lokal valuta till 388,9 MSEK.
- Försäljningen av licenser och underhåll ökade med 33% i lokal valuta. Försäljningen av tjänster låg på samma nivå som under första kvartalet föregående år.
- Resultat före skatt ökade med 36% till 47,7 MSEK för kvartalet.
- Resultat per aktie ökade med 25% för första kvartalet och uppgick till 0,15 SEK/aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 108,5 MSEK under kvartalet.
- Uppjusterad prognos för helåret 2007.

## VDs kommentar till kvartalet:

”Under första kvartalet 2007 har den positiva trend som inleddes under hösten 2006 fortsatt. Telelogic har ökat både omsättning och vinst med tvåsiffriga tal. Kassaflödet är dessutom fortsatt bra.

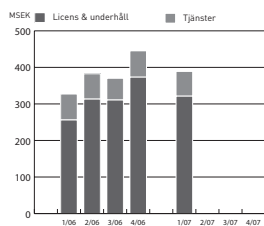
Vi ser att samtliga geografier utvecklas väl, även om enskilda länder fortfarande kan ha en svag utveckling. Marknadsläget generellt känns stabilt med en god efterfrågan.

På produktsidan har området för kravhantering återhämtat sig, vilket är klart positivt. Detta är delvis kopplat till den fokusering av organisationen som inleddes under 2006 och som resulterat i allt fler nya kunder, både inom de civila delarna av flyg/försvarsindustrin samt inom andra industrier.

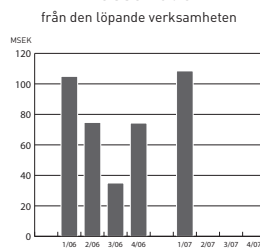
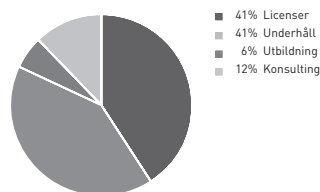
Baserat på vårt starka första kvartal väljer vi att justera upp vår tillväxtprognos till 7-12% årlig tillväxt och även vår prognos för resultat per aktie till en ökning med 15-20% jämfört med föregående år.”

Anders Lidbeck, VD och Koncernchef för Telelogic

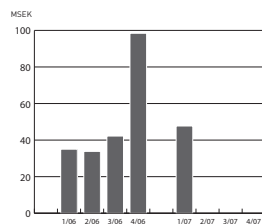
## Omsättning



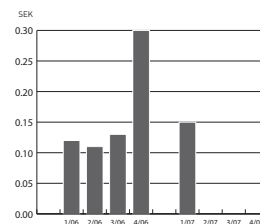
## Kassaflöde

Försäljningsmix  
(jan-mar)

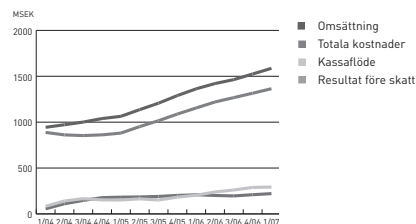
## Resultat före skatt



## Resultat per aktie



## Rullande fyra kvartal



## Omsättning, resultat och kassaflöde

jan-mar, MSEK	2007	2006
Omsättning	388,9	327,1
Resultat före skatt	47,7	35,0
Resultat efter skatt	36,1	28,4
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,12
Kassaflöde, löpande verksamheten	108,5	104,9

### Bra inledning på 2007

Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 388,9 MSEK. Det motsvarar en tillväxt på 25% i lokal valuta vilket omräknat i svenska kronor motsvarar en tillväxt på 19% jämfört med samma period föregående år.

Av Telelogics totala omsättning för kvartalet utgjorde 83% försäljning av licenser och underhåll. Licens- och underhållsintäkterna har ökat med 33% i lokal valuta och 26% omräknat i svenska kronor.

Underhållsintäkterna har under en längre tid uppvisat en positiv trend. Underhållsintäkterna för första kvartalet uppgick till 41% av omsättningen jämfört med 39% under motsvarande period föregående år. Detta förklaras av att kundbasen för underhållsavtal ökar för varje licensaffär.

Även licensintäkterna har uppvisat god tillväxt. Under kvartalet ökade licensintäkterna för samtliga produktgrupper. Telelogic strävar dessutom efter att öka andelen tidsbegränsade licensaffärer, så att även licensintäkten blir återkommande. Andelen tidsbegränsade affärer uppgick till 18% av omsättningen under första kvartalet.

Försäljningen av konsult- och utbildningstjänster låg på oförändrad nivå i lokal valuta, vilket är en minskning med 5% omräknat i svenska kronor.

### Stark resultatutveckling

Rörelsemarginalen för det första kvartalet uppgick till 12,3% vilket är en förbättring med mer än två procentenheter jämfört med samma period föregående år.

Resultat före skatt för första kvartalet förbättrades med 36% och uppgick till 47,7 MSEK. Resultatet belastades (i enlighet med IFRS) under kvartalet med 4,8 MSEK avseende avskrivningar på immateriella tillgångar relaterat till förvärv gjorda under 2005 och 2006. Resultat efter skatt förbättrades med 27% till 36,1 MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0,15 SEK för första kvartalet, vilket är en förbättring med 0,03 SEK eller 25% jämfört med samma period föregående år.

### Fortsatt goda kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 108,5 MSEK, vilket är en förbättring med 3% jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet har påverkats positivt av en ökande andel underhållsintäkter och även av att betald skatt var fortsatt låg. Under 2006 uppgick den betalda skatten till 20 MSEK. Detta på grund av att befintliga underskottsavdrag har kunnat utnyttjas i hög grad. Koncernen har fortfarande betydande underskottsavdrag vilket resulterar i att betald skatt bedöms vara fortsatt låg även kommande år.

Under 2006 påverkades kassaflödet också positivt av att effektiviteten vad gäller hantering av kundfordringarna förbättrades och kundernas kredittider minskades. Detta förväntas inte förändras avsevärt under 2007 och motsvarande påverkan på kassaflödet utblir därmed under detta år.

### Stark finansiell ställning

Likvida medel ökade till 544,5 MSEK jämfört med 462,0 MSEK vid årsskiftet. Förändringen beror på ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 108,5 MSEK, utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende I-Logixförvärvet 4,7 MSEK, amortering av lån med 12,5 MSEK, övriga investeringar på 14,0 MSEK, optionsinlösen på 0,1 MSEK samt en positiv kursdifferens i likvida medel på 5,1 MSEK. Utöver likvida medel uppgående till 544,5 MSEK finns outnyttjade checkräkningskrediter på drygt 500 MSEK.

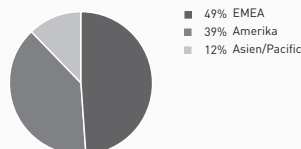
### Personal

Antalet anställda uppgick vid kvartalets slut till 1164, vilket är 26 personer fler än vid slutet av år 2006. Bolaget kommer att fortsätta att satsa på nyanställning i de regioner och produktområden som uppvisar god lönsamhet och potential för att därmed säkra fortsatt expansion.

## Geografisk utveckling

jan-mar	Tillväxt <small>(lokal valuta)</small>	Rörelsebidrag
Amerika	22%	34%
EMEA	25%	40%
Asien/Pacific	28%	30%

## Försäljning per region



## God tillväxt i samtliga marknadsdivisioner

Telelogics marknadsdivision Amerika (verksamhet i Nord- och Sydamerika) uppvisade en god tillväxt under kvartalet. Telelogic har stor exponering mot flyg/försvarsindustrin i USA och inom denna kundgrupp har marknadsklimatet varit stabilt under perioden. Telelogics övriga marknad i USA bedöms utvecklas i linje med det generella marknadsklimatet i landet. Rörelsebidraget var i linje med plan.

Marknadsdivisionen EMEA (verksamhet i Europa, Mellanöstern och Afrika) uppvisade en stark tillväxt under kvartalet.

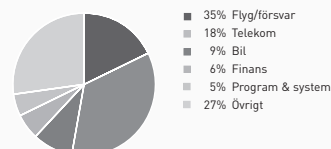
Marknadsklimatet varierar mellan länderna men sammantaget bedöms marknaden som god. Rörelsebidraget var mycket högt, framför allt för att vara i ett första kvartal, vilket visar på en mycket god kostnadskontroll inom divisionen.

Tillväxten i marknadsdivision Asien/Pacific (verksamhet i Asien och Australien) var den högsta för de tre divisionerna. Marknadsklimatet bedöms vara fortsatt positivt. Rörelsebidraget var däremot lågt på grund av investeringar i fortsatt expansion.

## Kundgruppernas utveckling

jan-mar	Tillväxt <small>(lokal valuta)</small>	Del av oms.
Flyg/försvar	28%	35%
Telekom	16%	18%
Bil	77%	9%
Finans	-2%	6%
Program & system	-5%	5%
Övrigt	33%	27%

## Försäljning per kundgrupp



## Kundgruppen flyg/försvar fortsatte att dominera

Flyg/försvarskategorin fortsatte att vara Telelogics största kundgrupp. Under kvartalet har försäljningen mot denna kundgrupp ökat med 28% jämfört med samma kvartal föregående år. De senaste kvartalen har denna kundgrupp visat en stabil utveckling. Telelogic har successivt stärkt sin position hos nya kunder i de civila delarna i denna industri och inom nya regioner, samtidigt har korsförsäljningen av nya produkter utvecklats väl.

Försäljningen mot telekomkategorin ökade med 16% i första kvartalet. Ökningen beror framförallt på tecknandet av ett stort kontrakt under kvartalet. Men även kundgruppen i övrigt visade styrka under perioden, vilket ska jämföras med en negativ tillväxt under helåret 2006.

Försäljningen till bilkategorin har ökat kraftigt under kvartalet. En stor affär tecknades i USA, vilket är ett viktigt steg i Telelogics ambition att stärka sin position inom kundgruppen, även utanför Tyskland. Affären förväntas emellertid inte väsentligt påverka Telelogics fortsatta tillväxt inom denna grupp på kort sikt.

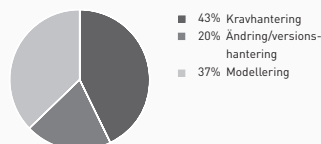
Finans- samt program & systemkategorin har minskat något i kvartalet. Dessa kundgrupper är dock för små för att några långtgående slutsatser ska kunna dras utifrån enskilda kvartal.

I kategorin "övrigt" ingår kundgrupper som inte uppnått 5% av den totala omsättningen på årsbasis.

## Produktgruppernas utveckling

jan-mar	Tillväxt <small>(lokal valuta)</small>	Del av oms.
Kravhantering	17%	43%
Versionshantering	1%	20%
Modellering	74%	37%

## Försäljning per produktgrupp



### Kravhantering tillbaka till tvåsiffrig tillväxt

Produktgruppen Kravhantering ökade med 17% under kvartalet, vilket är den högsta tillväxt denna produktgrupp uppvisat under de senaste fyra kvartalen. Telelogic är globalt mycket väl positionerat inom denna produktgrupp med den världsledande produkten DOORS och med den snabbväxande, webbaserade produkten Focal Point.

Modellering, med dess 74% tillväxt under första kvartalet, är den produktkategori som växte kraftigast. Den kraftiga tillväxten beror på en mycket stark tillväxt för Rhapsody som ingick i I-Logixförväret och som har utvecklats mycket väl inom ramen för Telelogic. Även produkten System Architect som ingår i denna produktgrupp fortsatte att utvecklas väl och uppvisade en tillväxt på 48%.

Produktgruppen Ändrings- och versionshantering växte under kvartalet med 1%. Fortsatta investeringar gjordes både i produktutveckling och i säljorganisationen för att förstärka Telelogics position även inom detta område. Intressant att notera är att denna produktgrupp växte mest inom marknadsdivisionen Asien/Pacific.

### Produktnyheter

- Under kvartalet har Telelogic lanserat en förenklad modelleringssprodukt. Denna introduktionslicens erbjuds gratis med syftet att sprida användningen av Telelogics produkter till nya kundgrupper.
- System Architect, Telelogics modelleringssprodukt för affärsprocesser, har släppts i en version med stöd för japanska tecken. System Architect har även förbättrat sitt stöd för analys av organisationsstrukturer.
- Telelogic har även lanserat en förenklad version av sin kravhanteringsprodukt. Den går under namnet DOORS Fastrak och är tänkt att användas av kunder som efterfrågar snabb och flexibel kravhantering i mindre skala.
- Övriga produktnyheter omfattar integration med OSEK, en standard inom bilindustrin samt förbättrade versioner av modelleringssprodukterna Rhapsody och SDL Suite.

### Årsstämma och årsredovisning

Ordinarie årsstämma kommer att hållas i Malmö den 3 maj, 2007, kl 15.00. För intresserade kommer en kortare presentation av ett av bolagets verksamhetsområden att ges kl 14.30.

Information om anmälan samt styrelsens fullständiga förslag finns tillgänglig på bolagets hemsida samt skickas till de som så önskar.

Årsredovisningen finns tillgänglig sedan den 13 april på bolagets hemsida.

### Utsikter för 2007

Den bakomliggande efterfrågan i marknaden bedöms vara god, med likartade kvartalsvariationer som under tidigare år.

För helåret 2007 gjorde Telelogic tidigare bedömningen att omsättningen skulle öka med 5-10%. Telelogic gör nu bedömningen att bolaget kommer uppnå en omsättningsstillväxt med 7-12% i lokal valuta för helåret 2007.

För helåret 2007 gjorde Telelogic tidigare bedömningen att resultat per aktie skulle öka med 10-15%. Telelogic gör nu bedömningen att resultat per aktie kommer att öka med 15-20% jämfört med föregående år.

Malmö, 24 april 2007  
Styrelsen

Frågor besvaras av VD, Anders Lidbeck, tfn 040-650 00 00 eller av informationschef, Catharina Paulcén, tfn 0705-174730.

Denna rapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34. Ingen ändring av redovisningsprinciperna har skett jämfört med föregående period. Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av Telelogics revisorer.



## Telelogics lösningar förbättrar kvaliteten och reducerar ledtiderna

Traditionellt har SwitchCore hanterat programvara och produktkravhantering genom att använda ordbehandling och kalkylprogram. Följaktligen har företaget haft begränsade uppföljningsmöjligheter mellan olika dokument och ingen möjlighet att kunna lokalisera krav- och testspecifikationer.

Som ett resultat av detta började företaget 2005 att utvärdera kravhanteringslösningar. Eftersom SwitchCore har lagt ut delar av tillverkningen till underleverantören Mindtree Consulting i Bangalore, Indien, krävdes en lösning som stödjer utdelad utveckling.

Efter det att SwitchCore implementerat Telelogic DOORS kan nu företaget upprätthålla en spårbarhet mellan alla kravspecifikationsdokument. Baserat på att SwitchCore hade snabba framgångar med DOORS undersökte man andra lösningar från Telelogic och fann lösningar från produktfamiljen Tau. Telelogic Tau automatiserar design och utveckling. I framtiden kom-



mer SwitchCore att undersöka möjligheten att automatiskt generera en referensmodell från UML-specifikationerna.

”Med de verktyg som vi hade kunde vi inte validera det vi hade tillverkat, vilket kunde riskera produktkvaliteten,” säger Jens Hultman, Manager of Systems and Software på SwitchCore AB.

”Vår investering i DOORS och Tau har ökat kvaliteten på våra krav- och designspecifikationer,” säger Hultman. ”Med ökad spårbarhet och med en bättre och närmare förbindelse mellan kravhantering och validering har risken minimerats för att en produkt inte ska leva upp till de krav som ställs på den, vilket är extremt kostsamt när så sker och självklart något vi vill undvika.”

### Större affärer i första kvartalet

- Telelogic tecknade sitt största avtal genom tiderna, värt 49 MSEK. Det treåriga avtalet tecknades med en statlig kund inom EMEA och omfattade samtliga produktgrupper.
- En leverantör av signalsystem till tågindustrin investerade 8 MSEK över fem år i samtliga produktfamiljer.
- En europeisk telekomoperatör förlängde ett avtal värt 6,9 MSEK. Avtalet var på 3,5 år och omfattade samtliga produktgrupper.
- En nordamerikansk leverantör av flygelektronik köpte in kravhanteringsprodukten DOORS till ett värde av 4,3 MSEK.
- En global biltillverkare tecknade ett avtal värt 4 MSEK som omfattade licenser för DOORS.
- Ett företag som tillhandahåller finansiella tjänster investerade 3,9 MSEK i DOORS och modelleringsprodukten System Architect över en treårsperiod.

## Teknikbeskrivning: Kravhantering

Telelogic erbjuder programvara för att effektivisera, samordna och automatisera kundernas verksamhetsprocesser med affärsverksamhetens mål och slutkundernas behov. Avsikten är att spara tid, förbättra kvaliteten och sänka kostnaderna.

Telelogics programvaror delas in i tre produktgrupper: Kravhantering, Ändrings- och versionshantering samt Modellering. I delårsrapporterna beskriver vi en produktgrupp per kvartal.

### Kravhantering

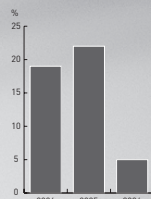
Vad är kravhantering?

När ett företag ska skapa en ny produkt inriktas de första faserna på att öka förståelsen och kunskapen om det system eller den produkt som ska byggas. Alla krav på produkten ska samlas in och sammanställas. Kraven kommer ofta från många olika källor exempelvis marknadsavdelningen, säljkåren och inköpsavdelningen.

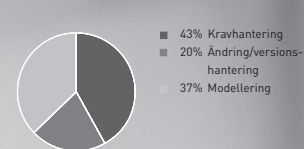
När kraven sammanställts analyseras de. Det kan finnas motstridiga krav som måste redas ut. Tekniska begränsningar eller budgetramar kan medföra att krav måste väljas bort. Vissa krav hör samman med andra krav och länkas då samman. Kraven behöver dessutom oftast förfinas och detaljeras ytterligare.

Kravhanteringen pågår under hela utvecklingstiden, dels för att projektledaren vill kunna stämma av att kraven verkligen uppfylls och dels för att kraven ofta ändras och förfinas under projektets gång.

Tillväxt



Andel av omsättningen

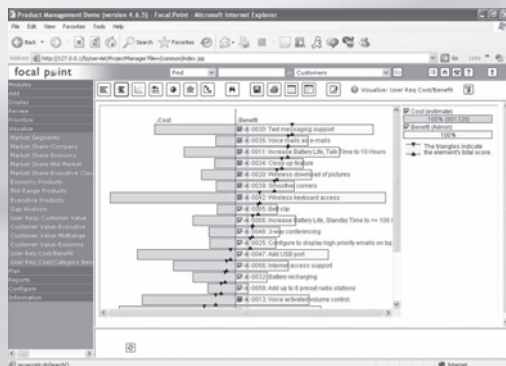


Användare

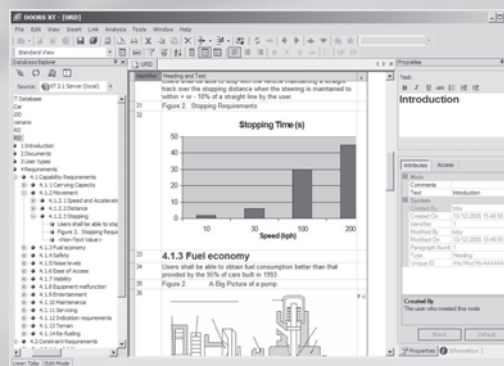
- Produktchefen är ansvarig för att samla in och strukturera kraven. Han eller hon kan även ha speciella kravingenjörer till hjälp.
- Projektledaren vill få överblick över alla krav i projektet och följa upp om kraven verkligen har uppfyllts.
- Utvecklaren vill se vilka krav som finns i projektet så att han eller hon vet vad som ska utvecklas och varför.

Fördelar med kravhantering

- Företaget utvecklar de produkter kunderna verkligen vill ha och inte de produkter de tror kunderna vill ha.
- Genom att strukturera kraven och därmed projektet från start blir projektarbetet effektivare vilket spar tid och pengar.
- Alla som är involverade i projektet får förståelse för vad som ska utvecklas och varför.



Telelogic Focal Point är en webbaserad lösning för kravanalys samt för beslutsstöd vid produktutveckling. Focal Point hjälper kunderna fatta bättre och snabbare beslut genom att t.ex. prioritera kraven samt väga dem mot varandra utifrån olika dimensioner (exempelvis kostnad och kundnytta).



Telelogic DOORS är världens ledande kravhanteringsverktyg, som hjälper kunderna inhämta, sortera, analysera, kommunicera och följa upp krav. Med DOORS är det enkelt att när som helst i utvecklingsprocessen, från idé till test, följa ett ställt krav för att se hur kravet påverkar slutprodukten.

## Resultaträkningar i sammandrag

	jan-mar		helår	
	2007	2006	2006	2005
MSEK				
Licensintäkter	159,9	127,9	653,2	564,7
Underhållsintäkter	161,3	128,2	600,0	461,2
Konsult- och övriga intäkter	67,7	71,0	271,7	264,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>388,9</b>	<b>327,1</b>	<b>1 524,9</b>	<b>1 289,9</b>
Licenskostnader	-6,4	-5,0	-22,5	-15,0
Underhållskostnader	-14,4	-10,6	-52,9	-44,9
Konsult- och övriga kostnader	-54,2	-55,2	-213,4	-205,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>313,9</b>	<b>256,3</b>	<b>1 236,1</b>	<b>1 024,7</b>
Försäljningskostnader	-165,5	-145,3	-643,8	-527,5
Administrationskostnader	-30,2	-24,8	-113,6	-94,9
Produktutvecklingskostnader	-65,4	-48,8	-230,6	-191,5
Övriga rörelsekostnader	-4,8	-4,1	-33,0	-15,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48,0</b>	<b>33,3</b>	<b>215,1</b>	<b>195,1</b>
Finansnetto	-0,3	1,7	-5,7	6,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>47,7</b>	<b>35,0</b>	<b>209,4</b>	<b>201,7</b>
Skatt	-11,6	-6,6	-49,5	-36,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>36,1</b>	<b>28,4</b>	<b>159,9</b>	<b>165,2</b>
<b>Resultat per aktie före utspädning (SEK)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,12</b>	<b>0,65</b>	<b>0,70</b>
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,15	0,11	0,65	0,69
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	247,1	244,3	246,2	235,6
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	247,8	248,3	247,2	240,4

## Nyckeltal

	jan-mar		helår	
	2007	2006	2006	2005
<b>Omsättningsökning (%)</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>18</b>	<b>24</b>
" licensintäkter	25	18	16	15
" underhållsintäkter	26	35	30	26
" konsult & övriga intäkter	-5	42	3	43
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>80,7</b>	<b>78,4</b>	<b>81,1</b>	<b>79,4</b>
" licensintäkter	96,0	96,1	96,6	97,3
" underhållsintäkter	91,1	91,7	91,2	90,3
" konsult & övriga intäkter	19,9	22,3	21,5	22,2
<b>Fasta kostnader i % av omsättningen</b>	<b>68,4</b>	<b>68,2</b>	<b>67,0</b>	<b>64,3</b>
Försäljningskostnader i % av omsättningen	42,6	44,4	42,2	40,9
Administrationskostnader i % av omsättningen	7,8	7,6	7,4	7,4
Produktutvecklingskostnader i % av omsättningen	16,8	14,9	15,1	14,8
Övriga kostnader i % av omsättningen	1,2	1,3	2,2	1,2
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>12,3</b>	<b>10,2</b>	<b>14,1</b>	<b>15,1</b>
EBITA-marginal* (%)	13,6	11,4	16,3	16,3
EBITDA-marginal (%)	17,4	15,2	19,8	20,0

\* Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv i procent av nettoomsättningen.

## Segmentsinformation

	jan-mar		helår	
	2007	2006	2006	2005
<b>Omsättning (MSEK)</b>				
Amerika	151,0	136,0	636,8	527,6
EMEA	191,6	152,7	695,3	603,8
Asien/Pacific	46,3	38,4	192,8	158,5
<b>Rörelseresultat (MSEK)</b>				
Amerika	51,8	44,3	238,6	200,6
EMEA	77,5	51,0	261,3	205,3
Asien/Pacific	14,0	11,5	66,5	54,8
Produktutveckl., moderbolaget och övr.	-95,3	-73,5	-351,3	-265,6
<b>Rörelsebidrag (%)</b>				
Amerika	34	33	37	38
EMEA	40	33	38	34
Asien/Pacific	30	30	34	35

## Balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec	
	2007	2006	2006	2005
Goodwill	966,6	972,4	947,1	523,3
Övriga immateriella tillgångar	89,8	126,6	93,7	24,3
Balanserade utvecklingskostnader	156,0	151,4	156,1	151,1
Materiella anläggningstillgångar	38,9	39,3	37,8	34,8
Finansiella anläggningstillgångar	14,9	14,3	15,6	14,9
Uppskjutna skattefordringar	177,4	258,4	188,1	179,1
Kundfordringar	366,9	434,7	398,7	458,3
Övriga kortfristiga fordringar	171,7	132,7	156,4	126,2
Likvida medel	544,5	443,4	462,0	447,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 526,7</b>	<b>2 573,3</b>	<b>2 455,5</b>	<b>1 959,3</b>
Eget kapital	1 493,0	1 367,4	1 426,8	1 359,8
Räntebärande långfristiga skulder	375,0	450,0	387,5	0,0
Övriga långfristiga skulder	4,9	0,0	2,8	3,4
Räntebärande kortfristiga skulder	50,0	92,0	50,0	39,8
Leverantörsskulder	37,0	34,4	28,8	42,1
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	512,1	539,9	491,7	442,8
Övriga kortfristiga skulder	54,7	89,5	67,9	71,4
<b>Summa skulder &amp; eget kapital</b>	<b>2 526,7</b>	<b>2 573,3</b>	<b>2 455,5</b>	<b>1 959,3</b>

## Eget kapital i sammandrag

MSEK	antal aktier	jan-mar		helår	
	jan-mar 2007	2007	2006	2006	2005
Ingående balans	247 105 247	1 426,8	1 359,8	1 359,8	702,7
Periodens förändring av omräkningsreserv		27,9	-37,7	-130,7	72,8
Årets resultat		36,1	28,4	159,9	165,2
<b>Summa förmögenhetsförändring, exkl transaktioner med bolagets ägare</b>		<b>64,0</b>	<b>-9,3</b>	<b>29,2</b>	<b>238,0</b>
Nyemissioner	17 984	0,1	15,3	31,0	414,6
Optionsprogram		2,1	1,6	6,8	4,5
<b>Utgående balans</b>	<b>247 123 231</b>	<b>1 493,0</b>	<b>1 367,4</b>	<b>1 426,8</b>	<b>1 359,8</b>

## Nyckeltal

	jan-mar		helår	
	2007	2006	2006	2005
Antal anställda vid periodens slut	1 164	1 054	1 138	929
Likvida medel (MSEK)	544,5	443,4	462,0	447,3
Räntebärande skulder (MSEK)	425,0	542,0	437,5	39,8
Soliditet (%)	59,1	53,1	58,1	69,4
Eget kapital per aktie (SEK)	6,04	5,57	5,77	5,59

## Kassaflödesanalyser i sammandrag

MSEK	jan-mar		helår	
	2007	2006	2006	2005
Löpande verksamhet	108,5	104,9	288,9	183,1
Investeringsverksamhet	-18,7	-621,7	-727,8	-298,8
Finansieringsverksamhet	-12,4	515,3	468,5	295,3
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>77,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>29,6</b>	<b>179,6</b>
Likvida medel vid periodens början	462,0	447,3	447,3	249,5
Kursdifferens i likvida medel	5,1	-2,4	-14,9	18,2
Likvida medel vid periodens slut	544,5	443,4	462,0	447,3

## Kvartalsdata i sammandrag

## Resultaträkningar

MSEK	2007		2006			2005			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Licensintäkter	159,9	212,4	152,4	160,5	127,9	181,4	138,1	136,7	108,5
Underhållsintäkter	161,3	160,8	158,3	152,7	128,2	128,9	123,0	114,0	95,3
Konsult- och övriga intäkter	67,7	72,1	59,4	69,2	71,0	73,8	66,3	74,0	49,9
<b>Nettoomsättning</b>	<b>388,9</b>	<b>445,3</b>	<b>370,1</b>	<b>382,4</b>	<b>327,1</b>	<b>384,1</b>	<b>327,4</b>	<b>324,7</b>	<b>253,7</b>
Licenskostnader	-6,4	-6,8	-4,8	-6,0	-5,0	-4,2	-3,6	-2,9	-4,3
Underhållskostnader	-14,4	-14,2	-13,6	-14,4	-10,6	-11,6	-11,8	-11,5	-10,0
Konsult- och övriga kostnader	-54,2	-56,3	-46,2	-55,7	-55,2	-58,7	-49,9	-58,0	-38,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>313,9</b>	<b>368,0</b>	<b>305,5</b>	<b>306,3</b>	<b>256,3</b>	<b>309,6</b>	<b>262,1</b>	<b>252,3</b>	<b>200,7</b>
Försäljningskostnader	-165,5	-167,5	-163,1	-167,9	-145,3	-141,8	-137,3	-134,0	-114,4
Administrationskostnader	-30,2	-29,9	-28,6	-30,3	-24,8	-25,7	-24,3	-25,1	-19,8
Produktutvecklingskostnader	-65,4	-63,1	-59,7	-59,0	-48,8	-54,4	-48,7	-48,2	-40,2
Övriga rörelsekostnader	-4,8	-7,3	-9,6	-12,0	-4,1	-4,4	-5,9	-5,4	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48,0</b>	<b>100,2</b>	<b>44,5</b>	<b>37,1</b>	<b>33,3</b>	<b>83,3</b>	<b>45,9</b>	<b>39,6</b>	<b>26,3</b>
Finansnetto	-0,3	-1,8	-2,3	-3,3	1,7	1,8	1,2	1,9	1,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>47,7</b>	<b>98,4</b>	<b>42,2</b>	<b>33,8</b>	<b>35,0</b>	<b>85,1</b>	<b>47,1</b>	<b>41,5</b>	<b>28,0</b>
Skatt	-11,6	-25,1	-10,5	-7,3	-6,6	-13,4	-9,9	-8,1	-5,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>36,1</b>	<b>73,3</b>	<b>31,7</b>	<b>26,5</b>	<b>28,4</b>	<b>71,7</b>	<b>37,2</b>	<b>33,4</b>	<b>22,9</b>

## Balansräkningar

MSEK	2007		2006			2005			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Goodwill	966,6	947,1	1 001,5	988,1	972,4	523,3	508,7	512,4	184,0
Övriga immateriella tillgångar	89,8	93,7	96,9	105,5	126,6	24,3	28,4	34,7	2,2
Balanserade utvecklingskostnader	156,0	156,1	155,5	153,8	151,4	151,1	151,6	152,1	147,4
Materiella anläggningstillgångar	38,9	37,8	36,7	36,3	39,3	34,8	34,9	36,4	28,0
Finansiella anläggningstillgångar	14,9	15,6	13,9	13,6	14,3	14,9	14,9	14,3	13,8
Uppskjutna skattefordringar	177,4	188,1	209,1	211,8	258,4	179,1	195,3	196,3	90,0
Kundfordringar	366,9	398,7	387,5	389,0	434,7	458,3	345,5	329,7	268,5
Övriga kortfristiga fordringar	171,7	156,4	122,7	121,5	132,7	126,2	137,9	143,2	119,3
Likvida medel	544,5	462,0	466,1	463,1	443,4	447,3	401,0	399,3	617,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 526,7</b>	<b>2 455,5</b>	<b>2 489,9</b>	<b>2 482,7</b>	<b>2 573,3</b>	<b>1 959,3</b>	<b>1 818,2</b>	<b>1 818,5</b>	<b>1 470,7</b>
Eget kapital	1 493,0	1 426,8	1 421,9	1 367,0	1 367,4	1 359,8	1 257,6	1 226,1	1 041,4
Räntebärande långfristiga skulder	375,0	387,5	425,0	437,5	450,0	0,0	2,3	2,4	2,4
Övriga långfristiga skulder	4,9	2,8	3,0	0,0	0,0	3,4	3,4	3,7	0,3
Räntebärande kortfristiga skulder	50,0	50,0	50,0	50,0	92,0	39,8	38,8	34,6	0,1
Leverantörsskulder	37,0	28,8	30,9	38,7	34,4	42,1	27,4	40,9	32,2
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	512,1	491,7	477,5	496,7	539,9	442,8	397,3	416,3	334,4
Övriga kortfristiga skulder	54,7	67,9	81,6	92,8	89,5	71,4	91,3	94,4	59,9
<b>Summa skulder &amp; eget kapital</b>	<b>2 526,7</b>	<b>2 455,5</b>	<b>2 489,9</b>	<b>2 482,7</b>	<b>2 573,3</b>	<b>1 959,3</b>	<b>1 818,2</b>	<b>1 818,5</b>	<b>1 470,7</b>

## Kassaflödesanalyser

MSEK	2007		2006			2005			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Löpande verksamhet	108,5	74,3	35,0	74,7	104,9	46,2	13,0	39,9	84,0
Investeringsverksamhet	-18,7	-33,3	-21,7	-51,1	-621,7	-8,8	-11,2	-270,6	-8,2
Finansieringsverksamhet	-12,4	-37,4	-11,9	2,5	515,3	6,2	2,6	1,9	284,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>77,4</b>	<b>3,6</b>	<b>1,4</b>	<b>26,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>43,6</b>	<b>4,4</b>	<b>-228,8</b>	<b>360,4</b>
Likvida medel vid periodens början	462,0	466,1	463,1	443,4	447,3	401,0	399,3	617,6	249,5
Kursdifferens i likvida medel	5,1	-7,7	1,6	-6,4	-2,4	2,7	-2,7	10,5	7,7
Likvida medel vid periodens slut	544,5	462,0	466,1	463,1	443,4	447,3	401,0	399,3	617,6

## 7 år i sammandrag

## Resultaträkningar

MSEK	2006	2005	2004	2003*	2002*	2001*	2000*
Licens- och underhållsintäkter	1 253,2	1 025,9	854,2	763,9	856,2	970,5	569,6
Konsult- och övriga intäkter	271,7	264,0	185,1	173,1	264,8	524,5	311,6
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 524,9</b>	<b>1 289,9</b>	<b>1 039,3</b>	<b>937,0</b>	<b>1 121,0</b>	<b>1 495,0</b>	<b>881,2</b>
Licens- och underhållskostnader	-75,4	-59,9	-56,3	-65,8	-85,0	-113,0	-57,5
Konsult- och övriga kostnader	-213,4	-205,3	-145,9	-153,4	-229,0	-351,0	-196,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 236,1</b>	<b>1 024,7</b>	<b>837,1</b>	<b>717,8</b>	<b>807,0</b>	<b>1 031,0</b>	<b>627,2</b>
Försäljningskostnader	-643,8	-527,5	-428,3	-433,2	-494,3	-739,7	-362,8
Administrationskostnader	-113,6	-94,9	-78,1	-82,8	-111,4	-168,0	-92,2
Produktutvecklingskostnader	-230,6	-191,5	-154,2	-175,3	-173,2	-260,9	-171,5
Övriga rörelsekostnader	-33,0	-15,7	-1,3	-17,9	-94,0	-1 983,9	-50,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>215,1</b>	<b>195,1</b>	<b>175,2</b>	<b>8,5</b>	<b>-65,9</b>	<b>-2 121,6</b>	<b>-49,7</b>
Finansnetto	-5,7	6,6	2,5	-3,3	-1,7	-2,0	8,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>209,4</b>	<b>201,7</b>	<b>177,6</b>	<b>5,2</b>	<b>-67,6</b>	<b>-2 123,6</b>	<b>-41,6</b>
Skatt	-49,5	-36,5	-43,3	-21,3	-33,9	72,4	-7,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>159,9</b>	<b>165,2</b>	<b>134,3</b>	<b>-16,1</b>	<b>-101,5</b>	<b>-2 051,2</b>	<b>-48,7</b>

## Balansräkningar

MSEK	2006	2005	2004	2003*	2002*	2001*	2000*
Goodwill	947,1	523,3	174,4	188,7	238,8	301,3	1 951,1
Övriga immateriella tillgångar	93,7	24,3	2,3	1,4	4,3	7,1	8,8
Balanserade utvecklingskostnader	156,1	151,1	149,6	157,4	146,4	75,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	37,8	34,8	27,8	29,6	63,7	124,9	133,8
Finansiella anläggningstillgångar	15,6	14,9	12,6	14,2	151,9	183,5	102,0
Uppskjutna skattefordringar	188,1	179,1	90,0	118,4	-	-	-
Kundfordringar	398,7	458,3	331,5	305,3	290,7	486,3	537,6
Övriga kortfristiga fordringar	156,4	126,2	107,9	66,6	79,0	139,3	101,0
Likvida medel	462,0	447,3	249,5	139,8	160,0	128,4	240,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 455,5</b>	<b>1 959,3</b>	<b>1 145,6</b>	<b>1 021,5</b>	<b>1 134,8</b>	<b>1 445,8</b>	<b>3 075,1</b>
Eget kapital	1 426,8	1 359,8	702,7	550,2	627,2	716,2	2 337,2
Räntebärande långfristiga skulder	387,5	0,0	2,4	42,7	46,5	58,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	2,8	3,4	0,3	0,9	2,1	78,7	67,1
Räntebärande kortfristiga skulder	50,0	39,8	7,2	7,5	8,8	2,1	4,4
Leverantörsskulder	28,8	42,1	33,5	29,1	45,8	46,8	79,7
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	491,7	442,8	334,8	317,6	332,3	411,6	448,7
Övriga kortfristiga skulder	67,9	71,4	64,7	73,4	72,1	132,4	138,0
<b>Summa skulder &amp; eget kapital</b>	<b>2 455,5</b>	<b>1 959,3</b>	<b>1 145,6</b>	<b>1 021,5</b>	<b>1 134,8</b>	<b>1 445,8</b>	<b>3 075,1</b>

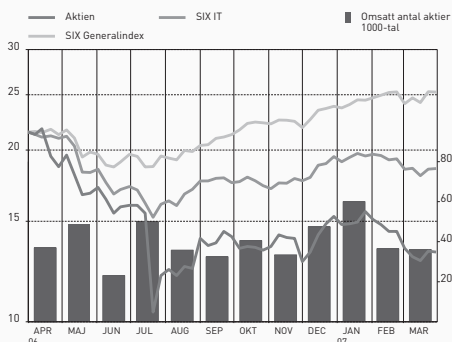
## Kassaflödesanalys

MSEK	2006	2005	2004	2003*	2002*	2001*	2000*
Löpande verksamhet	288,9	183,1	152,8	34,4	122,4	-219,4	-146,8
Investeringsverksamhet	-727,8	-298,8	-44,5	-41,7	-92,1	-160,7	-648,6
Finansieringsverksamhet	468,5	295,3	8,2	-1,2	11,5	257,2	1 004,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>29,6</b>	<b>179,6</b>	<b>116,4</b>	<b>-8,5</b>	<b>41,8</b>	<b>-122,9</b>	<b>208,8</b>
Likvida medel vid periodens början	447,3	249,5	139,8	160,0	128,4	240,8	30,9
Kursdifferens i likvida medel	-14,9	18,2	-6,7	-11,7	-10,2	10,5	1,1
Likvida medel vid periodens slut	462,0	447,3	249,5	139,8	160,0	128,4	240,8

\* År 2000-2003 är inte justerade avseende IFRS. Detta påverkar främst avskrivning på goodwill.

## Telelogicaktien

Börsvärde (31 mar)	3 274 MSEK
Börskurs (31 mar)	13,25 SEK
Antal aktier (31 mar)	247 123 231
Genomsnittligt antal aktier/dag	2 070 880
Högsta börskurs under kvartalet	15,90 SEK
Lägsta börskurs under kvartalet	12,50 SEK
Kursutveckling under kvartalet	-13%



## Kalender för ekonomisk information

Årsstämma	3 maj, 2007
Delårsrapport, apr-jun	24 juli, 2007
Delårsrapport, jul-sep	23 okt, 2007
Bokslutskommuniké	29 jan, 2008

## Information till aktieägare

Telelogics finansiella information finns tillgänglig på svenska och engelska. Det snabbaste sättet att erhålla information från Telelogic är via Internet. På Telelogics hemsida är det även möjligt att prenumerera på finansiella rapporter, både i tryckt format och elektroniskt. Telelogic erbjuder även prenumeration av pressmeddelanden via e-post.

Telelogics avdelning för aktieägarinformation nås på:

Telelogic AB	Tfn: 040-650 00 00
Investor Relations	Fax: 040-650 65 55
Box 4128	E-post: <a href="mailto:ir@telelogic.com">ir@telelogic.com</a>
203 12 Malmö	<a href="http://www.telelogic.com/investors_sv">www.telelogic.com/investors_sv</a>

**Huvudkontor**  
 Telelogic AB  
 Box 4128  
 203 12 Malmö  
 Tfn: 040-650 00 00  
 Fax: 040-650 65 55  
 Org.nr: 556049-9690  
 Styrelsens säte: Malmö

Kontor i Europa, Nord Amerika,  
 Asien och Australien

Web: [www.telelogic.com](http://www.telelogic.com)  
 E-post: [info@telelogic.com](mailto:info@telelogic.com)

**Telelogic**

Requirements driven innovation

# Redogörelse från styrelsen för Telelogic

Redogörelsen för Telelogic på sidorna 17–37 i denna erbjudandehandling har granskats av Telelogics styrelse. Enligt styrelsens uppfattning ger denna kortfattade beskrivning en korrekt och rättvisande – om än inte fullständig – bild av Telelogics verksamhet och förhållanden i övrigt. För ytterligare information hänvisas till Telelogics årsredovisningar för 2005 och 2006 och Telelogics hemsida [www.telelogic.com](http://www.telelogic.com).

Malmö, 29 juni 2007

**Telelogic AB (publ)**

*Styrelsen*



# Revisorernas granskningsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Telelogic AB (publ) granskat den finansiella informationen rörande Telelogic AB (publ) i avsnittet Finansiell information i sammandrag på sidan 18 i denna erbjudandehandling. Den finansiella informationen för 2004, 2005 och 2006 har hämtats ur årsredovisningen 2006 och har återgivits korrekt.

Årsredovisningen för år 2006 har reviderats av KPMG Bohlins AB. Revisionsberättelse utan anmärkning har avgivits den 20 mars 2007.

Malmö, 29 juni 2007  
**KPMG Bohlins AB**  
*Eva Melzig Henriksson*  
Auktoriserad Revisor

# Avtal med Telelogic

## OFFER AGREEMENT

**THIS AGREEMENT** is entered into on the day last written below by and between:

Goldcup D 2933 AB (with a proposed change of name to Watchtower AB), registered in Sweden with corporate identity number 556730-4018 (the "Bidder")

and

Telelogic AB (publ), registered in Sweden with corporate identity number 556049-9690 (the "Target")

hereinafter individually referred to as a "Party" and collectively as the "Parties".

### 1. BACKGROUND

1.1 The Bidder Board has unanimously resolved to make the Offer and to approve that the Bidder enters into this Agreement. The Bidder is a wholly-owned subsidiary of IBM International Group B.V. The board of directors of IBM International Group B.V. has unanimously resolved to approve that the Bidder makes the Offer and enters into this Agreement.

1.2 The Target Board has unanimously resolved to recommend the Target Shareholders to accept the Offer and has approved that the Target enters into this Agreement. The Parties acknowledge that Mr. Anders Lidbeck did not participate in the Target Board's deliberations or resolution concerning the recommendation of the Offer due to conflicts of interests.

1.3 The Target Shares are traded on the Stockholm Stock Exchange. The Bidder has undertaken towards the Stockholm Stock Exchange to comply with the Takeover Rules and the Securities Council's rulings regarding the interpretation and application of the Takeover Rules and to submit to the sanctions that may be imposed by the Stockholm Stock Exchange upon breach of the Takeover Rules.

### 2. DEFINITIONS

In this Agreement (including the Appendices) the following terms shall, unless the context otherwise requires, have the following meanings:

**Bidder Board:** the board of directors of the Bidder

**Confidentiality Agreement:** the confidentiality agreement between the International Business Machines Corporation and the Target, dated 26 February 2007

---

<b>Employee Options:</b>	the options issued to Target Employees under the Option Programs
<b>Exclusivity Agreement:</b>	the exclusivity agreement between the International Business Machines Corporation and the Target, dated 24 April 2007
<b>Matching Right:</b>	the Bidder's right to match a Superior Takeover Proposal under section 5.1 below
<b>Offer:</b>	the public offer for the Target by the Bidder as set out in the Offer Announcement
<b>Offer Announcement:</b>	the announcement set out in <a href="#">Appendix 1</a>
<b>Offer Document:</b>	the offer document that will be prepared for the purposes of the Offer, including any supplements to such document
<b>Option Programs:</b>	the Target's option programs: TO10; TO11; TO13; TO14; TO15; the options issued to employees of the Target's subsidiary, QSS Inc.; and the options issued to Mr. Jan Popkin.
<b>Representatives:</b>	a Party's affiliates and the agents, directors, officers, advisers (including, without limitation, financial, legal and accounting advisers) and representatives of such party and its affiliates
<b>Revised Offer:</b>	the Offer following a modification, revision or waiver of the terms of the Offer
<b>Securities Council:</b>	the Swedish Securities Council (Sw. <i>Aktiemarknadsnämnden</i> )
<b>Superior Takeover Proposal:</b>	a Takeover Proposal which in the good faith judgment of the Target Board (after consultation with a reputable financial adviser and outside legal counsel) would provide a higher value to the Target Shareholders than the Offer and which in the reasonable opinion of the Target Board (after consultation with a reputable financial adviser and outside legal counsel) is capable of being completed taking into account all aspects of such proposal.
<b>Takeover Act:</b>	the Swedish Takeover Act ( <i>Sw. lag(2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden</i> )
<b>Takeover Proposal:</b>	shall mean any inquiry, proposal or offer from any person unrelated to the Bidder relating to, or that could reasonably

be expected to lead to, any direct or indirect acquisition, in one transaction or a series of transactions, including any merger, consolidation, tender offer, exchange offer, stock acquisition, asset acquisition, joint venture or similar transactions of (A) assets or businesses that constitute or represent 10% or more of the total revenue, operating income, EBITDA or assets of the Target and its subsidiaries, taken as a whole, or (B) 10% or more of the outstanding Target Shares and other Target Securities or of any of the Target's subsidiaries directly or indirectly holding, individually or taken together, the assets and businesses referred to in clause (A) above, in each case other than the Offer or Revised Offer

<b>Takeover Rules:</b>	the Takeover Rules adopted by the Stockholm Stock Exchange
<b>Target Board:</b>	the board of directors of the Target
<b>Target Convertible Debt Instruments:</b>	convertible debt instruments ( <i>Sw. konvertibler</i> ) issued by the Target
<b>Target Employees:</b>	the employees of the Target and the employees of the Target's subsidiaries and affiliated companies
<b>Target Securities:</b>	share-related ( <i>Sw. aktierelaterade</i> ) securities issued by the Target
<b>Target Shareholders:</b>	the shareholders in the Target
<b>Target Shares:</b>	shares issued by the Target
<b>Target Warrants:</b>	warrants ( <i>Sw. teckningsoptioner</i> ) issued by the Target

### 3. THE OFFER

3.1 The details of the Offer are set out in the Offer Announcement. The Bidder will make the Offer through publication of the Offer Announcement by no later than 9 a.m. (CET) on 11 June 2007 in accordance with the Takeover Rules.

3.2 The Offer is made on the basis that, and the Target represents that:

- (A) there are in total 247.179.481 Target Shares issued;
- (B) no Target Shares are held by the Target in treasury;
- (C) there are in total 9.400.600 Target Warrants issued that entitle to the subscription of in total 9.400.600 Target Shares;

- (D) all 9.400.600 Target Warrants are held by the Target subsidiary Telelogic Options AB, with corporate identity number 556558-9149, and that no Target Warrants are held by parties other than the Target subsidiary Telelogic Options AB;
- (E) the Target has not adopted any option programs or other share-related incentive programs other than the Option Programs;
- (F) the Target has not issued any American Depository Shares;
- (G) the Target, directly or indirectly, owns 100% of the entire issued share capital of all the Target's subsidiaries listed in Appendix 2;
- (H) that the key Target Employees listed in Appendix 3 have signed retention letters; and
- (I) that the key Target Employees listed in Appendix 4 have entered into holder agreements that would contain agreed upon non-compete and no hire provisions.

3.3 The Bidder has been granted a dispensation by the Securities Council from the requirement to make a public offer in respect of the Target Warrants held by the Target subsidiary Telelogic Options AB. The Parties acknowledge that the Offer will not cover the Target Warrants held by Telelogic Options AB or the outstanding Employee Options.

3.4 The Target acknowledges that the Bidder may modify, revise and/or waive the terms of the Offer or any Revised Offer as set out in the Offer Announcement and in accordance with the Takeover Rules.

3.5 The acceptance period of the Offer shall commence no later than four weeks of announcement of the Offer and shall initially run for a period of 20 business days. The Target acknowledges that the acceptance period of the Offer or any Revised Offer may be extended by the Bidder from time to time in accordance with the Takeover Rules.

#### **4. RECOMMENDATION OF THE OFFER BY THE TARGET BOARD**

4.1 The Target Board has unanimously (but without the participation of Mr. Anders Lidbeck) resolved to recommend the Target Shareholders to accept the Offer. The Target undertakes to announce the recommendation of the Offer, substantially in the form set out in Appendix 5, simultaneously with publication of the Offer Announcement. The Target hereby consents to the inclusion of the recommendation of the Offer and, as the case may be, any Revised Offer and the complete fairness opinion and, as the case may be, any future fairness opinion that may be provided by the Target's financial adviser, in the Offer Document and any supplement to the Offer Document, as well as to the Bidder referring to the recommendation of the Offer in the Offer Announcement.

---

## **5. MATCHING RIGHT**

- 5.1 If the Bidder makes a Revised Offer following the announcement of a Superior Takeover Proposal, the Target Board agrees to give its unqualified recommendation of the Revised Offer and not to recommend the Superior Takeover Proposal, provided that (i) the Bidder announces its Revised Offer by 09.00 (CET) on the fifth business day from the date of the announcement of the Superior Takeover Proposal and the Revised Offer is at a price per share which is equal or greater than that provided under the Superior Takeover Proposal, (ii) the Revised Offer is otherwise on terms which are, in the reasonable opinion of the Target Board (after consultation with a reputable financial adviser and outside legal counsel), substantially equal to those contained in the Superior Takeover Proposal; and (iii) the Target Board does not otherwise reasonably consider (after consultation with a reputable financial adviser and outside legal counsel) that it would be in breach of or clearly inappropriate in light of its duties under applicable laws and regulations including the Takeover Rules. The Parties acknowledge that Mr. Anders Lidbeck will not participate in the Target Board's deliberations or resolution concerning the recommendation of a Revised Offer under this section 5.1 due to conflicts of interests.

## **6. NON-SOLICITATION**

- 6.1 The Target shall not, nor shall it permit its Representatives to, directly or indirectly (i) solicit, initiate or encourage, or take any other action to facilitate, any Takeover Proposal for the Target or any inquiries or the making of any proposal that constitutes or could reasonably be expected to lead to a Takeover Proposal; or (ii) enter into, continue or otherwise participate in any discussions or negotiations regarding, or furnish to any person any information with respect to, or otherwise cooperate in any way with, any Takeover Proposal.
- 6.2 Notwithstanding section 6.1 above, but subject to section 6.3 below, the Target Board may, in response to a written Takeover Proposal that it (after consultation with a reputable financial adviser and outside legal counsel) determines in good faith constitutes or could reasonably be expected to lead to a Superior Takeover Proposal, and provided that the Takeover Proposal is unsolicited and did not result from a breach of this Agreement, furnish information with respect to the Target and its subsidiaries to the person making the Takeover Proposal and participate in discussions and negotiations with that person regarding the Takeover Proposal. The Target may furnish such information only pursuant to a confidentiality agreement which contains terms that are no less restrictive than those of the Confidentiality Agreement.
- 6.3 To the extent that the Target's actions in relation to a Takeover Proposal would constitute frustrating actions under the Takeover Act, the restrictions under section 9.6 below shall apply.

## **7. NON-SOLICITATION OF KEY EMPLOYEES**

- 7.1 The Bidder shall not, without the Target's prior written consent, directly or indirectly, solicit, interfere with or endeavour to entice away from any member of the Target group any of the key persons listed in Appendix 6. However, this shall not prohibit the Bidder from discussing employment opportunities with, or hiring, any employee of the Target group that has responded to a general solicitation for employment which is not specifically directed at any employees of the Target group and by advertisements.

## **8. INDUCEMENT FEE**

- 8.1 As an inducement to the Bidder to make the Offer, the Target undertakes, subject to section 8.2 below, to reimburse the Bidder for its costs, fees and expenses incurred in connection with the Offer up to a maximum amount of SEK 51,907,691, inclusive of any amounts in respect of VAT, (being one per cent of the total consideration payable under the Offer) if:
- (A) the Target Board does not announce its unanimous and unqualified recommendation of the Offer or its unqualified recommendation of any Revised Offer in accordance with this Agreement;
  - (B) the Target Board withdraws, qualifies or adversely modifies its unqualified recommendation of the Offer or any Revised Offer for any reason;
  - (C) the Target breaches its obligations under section 6 above;
  - (D) the Target breaches its obligations under section 8.3 below; or
  - (E) the Target breaches its obligations under section 9.6 below.
- 8.2 The Target shall not be obliged to pay any amount under section 8.1 above to the Bidder if the Target Board withdraws its unqualified recommendation of the Offer or any Revised Offer in order to recommend a Superior Takeover Proposal that has been announced, provided that; (i) the Target has not breached its obligations under sections 6, 8.3 or 9.6; (ii) the Target Board does not become obliged pursuant to section 5.1 to recommend a Revised Offer by the Bidder; and (iii) the Superior Takeover Proposal or any other Superior Takeover Proposal is not completed within 6 months of the date of the announcement of the Superior Takeover Proposal. Furthermore, section 8.1 above shall apply only to the extent permissible under applicable laws and to the extent the Securities Council, on submission by the Bidder, determines that payment under section 8.1 above would not be contrary to the Takeover Act, the Takeover Rules or best practices in the Swedish stock market (*Sw. god sed på aktiemarknaden*).
- 8.3 The Target undertakes not to enter into any break fee or other inducement fee arrangement with any third party unless that party has announced a Superior Takeover Proposal and the Bidder does not exercise its Matching Right in relation to the Superior Takeover Proposal.

---

## 9. COVENANTS

### 9.1 The Target undertakes:

- (A) to procure that Telelogic Options AB does not transfer, exercise or distribute any Target Warrants, except so as to transfer Target Shares to Target Employees who are not required under the terms and conditions of the Option Programs to accept cash settlement of their Employee Options and who, prior to the Offer or any Revised Offer being declared unconditional, exercise their Employee Options in order to acquire Target Shares in accordance with the terms and conditions of the Option Programs;
- (B) not to issue any Target Shares, Target Warrants or Target Convertible Debt Instruments except that the Target may, if required in order to satisfy its obligations under the Option Programs, issue Target Warrants to Telelogic Options AB, prior to the Offer or any Revised Offer being declared unconditional, for the purpose of transferring Target Shares to Target Employees who are not required under the terms and conditions of the Option Programs to accept cash settlement of their Employee Options and who exercise their Employee Options in order to acquire Target Shares in accordance with the terms and conditions of the Option Programs;
- (C) not to acquire any Target Shares;
- (D) not to allot any Employee Options; and
- (E) to deal with any request by holders of Employee Options in accordance with section 9.5 below.

9.2 As soon as practicable, the Bidder will file the Offer Document with the Swedish Financial Supervisory Authority for approval and registration. The Target undertakes to assist and to co-operate with the Bidder in the preparation and filing of the Offer Document and any supplements to the Offer Document. In particular, the Target Board shall review and comment on those sections of the Offer Document that contain information relating to or concerning the Target and shall prepare a responsibility statement to be included in the Offer Document.

9.3 As soon as practicable following the execution of this Agreement, the Bidder shall prepare and make filings (and any necessary changes to such filings) for the purposes of obtaining the regulatory consents and approvals necessary to complete the Offer or any Revised Offer. The Target undertakes to cooperate with and to give the Bidder the assistance necessary in order to prepare and make such filings as well as to respond to and comply with any requests for information from any public authority in connection with the Offer or any Revised Offer. Nothing in this Agreement shall however oblige the Parties to agree to any disposal of businesses or assets or to any limitation or restriction imposed by any public competition authority as a condition for approving the completion of the Offer or any Revised Offer.



- 
- 9.4 The Target hereby confirms that it has not provided the Bidder or International Business Machines Corporation with any unpublished price-sensitive information under item II.2 of the Takeover Rules.
- 9.5 The Target undertakes, as soon as practicable following announcement of the Offer, to make an offer to the Target Employees that hold Employee Options to waive their right to exercise the Employee Options in exchange for cash consideration per Employee Option equal to the price per Target Share offered under the Offer or any Revised Offer less the strike price of each Employee Option. Such offer to the Target Employees shall be made by the Target by no later than the tenth business day following publication of the Offer Announcement and shall be made conditional on the Offer or any Revised Offer being declared unconditional, provided that the Offer or Revised Offer is not declared unconditional at an acceptance level below two-thirds of all Target Shares on a fully diluted basis. The documentation in relation to the offer to the Employees shall be prepared jointly by the Parties on the basis of a full, detailed draft to be prepared by the Bidder based on information provided by the Target and with the reasonable cooperation of the Target.
- 9.6 The Target undertakes not to take any frustrating action (as defined in the Takeover Act) in relation to the Offer or any Revised Offer or propose that the general meeting of the Target approves any frustrating action in relation to the Offer or any Revised Offer. The restrictions in this section 9.6 shall not apply where Target Shareholders representing at least ten per cent of the share capital of the Target exercise their right under the Swedish Companies Act to request that the Target Board convene an extra general meeting of the Target for the purposes of approving a frustrating action and the frustrating action is approved by the extra general meeting of the Target. This section 9.6 shall apply only to the extent permissible under applicable laws and regulations including the Takeover Rules.
- 9.7 The Target undertakes to operate its business in the ordinary course and not to engage in transactions or otherwise take actions outside the ordinary course of business. The Target further undertakes to procure that the business of the Target's subsidiaries is operated in the ordinary course and that no Target subsidiary engages in transactions or otherwise takes actions outside the ordinary course of business.
- 9.8 The Parties undertake to comply with applicable Swedish laws and regulations, including the Takeover Rules, the Takeover Act as well as statements and rulings by the Swedish Securities Council.

## **10. TERM AND TERMINATION**

- 10.1 Subject to sections 10.2 and 10.3 below, this Agreement shall automatically terminate on the earlier of:

- 
- (A) the Offer or any Revised Offer being declared unconditional;
  - (B) the Offer or any Revised Offer being withdrawn;
  - (C) on the fifth business day from the date of the announcement of a Superior Takeover Proposal if the Bidder does not exercise its Matching Right in relation to such Superior Takeover Proposal;
  - (D) 31 October 2007 if the Offer or any Revised Offer has not been declared unconditional or withdrawn by such date; and
  - (E) 11 June 2007 if the Bidder has not made the Offer through publication of the Offer Announcement by such date.

10.2 Sections 8, 11 and 12 shall survive the termination of this Agreement. Section 7 shall survive the termination of this Agreement if this Agreement terminates in accordance with sections 10.1 (B-E) above, but not for a longer period than 12 months after execution of the Exclusivity Agreement.

10.3 All accrued obligations and claims shall survive termination of this Agreement.

#### **11. MISCELLANEOUS**

11.1 This Agreement supersedes the Exclusivity Agreement and on execution of this Agreement, the Exclusivity Agreement shall automatically terminate, except for any accrued obligations or claims. The execution of this Agreement shall however not affect the Parties' rights and obligations under the Confidentiality Agreement, except that the restrictions contained in the Confidentiality Agreement shall not prevent or restrict the Bidder from making and completing the Offer or any Revised Offer and, in the event of any inconsistency between this Agreement and the Confidentiality Agreement, this Agreement shall prevail.

11.2 The Parties acknowledge the reasonableness of the provisions of this Agreement. If any provision of this Agreement (including, without limitation, any sentence, clause or part hereof) shall be adjudicated to be invalid or unenforceable, such provision shall be deemed amended to delete therefrom the portion thus adjudicated to be invalid or unenforceable, such deletion to apply only with respect to the operation of such provision in the particular jurisdiction in which such adjudication is made. In addition, if any particular provision contained in this Agreement shall for any reason be held to be excessively broad as to duration, geographical scope, activity or subject, it shall be construed by limiting and reducing such provision as to such characteristic so that the provision is enforceable to the fullest extent compatible with the applicable law as it shall then appear.

11.3 All notices, requests, claims, demands, waivers and other communications under this Agreement shall be in writing and shall be deemed given upon (a) personal delivery, (b) transmitter's confirmation of a receipt of a facsimile transmission, (c) confirmed delivery by standard overnight carrier or when mailed in the United States by certified or registered mail, postage prepaid,

10(12)

---

addressed to the parties at the following addresses (or at such other address for a party as shall be specified by notice hereunder):

if to Goldcup D 2933 AB, to:

International Business Machines Corporation  
New Orchard Road Avenue  
Armonk, NY 10504

Attention: Archie Colburn

Telecopy: +1-914-499-7803

if to Telelogic, to:

Telelogic AB  
Attention: Anders Lidbeck  
Kungsgatan 6  
PO Box 4128  
203 12 Malmo  
Sweden

Telecopy: +46-40-650-65-55

- 11.4 No modification of this Agreement or waiver of the terms and conditions hereof shall be binding upon the Bidder or the Target, unless approved in writing by each of them. Each Party agrees that no failure or delay by another party in exercising any right, power or privilege hereunder shall operate as a waiver thereof, nor shall any single or partial exercise thereof preclude any other or further exercise thereof or the exercise of any other right, power or privilege thereunder.
- 11.5 The Parties consent to:
- (A) this Agreement being disclosed in full in the Offer Document; and
  - (B) a summary of the key terms of this Agreement being disclosed in the Offer Announcement.
- 11.6 If this Agreement is translated, the English language shall prevail.

**12. GOVERNING LAW AND ARBITRATION**

- 12.1 This Agreement shall be governed by and construed in accordance with the substantive laws of Sweden.
- 12.2 Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with this Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be finally settled by arbitration in accordance with the Rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The arbitral tribunal shall be composed of three arbitrators. The place of arbitration shall be Stockholm. The language used in the arbitral proceedings shall be English.

---

This Agreement has been duly executed in two original copies, of which each of the Parties has taken one copy.

Date:  
GOLDCUP D 2933 AB

Date:  
TELELOGIC AB (PUBL)

---

Johan Ekessiö

---

Anders Lidbeck

---

12(12)

---

INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION hereby consents to GOLDCUP D 2933 AB entering into and authorizes GOLDCUP D 2933 AB to enter into the agreement set out above:

---

David L. Johnson  
Vice President, Corporate Development

# Adresser

**Telelogic AB (publ)**

PO Box 4128, Kungsgatan 6  
SE-203 12 Malmö  
Sweden

**Watchtower AB**

c/o IBM Legal Department Stockholm  
SE-164 92 Stockholm  
Sweden

**International Business Machines Corp.**

New Orchard Road  
Armonk, New York 10504  
US



