tilgin

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TILGIN AB:s NYEMISSION 2006

SEB ENSKILDA

Med ”Tilgin” eller ”bolaget” avses i detta prospekt, beroende på sammanhanget, Tilgin AB (publ) eller den koncern vari Tilgin är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med ”koncernen” avses den koncern vari Tilgin AB (publ) är moderbolag. De siffror som redovisas i detta prospekt har i vissa fall avrundats, varför tabeller inte alltid summerar.

Uttalanden om framtidsutsikter i detta prospekt är gjorda av styrelsen för Tilgin och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Ifrågavarande uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren bör vara uppmärksam på att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De aktier som omfattas av erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 (”Securities Act”) eller någon provinslag i Kanada.

Tvist rörande erbjudandet ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

INNEHÅLL

Villkor i sammandrag 1
Sammanfattning 2
Riskfaktorer 6
Inbjudan till teckning av aktier i Tilgin AB 11
Bakgrund och motiv 12
Villkor och anvisningar 13
VD har ordet 16
Marknadsöversikt 18
Historik 27
Affärsidè, vision, mål och strategier 28
Verksamhetsbeskrivning 30
Finansiell information i sammandrag 41
Kommentarer till finansiell utveckling 45
Aktiekapital och ägarförhållanden 52
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer 56
Bolagsstyrning 60
Bolagsordning m.m. 63
Kompletterande information 64
Skattefrågor i Sverige 68
Delårsrapport 1 jan 2006 – 31 mars 2006 70
Räkenskaper 2005 och 2004 – IFRS 80
Räkenskaper 2004 och 2003 – BFN 113
Revisorernas rapport 127
Adresser 128

ORDLISTA

Bredbandstelefoni Produkter som till exempel Skype som gör det möjligt att ringa från sin dator över nätverket till andra anslutna datorer eller telefoner. Kännetecknas av lägre kvalitet och funktionalitet än ”äkta” IP-telefoni som i allt väsentligt liknar vanlig telefoni.

CPE/kundplacerad utrustning Customer Premises Equipment, det vill säga den del av utrustningen som är placerad ute hos slutanvändarna, till exempel set-top-boxar.

DVB-T Digital Video Broadcasting – Terrestrial. Metod för att ta emot marksänd digital-TV, ofta genom existerande analoga TV-antenner. DVB-T är en vanlig standard i Europa.

DSL Digital Subscriber Line. Gemensamt begrepp för olika DSL tekniker, till exempel ADSL och VDSL. Används för att skicka den digitala informationen via telefonledningen den sista biten in i hemmet.

DSLAM Digital Subscriber Line Access Multiplexer. Den utrustning som finns i telestationen och till vilken flera hem kan anslutas med DSL-teknik.

FTTH Fibre-to-the-Home. Fiberbaserat nätverk fram till hushållet.

HD-TV High Definition TV. (Skarp-TV eller högdefinitions-TV). TV med större detaljrikedom och högre bildskärpa än vanlig TV. HD-TV möjliggör dels högre upplösning och dels bredare bild på skärmen. Bilden består av ungefär två miljoner pixel (bildpunkter) jämfört med en halv miljon i vanlig TV. Användningen av HD-TV-formatet började öka under 2000-talet.

Hospitality Marknadssegment som inkluderar bland annat hotell och kryssningsfartygsmarknaden.

IAD Integrated Access Device, ett avancerat ADSL-modem med inbyggda mervärdesfunktioner såsom stöd för IP-telefoni. Tilgins produkt Vood 400 är ett exempel på en IAD.

IMS IP Multimedia Subsystems. IMS gör att olika applikationer på ett standardiserat sätt kan kommunicera med varandra mellan flera olika plattformar. IMS möjliggör exempelvis att användaren kan sända och ta emot SMS via såväl TVn som mobiltelefonen eller den fasta telefonen.

IP Internet Protocol, teknik som används för kommunikation över Internet. Kännetecknas av att informationen delas upp i små paket med adresslappar som visar vart informationen ska.

IP-telefoni Kallas i branschen för VoIP, Voice over IP. Liknar i allt väsentligt vanlig telefoni med skillnaden att teletrafiken går över data- eller bredbandsnät och baseras på IP-tekniken.

IP-TV TV via bredbandsanslutning, det vill säga ett alternativ till kabel- och marksänd TV. IP-TV ger möjligheter till utökade tjänster såsom exempelvis video-on-demand, det vill säga filmer och andra typer av program (som sportevenemang) som spelas upp direkt när användaren önskar.

LAN Local Area Network, lokalt nätverk hemma eller på arbetsplatsen.

ODM Original Design Manufacturer. Företag som tar fram produkter som sedan säljs under andra namn.

OPEX Operating Expenditure, det vill säga driftskostnader. Operatörerna strävar efter lägsta möjliga OPEX vilket bland annat uppnås genom en effektivare admi-

VILLKOR I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

Två (2) befintliga aktier eller optionsrätter eller konvertibla skuldebrev motsvarande två (2) aktier i Tilgin berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Tilgin

AVSTÄMNINGSDAG FÖR RÄTT TILL DELTAGANDE I EMISSIONEN

31 juli 2006

EMISSIONSKURS

7 kr per aktie

TECKNINGSTID

8 augusti–22 augusti 2006

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning, således senast den 22 augusti 2006.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning utan företrädesrätt skall ske till SEB Emissioner senast den 22 augusti 2006.

ÖVRIGT

ISIN-kod: SE 0001131269

nistration och så kallad "self-service" där slutkunderna själva kan utföra olika kundtjänstärenden, betala för tjänster etc.

Powerline överföring av data genom det vanliga elnätet. Kan ske med upp till tre megabit per sekund. Dataflödet går i samma ledning som den vanliga elektriciteten.

PSTN Public Switched Telephone Network, det traditionella kretskopplade telefoninätet baserat på kopparkabel för överföring av analog telefoni. Telefonitjänsten över PSTN kallas ofta för POTS (Plain Old Telephone Service).

QoS Quality of Service. Är nödvändig för att garantera kvalitet i audiovisuell kommunikation. Med QoS prioriteras telefoni (voice) högst eftersom den är mycket känslig för fördröjningar. Efter det kommer video och lägst prioritering får datatrafiken där störningar bara märks som att en fil till exempel tar längre tid att öppna.

IP residential gateway Den CPE-enhet som är knutpunkten mellan operatörens infrastruktur och den lokala anslutningen i hushållet. En residential gateway brukar vara utrustad med bredbandsuttag för inkommande och utgående trafik samt nätverksuttag för det lokala nätverket, telejack för att ansluta vanliga telefoner samt i vissa fall funktioner för trådlöst nätverk. Utrustningen tar således hand om bredbandanslutningen in i hushållet och delar upp kommunikationen i data respektive telefoni.

Set-top-box Mottagare för digital-TV. Här använt specifikt med avseende på boxar för mottagning över IP-nätverk men det finns även set-top-boxar för marksänd TV, kabel-TV och satellit. Set-top-boxen avkodar och tolkar de digitala signalerna till en TV-signal. Boxen brukade stå ovanpå TVn – därav namnet set-top-box – innan TV-apparater blev mindre eller platta.

Softswitch En mjukvarubaserad telefonväxel. Finns i operatörens nät och används för att förmedla telefonsamtal över IP. En softswitch är således en viktig del av en IP-telefonitjänst.

Solution providers Ofta mindre företag som tillhandahåller en helhetslösning för ett specifikt segment, exempelvis hotellsystem eller lösningar för kryssningsfartyg.

Triple play Sammanfattande begrepp för överföring av telefoni, TV och internet access över samma fasta anslutning till slutkund. Kan även avse de vidare begreppen ljud, bild och data.

Unified Messaging Enhetlig lösning för hantering av meddelanden av olika typer och från olika kanaler. I praktiken innebär Unified Messaging till exempel att röstmeddelanden från telefonväxeln kan förpackas i e-postmeddelanden eller att e-postmeddelanden kan läsas upp av en artificiell röst i telefonen.

Voice Terminal Adapter En dosa som kopplas till bredbandsjacket/modemet och används för IP-telefoni. Det krävs att en analog telefon ansluts till dosan.

WLAN Wireless Local Area Network. Lokalt nätverk som använder trådlös, till skillnad från fast, förbindelse. Omfattar tekniker som Wi-Fi, WiMAX och Bluetooth.

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning är endast ämnad att utgöra en introduktion till och ett sammandrag av de mer detaljerade upplysningarna i föreliggande prospekt. Varje beslut om att investera i Tilginaktien ska därför baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet, och således inte enbart på denna sammanfattning. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den, bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Nyemissionen i korthet

Styrelsen för Tilgin har beslutat att öka aktiekapitalet i Tilgin genom en nyemission. Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen den 31 juli 2006 är registrerade som aktieägare, optionsrättsinnehavare eller innehavare av konvertibla skuldebrev i Tilgin äger företrädesrätt att för två (2) befintliga aktier eller optionsrätter/konvertibla skuldebrev motsvarande två (2) aktier i bolaget teckna en (1) ny aktie. Teckningskursen är fastställd till 7 kr per aktie. Teckning av aktier skall ske genom kontant betalning under tiden 8 augusti till och med den 22 augusti 2006.

Bakgrund och verksamhetsöversikt

Tilgin utvecklar och säljer produkter, systemlösningar och tjänster som gör att operatörer (internetleverantörer, teleoperatörer, etc.) kan erbjuda sina kunder anslutning till Internet, telefoni- och TV-tjänster via bredband. Bolagets produkter integreras med operatörens nätverk. Den synliga komponenten är den utrustning som placeras hemma hos slutkunderna och som används för att ansluta datorer, telefoner och TV-apparater. En mindre synlig men mycket väsentlig komponent är den mjukvara som placeras centralt hos operatören för att styra och kontrollera utrustningen.

Bolaget grundades 1997 och började lansera sina två produktlinjer Vood residential gateways och Mood set-top-boxar under 2000 och 2001. Tilgin hade 89 anställda den 31 mars 2006 verksamma inom framför allt produktutveckling och försäljning. Utveckling och design av mjukvara såväl som övergripande design av hårdvara sker vid bolagets huvudkontor i Kista medan tillverkning och viss utveckling utförs kostnadseffektivt i Sydostasien och östra Europa. Bolaget har dessutom säljrepresentation i Paris, Frankrike samt en filial i Seattle, USA.

Tilgins produkter

Bolaget erbjuder produkter, systemlösningar och tjänster inom två rörelsegrenar: IP residential gateways (produktlinje Vood) och IP-TV (produktlinje Mood). Kombinationen av hårdvara och avancerad mjukvara är det som framför allt särskiljer Tilgins produkter från flertalet konkurrenters enklare modem och residential gateways. Mjukvaran möjliggör integration med övriga delar av operatörens IP-nätverk och Tilgins produkter kan därför anpassas till olika kunders system. Dessutom erbjuder Tilgin mjukvara som ger operatören möjlighet att kontrollera tjänsteutbud och underhåll.

IP residential gateways – Vood (Voice Options On Demand)

- *Vood residential gateways* är Tilgins utrustning för att dels ombesörja bredbandsanslutningen in i hushållen, dels hantera de olika dataströmmarna för internettrafik, IP-telefoni och IP-TV. Genom Tilgins intelligenta residential gateways kan operatörerna leverera, kontrollera och kvalitetssäkra tjänster som internetanslutning, lokalt trådbundet eller trådlöst nätverk och telefoni samt IP-TV via en set-top-box.
- *Vood Center Manager (VCM)* är en serverbaserad mjukvara som integreras mot operatörens system för fakturering, kundtjänst och andra stödsystem för drift av näten. VCM möjliggör automatisk aktivering och konfigurering av Vood residential gateways när de ansluts till näten. Sammantaget ger VCM operatören funktionalitet och verktyg som är nödvändiga för att minimera såväl driftsättningskostnaderna som driftskostnaderna.

IP-TV – Mood (Media Options On Demand)

- *Mood set-top-boxar* är Tilgins mottagare för digital-TV över IP-nätverk som möjliggör för operatörerna att erbjuda slutkunderna högkvalitativa TV-tjänster såsom realtids-TV och ”video-on-demand” genom bredbandsanslutningen. Vissa modeller har också möjlighet till inspelning av TV-program samt avancerade funktioner som exempelvis ger användaren möjlighet att pausa ett realtids-TV-program. Set-top-boxen kopplas till befintlig TV-utrustning.
- *Mood Developers Kit (MDK)* är mjukvara som utgör kärnan i Mood set-top-box. MDK möjliggör bland annat integration och funktionalitet mellan Tilgins hårdvara och mjukvara från tredje part.

- *Mood Boot Server (MBS)* är en serverbaserad mjukvara som säkerställer att Mood set-top-boxar driftsätts med rätt mjukvara och konfigurering.

Marknad

Utbyggnad av bredbandsnät och ökad kapacitet i bredbandsanslutningen är de viktigaste drivkrafterna för tillväxten på marknaden för bolagets produkter. Under de senaste åren har utbyggnaden av bredband expanderat runt om i världen. Samtidigt leder teknikutvecklingen till ständigt förbättrad kapacitet i näten. Dessutom utvecklas ny teknik för komprimering av video och röstöverföring vilket minskar bandbreddsbehovet för varje dataström.

Utbyggnaden av bredbandsmarknaden, avregleringen och den ökade kapaciteten i bredbandsnätet har skapat förutsättningar för nästa fundamentala förändring i marknaden för kommunikationstjänster. IP-baserade tjänster kan erbjudas integrerat, på ett sätt som förut inte var möjligt. Tidigare var trafiken inom telefoni, data (Internet) och TV, strikt uppdelad mellan såväl olika nät som mellan olika leverantörer. Kabel-TV-bolagen stod för TV, telebolagen för telefoni, och till viss del Internet, samtidigt som flera bolag erbjöd bredbandsanslutningar. Idag kan dessa tre tjänster integreras och erbjudas över samma anslutning, något som brukar benämnas triple play.

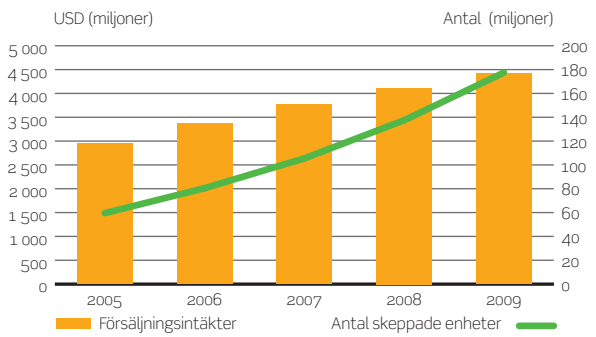
Marknadsstorlek

Användningen av IP-baserade tjänster förväntas växa kraftigt de kommande åren, framförallt inom IP-telefoni och IP-TV. För att operatörerna skall kunna tillhandahålla hushållen dessa tjänster över IP-nät krävs en så kallad residential gateway respektive en så kallad set-top-box som placeras ute hos varje kund. Utvecklingen av IP-tjänster via bredband innebär därför stora möjligheter för företag som tillverkar sådan utrustning, så kallad CPE eller kundplacerad utrustning.

De delar av marknaden för kundplacerad utrustning som Tilgin adresserar, har utvecklats snabbt i takt med att allt fler operatörer påbörjat fullskaliga kommersiella implementeringar av IP-tekniken. Samtidigt har CPE-marknaden utvecklats från enkel modemhårdvara till mer komplex utrustning och systemlösningar som utgör en intelligent del av operatörernas nätverk. Dessa systemlösningar tillhandahåller en mer integrerad funktionalitet vilken kan inkludera IP-telefoni, DSL-modem, brandvägg, trådlöst hemmanätverk med mera.

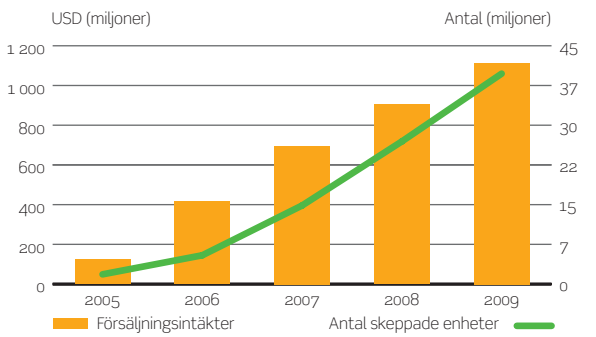
Den förväntade marknadstillväxten för CPE-produkter är betydande vilket visas i graferna på följande sida baserade på marknadsestimat från Infonetics Research.

FÖRSÄLJNINGSPROGNOS IP RESIDENTIAL GATEWAY-ENHETER, GLOBALT



Med residential gateway-enheter avses Voice Terminal Adapters, ADSL IAD:S, ADSL Broadband Gateways, VDSL Modems och Gateways och Broadband Routers.

FÖRSÄLJNINGSPROGNOS IP-TV-SET-TOP-BOX-ENHETER, GLOBALT



Källa: Infonetics Research "Broadband CPE", mars 2006.

Strategi

Tilgins långsiktiga strategi är att erbjuda en integrerad lösning som gör att operatörer och internetleverantörer kan erbjuda sina kunder internetaccess, telefoni-, TV- och videotjänster via bredband. Oberoende, integration och kompabilitet är tre viktiga element i Tilgins strategi:

- **Oberoende.** Med oberoende avses förmågan att snabbt kunna anpassa produkterna till exempelvis nya nätmiljöer eller samarbetspartners. Genom att ha kontroll över den största delen av mjukvaran i produkterna blir Tilgin mindre beroende av exempelvis chipset-tillverkare (tillverkare av integrerade kretsar) än många andra konkurrenter. Tilgin får därigenom en större möjlighet att snabbt anpassa sina produkter och lösningar till nya kunder och marknader.
- **Integration.** Med integration avses förmågan att snabbt kunna integrera bolagets lösningar i operatörens system och miljöer. Detta möjliggörs genom Tilgins flexibla produkter och varierade specialistkompetens.
- **Kompatibilitet.** Genom att använda sig av öppna standarder och genom att kontrollera den största delen av mjukvaran i produkterna kan kompabilitet med olika systemlösningar snabbt utvecklas. Detta är en styrka i Tilgins erbjudande och en viktig framgångsfaktor på marknaden.

Finansiella utsikter och mål

- **Försäljningstillväxt.** Mot bakgrund av de kunder som bolaget redan har samt den höga aktivitetsnivån i marknaden generellt bedömer ledning och styrelse att det finns goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt över en längre tid. För år 2006 förväntar sig bolaget att mer än fördubbla omsättningen jämfört med 2005. Den starka tillväxten och den stora effekten av enskilda nya kunder gör dock att bolaget ej har kvantifierat ett tillväxtmål efter 2006.
- **Rörelseresultat.** Efter en längre period av intensiv produktutveckling bakom sig fokuserar nu ledningen i högre grad på åtgärder som skall höja bruttomarginalnivån. Detta i kombination med de skalfördelar som en ökad försäljning ger, bedöms skapa förutsättningar för en positiv resultatutveckling. Bolaget förväntar sig att nå ett positivt rörelseresultat på månadsbasis under det andra halvåret 2006.
- **Kapitalstruktur.** Bolaget avser att under den kraftiga tillväxtfasen som förväntas under de kommande åren huvudsakligen finansiera verksamheten med eget kapital.

Riskfaktorer

Tilgins verksamhet är förenad med risker bland annat relaterade till beroende av ett fåtal större kunder, framtida kapitalbehov,

begränsade resurser, outsourcing, motparter med stark position på marknaden, ansvar för fel och brister i bolagets produkter, risk för ökade produktions- och distributionskostnader, risk för valutafluktuationer, beroende av nyckelpersoner, immateriella rättigheter, produktansvar, regulatoriska krav, importtullar m.m., avtal med så kallade change of control-bestämmelser, skattemässiga underskott, skatterisker, incitamentsprogram, konkurrensutsatt marknad, marknadsförändringar, komplexa produkter och tjänster samt snabb teknologisk utveckling, komponentbrist, vikten av partnerskap och konjunkturförändringar. Se vidare under avsnittet ”Riskfaktorer”, sidorna 6–10.

Övrigt

Aktiekapital, bolagsordning, stiftelseurkund, förevisade dokument

För information om aktiekapitalet i Tilgin, se nedan under avsnittet ”Aktier och ägarförhållanden”. För innehållet i bolagsordningen, se nedan under avsnittet ”Bolagsordning m m”.

Styrelsens sammansättning, företagsledning, anställda, rådgivare och revisorer

Tilgins styrelse består av Johnny Sommarlund, Sven-Christer Nilsson, Anders Lönnqvist, Lars Klingstedt och Tomas Torlöf. Företagsledningen består för närvarande av Jan Werne, Beth Topolovsky, Mikael Sköld, Chris Chalkitis, Peter Galyas, Fredrik Antonsen, Leif Björklund, Johan Holmström, Thomas Selander, Mats Hovmöller, Stefan Jung och Scott Murdock[1]. Antalet anställda i koncernen uppgick till 89 personer den 31 mars 2006.

Tilgins finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är SEB Enskilda. Tilgins juridiska rådgivare i samband med nyemissionen är Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB. Bolagets revisorer är KPMG Bohlins AB.

För mer information om styrelsens ledamöter, företagsledningen samt bolagets revisorer, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Större aktieägare och transaktioner med närstående parter

Tilgins två största aktieägare är MGA Holding AB och Texcel International AB (33,8 respektive 13,0 procent av röster och kapital före nyemissionen). Bolaget hade per den 28 april 2006 totalt 282 aktieägare. För vidare information, se avsnittet ”Aktier och ägarförhållanden”. För information kring transaktioner med närstående, se avsnittet ”Kompletterande information”.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

(tkr)	(IFRS) Jan–mar 2006	(IFRS) Jan–mar 2005	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003	(BFN) 2002	(BFN) 2001
Rörelsens intäkter	94 188	18 748	207 687	51 604	48 617	33 090	22 723
Tillväxt i rörelsens intäkter %	402 %	213 %	302 %	6 %	47 %	46 %	134 %
Bruttovinst	19 523	3 648	29 700	8 960	15 862	21 173	9 415
Rörelseresultat	-10 830	-15 977	-86 754	-67 870	-39 929	-62 976	-52 620
Periodens resultat	-11 357	-16 347	- 91 246	-69 202	-40 798	-33 430	-52 041
Eget kapital	59 966	8 934	70 107	25 281	32 884	22 558	21 440
Totala tillgångar	187 096	68 632	191 651	57 452	57 494	47 630	33 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 610	-20 099	-128 420	-85 464	-49 798	-39 420	-38 300
Medelantal anställda	88	68	77	60	51	61	51

1) Beth Topolovsky har sagt upp sin anställning vid bolaget och bolaget har sagt upp Scott Murdochs anställning, se vidare avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning – Struktur och bolagsstyrning” på sida 39.

RISKFAKTORER

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Tilgins framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som bolaget och dess aktieägare står inför. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för bolaget kan få väsentlig inverkan på Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker kan vidare leda till att priset på Tilgins aktier sjunker väsentligt, och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

Risker förenade med Tilgins verksamhet

Beroende av ett fåtal större kunder

I dagsläget står ett begränsat antal större kunder för en betydande del av Tilgins omsättning, varav under det första kvartalet 2006 den största kunden svarade för cirka 66 procent och de fem största för cirka 87 procent av Tilgins omsättning. Avtalen med de viktigaste kunderna är ramavtal, under vilka kunderna löpande gör avrop av produkter, men där kunderna inte förbinder sig att köpa viss volym. Det förekommer också att Tilgins befintliga kunder, genom att genomföra nya upphandlingar, konkurrensutsätter Tilgin under löpande avtalsperioder. Exempelvis genomför en av bolagets större kunder på Voodsidan för närvarande en upphandlingsprocess. Större kunder gör också regelmässigt förnyade upphandlingar vid större teknikbyten eller teknikuppgraderingar. Exempel på en sådan teknikuppgradering är möjligheten att övergå till HD-TV, något som Tilgin bedömer att vissa av bolagets största kunder kommer att utnyttja, eventuellt med början redan innevarande år. Avtalen innebär därför inte några garantier för framtida försäljningsvolymer eller att nuvarande intäkter eller marginaler kommer att kunna vidmakthållas. En förlust av någon av de största kunderna, helt eller delvis, skulle påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Tilgin bedömer dock för närvarande att den ökade aktiviteten i den typ av kommersiella implementeringar av produkter och lösningar som Tilgin tillhandahåller på marknaden kommer att leda till tillväxt och utvidgning av kundportföljen, vilket i sin tur skapar goda förutsättningar för att Tilgins beroende av ett begränsat antal kunder över tiden skall kunna reduceras.

Framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt gått med förlust och har därför löpande varit beroende av tillskott av externt kapital. Rörelsekapitalbindningen bedöms fortsätta att öka i takt med en fortsatt försäljningstillväxt. I och med förestående nyemission kommer bolaget att tillföras omkring 41 Mkr (efter emissionskostnader, förutsatt full anslutning till nyemissionen) vilket enligt Tilgins bedömning är tillräckligt för att finansiera bolagets kapitalbehov till det fjärde kvartalet 2006. Det därefter återstående kapitalbehovet innan bolaget blir kassaflödespositivt bedöms understiga det belopp som tillförs bolaget i förestående nyemission. Det kan dock inte uteslutas att bolaget därutöver kan komma att behöva ytterligare tillskott av externt kapital i framtiden, till exempel på grund av en kraftig försäljningstillväxt som ökar behovet rörelsekapital eller att lönsamhetsutvecklingen blir sämre än bedömt.[1] Trots att bolaget hittills lyckats säkerställa erforderligt kapital finns inga garantier för att det i framtiden är möjligt att säkerställa nödvändiga finansiella medel, vilket kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Begränsade resurser

Den marknad som Tilgin verkar på är i inledningsfasen av större kommersiella implementeringar hos slutanvändare, men bedöms växa kraftigt framöver. Om marknaden växer kraftigt krävs flexibilitet och snabbhet för att kunna möta efterfrågan på produkter och tjänster, vilket i sin tur kräver resurser och framförhållning. Tilgin lägger ned stora resurser på att löpande bevaka marknaden för att identifiera behov av investeringar i syfte att möta efterfrågan, såväl vad avser funktionalitet som produktionsvolymer. Tilgin är emellertid ett bolag med begränsade resurser. Det kan därför inte uteslutas att Tilgin dels inte i tid lyckas identifiera nödvändiga investerings- eller rekryteringsbehov eller allokera erforderliga ledningsmässiga eller administrativa resurser, dels inte lyckas säkerställa de tillskott av ytterligare externt kapital som kan bli nödvändiga för att möta marknadsbehoven. Om så skulle bli fallet kan detta komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

1) Se vidare avsnitt "Kommentarer till finansiell utveckling - Redogörelse för rörelsekapital", sida 48-49.

Outsourcing

Tilgin fokuserar på sin kärnkompetens och outsourcar vissa moment, bland annat all tillverkning av bolagets produkter och viss hårdvarukonstruktion samt test- och supporttjänster. Även om Tilgin genom avtal strävar efter att behålla kontrollen över de delar av verksamheten som outsourcas kan inte samma grad av kontroll uppnås vid outsourcing som om verksamheten hade bedrivits inom Tilgin. Vidare ingår Tilgin inte alltid avtal direkt med de parter som levererar viktiga komponenter för tillverkningen av produkterna. Mot denna bakgrund har Tilgin inte alltid egen reell avtalsmässig kontroll över sådana komponentleverantörer och deras faktiska ledtider, produktkvalitet och pris. Som framgår under avsnittet ”Kompletterande information” på sida 64 är Tilgin beroende av ett mindre antal tillverkare och upprätthållande av avtalen med dessa tillverkare är av stor betydelse för Tilgin. Det kan sammanfattningsvis inte uteslutas att Tilgins val att outsourca vissa delar av sin verksamhet kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt jämfört med om denna verksamhet istället hade bedrivits inom bolaget.

Motparter med stark position på marknaden

Bolagets huvudsakliga kunder utgörs ofta av nätoperatörer av betydande storlek och med stark position på marknaden. Även en del andra av bolagets avtalsparter utgörs av större aktörer. Motparternas relativt sett starkare ställning återspeglas ofta i de avtal bolaget har ingått.

Ansvar för fel och brister i bolagets produkter

Tilgin lägger stor vikt vid att kontrollera kvaliteten på bolagets produkter i syfte att förebygga risker för fel och brister i produkterna. Detta är dock ingen garanti för att bolagets produkter är fria från fel och brister och i övrigt uppfyller relevanta krav. På grund av bland annat komplexiteten i näten och tekniska beroenden gentemot tredje parter är det inte ovanligt att olika typer av korrigeringar eller anpassningar i produkterna måste göras, särskilt före genomförandet av fullskaliga kommersiella leveranser. Detta är vanligt förekommande i den bransch i vilken Tilgin verkar och är ett naturligt inslag i bolagets verksamhet. Förekomsten av mer väsentliga fel och brister i bolagets produkter kan dock komma att föranleda påföljder enligt gällande kundavtal eller på andra grunder, vilket, särskilt givet de omfattande produktvolymer som levereras av bolaget, kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Även i de fall felet eller bristen i fråga skulle kunna hänföras till Tilgins tredjepartsleverantörer (t.ex. tillverkare eller licensgivare) kan det inte uteslutas att Tilgin, med hänsyn till gällande avtalsvillkor, saknar möjlighet att i sin tur göra gällande motsvarande felansvar gentemot sådana leverantörer.

Under avsnittet ”Kompletterande information – Tvister” på sida 66-67, beskrivs att vissa brister identifierats i vissa produkter som levererats bland annat till en av bolagets största kunder, dels i fråga om en extern nätadapter, dels i fråga om hårdvara i produkterna. Den slutliga kostnad som eventuellt kan komma att drabba bolaget till följd härav är vid tidpunkten för undertecknandet av prospektet svår att uppskatta. Bolagets initiala bedömning är att kostnaden för att ersätta samtliga enheter av nätadaptern, om det skulle bli aktuellt, kan komma att uppgå till cirka 6,5 Mkr om Tilgin slutligt skulle få svara för denna kostnad. Bolagets initiala bedömning beträffande kostnaden för att avhjälpa bristen i hårdvaran är att kostnaden kan komma att uppgå till mellan 2 och 4 Mkr. Kostnaderna för de ovan nämnda bristerna kan dock komma att bli väsentligt mycket högre bland annat för det fall någon av bolagets kunder skulle vinna framgång med en potentiell skadeståndstalan. Ovan nämnda problem kan, enskilt eller sammantaget, komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risk för ökade produktions- och distributionskostnader

Tilgins produkter tillverkas idag i länder med lägre kostnads- och lönenivå än i Sverige. Utvecklingen i de länder där tillverkningen sker är emellertid i många fall snabb och det finns inga garantier för hur länge det förhållandevis låga kostnads- och löneläget kommer att bestå i de aktuella länderna. Även kostnader för distributionen av produkterna från tillverkningsländerna till Tilgin respektive Tilgins kunder kan komma att öka i takt med allmänna prishöjningar i berörda länder. Det finns därvid en risk för att sådana ökade kostnader, mot bakgrund av till exempel den generella prispressen på marknaden, inte kan överföras fullt ut på bolagets kunder, vilket i sin tur kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risk för valutafluktuationer

Tilgin har för närvarande försäljning i ett flertal länder vilket innebär intäkter huvudsakligen i USD men även i EUR. Kostnaden för tillverkning av Tilgins produkter är typiskt sett i USD medan kostnader för personal, produktutveckling med mera är i SEK. Växelkursen för utländska valutor gentemot den svenska kronan har under de senaste åren fluktuerat och det kan inte uteslutas att dessa förändringar kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt, även om Tilgin emellanåt genom finansiella instrument agerar för att reducera sin valuta-

exponering. För vidare information om valutarisker se avsnittet ”Finansiell riskhantering – Valutarisker”, sida 51.

Beroende av nyckelpersoner

Tilgins framtida utveckling är i hög grad avhängig av ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Tilgins anställda har marknadsmässiga anställningsvillkor. I syfte att öka incitamenten för nyckelpersoner, och för att underlätta rekryteringen av ny personal, har Tilgin erbjudit vissa anställda möjlighet att förvärva teckningsoptioner (enligt vad som närmare framgår av avsnittet ”Incitamentsprogram”, sida 60). Tilgin har hittills inte haft svårigheter att rekrytera relevant personal och personalomsättningen har varit låg. Detta utgör dock ingen garanti för att Tilgin i framtiden kommer att kunna behålla nyckelpersoner respektive rekrytera ny kvalificerad ledningspersonal till Tilgin.

Immateriella rättigheter

Patent- och registreringsverket har den 2 juni 2006 meddelat att ”Tilgin” har registrerats som så kallat ordvarumärke i Sverige. Bolaget avser också ansöka om registrering av varumärket i andra territorier. Bolaget har också registrerat firmanamnet ”Tilgin AB” hos Bolagsverket. Utöver detta har Tilgin inte några registrerade immateriella rättigheter. Tilgin har till exempel hittills inte registrerat några patent till den teknik som Tilgin utvecklar och marknadsför. Tilgin hävdar istället ensamrätt, i form av upphovsrätt, till de programvaror som Tilgin utvecklar och integrerar i sina produkter, vilket dock inte ger samma förutsägbarhet i sitt skyddsomfång som registrerade patent. Tilgin använder också så kallad Open Source (öppen källkod) tillsammans med och i anslutning till sina produkter.

Det kan inte uteslutas att konkurrenter eller andra tredje parter otillbörligt kan försöka utnyttja eller gör intrång i Tilgins immateriella rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att en tredje part kan hävda – och få – bättre rätt till immateriella rättigheter som Tilgin använder – eller tidigare har använt – och betraktar – eller har betraktat – som sina, vilket skulle kunna leda till att ersättningsanspråk framställs mot Tilgin. Det kan inte heller uteslutas att utomstående kan rikta krav om publicering av källkod baserat på tillämpliga licensvillkor för Open Source på ett sätt som kan begränsa skyddsomfånget av de upphovsrättsliga datorprogram som Tilgin anser tillhör bolaget.

Den marknad som Tilgin agerar på kännetecknas av hög teknisk komplexitet och marknadsaktörer som gör stora investeringar i att bygga upp och upprätthålla olika typer av immateriella rättigheter. En stor mängd patent har exempelvis registrerats inom det aktuella teknikområdet i bland annat Europa och inte minst i USA. Det är svårt och förenat med betydande kostnader att på ett heltäckande sätt övervaka risker för intrång och identifiera behov av tredjepartslicenser. Tilgin lägger stor vikt vid att bevaka risker för intrång och behov av tredjepartslicenser. Det kan dock inte uteslutas att någon utomstående part framöver kan hävda att av Tilgin ägd, använd eller licensierad teknik gör intrång i sådan parts immateriella rättigheter eller kan kräva att särskild licens införskaffas och därutöver kan rikta ersättningsanspråk mot Tilgin i anledning av detta. Om sådana anspråk skulle framställas kan detta, mot bakgrund av storleken på levererade volymer och lämnade avtalsmässiga åtaganden och garantier, komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt, inte minst i ljuset av den försäljning som sker på USA-marknaden. Detta gäller i synnerhet om Tilgin till följd av ett (påstått) intrång skulle tvingas hålla kunder och partners skadeslösa för den skada dessa kan komma att lida till följd av ett eventuellt intrång.

Produktansvar

Flera av Tilgins produkter används i hemmamiljö för så kallat enskilt ändamål. I flera av de länder där Tilgins produkter marknadsförs finns lagar som föreskriver att Tilgin som tillverkare kan åläggas ansvar för skada på sak eller person som orsakas av säkerhetsbrister och motsvarande i sålda produkter (s.k. produktansvar). Det kan inte uteslutas att skadeståndsanspråk baserat på produktansvar kan komma att riktas mot Tilgin eller dess partners och kunder. Om sådana anspråk skulle framställas kan detta, mot bakgrund av storleken på levererade volymer, reglernas tvingande natur och vissa åtaganden som Tilgin har enligt avtal, komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt, i synnerhet vid anspråk med anledning av den försäljning som sker på USA-marknaden. Tilgin har produktansvarsförsäkring som Tilgin för närvarande bedömer bör vara tillräcklig för den verksamhet som Tilgin bedriver. Det kan dock inte uteslutas att faktisk ansvarsexponering ändå kan komma att överstiga belopp som täcks av sådan försäkring.

Regulatoriska krav, importtullar m.m.

Tilgins produkter omfattas av regler rörande bland annat miljö- och säkerhetskrav, till exempel med avseende på krav kopplat till miljövänlig produktion respektive avgifter för behandling, återvinning och avfallshantering av uttjänta elektronikprodukter. De praktiska konsekvenserna för Tilgin av implementeringen av dessa regelverk i olika medlemsstater inom EU är i dagsläget inte helt klarlagda, till exempel vad avser ansvarsfördelningen mellan Tilgin och dess kunder och partners när det gäller medfinansieringen av

de system för behandling, återvinning och avfallshantering av elektronikprodukter som har inrättats i de olika länderna inom EU. Tilgin undantar regelmässigt miljöavgifter från avtalade priser. Det finns dock ändå risk att bolaget kan komma att bli slutligt betalningsskyldigt för aktuella miljöavgifter som påförs av relevanta myndigheter och motsvarande inom EU. Det kan inte heller uteslutas att ytterligare, skärpta miljökrav för producenter av elektroniska produkter kan komma att introduceras framöver. Om något av detta skulle inträffa kan det komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Enligt EU:s regelverk utgår tullavgifter om upp till 14 procent av det pris som betalas till leverantören på import av vissa elektroniska produkter till EU-medlemsstater. I dagsläget påförs inte bolaget sådan tullavgift vid import av produkter. Relevanta EU-myndigheter har under en tid utrett hur regelverket skall implementeras i olika medlemsstater. De indikationer som har kommit från EU tyder på att bolagets produkter kommer att påföras tullavgift. Om så skulle bli fallet finns det risk för att tullavgifter kan komma att utgå med retroaktiv verkan och därmed avse betydande belopp. Tilgin undantar regelmässigt tullavgifter från avtalade priser. Det kan dock inte uteslutas att Tilgin slutligt kan komma att bli betalningsskyldigt för påförda avgifter, vilket kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Tilgin gör bedömningen att bolagets konkurrenter kommer att påverkas av nämnda tullavgifter i motsvarande mån som Tilgin, men det kan inte uteslutas att vissa konkurrenters produkter kommer att vara undantagna tullavgifter. Detta kan i sin tur medföra att Tilgins produkter, från ett prisperspektiv, kan uppfattas som relativt sett mindre förmånliga för kunden än sådana konkurrenters produkter.

Avtal med så kallade change of control-bestämmelser

Enligt så kallade change of control-bestämmelser i vissa av Tilgins avtal med främst licensgivare har motparten rätt att säga upp avtalet vid sådana ägarförändringar som innebär att kontrollen över bolaget ändras. Även om Tilgin gör bedömningen att för bolaget väsentliga avtal inte kommer att sägas upp i händelse av en ägarförändring till följd av nyemissionen, kan det inte uteslutas att avtal sägs upp på sådan grund, vilket kan komma att påverka bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Skattemässiga underskott

Tilgin har redovisat betydande skattemässiga underskott. Det finns särskilda skatteregler enligt vilka möjligheten att utnyttja gamla underskott kan begränsas till följd av ägarförändringar. På grund av ägarförändringar i Tilgin och oklarheter i lagstiftningen är det i dagsläget osäkert om och till hur stor del Tilgins rätt till underskottsavdrag gått förlorad. Tilgin utreder för närvarande frågeställningen. Om underskott anses felaktigt redovisade kan även skattetillägg komma att utgå.

Skatterisker

Tilgin bedriver sin verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, i enlighet med Tilgins tolkning av gällande skattelagar och bestämmelser i berörda länder, skatteavtal samt skattemyndigheters krav. Tilgin har också i flera fall inhämtat råd från oberoende skatterådgivare. Det kan dock inte generellt uteslutas att Tilgins tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Tilgins tidigare eller nuvarande skattesituation komma att försämras.

Incitamentsprogram

I syfte att engagera medarbetarna har Tilgin incitamentsprogram som omfattar anställda nyckelpersoner. Tilgin har inhämtat råd från externa rådgivare vid implementering av dessa incitamentsprogram. Förmånsbeskattning i inkomstslaget tjänst aktualiseras om anställda anses förvärva värdepapper utan att erlägga marknadsmässigt pris. Om förmånsbeskattning aktualiseras skall den som utgivit den avgiftspliktiga förmånen erlägga arbetsgivaravgifter. Tilgin bedömer att incitamentsprogrammen lämnats på marknadsmässiga villkor. Det kan dock inte generellt uteslutas att Skatteverket gör en annan bedömning varvid skyldighet att erlägga arbetsgivaravgifter kan uppkomma för Tilgin.

Risker förenade med branschen och marknaden

Konkurrensutsatt marknad

Tilgin agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad som karaktäriseras av en kontinuerlig prispress och bolaget möter konkurrens från flera typer av aktörer med skilda tekniska plattformar och affärsmodeller. Konkurrensen är idag fragmenterad men bolaget bedömer att konkurrensen successivt kommer att öka i takt med att nya företag etablerar sig och marknaden mognar. Allt fler av de aktörer som väljer att etablera sig eller att utvidga sina satsningar på marknaden är stora och resursstarka bolag. En del större bolag gör också sitt inträde eller expanderar i branschen genom att förvärva mindre bolag som, liksom Tilgin, på ett tidigt stadium gått in i branschen, vilket möjliggör ett snabbare marknadsinträde för dessa aktörer. Den skärpta konkurrensen riskerar att försvåra för Tilgin att öka eller bibehålla marknadsandelar och kan också

komma att skapa en sådan prispress att den kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt, i synnerhet om storskalig produktion och kortare ledtider blir viktigare som konkurrensmedel.

Marknadsförändringar

Den marknad Tilgin verkar på är förhållandevis ung och kännetecknas av löpande förändringar. Nya aktörer träder in på marknaden och aktörer förvärvar andra aktörer eller träffar avtal om olika typer av samarbeten och allianser o.s.v. Dessa förändringar skapar inte sällan nya eller utökade möjligheter för Tilgin, men kan också skapa problem och medföra risker. Exempel på detta är om en viktig kund eller försäljningspartner internt skulle bygga upp den kompetens Tilgin besitter eller skulle förvärva ett bolag som bedriver med Tilgin konkurrerande verksamhet, eller om en viktig samarbetspartner till Tilgin skulle förvärvas av en konkurrent. Det kan således inte uteslutas att framtida marknadsförändringar kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Komplexa produkter och tjänster samt snabb teknologisk utveckling

Den marknad som Tilgin verkar på kännetecknas av snabb teknologisk utveckling och kunder som har höga krav på funktionalitet, integration och teknikkonvergens, vilket i sin tur ställer höga krav på Tilgin och andra leverantörer i branschen när det gäller att kontinuerligt utveckla produkter och tjänster som förmår möta kundernas höga krav. Tilgin lägger ned stora resurser på att bevaka marknadstrender i syfte att utveckla produkter som tekniskt ligger i framkant och som möter framtida kundbehov. Det kan dock inte uteslutas att Tilgin gör felbedömningar eller visar sig sakna de resurser eller den kompetens som är nödvändig för att möta aktuella behov. Om så skulle bli fallet kan detta komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Komponentbrist

Marknaden för komponenter till de produkter som Tilgin säljer kännetecknas av fluktuationer i utbud och efterfrågan. Från tid till annan uppkommer därför brist på komponenter som ingår i Tilgins produkter, vilket kan leda till att Tilgin inte kan uppfylla leveransåtaganden gentemot kunder eller möta kunders efterfrågan på bolagets produkter. Detta kan i sin tur komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Vikten av partnerskap

De produkter som Tilgin säljer kännetecknas av avancerad teknik och används i komplexa nät bestående av ett flertal olika typer av nätkomponenter och gränssnitt som tillhandahålls av andra leverantörer än Tilgin. Av detta skäl föregås normalt leveranser av Tilgins produkter av relativt omfattande certifierings-, integrations- och teståtgärder hos operatören eller tillsammans med andra leverantörer, i syfte att säkerställa att Tilgins produkter fungerar tillsammans med övriga komponenter i nätet. Tilgin har själv etablerade samarbeten med många av de leverantörer som tillhandahåller de delar i nätet med vilka Tilgins produkter skall fungera, men vissa av dessa leverantörer kontrakteras direkt av operatören. En viktig konkurrensfaktor för att kunna erbjuda operatörer produkter som framgångsrikt kan integreras i operatörens nät är fungerande samarbeten med ovan nämnda typer av leverantörer. Tilgin lägger ned stora resurser på att skapa, upprätthålla och utveckla sådana samarbeten. Det finns dock inga garantier för att sådana samarbeten fungerar på ett tillfredställande sätt. Om Tilgin framöver inte skulle lyckas skapa, upprätthålla eller utveckla sådana samarbeten kan detta få negativa konsekvenser till följd av bland annat Tilgins avtal med kunder och försäljningspartners (t.ex. i den mån Tilgin av detta skäl inte kan fullfölja sina åtaganden enligt sådana avtal), vilket kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konjunkturförändringar

Tilgins verksamhet är beroende av dess kunders investeringar och inköp. En konjunkturnedgång på de marknader på vilka Tilgins kunder verkar kan exempelvis medföra att investeringsviljan i branschen minskar och att utbyggnaden av bredbandsnäten inte sker i den takt som annars kan förväntas, vilket i sin tur kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

INBJUDAN

I syfte att underlätta Tilgins fortsatta utveckling och expansion beslutade styrelsen för Tilgin den 13 juli 2006 att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission villkorad av bolagsstämmans godkännande. Extra bolagsstämma godkände beslutet måndagen den 31 juli 2006.

Nyemissionen kommer att öka bolagets aktiekapital med högst 6 610 477 kr från nuvarande 12 118 393 kr till högst 18 728 870 kr, genom nyemission av högst 6 610 477 aktier. Bolagets aktieägare, optionsrättsinnehavare (2005/2006/Personal, 2005/2006/Emissionsgaranter och 2005/2007/Personal) samt innehavare av konvertibla skuldebrev (2005/2006) äger företrädesrätt att teckna nya aktier i Tilgin i förhållande till det antal aktier de redan äger eller det antal teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev de innehar i bolaget.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare, optionsrättsinnehavare och innehavare av konvertibla skuldebrev som är berättigade att teckna de nya aktierna är måndagen den 31 juli 2006. Teckning skall ske under perioden från och med tisdagen den 8 augusti 2006 till och med tisdagen den 22 augusti 2006, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

Emissionsbeslutet innebär att aktieägare, optionsrättsinnehavare och innehavare av konvertibla skuldebrev får teckna en (1) ny aktie för två (2) gamla aktier eller optionsrätter/konvertibler motsvarande två (2) aktier.

Emissionskursen har fastställts till 7 kr per aktie, vilket innebär att emissionen sammanlagt tillför Tilgin cirka 46 Mkr.[1] De nya aktierna ska medföra samma rätt som de nuvarande aktierna i bolaget.

För det fall samtliga nyemitterade aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för emissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till de som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt för aktieägare och innehavare av teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev att, utöver den teckning som kan ske med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningssedel.[2]

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna, optionsrättsinnehavarna och innehavarna av konvertibla skuldebrev i Tilgin att med företrädesrätt teckna nya aktier i Tilgin.

Kista den 3 augusti 2006

Tilgin AB (publ)
Styrelsen

[1] Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet och uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av nyemissionen (emissionskostnader) om cirka 5 Mkr.

[2] Se vidare "Villkor och anvisningar – Teckning och betalning – B. Teckning av aktier utan företrädesrätt", sida 14–15.

BAKGRUND OCH MOTIV

Tilgin utvecklar och säljer produkter, systemlösningar och tjänster som gör att operatörer (internetleverantörer, teleoperatörer etc.) kan erbjuda sina kunder internetaccess, telefoni- och TV-tjänster via bredband. Genom den pågående övergången från flera olika nät till ett IP-baserat bredbandsnät, skapas nya affärsmöjligheter för bolagets kunder när teleoperatörer, kabel-TV-bolag och bredbandsleverantörer konkurrerar om hushållens efterfrågan på telefoni, Internet och TV-tjänster.

Teknikskiftet ändrar förutsättningarna dramatiskt för operatörerna och skapar därigenom nya möjligheter för leverantörer av utrustning. Operatörerna har ett behov av att förse hushållen med avancerad men samtidigt lättadministrerad och användarvänlig utrustning för att slutkonsumenten på ett kostnadseffektivt sätt skall kunna ta del av de nya tjänsterna. Den nu etablerade kritiska volymen av bredbandskunder medför att operatörerna nu tydligt inlett nästa fas av omfattande investeringar som möjliggör fullskalig lansering av så kallade triple play-tjänster, det vill säga att erbjuda Internet, telefoni och TV i ett gemensamt IP-baserat nätverk.

Tilgin har utvecklat IP-produkter sedan 1997. Under 2004 påbörjades utveckling av flera helt nya produktplattformar vilka har lanserats under 2005 och mottagits mycket väl på marknaden vilket återspeglas i order- och försäljningsutveckling. Under 2005 ökade bolagets försäljning med över 300 procent till 208 Mkr och under det första kvartalet 2006 ökade försäljningen med över 400 procent jämfört med första kvartalet 2005. Den kraftiga tillväxten förväntas fortsätta under de kommande åren. Tilgin har etablerat en marknadsposition globalt där mer än 35 operatörer kommersiellt och i större omfattning erbjuder tjänster som baseras på lösningar från bolaget.

Tilgin bedömer att bolagets nya produktplattformar, som kombinerar erbjudanden inom såväl IP-telefoni som IP-TV, har lagt grunden för en fortsatt betydande tillväxt, både volym- och lönsamhetsmässigt. Tillväxten innebär en ökning av kundfordringar och bolagets affärsmodell med tillverkning av kontraktstillverkare i Asien innebär att kapital binds i form av varulager på grund av leveranstiden till europeiska och amerikanska kunder. Rörelsekapitalbindningen bedöms fortsätta att öka i takt med en fortsatt försäljningstillväxt. Samtidigt fordras kontinuerliga insatser inom utvecklingsorganisationen för att fortsatt ligga produktmässigt i framkant.

Tilgins styrelse har beslutat att genomföra en nyemission om cirka 46 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt bolagets optionsrättsinnehavare och innehavare av konvertibla skuldebrev. Det huvudsakliga motivet till den föreliggande emissionen är att säkerställa bolagets kortfristiga rörelsekapitalfinansiering och finansiering av fortsatt utveckling av produkter och verksamhet. Emissionslikviden kommer delvis att användas för att återbetala eventuell utestående del av kortfristig bryggfinansiering från ett antal större aktieägare i bolaget (se vidare avsnitt ”Nettoskuldsättning”, sida 49).

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Tilgin med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för Tilgin är ansvarig för innehållet i detta prospekt.

Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till efter att ha vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att så är fallet, uppgifterna i detta prospekt överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting som skulle kunna påverka den bild av Tilgin som skapas av prospektet är utelämnat.

Kista den 3 augusti 2006

Tilgin AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning
De som på avstämningsdagen den 31 juli 2006 var registrerade som aktieägare i Tilgin, var innehavare av bolagets teckningsoptioner (2005/2006/Personal, 2005/2006/Emissionsgaranter eller 2005/2007/Personal) eller var innehavare av konvertibla skuldebrev (2005/2007) äger företrädesrätt att teckna nya aktier. Två (2) aktier eller varje antal optionsrätter/konvertibla skuldebrev motsvarande två (2) aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 33 procent (efter utspädning).

Emissionskurs
De nya aktierna emitteras till en kurs om 7 kr per aktie.

Avstämningsdag
Avstämningsdag vid VPC AB ("VPC") för fastställande av vilka som ska erhålla teckningsrätter är den 31 juli 2006.

Emissionsredovisning till direktregistrerade aktieägare, m.fl.
Prospekt och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare, optionsrättsinnehavare och innehavare av konvertibla skuldebrev eller företrädare för aktieägare, optionsrättsinnehavare och innehavare av konvertibla skuldebrev som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av VPC för Tilgins räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Av tekniska skäl kommer inte några teckningsrätter att registreras på VP-konto i anledning av sådan företrädesrätt att teckna nya aktier som följer av innehavet av optionsrätter/konvertibla skuldebrev. Företrädesrätten att teckna nya aktier framgår dock även i detta fall av den förtryckta emissionsredovisningen. De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare med flera meddelas separat. VP-avi avseende registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto skickas ej ut.

Förvaltarregistrerade aktieinnehav
Aktieägare, optionsrättsinnehavare och innehavare av konvertibla skuldebrev vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Teckningsrätter
För varje befintlig aktie eller för varje antal optionsrätter/konvertibla skuldebrev motsvarande en (1) aktie erhålls en (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) ny aktie erfordras två (2) teckningsrätter. Någon av bolaget initierad och organiserad handel med teckningsrätter kommer inte att äga rum.

Teckningstid
Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 8 augusti 2006 till och med den 22 augusti 2006. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

Observera att teckning skall ske senast den 22 augusti 2006. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 22 augusti kommer teckningsrätter som inte utnyttjats att bokas bort från VP-kontot utan avisering från VPC.

Teckning och betalning

A. Teckning av aktier med företrädesrätt

Teckning av aktier med företrädesrätt sker genom samtidig kontant betalning av teckningslikviden 7 kronor per aktie vid något av SEB:s kontor eller på annat valfritt svenskt bankkontor.[1)]

Som framgår ovan kommer aktieägare, optionsrättsinnehavare och innehavare av konvertibla skuldebrev att erhålla en förtryckt avi. Teckning skall göras antingen med den utsända avin eller med anmälningssedel – enligt fastställt formulär – i enlighet med nedanstående alternativ.

1. Bankgiroavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta bankgiroavin användas som underlag för teckning genom betalning. Anmälningssedel ska ej användas. Kvittens sker på avin.

2. Anmälningssedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning. Likvid skall erläggas samtidigt som anmälan sker vid något av SEB:s kontor, eller på annat svenskt bankkontor med erforderligt tillstånd, i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. Sådan anmälningssedel bifogas utskicket av prospektet och kan erhållas från SEB Emissioner eller från Tilgin. Kvittering sker då på anmälningssedeln och den förtryckta bankgiroavin skall ej användas.

3. Utländska aktieägare

Aktieägare och innehavare av optionsrätter eller konvertibla skuldebrev som är bosatta utanför Sverige tecknar genom att:

- sända korrekt ifylld anmälningssedel till SEB på adressen nedan; och
- betala teckningslikviden via SWIFT eller Telex. Ange namn, adress och referensen ”Tilgin” samt, om möjligt, VP-kontonummer.

SEB
Emissioner R B6
S-106 40 Stockholm, Sweden
SWIFT: ESSE SE SS
Telex: 15 000 essebs s
Kontonummer: 5865-1004095

Anmälningssedel och betalning måste därvid sändas i god tid före sista teckningsdag för att kunna vara SEB Emissioner & Delägarprogram tillhanda senast klockan 17:00 den 22 augusti 2006.

4. Betalda tecknade aktier (”BTA”)

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (”BTA”) skett på tecknarens VP-konto. Sedan nyemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer BTA, utan avisering från VPC, att omvandlas till vanliga aktier. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 12 september 2006.

B. Teckning av aktier utan företrädesrätt

Utöver det antal aktier som anges i inbetalningsavin från VPC finns det möjlighet att teckna valfritt högre antal aktier i enlighet med instruktionerna nedan. Det finns dock inte någon garanti att tilldelas ett högre antal aktier än det antal som tecknas med stöd av teckningsrätter.

[1)] Som framgår under avsnittet ”Kommentarer till finansiell utveckling – Eget kapital och skuldsättning” på sida 49, kan vissa större aktieägare i bolaget komma att ha möjlighet kvitta sin fordran mot bolaget gentemot den emissionslikvid som skall erläggas.

För det fall då inte samtliga emitterade aktier tecknats med stöd av företrädesrätt, kommer tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter att äga rum. Om efterfrågan överstiger antalet kvarvarande aktier skall dessa fördelas mellan tecknarna pro rata baserat på deras aktieägande respektive innehav av teckningsoptioner/konvertibla skuldebrev per avstämningsdagen, Eventuella kvarstående aktier, efter fördelning enligt ovan, skall fördelas genom lottning bland tecknarna.

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt.

Intresseanmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt görs på särskild anmälningssedel, vilken bifogas utskicket av prospektet och kan erhållas från SEB Emissioner eller från Tilgin. Anmälningssedeln skall inlämnas eller sändas till:

SEB
Emissioner & Delägarprogram R B6
106 40 Stockholm

Anmälningssedlar skall vara SEB tillhanda senast den 22 augusti 2006, vilket är sista dagen för teckning av nya aktier. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdag för att kunna vara SEB Emissioner tillhanda senast klockan 17.00 den 22 augusti 2006. Observera att det antal aktier som ifylls på anmälningssedeln inte skall inkludera det antal aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt utsänds ett besked om tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 29 augusti 2006, enligt vilken det framgår hur många aktier som tecknaren tilldelats utöver de som tecknats med stöd av teckningsrätter. Tilldelade aktier som tecknats utan företrädesrätt skall betalas kontant och enligt instruktioner på beskedet om tilldelning. Beräknad likviddag är omkring den 1 september 2006.

Sedan betalning av tecknade och tilldelade aktier skett kommer VP-avi att skickas från VPC med bekräftelse på att inbokningen av tecknade och tilldelade aktier skett på tecknarens VP-konto.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med för räkenskapsåret 2006, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av VPC AB förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC.

Offentliggörande av teckningsresultat i nyemissionen

Teckningsresultat i Tilgins nyemission kommer att offentliggöras på bolagets hemsida (www.tilgin.se), vilket beräknas ske omkring den 5 september 2006.

Allmänt om teckning och tilldelning i nyemissionen

Styrelsen äger inte rätt att avbryta nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan beaktande. Endast en korrekt ifylld anmälan kommer att beaktas. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande. Om någon betalar in ett för högt belopp, kommer Tilgin ombesörja att överskjutande belopp återbetalas till tecknaren.

[1] Styrelsen avser inte föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning för 2006. Vidare finns vissa begränsningar i möjligheten att lämna utdelning till följd av den av bolagsstämman i Tilgin den 9 mars 2006 beslutade minskningen av aktiekapitalet. Se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållande – utdelningspolicy", sida 55.

VD HAR ORDET

Vi står inför en väldigt spännande utveckling. Tilgin är ett mycket snabbt växande bolag inom kundplacerad utrustning för IP-baserade bredbandstjänster. Utvecklingen inom vårt verksamhetsområde går fort. Marknaden befinner sig fortfarande i ett mycket tidigt skede, och de närmaste åren förväntas karaktäriseras av en betydande tillväxt.

IP-baserade telefoni- och TV-lösningar utgör ännu bara en liten del av den totala kommunikationsmarknaden jämfört med traditionella överföringsmetoder såsom analog telefoni, analog utsändning av TV och digital TV-överföring via kabel eller satellit. Samtidigt blir fördelarna som följer med IP-tekniken, såsom lägre kostnader och möjligheter till nya tjänster, allt mer uppenbara för såväl leverantörer som konsumenter. Som en direkt följd av detta stigande intresse, ökar också operatörernas investeringsvilja i snabb takt.

IP-tekniken skapar förutsättningar för tillväxt och lönsamhet

Efter ett flertal år av konsolidering med låga investeringsnivåer hos operatörerna har marknaden sedan början av 2005 gått in i en ny fas; kraftfulla nyinvesteringar görs för att bygga om befintliga nät till renodlade IP-nät. Samtidigt har den underliggande bredbandsmarknaden successivt vuxit; idag finns en attraktiv volymmarknad för andra bredbandstjänster, som exempelvis IP-telefoni och IP-TV, vid sidan av den rena accesstjänsten. Inte minst i Sverige ser vi hur olika operatörer utnyttjar IP-teknikens flexibilitet för att kunna leverera kundanpassade erbjudanden som skapar betydande konkurrensfördelar jämfört med traditionella telefoni- och bredbandslösningar.

Strategin för flertalet av de större teleoperatörerna är att ersätta befintliga nät för olika tjänster med ett enda IP-nät för all trafik, för att höja intäkten per kund, stärka kundlojaliteten samt ytterligare utöka kundbasen. Drivkraften för operatörerna är inte bara ökade intäkter och ökad flexibilitet för slutkonsumenterna, utan också det faktum att drift- och administrationskostnader för ett IP-nät är avsevärt mindre jämfört med traditionella tele- och datanät. Det här innebär att det traditionella telefonnätet används i allt mindre utsträckning och ersätts med IP-telefoni. Samma förhållande gäller inom TV- och videoområdet där intresset för IP-TV växer snabbt.

Triple play

En ytterligare drivkraft för operatörerna, vid sidan av kostnadsbesparingar, är att IP-tekniken öppnar för konvergens mellan en mängd olika kommunikations- och mediatjänster. I ett första steg har lanseringen av första generationens triple play-erbjudande inletts, det vill säga att internet-, telefoni- och TV-tjänster levereras via ett och samma IP-nät. Den här utvecklingen började ta fart under slutet av 2004 och gick under 2005 in i en fas av större kommersiella implementeringar. I Sverige är två exempel ComHem och Bredbandsbolaget, som båda fått stor uppmärksamhet för sina triple play-erbjudanden. Internationellt finns många framgångsexempel.

Triple play levereras som en tjänst till konsumenterna av såväl traditionella teleoperatörer och kabel-TV-operatörer som fokuserade bredbandsoperatörer. Samtliga typer av operatörer har samma drivkrafter och mål – att öka den totala intäkten per kund i ett kostnadseffektivt nät. I ett längre perspektiv ser vi utökade möjligheter att integrera fler kommunikationstekniker och -tjänster. Den här utvecklingen innebär givetvis mycket goda affärsmöjligheter för Tilgin. Vår bedömning är att vi fortfarande bara sett början på en omformning av den traditionella kommunikationsmarknaden.

Försprång på marknaden

Redan nu kan vi redovisa en mycket snabb försäljningstillväxt. Under 2005 lyckades vi fyrdubbla vår omsättning jämfört med 2004. Början av 2006 visar att den snabba tillväxttakten fortsätter. Tilgin är mycket väl positionerat för att utvecklas till en ledande aktör på en marknad med betydande framtida tillväxtpotential. Vi har etablerat en position där vi har ett försprång inom produktutveckling, med vår egenutvecklade mjukvara.

Global närvaro och trovärdighet

Såväl under 2005 som i år har flera företagsaffärer ägt rum som visar på omvälvningen av marknaden. Ett par exempel är Ciscos förvärv av Scientific-Atlanta, Motorolas förvärv av Kreatel Communications (ett svenskt företag som utvecklar IP-TV-boxar), Siemens förvärv av Myrio (ett företag som bland annat utvecklar mjukvara i set-top-boxar) samt Thomsons förvärv av Inventel. Större globala aktörer vågar inte längre stå utanför en viktig och växande marknad.

Givetvis innebär det här också att Tilgin, som redan är en väl etablerad aktör på den snabbväxande bredbandsmarknaden, är i blickfånget för större aktörer. Vår ambition är att driva vidare verksamheten i linje med våra tillväxtstrategier, vilket innebär ett ökat kapitalbehov för en fortsatt globalisering av vår försäljning.

Internationell och lönsam tillväxt

De finansiella resurser som tillförs bolaget i samband med nyemissionen förbättrar våra möjligheter att ta till vara på den exceptionella marknadsutvecklingen, och skapa nödvändiga förutsättningar för en fortsatt internationalisering med fokus på Europa och Nordamerika.

Jag är övertygad om att vi kommer att lyckas med vår strategi. Tilgin har den rätta kompetensen, det rätta produktutbudet, det nödvändiga teknologiska försprånget och den nödvändiga kundbasen som behövs för att möjliggöra en snabb och lönsam expansion. Jag ser som mitt uppdrag att fortsätta att utveckla bolagets styrkor och möjligheter på en marknad som fortfarande befinner sig i sin linda. Vår ambition är att säkra en hög tillväxttakt, en stabil lönsamhet och en god avkastning åt våra aktieägare. Redan under andra halvan av 2006 räknar vi med att nå lönsamhet på månadsbasis.

Tilgin är ett svenskt teknikbolag som har förmågan att driva kommunikationsutvecklingen framåt, på en global arena. För oss gäller det nu att förvalta, förfina och utveckla en produktportfölj och marknadsposition som skapat förutsättningar för en mycket snabb tillväxt. Jag hälsar alla aktieägare i Tilgin välkomna att delta i en mycket spännande utveckling.

Jan Werne
Verkställande direktör

MARKNADSÖVERSIKT

Tilgin utvecklar och säljer produkter som gör att operatörer (internetleverantörer, teleoperatörer med flera) kan erbjuda sina kunder anslutning till Internet, telefoni- och TV-tjänster via bredband. Bolagets produkter integreras med operatörens nätverk. Erbjudandet består dels av utrustning som placeras hemma hos slutkunderna och som används för att ansluta datorer, telefoner och TV-apparater till bredbandsanslutningen, dels av mjukvara som styr och kontrollerar utrustningen.

MARKNADSUTVECKLING

De produkter som Tilgin utvecklar möjliggör överföring av ljud, bild, video och data över DSL- och fiberanslutningar. Kommunikationen bygger på IP-teknik som bland annat ligger till grund för all kommunikation på Internet.

Hittills har låg kapacitet och begränsad utbyggnad av bredbandsnäten förhindrat användning av IP-teknik för annat än enklare tjänster såsom internetaccess och e-post. Kapaciteten i bredbandsnäten ökar dock stadigt och det är nu fullt möjligt att använda IP-teknik till mer krävande applikationer som exempelvis telefoni över bredband (IP-telefoni) och TV över bredband (IP-TV). Dessa nya tjänster ställer större krav på såväl kapacitet som säkerhet mot störningar vid överföringen och är exempel på två områden där en mycket stark marknadstillväxt förväntas under de närmaste åren.

Utbyggnad av bredband

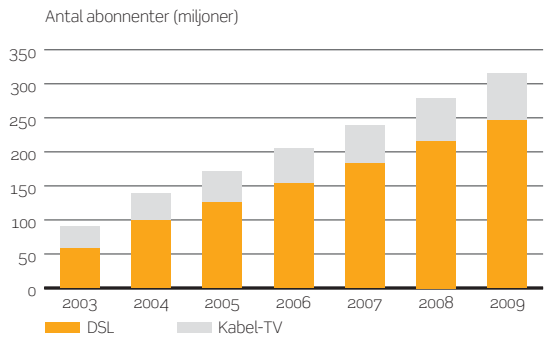
Utbyggnadstakten för bredband är hög runt om i världen. Allt fler analoga telefonmodem byts ut mot bredbandsanslutningar. Den höga tillväxten av antalet bredbandsanslutningar väntas fortsätta, bland annat mot bakgrund av den ökade priskonkurrensen på bredbandsaccess som ägt rum de senaste åren. I slutet av 2005 fanns globalt över 170 miljoner bredbandsabbonenter, en siffra som enligt prognoser från analysföretaget Infonetics Research kommer att fördubblas fram till 2009. Detta motsvarar en årlig tillväxt på marknaden om 16 procent. Bara i Europa förväntas antalet bredbandsabonnenter vara 100 miljoner år 2009. DSL är den dominerande anslutningsformen och marknaden växer kraftigt. Enligt Infonetics Research förväntas antalet DSL-anslutningar globalt öka från 125 miljoner 2005 till 245 miljoner 2009. Detta motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt på 18 procent.

I Europa präglas marknaden av en stark tillväxt kombinerat med en hög penetration vilket skapar möjligheter för nya leverantörer och därigenom större konkurrens. Tillväxten på den amerikanska marknaden har inte varit lika stark som i Europa vilket delvis kan förklaras av att Europa i större utsträckning använder sig av bredbandsaccess via DSL istället för via kabel-

IP-TEKNIK

IP står för Internet Protocol och är ett sätt att transportera data över ett nätverk. IP-teknik började utvecklas redan i slutet på 60-talet och har varit den teknik som använts för överföring av data på Internet. Det speciella med IP-teknik är att all information, det vill säga ljud, bild, video och data, delas upp i små paket som alla har adresslappar som berättar vart de ska. Dessa paket med information kan överföras via flera alternativa vägar inom nätverket och flera dataströmmar kan samsas i samma kabel. Det betyder att informationsbaserade tjänster såsom TV, video och telefoni kan levereras samtidigt över ett och samma IP-nätverk.

BREDBANDSABONNENTER, GLOBALT



Källa: Infonetics Research "Broadband CPE", mars 2006.

BREDBAND

Bredband är en term som används för att beskriva en mängd olika tekniker som gör det möjligt att ha anslutning till Internet med hög överföringshastighet. Bredband kan erbjudas genom flera typer av tekniker och infrastrukturer.

- ***DSL** över koppartråd är en samlingsbeteckning på en familj av tekniker som använder det befintliga kopparbaserade accessnätet för dataöverföring med hög hastighet. Exempel på dessa tekniker är ADSL, SDSL och VDSL. Till skillnad från uppringda, analoga modem blockerar DSL inte telefonlinjen.*
- ***Kabel-TV-nät** kan fungera som bredbandsanslutning och erbjuds av kabel-TV-operatörer för abonnenter som har kabel-TV samt ett kabelmodem.*
- ***Optisk fiber** anses vara den mest framtidssäkra anslutningen eftersom den möjliggör mycket höga överföringshastigheter. Fiberanslutningar kräver, till skillnad från DSL, att ny infrastruktur byggs.*

Oavsett vilken bredbandsanslutning abonnenten har är det alltid IP-teknik som används för dataöverföring.

TV. DSL-marknaden är i högre grad konkurrensutsatt jämfört med kabel-TV-marknaden där operatörerna normalt inte behöver släppa in konkurrenter i sina nät.

Avreglering av bredbandsmarknaden

En viktig drivkraft för den ökande konkurrensen på telekommarknaden i Europa är den avreglering som skett inom EU. I och med att de traditionella operatörernas monopol brutits upp får oberoende aktörer tillgång till accessnät, det vill säga anslutningen mellan telestationerna och hemmen. De kan nu börja leverera nya tjänster till slutkund. Detta sätter press på de stora teleoperatörerna att ändra sitt tjänsteutbud för att möta den ökade konkurrensen. Avreglering blir därför en viktig katalysator för ökat tjänsteutbud och stark tillväxt på marknaden.

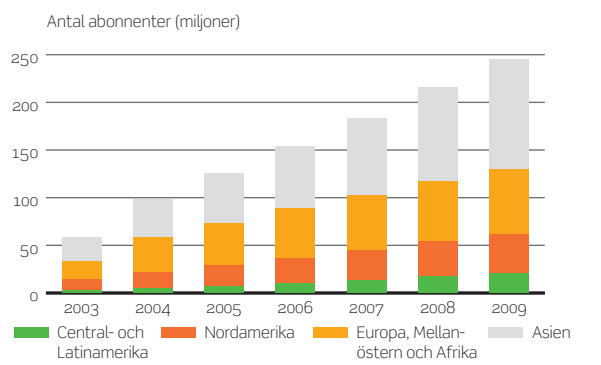
Ökad kapacitet i bredbandsanslutningarna

Under 2005 började bredbandsoperatörer uppgradera ADSL-utrustningen till den nya standarden ADSL2+. Det betyder att kapaciteten ökar från maximalt cirka 8 Mbit/s till närmare 24 Mbit/s ("nedströms", det vill säga till slutkunden). Samtidigt utvecklas ny teknik för komprimering av video och röstöverföring vilket minskar kapacitetsbehovet för varje enskild dataström. I praktiken innebär det att anslutningen klarar att föra över mer information än tidigare vilket möjliggör för operatörer att erbjuda fler och mer avancerade tjänster, såsom en stor mängd IP-TV-kanaler och IP-telefonisamtal.

Triple play

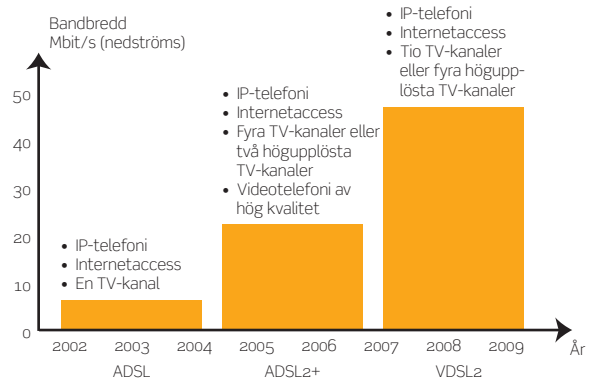
Utbyggnaden av bredbandsmarknaden, avregleringen och den ökade kapaciteten i bredbandsnätet har skapat förutsättningar för en fundamental förändring i marknaden för kommunikationstjänster. IP-baserade tjänster kan erbjudas integrerat på ett sätt som förut inte var möjligt. Tidigare var trafiken inom telefoni, data (internet) och TV strikt uppdelad mellan såväl olika nät som mellan olika leverantörer. Kabel-TV-bolagen stod för TV, telebolagen för telefoni, och till viss del internet, samtidigt som flera bolag

DSL-ABONNENTER, GLOBALT

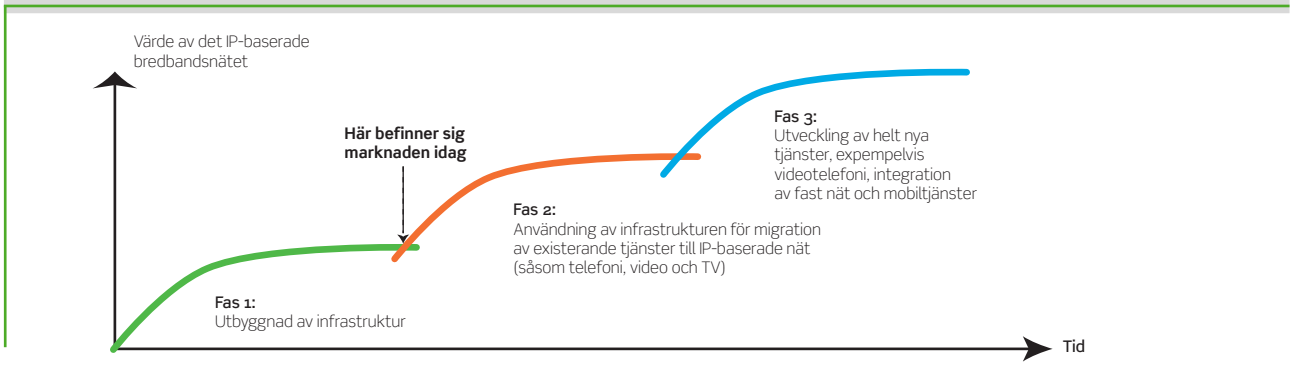


Källa: Infonetics Research "Broadband CPE" mars 2006.

UTVECKLING AV BREDBANDSKAPACITET

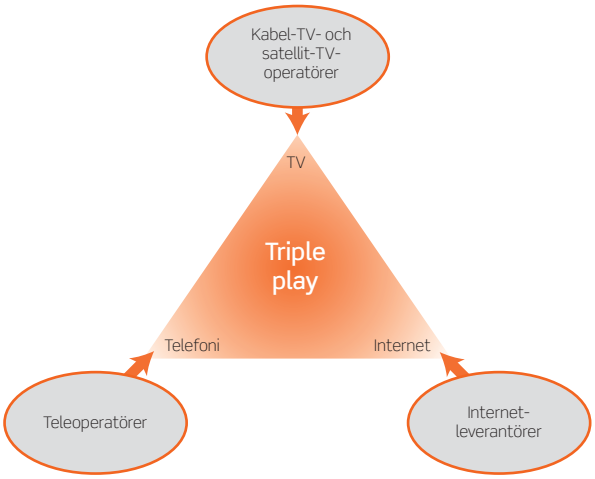


UTVECKLING AV BREDBANDSMARKNADEN



TRIPLE PLAY

Triple play gör det möjligt att bredda tjänsteutbudet till områden i gränslandet mellan traditionell TV, telefoni och bredband och erbjuda så kallade konvergerade tjänster. Det kan gälla nya tjänster såsom videotelefoni och det som brukar kallas unified messaging, där telefonmeddelanden, e-post, fax med mera samlas till en och samma applikation. Det innebär till exempel att telefonen vet att ett e-postmeddelande har kommit eller att datorn kan tala om när ett röstmeddelande väntar i telefonen. Framöver kommer konceptet triple play utvidgas med ytterligare tjänster och innefatta fler än tre mediaströmmar, exempelvis mobiltelefoni.



erbjöd bredbandsanslutningar.

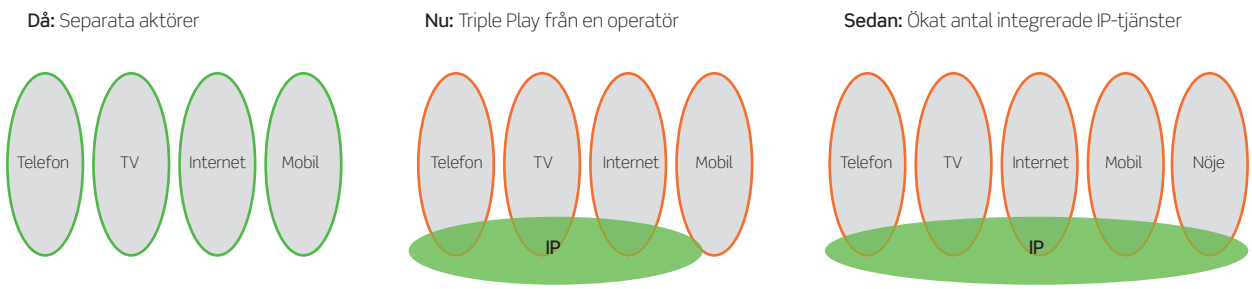
Med hjälp av digital teknik och IP-nätverk kan operatörer nu erbjuda dessa tjänster över ett enda bredbandsnät. Teleoperatörer, som ser sviktande intäkter från fast telefoni, kan erbjuda kunderna såväl kostnadseffektiv IP-baserad telefoni för att stå emot konkurrensen från lågprisoperatörer som TV-sändningar och internetaccess över samma nät. På samma sätt kan bredbandsoperatörerna använda sina bredbandsnät till telefoni och TV. Att erbjuda internetaccess, telefoni och TV över samma anslutning, brukar benämnas triple play.

Drivkrafter för operatören

Från att ha varit en uppdelad marknad med olika operatörer för olika tjänster har marknaden nu blivit en gemensam spelplan för flera olika operatörer. Aktörer som tidigare kunnat agera ostört på sina, ofta reglerade, marknader måste nu börja konkurrera om varandras kunder. Genom IP-telefoni och möjlighet till triple play kan operatörerna komma in på nya marknader och attrahera nya kunder från andra operatörer. Detta sätter press på operatörerna att utveckla bredbandsmarknaden och öka utbudet av IP-tjänster.

IP-baserade nät öppnar inte bara marknaden för nya multimediatjänster utan ger även möjlighet till väsentliga kostnadsbesparingar för de traditionella teleoperatörerna, eftersom de bara behöver driva ett enda nät i stället för flera nät som i dag. I nästa steg, som redan inletts, börjar därför operatörerna av kostnadsskäl överge sina historiska tjänsteplattformar, inom exempelvis fast telefoni, och flytta alla sina tjänster till ett och samma IP-baserade nät. När IP-infrastrukturen finns på plats medför den stora skalfördelar eftersom marginalkostnaden att erbjuda ytterligare tjänster är betydligt lägre än i de traditionella näten.

TRIPLE PLAY – EN NY KONKURRENSSITUATION



På sikt förväntas även mobil kommunikation integreras i samma nätverk med hjälp av så kallad IMS, ett servicenätverk som gör att olika applikationer på ett standardiserat sätt kan kommunicera mellan flera olika plattformar. IMS möjliggör exempelvis att fast telefoni och mobiltelefoni kan kombineras på IP-baserade nät eller att användaren kan sända och ta emot SMS via såväl TVn som mobiltelefonen eller den fasta telefonen. Med införandet av IMS kommer komplexiteten i utvecklandet av IP-tjänsterna avsevärt att öka vilket kan öka vikten av den avancerade utrustning och mjukvara som Tilgin erbjuder.

Operatörerna strävar nu efter att snabbt etablera nya marknadspositioner för att kunna leverera tjänster över bredband. När priserna faller får operatörerna konkurrera hårdare och erbjuda fler tjänster för att upprätthålla sina intäkter.

Drivkrafter för konsumenten

Med en bra infrastruktur kan operatören skräddarsy tjänsteutbudet. Varje enskild kund kan få möjlighet att själv välja och aktivera de tjänster han eller hon vill använda. Det kan vara möjligt att köpa tjänsterna individuellt eller i kombination och att säga upp en tjänst utan att det påverkar övrigt utbud. Dessutom får kunden en samlad faktura för alla tjänster och behöver endast ha kontakt med en kundtjänst.

I framtiden, när triple play genom IMS utvidgas till att även omfatta mobiltelefoni, kommer kunden att kunna använda sin mobiltelefon även hemma till en lägre kostnad än den fasta telefonen. Sammanfattningsvis innebär en övergång till IP-baserade nät såväl lägre priser som större utbud och ökad flexibilitet för konsumenten.

MARKNADSSTORLEK

IP-telefoni

Idag går endast en mindre del av all telefoni via någon form av datanätslösning men i framtiden förväntas praktiskt taget all kommunikation gå över IP-baserade nät. IP-telefonitjänsten innebär överföring av röstsamtal via bredbandsanslutningen. Till skillnad från traditionell telefoni sker överföringen helt digitalt.

Fördelen för konsumenten är framförallt lägre priser och större tjänsteutbud medan operatörerna får lägre kostnader samt i många fall möjlighet att erbjuda nya tjänster till kundgrupper som tidigare inte kunnat nås, till exempel kan IP-telefoni erbjudas till alla bredbandskunder oberoende av internetleverantör.

IP-telefoni är en mognare och mindre kapacitetskrävande tjänst att erbjuda än IP-TV och ligger därför något före på de flesta marknader. Under det senaste året har ett flertal nya operatörer utan eget bredbandsnät börjat erbjuda rena IP-telefonilösningar, vilket tvingar de etablerade teleoperatörerna i Europa till omfattande investeringar för att försvara sina hemmamarknader. Ett flertal fullskaliga kommersiella implementeringar av lösningar för IP-telefoni som givit ett stort antal abonnenter, har genomförts av operatörer som exempelvis Vonage i USA, France Telecom och Neuf Cegetel i Frankrike, Yahoo Broadband i Japan samt Tele2 och Telio i Norden.

De huvudsakliga drivkrafterna på marknaden för IP-telefoni är:

- Den pågående avregleringen av telemarknaden ger nya operatörer möjlighet att med relativt låga investeringar helt eller delvis ersätta och komplettera de traditionella teleoperatörernas tjänster.
- Traditionella teleoperatörer ser sina marknader hotade och tvingas investera i mer kostnadseffektiv teknik för att möta den kraftiga prispressen på fast telefoni.

IP-TV

Även TV- och videotjänster kan erbjudas över bredband. Operatörerna kan erbjuda TV-sändningar av hög kvalitet och även erbjuda tjänster som att beställa filmer och att se program när tittaren själv vill. Ny, effektiv komprimeringsteknik (till exempel MPEG-4) och bredbandsteknik (till exempel ADSL2+) gör det möjligt att sända högkvalitativ television över bredbandsanslutningar. När många länder nu förbereder en nedsläckning av de analoga TV-näten blir IP-TV ett konkurrenskraftigt alternativ.

Detta medför nya intäktsmöjligheter för de traditionella teleoperatörerna samtidigt som de också ges möjlighet att kompensera för minskade intäkter inom traditionell telefoni. Sammantaget förväntas detta ha en mycket positiv inverkan på marknadens tillväxt. Enligt analysföretaget Infonetics Research förväntas antalet IP-TV-abonnenter globalt öka från 1,8 miljoner år 2005 till 53,4 miljoner år 2009, motsvarande en årlig tillväxt om 132 procent. Bara under 2006 förväntas antalet IP-TV-abonnenter öka med 3,5 miljoner varav 1,2 miljoner i Europa.

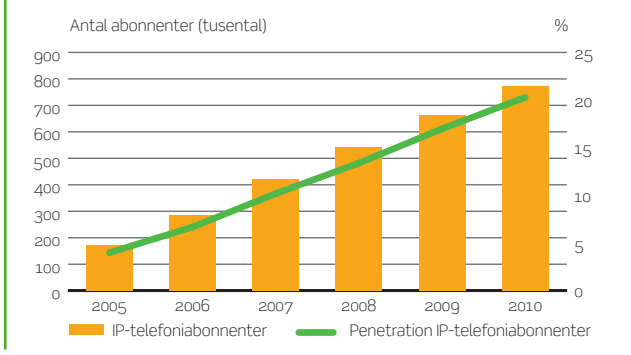
Idag implementerar flera stora operatörer IP-TV på kommersiell basis. Exempelvis har FastWeb i Italien redan omkring 200 000 abonnenter med möjlighet att använda IP-TV och franska Free har cirka 160 000 abonnenter. Ett flertal andra stora operatörer har nyligen lanserat tjänster inom IP-TV, exempelvis Belgacom i Belgien och France Telecom i Frankrike, det sistnämnda bolaget har redan cirka 200 000 IP-TV-abonnenter.

Bland de svenska operatörerna som har lanserat tjänster inom IP-TV kan nämnas TeliaSonera och Bredbandsbolaget. Avregleringen av det kopparbaserade accessnätet i Sverige har dock skett på ett sådant sätt att utvecklingen av IP-TV-marknaden inte kommit så långt som i andra europeiska länder, exempelvis Frankrike, där tillväxten för IP-TV är mycket hög.

De huvudsakliga drivkrafterna på marknaden för IP-TV är:

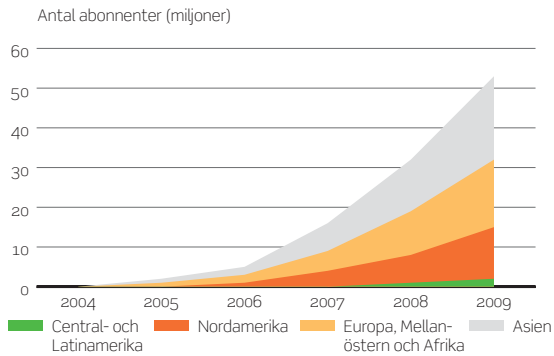
- Traditionella teleoperatörer söker nya inkomstkällor då intäkterna från telefoni minskar.
- Bredbandsoperatörer kan med begränsade investeringar bredda sitt tjänsteutbud och konkurrera på nya marknader.
- Kostnaden för att sända ut TV-signaler över IP-nätverk är västenligt lägre än motsvarande kostnad i andra nät.
- I takt med att marknaden och tekniken har mognat har det blivit lättare för nya aktörer att få tillgång till attraktivt tjänsteinnehåll i form av exempelvis filmer, TV-kanaler och sporträttigheter.

PROGNOS IP-TELEFONIABONNENTER, SVERIGE



Källa: SEB Enskilda

PROGNOS IP-TV-ABONNENTER, GLOBALT



Källa: Infonetics Research "Broadband CPE" mars 2006.

KUNDPLACERAD UTRUSTNING, CPE

Mot bakgrund av den starka tillväxten för TV, video, telefoni och andra IP-tjänster över bredband, ökar operatörernas efterfrågan på utrustning som kan möjliggöra denna typ av tjänster. Produkter och mjukvara av den typ som Tilgin utvecklar är en förutsättning för att operatörernas kunder skall kunna ta del av de tjänster som erbjuds genom triple play.

För att kunna ta emot kvalitetssäkrade tjänster i hemmet via ett IP-nätverk behöver slutkunden viss utrustning från operatören. Denna utrustning brukar benämnas ”kundplacerad utrustning” eller CPE (Customer Premises Equipment) eftersom utrustningen finns placerad hemma hos kunden. Har kunden enbart en internetanslutning består den kundplacerade utrustningen exempelvis av en ADSL-router eller ett modem som ansluter datorn till nätverket.

För triple play behöver hushållet ha en så kallad residential gateway för att hantera till exempel både internetanslutning och IP-telefoni. Denna fungerar som en knutpunkt mellan nätverket utanför hemmet och de uppkopplade apparaterna inom hemmet, exempelvis datorer och telefoner. Bland annat måste utrustningen kunna prioritera olika typer av trafik för att säkerställa tjänstekvaliteten. För IP-TV behöver dessutom varje TV förses med en set-top-box där kunden väljer kanal och utnyttjar TV-tjänsterna. När tjänsterna framöver kommer att utvidgas för mobiltelefoni och integrerade multimediatjänster med hjälp av IMS kommer IP-tjänsterna att bli alltmer komplexa och kraven på den kundplacerade utrustningen att öka. Avancerad utrustning med hög kapacitet och förmåga att leverera kvalitetssäkrade tjänster blir därför allt viktigare.

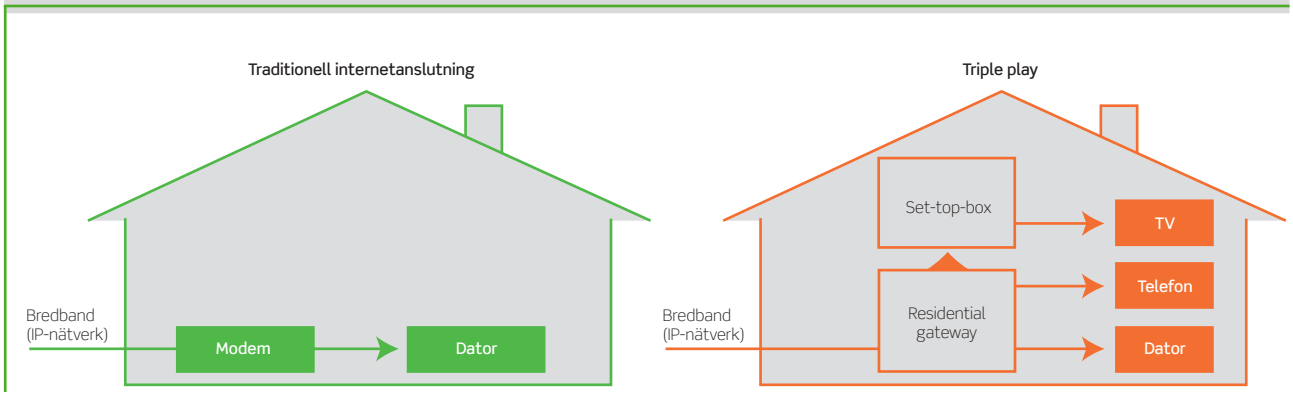
Den kundplacerade utrustningen tillhandahålls ofta av operatören som en del av tjänsterna som kunden abonnerar på. Allt eftersom tjänsterna blir mer komplicerade efterfrågar operatörerna mer avancerad utrustning som möjliggör att operatören centralt kan kontrollera och övervaka kundernas utrustning. Därigenom kan operatören säkerställa att varje kund får tillgång till de tjänster som han eller hon betalar för och med förväntad kvalitet. Operatören kan också sköta uppgraderingar och nyinstallationer av mjukvara samt felsökningar på distans.

En annan viktig aspekt som efterfrågas av operatörer är förprogrammerad utrustning, så kallad ”plug-and-play”, som är enkel för abonnenten att själv installera och koppla upp i hemmet. På grund av att tjänsteutbudet idag är så omfattande kan abonnenten inte ersätta utrustningen med egenhändigt köpt hårdvara och samtidigt behålla samma tjänsteutbud och kvalitet.

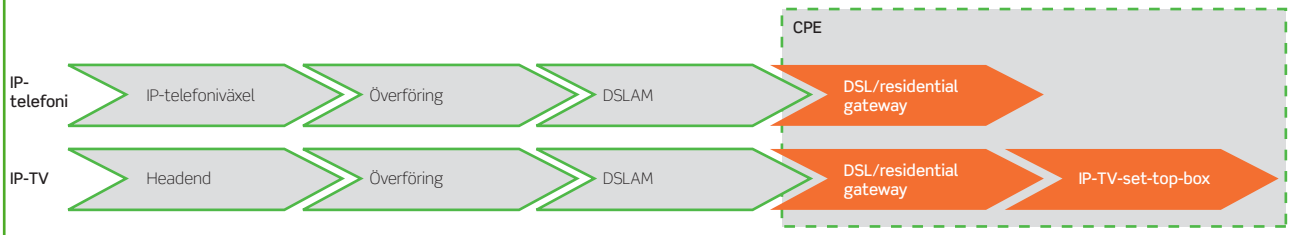
Marknaden för kundplacerad utrustning

CPE-marknaden utgör värdemässigt en viktig del i värdekedjorna för IP-telefoni respektive IP-TV till konsumenter och mindre företag. Analysföretaget Multimedia Research Group (MRG) bedömer att försäljningsvärdet av set-top-boxar kommer att utgöra ungefär 40 procent av den sammanlagda marknaden för IP-TV-system år 2006. Det stora värdet beror främst på att hårdvaran placeras hemma hos varje enskild kund och inte kan centraliseras. CPE-

KUNDPLACERAD UTRUSTNING - TRADITIONELL INTERNETANSLUTNING VS. TRIPLE PLAY



TILGINS PRODUKTERS POSITION I VÄRDEKEDJAN



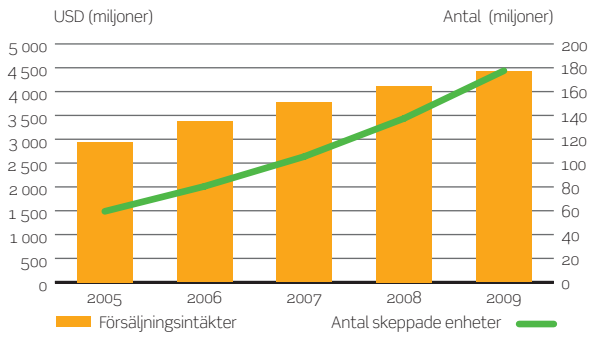
- **IP-telefoni-växel** avser den utrustning som kopplar samtal mellan IP-telefoniabonnenter och det vanliga telefonnätet.
- **Headend** avser kodning, lagring och sändning av innehåll och tjänster i digitalt format.
- **Överföring** avser själva nätinfrastrukturen fram till telestationen
- **DSLAM** syftar på utrustningen som finns i telestationen för att skicka den digitala informationen via telefonledningen den sista biten in i hemmet.
- **DSL/residential gateway** är förenklat den utrustning som finns hemma hos slutkunden för att ta emot den digitala informationen som skickas till och från DSLAM, samt möjliggöra tjänster och funktioner som lokalt trådlöst nätverk och IP-telefoni.
- **IP-TV-set-top-box** avser den utrustning som kunden behöver i anslutning till sin TV för att kunna ta emot TV- och videotjänster via bredband.

marknaden karaktäriseras av en kontinuerlig prispress som förväntas fortsätta även framöver. Baserat på nya integrerade funktioner som inbyggd hårddisk och trådlösa komponenter samt ökade kontroll- och styrmöjligheter för operatörerna kommer dock även värdeinnehållet i dessa produkter sannolikt att öka framöver. Denna utveckling motverkar delvis den generella prispressen, speciellt för mer avancerade produkter.

Marknaden för kundplacerad utrustning har utvecklats snabbt i takt med att allt fler operatörer påbörjat fullskaliga kommersiella implementeringar av IP-tekniken. Samtidigt utvecklas CPE-marknaden från att vara en enkel modemhårdvara till mer komplex utrustning och systemlösningar som utgör en intelligent del av operatörernas nätverk. Dessa systemlösningar tillhandahåller en mer integrerad funktionalitet vilket kan inkludera IP-telefoni, DSL-modem, brandvägg, trådlöst hemmanätverk med mera.

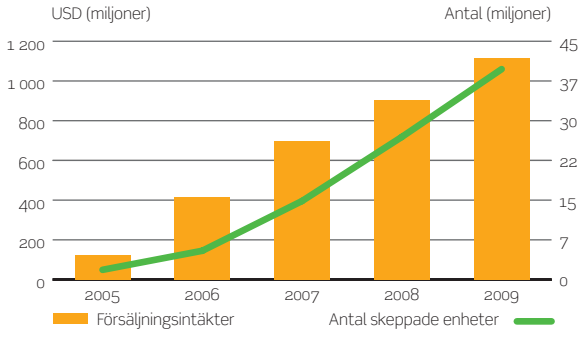
Den förväntade marknadstillväxten för CPE-produkter är betydande vilket visas i graferna nedan baserade på marknadsestimat från Infonetics Research. Tilgin delar synen på en underliggande kraftig tillväxt på marknaden. Snittpriserna inom de segment som Tilgin verkar inom ligger dock högre än de snittpriser som Infonetics Research använder (under första kvartalet

FÖRSÄLJNINGSPROGNOS IP RESIDENTIAL GATEWAY-ENHETER, GLOBALT

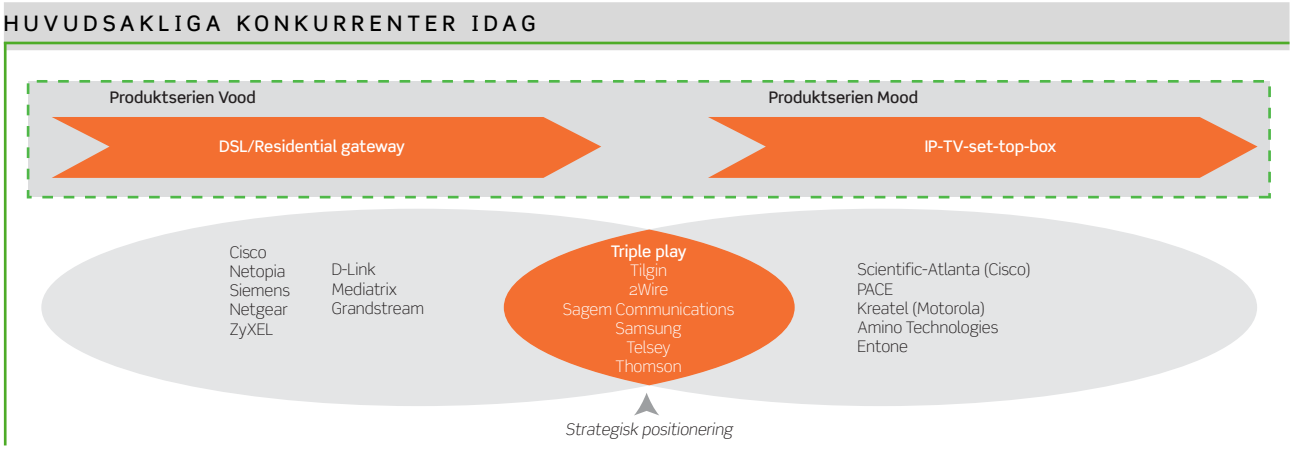


Med residential gateway-enheter avses Voice Terminal Adapters, ADSL IAD:s, ADSL Broadbands Gateways, VDSL Modems and Gateways and Broadband Routers.

FÖRSÄLJNINGSPROGNOS IP-TV-SET-TOP-BOX-ENHETER, GLOBALT



Källa: Infonetics Research "Broadband CPE" mars 2006



2006 var genomsnittspriset för Tilgins Vood residential gateway cirka 80 USD och genomsnittspriset för Tilgins Mood set-top-box cirka 260 USD).

Konkurrenter

Samtidigt som CPE-marknaden för bredbandsaccess och triple play växer kraftigt blir den alltmer standardiserad och konkurrensutsatt, med konsolidering och ökad prispress som en naturlig konsekvens. Även inom Tilgins marknadssegment, där produkterna är mer komplexa och där operatörerna ställer större krav på kontroll, förväntas konkurrensen att tillta. Detta skall emellertid ställas i relation till att dessa marknader förväntas växa kraftigt volymmässigt. Tilgin adresserar två marknadssegment, residential gateways och set-top-boxar för IP-TV. Bolaget möter olika konkurrenter inom respektive segment, men ett mindre antal bolag erbjuder liksom Tilgin helhetslösningar för triple play och omfattar båda produktsegmenten. I framtiden kommer de båda segmenten troligen att överlappa varandra alltmer. Tilgin har här en tydlig konkurrensfördel genom att tidigt ha fokuserat på triple play jämfört med specialiserade aktörer inom respektive segment.

Konkurrenssituation IP residential gateway/IP-telefoni

Inom området för DSL/residential gateway består konkurrenterna främst av aktörer på marknaden för DSL-modem såsom Thomson (Frankrike), D-Link (Taiwan) och ZyXEL (Sydkorea), aktörer som kommer ifrån bredbandsaccessområdet och inte har IP-telefoni som sin kärnkompetens. Endast ett fåtal konkurrenter, däribland Mediatrix (Kanada), har sin bas och sitt ursprung i IP-telefonin.

Konkurrenssituation set-top-boxar för IP-TV

Marknaden för set-top-boxar för IP-TV är alltjämt relativt avgränsad med ett fåtal specialiserade aktörer som Amino (Storbritannien) och Kreatel (Sverige). Samtidigt för den förväntade volymtillväxten på marknaden med sig en ökad konkurrenssituation. Allt fler av de större aktörerna som exempelvis Microsoft, Cisco Systems och Motorola liksom de traditionella teleoperatörerna på de olika geografiska marknaderna har börjat visa ett betydande intresse för den typ av produkter och lösningar som Tilgin tillhandahåller. Exempel på detta är att Cisco under 2005 förvärvade Scientific-Atlanta och Motorola har nyligen förvärvat Kreatel.

Microsoft är en potentiellt viktig aktör på marknaden för IP-TV med sin mjukvaruplattform som innebär en helhetslösning för för operatörererna . Bolaget har slutit flera avtal med större operatörer, men avtalen har hittills inte lett fram till några fullskaliga kommersiella implementeringar av tjänster för IP-TV. Fördelen med Microsofts lösning är att det är en helhetslösning medan nackdelen är den brist på flexibilitet som kunderna får med en sådan lösning. De helhetslösningar som Tilgin medverkar i konkurrerar alltså med Microsoft.

Motorola har en stark ställning på andra typer av set-top-boxar och därmed inarbetade kanaler och kundkontakter. Det

samma gäller Cisco som genom sitt förvärv av Scientific-Atlanta förvärvade just detta. Scientific-Atlanta har dock ännu inte några IP-baserade set-top-boxar på marknaden. Andra viktiga konkurrenter är Sagem och Thomson som framför allt är starka i Frankrike samt Amino som är mer fokuserat på marknadens lågprissegment.

Konkurrenssituation triple play

Inom det område som kombinerar kompetenserna har Tilgin idag endast ett fåtal konkurrenter. De flesta konkurrenter inom triple play har uppkommit genom partnerskap eller genom att ett större bolag förvärvat den nödvändiga kompetensen. Bland dessa kan främst nämnas Thomson.

Marknadspotentialen för triple play är omfattande och mot bakgrund av att intresset för kommersiella implementeringar av triple play-tjänster ökar så bedöms också konkurrensläget att hårdna. Triple play möjliggör för Tilgin att sälja fler produkter via samma partners och till samma kunder, och man kan påvisa fördelar av att integrera de två produktlinjerna. Exempelvis är förståelse för IP-TV en mycket viktig aspekt för utvecklingen av residential gateways.

De uppgifter avseende marknadsutveckling och Tilgins marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenterna som anges i prospektet är Tilgins samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Tilgin har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en heltäckande och relevant bild av Tilgins marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De externa källor som bolaget baserat sin bedömning på är framför allt uppgifter från oberoende undersökningsinstitut (t.ex. Infonetics Research) och övrig branschstatistik. Tilgin har eftersträvat att i prospektet korrekt återge information baserat på dessa källor. Bolaget har emellertid inte verifierat sådan information baserat på dessa källor och kan inte ta ansvar för dess riktighet eller fullständighet.

HISTORIK

Utvecklingen av IP-produkter

Den gemensamma nämnaren och det som dominerat bolagets verksamhet sedan starten i slutet på 1990-talet är utvecklingen av IP-produkter. Utvecklingsarbetet av IP-produkter riktade mot bredbandsmarknaden tog fart på allvar under 1999 då också bolaget erhöll sitt första externa kapitaltillskott. År 2000 lanserade Tilgin sin första Mood set-top-box. Produkten lanserades vid den uppmärksammade Comdex-mässan och riktade sig främst mot den amerikanska marknaden. 2001 kunde sedan bolaget presentera och lansera sin första Vood-produkt, vilket skedde vid den årliga IP-telefonimässan VON Europe.

Kommersiellt genombrott

Det första kommersiella genombrottet kom 2002 då Tilgin tecknade avtal med amerikanska General Dynamics och australiensiska TransACT för leverans av Mood-produkter. Mood erhöll också utmärkelsen "Utmärkt Svensk Form 2002" av Svensk Form och utmärkelsen "Good Design Award" av det inflytelserika Chicago Athenaeum i USA. Samma år ingick Tilgin även ett samarbetsavtal med Myrio, ett amerikanskt företag som utvecklar mjukvara och tjänster för IP-TV. Myrio förvärvades senare av Siemens.

2003 innebar ytterligare ett viktigt kommersiellt genombrott på den skandinaviska marknaden då TeliaSonera i Finland valde Vood för sin tidiga satsning på IP-telefoni. Samtidigt etablerades Tilgin på den amerikanska marknaden genom öppnandet av en filial i Seattle på USA:s västkust. Fokus för verksamheten vid denna tidpunkt var IP-TV till den så kallade hospitalitysektorn, det vill säga hotell och kryssningsfartyg.

Ny organisation och ny ledningsgrupp

Under 2004 genomfördes omfattande förändringar i Tilgins organisation och produktutbud. Bolaget fick en ny ledningsgrupp och en ny organisationsstruktur. Jan Werne, med över 20 års erfarenhet från IT- och telekombranschen, utsågs till företagets nya verkställande direktör. Samtidigt initierades utvecklingen av flera nya produktplattformar, bland annat två nya produktplattformar riktade mot IP-TV-marknaden.

Viktiga nya kunder

Under 2004 och 2005 tecknade bolaget också ett antal viktiga kontrakt, bland annat ett paneuropeiskt ramavtal med Tele2 och ett ramavtal med Siemens (avseende Belgacom i Belgien). Under 2005 tecknades ramavtal med Siemens i Belgien avseende Belgacoms IP-TV-projekt vilket har givit upphov till stora försäljningsvolymer och har blivit en viktig referenskund för bolaget och ett exempel på den kommersiella potential som finns när allt fler operatörer lanserar IP-tjänster i stor skala.

Namnbyte till Tilgin

Den 21 mars 2006 bytte bolaget namn från i3 micro technology ab till Tilgin AB. Namnbytet utgjorde en del i en process att stärka bolagets varumärkes- och brandingstrategi. Namnet Tilgin anspelar på det svenska ordet "tillgång", som i ett ord kan sägas sammanfatta vad bolaget erbjuder – produkter för bredbandstjänster som ger tillgång till världen, "Access to the World". Bolaget arbetar nu intensivt med att fullt ut implementera det nya namnet och den 2 juni 2006 beviljade Patent- och Registreringsverket registrering av "Tilgin" som så kallat ordvarumärke, i Sverige. Bolaget avser också ansöka om registrering av varumärket i andra territorier. Mer information om detta finns under avsnittet "Kompletterande information" på sida 65–66.

1997	*Tilgin grundas (ursprungligen under namnet ITHREE MICRO TECHNOLOGY AB).*
1999	*Bolaget tar in externt kapital och inleder utveckling av produkter för bredbandsmarknaden. Bolaget byter namn till i3 micro technology AB.*
2000	*Bolaget lanserar sin första Mood set-top-box vid Comdex. Produkten riktar sig främst till den amerikanska marknaden.*
2001	*Bolaget lanserar sin första Vood-produkt vid VON Europe.*
2002	*Bolaget får sitt kommersiella genombrott genom avtal för leverans av Mood till General Dynamics (USA) och TransACT (Australien). Bolaget ingår även ett viktigt samarbetsavtal med Myrio (senare förvärvat av Siemens). Mood erhåller utmärkelsen "Utmärkt Svensk Form 2002" av Svensk Form, samt "Good Design Award" av The Chicago Athenaeum.*
2003	*Bolaget får sin första större order när TeliaSonera väljer Vood för sin satsning på VoIP i Skandinavien. En filial startas i Seattle, USA.*
2004	*Bolaget får ny ledningsgrupp och ny organisation. Jan Werne, med 20 års erfarenhet från telekombranschen, blir VD. Flera nya produktplattformar utvecklas och lanseras. Bolaget får ett flertal viktiga order och ingår avtal med bland annat Tele2 och Telenet och samarbetet med Siemens för Belgacom inleds. Bolaget ingår tillverkningsavtal med Prime Technology och Alpha Networks.*
2005	*Bolaget ingår ramavtal med TeliaSonera och underleverantörsavtal med Siemens för Belgacom samt ingår ett flertal andra viktiga avtal med kunder och tekniska partners respektive säljpartners. Produkter med de nya produktplattformarna börjar levereras. Bolagets försäljning ökar kraftigt.*
2006	*Bolaget byter namn till Tilgin (mars). Bolagets försäljning fortsätter att öka och kundportföljen breddas ytterligare.*

AFFÄRSIDÉ, VISION, MÅL OCH STRATEGIER

Affärsidé
Tilgins affärsidé är att erbjuda bolagets kunder, framförallt de större teleoperatörerna, operatörsstyrda och framtidssäkra lösningar för IP- och IMS-baserade bredbandstjänster så att de kan höja sin egen lönsamhet genom nya bredbandstjänster som ökar intäkten per kund, stärker kundlojaliteten och skapar förutsättningar att ytterligare utöka kundbasen.

Vision
Tilgins vision är att bolaget ska vara en av de främsta leverantörerna av operatörsstyrd utrustning med tillhörande mjukvara för digital TV, telefoni och data över IP-nätverk till ledande operatörer och affärspartners.

Mål

För att förverkliga visionen arbetar bolaget mot ett antal långsiktiga operationella och finansiella mål.

Operationella mål

- Utnyttja bolagets position på marknaden och dess kunnande inom systemorienterade lösningar för triple-play-tjänster.
- Underlätta och genomföra integrationer av kommersiella helhetslösningar för dessa tjänster.
- Erbjuda det bästa alternativet för att maximera operatörernas avkastning på investeringar inom triple play genom att möjliggöra ökade intäkter samt minska de totala kostnaderna för tjänsterna.

Finansiella utsikter och mål

- **Försäljningstillväxt.** Mot bakgrund av de kunder som bolaget redan har samt den höga aktivitetsnivån i marknaden generellt bedömer ledning och styrelse att det finns goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt över en längre tid.

  För år 2006 förväntar sig bolaget att mer än fördubbla omsättningen jämfört med 2005. Den starka tillväxten och den stora effekten av enskilda nya kunder gör att bolaget ej har kvantifierat ett tillväxtmål efter 2006.
- **Rörelseresultat.** Efter en längre period av intensifierad produktutveckling bakom sig fokuserar nu ledningen i högre grad på åtgärder som skall förbättra bruttomarginalnivån. Detta i kombination med de skalfördelar som en ökad försäljning ger, bedöms skapa förutsättningar för en förbättring i bolagets rörelsemarginal och rörelseresultat.

  Bolaget förväntar sig att nå ett positivt rörelseresultat på månadsbasis under det andra halvåret 2006.
- **Kapitalstruktur.** Bolaget avser att under den kraftiga tillväxtfasen som förväntas under de kommande åren huvudsakligen finansiera verksamheten med eget kapital.

Strategi

Strategisk positionering

Tilgins strategiska positionering innebär att bolaget erbjuder sina kunder en integrerad systemlösning som gör att operatörer, Internet- och andra tjänsteleverantörer kan erbjuda sina slutkunder en högkvalitativ triple-play-tjänst via bredband. Tilgins strategi vilar på tre grundpelare; oberoende, integration och kompatibilitet:

- **Oberoende.** Med oberoende avses förmågan att snabbt kunna anpassa produkterna till exempelvis nya nätmiljöer eller samarbetspartners. Genom att ha kontroll över den största delen av mjukvaran i produkterna blir Tilgin mindre beroende av exempelvis chipset-tillverkare än många andra konkurrenter. Tilgin får därigenom en större möjlighet att snabbt anpassa sina produkter och lösningar till nya kunder och marknader.
- **Integration.** Med integration avses förmågan att snabbt kunna integrera bolagets lösningar i operatörens system och miljöer. Detta möjliggörs genom Tilgins flexibla produkter och varierande specialistkompetenser.
- **Kompatibilitet.** Genom att använda sig av öppna standarder och genom att kontrollera den största delen av mjukvaran i produkterna kan kompatibilitet med olika systemlösningar snabbt utvecklas och underhållas. Detta är en styrka i Tilgins erbjudande och en mycket viktig framgångsfaktor på marknaden.

Strategiskt fokus

Tilgin avser att tillsvidare fokusera på följande:

- **Produkter.** IP residential gateways (Vood), IP-TV set-top-boxar (Mood) samt tillhörande serverbaserad mjukvara för driftsättning och underhåll respektive fakturering, kundtjänst och andra stödsystem för drift av verksamheten.
- **Geografiska marknader.** Fokusering på Europa och Nordamerika.
- **Kundsegment.** Operatörer som erbjuder bredbandstjänster till privatmarknaden.

Affärsmodell

- **Produktutveckling.** Fokusera egna resurser på strategisk mjukvaruutveckling. Utveckla hårdvaruplattformar tillsammans med externa samarbetspartners.
- **Tillverkning.** Kostnadseffektiv tillverkning i lågkostnadsländer via kontraktstillverkare och ODM-tillverkare. Fortsatt och ökad användning av ODM-tillverkare som ansvarar för design och utveckling av hårdvaruplattformarna.
- **Försäljningskanaler.** Direkt försäljning samt i ökad utsträckning försäljning tillsammans med lokala och globala systemintegratörer och leverantörer.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

PRODUKTER

Bolaget erbjuder produkter, systemlösningar och tjänster inom två rörelsegrenar: IP residential gateways (produktlinje Vood) och IP-TV (produktlinje Mood). Kombinationen av hårdvara och en avancerad mjukvara är det som framför allt särskiljer Tilgins produkter från flertalet konkurrenters enklare modem och residential gateways. Mjukvaran möjliggör integration med övriga delar av operatörens IP-nätverk och Tilgins produkter kan därför lätt anpassas till olika kunders system och nätmiljöer. Dessutom erbjuder Tilgin mjukvara som ger operatören möjlighet att kontrollera tjänsteutbud och underhåll.

IP residential gateways – Vood (Voice Options On Demand)

- *Vood residential gateways* är Tilgins utrustning för att dels ombesörja bredbandsanslutningen in i hushållen och dels hantera de olika mediaströmmarna för internettrafik, IP-telefoni och IP-TV. Genom Tilgins intelligenta residential gateways kan operatörerna leverera, kontrollera och kvalitetssäkra tjänster som internetanslutning, lokalt trådbundet eller trådlöst nätverk och telefoni samt IP-TV via en set-top-box.
- *Vood Center Manager (VCM)* är en serverbaserad mjukvara som integreras mot operatörens system för fakturering, kundtjänst och andra stödsystem för drift av näten. VCM möjliggör automatisk aktivering och konfigurering av Vood residential gateways när de ansluts till näten. VCM ser till så att all utrustning blir aktiverad med rätt mjukvara och med rätt konfigurering. VCM ger även operatören verktyg för att aktivera tjänster på kundnivå och avancerade felsökningshjälpmedel. Sammantaget ger VCM operatören den funktionalitet och de verktyg som är nödvändiga för att minimera driftsättningskostnaderna såväl som driftskostnaderna.

IP-TV – Mood (Media Options On Demand)

- *Mood set-top-box* är Tilgins mottagare för digital-TV över IP-nätverk som möjliggör för operatörerna att erbjuda slutkunderna högkvalitativa TV-tjänster så som realtids-TV och ”video-on-demand” genom bredbandsanslutningen. Vissa modeller har också möjlighet till inspelning av TV-program samt avancerade funktioner där användaren exempelvis har möjlighet att pausa ett realtids-TV-program. Set-top-boxen kopplas till befintlig TV-utrustning.
- *Mood Developers Kit (MDK)* är mjukvara som utgör kärnan i Mood set-top-box. MDK möjliggör bland annat integration och funktionalitet mellan Tilgins hårdvara och mjukvara från tredje part.
- *Mood Boot Server (MBS)* är en serverbaserad mjukvara som ser till så att Mood set-top-boxar driftsätts med rätt mjukvara och konfigurering.

Tilgins roll i operatörernas nätverk

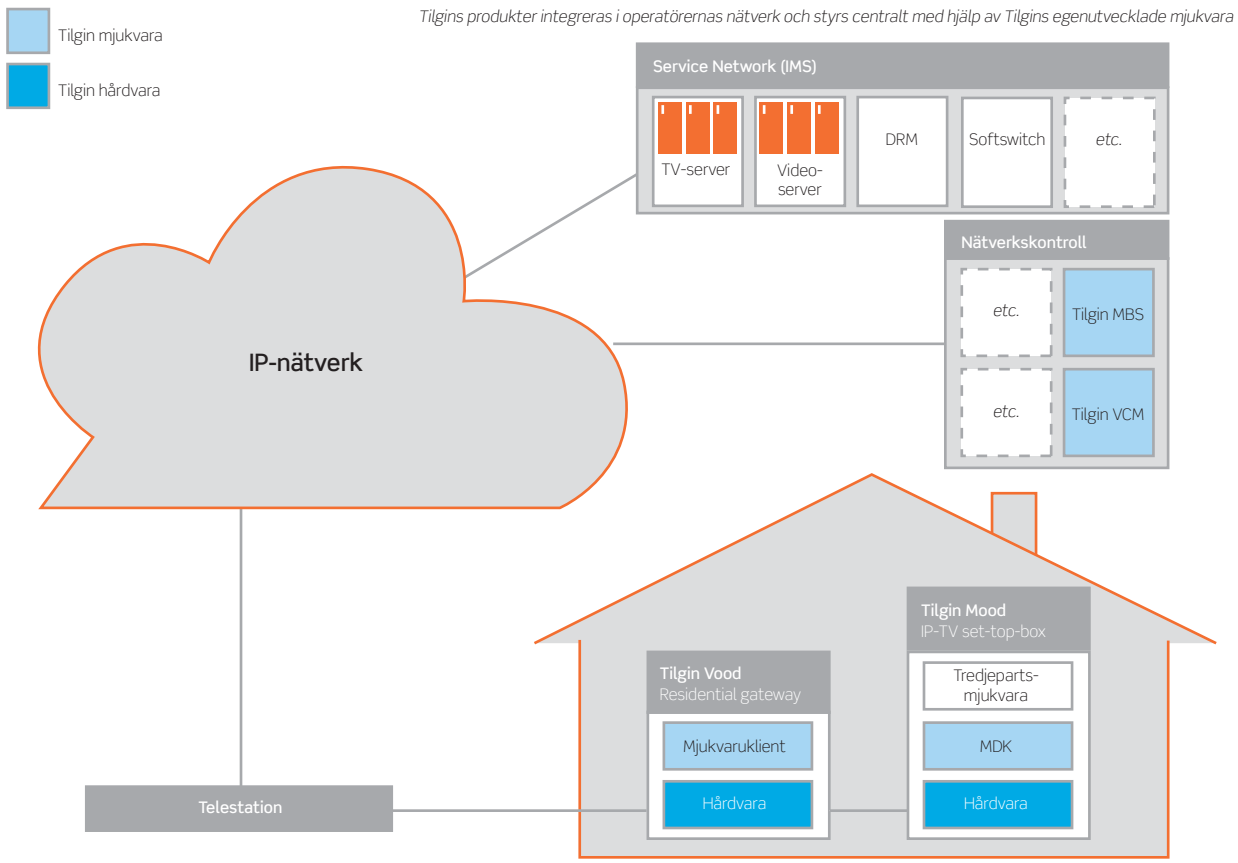
Tilgins Vood residential gateway fungerar som en knutpunkt för bredbandsanslutningen till hemmet. Vood delar upp signalerna från det IP-baserade nätverket i video, telefoni och data så att rätt information kan sändas vidare till rätt mottagare i hemmet (telefon, TV, PC, med mera). En residential gateway är således nödvändig för att konsumenten ska kunna ta del av samtliga tjänster som finns tillgängliga genom operatörens nätverk.

För att konsumenten skall kunna tillgodogöra sig TV- och videotjänster över bredband krävs att en set-top-box ansluts mellan hemmets residential gateway och TV-apparaten. Med IP-TV över bredband kan operatörerna erbjuda slutkunderna högkvalitativa digitala TV-utsändningar men också video-on-demand tjänster som filmer och sportevenemang.

Genom att kombinera sina produktlinjer Vood och Mood kan Tilgin som en av få leverantörer erbjuda en komplett lösning för kundplacerad utrustning och mjukvara för triple play. Kombinationen av de båda produktlinjerna möjliggör även framtida integration av till exempel mobila tjänster med stöd av IMS.

Bolagets mjukvara (VCM, MBS, MDK samt mjukvaruklient) har ett tydligt definierat gränssnitt som gör att produkterna på ett enkelt och snabbt sätt kan integreras med och anpassas till olika operatörssystem.

TILGINS PRODUKTERS ROLL I OPERATÖRERNAS IP-NÄTVERK



Tilgin Vood residential gateway

- En residential gateway utrustad med funktionalitet för IP-Telefoni. Ytterligare funktionalitet kan inkludera WLAN, switch, brandvägg, mm. Produkten utgörs av hårdvara samt en mjukvaruklient som är speciellt designad för att fungera tillsammans med VCM.

Nätverkskontroll

- Ett samlingsnamn för de program som hjälper operatören att övervaka, styra, analysera och avhjälpa driftstörningar i nätet. Exempel på sådana komponenter är program för konfigurering och underhåll av kundplacerad utrustning, kundadministrationsprogram och faktureringsprogram.
- **Tilgin VCM (Vood Center Manager)** – är ett verktyg för central och automatisk aktivering, konfiguration och uppgradering av tjänster såväl som mjukvara i den kundplacerade utrustningen.
- **Tilgin MBS (Mood Boot Server)** – är en serverbaserad mjukvara som ser till så att Mood set-top-utrustning driftsätts med rätt mjukvara och konfigurering.

Tilgin Mood set-top-box

- En set-top-box för IP-TV som utgörs av hårdvara samt mjukvara. Kärnan utgörs av mjukvaran Mood Developer Kit (MDK) som bland annat möjliggör funktionalitet mellan Tilgins hårdvara och mjukvara från tredje part såsom grafiskt användargränssnitt (middleware) och DRM (Digital Rights Management - förhindrar olovlig kopiering av tjänsteinnehåll och skyddar upphovsrätten till det digitala innehållet).

Service Network (IMS)

- Ett samlingsnamn för de servrar som lagrar och tillhandahåller operatörens totala tjänsteutbud. Exempelvis TV-servrar, video-servrar, DRM-servrar och softswitchar.

IP residential gateway – Vood

Produktlinjen Vood består av ett antal olika modeller av kundplacerade residential gateways samt en serverbaserad mjukvara, Vood Center Manager. Den första generationen Vood-produkter (plattformarna 100 och 200) utvecklades under 2001 och var främst avsedda för telefonitjänster. De nyutvecklade Vood-produkterna (plattformarna 300 och 400) innehåller dels ökad funktionalitet för att motsvara operatörernas ökande behov av triple play-tjänster och dels breddar de den adresserbara marknaden till att omfatta till exempel integrerad funktionalitet för ADSL2+ (den för närvarande snabbaste versionen av ADSL), trådlöst nätverk, NAT-router och brandväggsfunktionalitet. Varje plattform finns i ett antal modeller (exempelvis Vood 292 och Vood 422) anpassade för varierande tekniska krav och funktioner.

VCM (Vood Center Manager)

När IP-telefoni lanserades initialt förväntade sig operatörerna att deras abonnenter själva skulle köpa, installera och underhålla sin IP-telefonilösning. Idag, när bredbandsmarknaden vuxit och antalet användare ökat markant så ställs det högre krav på en effektiv automatisk hantering och aktivering av kunder och tjänster, speciellt bland de större operatörerna. Detta är en viktig faktor för att minimera kostnader samt öka produktivitet och kundnöjdhet.

För att tillfredställa operatörernas krav och önskemål styrs alla Vood-enheter via en Vood Center Manager som är ett verktyg för central och automatisk aktivering, konfiguration och uppgradering av både tjänster och mjukvaran i den kundplacerade utrustningen. Detta förenklar hantering för abonnenterna då de själva slipper genomföra tekniska konfigurationer av utrustning och mjukvara samtidigt som operatören behåller den nödvändiga kontrollen över utrustningen för att kunna garantera kvaliteten på de producerade tjänsterna. VCM innehåller dessutom ett gränssnitt som tillåter operatörerna att integrera lösningen med befintliga stödsystem för tjänsteprofiler och fakturering. VCM innehåller slutligen mycket viktiga hjälpmedel för snabb och korrekt identifiering av fel och insamling av statistik.

IP-TV – Mood

Produktlinjen Mood består av ett antal olika modeller av kundplacerade produkter, så kallade set-top-boxar samt en serverbaserad mjukvara, Mood Boot Server, MBS.

VOOD 100

är utvecklad som en analog telefonadapter och riktar sig till operatörer som vill erbjuda enklare tjänster inom IP-telefoni med möjlighet för abonnenten att använda befintlig analog telefonutrustning för telefoni över bredbandsanslutningen.

VOOD 200

har motsvarande funktionalitet som Vood 100-produkterna men har utöver detta stöd för avancerade triple play-tjänster. Till skillnad från Vood 100 är 200-plattformen utvecklad speciellt för bredbandsanslutningar med fiberaccess.

VOOD 300

har förutom stöd för IP-telefoni och avancerade triple play-tjänster en integrerad funktionalitet för brandvägg och router. 300-plattformen utvecklades under 2004 och leveranser påbörjades under andra kvartalet 2005.

Den äldre Mood-plattformen (Mood 200) utvecklades under 2001 och har idag kompletterats med en ny plattform (Mood 300). Mood 300 började utvecklas under första halvåret 2004 och leveranser påbörjades under första kvartalet 2005. Precis som för Vood finns varje Mood-plattform i ett antal anpassade modeller.

MBS (Mood Boot Server)
Mood Boot Server är en serverbaserad mjukvarukomponent i Mood systemet som möjliggör central konfigurering och mjukvaruuppdatering av Mood set-top-utrustning. MBS använder sig av avancerad multicast-teknik för att distribuera klientmjukvara till Mood set-top-utrustning.

MDK (Mood Developers Kit)
Mood Developers Kit är en av nyckelkomponenterna i Tilgins Mood-produkter. MDK är det mjukvarugränssnitt på set-top-boxen mot vilken operatören kan integrera ett egenutvecklat användargränssnitt. Detta användargränssnitt styr utseende och funktioner så som kanalväljning och andra val som kontrolleras av slutanvändaren. MDK används också vid integration av mjukvaran mot kommersiella användargränssnitt samt säkerhetssystem (så kallat middleware och DRM). MDK är en väldigt flexibel lösning och kan enkelt anpassas till operatörernas olika system och tjänster såsom grafiskt användargränssnitt och kopieringsskydd.

MDK är enhetligt för de olika set-top-box-modellerna samt framtida modeller, vilket gör att ett middleware som integreras eller en funktion som utvecklats för en modell enkelt kan flyttas till en annan. Därmed kortas ledtider och introduktion av nya modeller förenklas samtidigt som behovet av support minskas. En del operatörer väljer kommersiellt tillgängliga systemlösningar som redan är integrerade mot Tilgins set-top-boxar via MDK medan andra operatörer föredrar att utveckla egna lösningar baserade på bolagets mjukvarugränssnitt. Oavsett vilket möjliggör MDK att Tilgins produkter oftast kan integreras med operatörens system.

VOOD 400

utvecklades under 2004 och leveranser påbörjades under första kvartalet 2005. Vood 400 innehåller liknande avancerade funktioner som 300-modellen med tillägg för stöd för trådlöst nätverk, ADSL samt ADSL2+.

MOOD 200

tillhör första generationens set-top-boxar och är en mycket väl beprövad MPEG-2 produkt som fortfarande har en stark ställning på marknaden.

MOOD 300

är den senaste generationen set-top-box från Tilgin med komplett stöd för den senaste generationens videokomprimering (MPEG-4 AVC) och med inbyggd hårddisk (80 GB) som bland annat tillåter inspelning och andra avancerade funktioner såsom att "pausa" TV-program.

KONKURRENSFÖRDELAR

Vood residential gateway

- Lösning anpassad för att fungera tillsammans med IP-TV, IP-telefoni och andra mediatjänster vilket möjliggör triple play.
- Mjukvaruklient som möjliggör integration med övriga delar av operatörens IP-nätverk.
- Central aktivering, kontroll och administration och därigenom lägre kostnader för kundsupport (genom VCM).
- Egenutvecklad mjukvara medför snabb anpassning till kundspecifika lösningar och tredjepartsprodukter och därmed uppnå en bättre funktionalitet än med många konkurrenters produkter

Mood set-top-box

- Ett brett program av set-top-boxar och flera referenskunder gör att Tilgin kan återanvända funktionalitet och erbjuda specialanpassade lösningar för olika kunder och marknaders behov och krav.
- Mjukvara med ett tydligt gränssnitt underlättar integration med olika operatörers osystem och lösningar. Produkten finns redan idag som en integrerad del i flera av de helhetslösningar som finns på marknaden.
- Tilgin ligger i framkant avseende ny teknik till exempel produkter med integrerad hårddisk och funktionalitet för MPEG-4 AVC – en ny standard för komprimering av videomaterial.
- Bolaget har ett bra, strategiskt samarbete med ledande chipset-tillverkare vilket är en kritisk framgångsfaktor.

Tilgins huvudsakliga konkurrensfördelar jämfört med andra aktörer på marknaden sammanfattas nedan.

IMS

Tilgins produkter är väl anpassade till de stora systemintegratörernas IMS-lösningar.

Integration

För att möjliggöra en enkel och robust kund- och tjänstehantering mot Tilgins slutkunder krävs normalt systemintegration mellan operatören och Tilgins produkter. För detta krävs dels förmågan att kunna integrera den egna mjukvaran med system från andra leverantörer, dels förmågan att anpassa lösningar till den enskilda kunden. Specialistkompetens kopplat till integration är en av företagets viktigaste konkurrensfördelar. För att garantera en så god integration som möjligt med operatörernas övriga infrastruktur och system samarbetar Tilgin aktivt med en mängd olika teknikpartners.

Kontroll

Tilgin har en konkurrensfördel gentemot många andra aktörer genom att bolaget kan erbjuda en lösning som tillåter operatören att underhålla och kontrollera utrustning ute hos slutkunden. Genom att operatören tillåts kontrollera mjukvaran i kundutrustningen kan denna enkelt anpassas till olika marknader och nätmiljöer. Den tillåter även att kundsupport och administration kan ske på distans vilket sparar pengar för operatören och tid för slutkonsumenten.

Helhetslösningar

Det teknikförsprång och de produkter Tilgin redan idag kan erbjuda innebär en verklig konkurrensfördel. Helhetslösningar är en viktig drivkraft på marknaden för tillfället och den just nu mest framgångsrika helhetslösningen tillhandahålls av Siemens Home Entertainment Solution, en helhetslösning som innehåller produkter från Tilgin.

Triple play

Tilgin står väl rustat för att hantera ökad konkurrens, inte minst mot bakgrund av företagets kompetens inom lösningar riktade mot både IP-telefoni och IP-TV samt erfarenhet av att integrera de båda produktlinjerna Vood och Mood till ett erbjudande riktat mot triple play-marknaden. Idag är det inte många konkurrenter som har denna kompetens och är verksamma inom båda dessa produktområden.

KUNDER

Geografisk fokus

Tilgin har av strategiska skäl valt att främst fokusera på kunder i Europa och Nordamerika. Dessa marknader har nått långt i utvecklingen, de har stor efterfrågan på mer avancerade tjänstelösningar och de är marknader bolaget väl känner till.

Europa är under stark avreglering och de stora operatörerna fokuserar på IMS samt efterfrågar nya bredbandstjänster inklusive triple play. Operatörerna föredrar också europeiska leverantörer, framför allt för komplexa lösningar. Tilgin har för närvarande ett starkt affärsflöde i Europa med ett flertal namnkunniga kunder (avseende såväl Mood som Vood) samt ett betydande antal potentiella och förväntade kunder, inklusive stora internationella operatörer.

Nordamerika har fördelen av att vara en stor homogen marknad och de största operatörerna (de gamla Bell-bolagen) var relativt tidiga att kontraktera sina stora IP-TV-satsningar. De lokala, oberoende operatörerna är dock en obearbetad marknad och en stor möjlighet för Tilgin. På den amerikanska marknaden var Tilgin en av pionjärerna och har där genomfört närmare 25 installationer. Bolaget planerar att lansera nya produktversioner inom IP-TV i USA under 2006 för att stärka konkurrenskraften på den amerikanska marknaden.

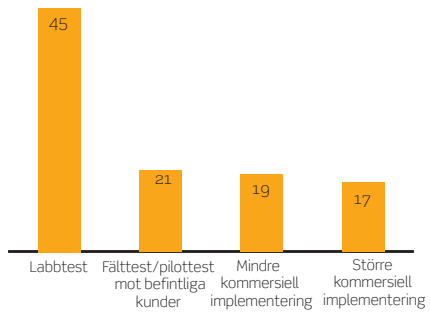
Kundsegment

Tilgins huvudsakliga kundsegment är nätoperatörer vars tjänster framförallt riktar sig till privatpersoner. Bolaget säljer även till vissa avgränsade marknader som hospitalitysektorn och företagssegmentet genom systemintegratörer, distributörer och så kallade ”solution providers”.

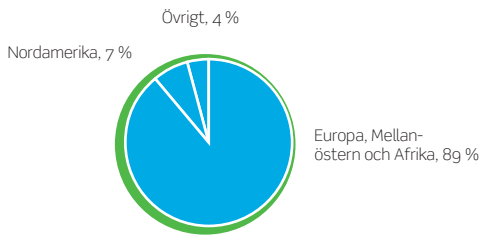
Idag erbjuder mer än 35 operatörer fullskaliga kommersiella lösningar som baseras på produkter från Tilgin. Ett antal av dessa, bland annat Belgacom (via Siemens) inom IP-TV och Tele2 inom IP residential gateway och IP-telefoni, har också börjat köpa in och installera produkter i större volymer. Belgacom var en av de största IP-TV-lanseringarna i Europa under 2005. Ett flertal operatörer är också i färd med att genomföra upphandlingar av utrustning för att kunna erbjuda fullständiga triple-play-lösningar till sina kunder. Tilgin förhandlar med ett antal potentiella kunder kring sådana affärer med betydande volympotential. Därutöver utför bolaget i dagsläget tekniska labbtester, pilotinstallationer och kommersiella implementeringar med omkring 70 kunder.

Tilgins största kund, Siemens (avseende försäljning till Belgacom), svarade under första kvartalet 2006 för cirka 66 procent av bolagets nettoomsättning. De fem största kunderna – Siemens (för Belgacoms räkning i Belgien), Tele2 (i flera europeiska länder), DSC (distributör i Slovenien), Tomorrow Focus Technologies (solution provider i Tyskland) och Al-Falak Systems Solutions & Consulting (distributör i mellanöstern) – svarade sammantaget under samma period för cirka 87 procent av bolagets nettoomsättning.

FÖRDELNING AV KUNDBASEN, MARS 2006[1)]



FÖRSÄLJNING PER REGION, 2005



[1)] Tilgin använder följande kundsegmentering i indelningen av kundbasen.

- **Labbtest:** order om 1-50 test CPE-enheter eller motsvarande ordervärde (om ej CPE) under de senaste 12 månaderna.
- **Fälttest/pilot:** order om 50-500 CPE-enheter eller motsvarande ordervärde (om ej CPE) under de senaste 12 månaderna.
- **Mindre kommersiell implementering:** multipla order om < 1000 CPE-enheter per och upp till ackumulerat antal om högst 5000 CPE-enheter under de senaste 12 månaderna.
- **Större kommersiell implementering:** order om totalt mer än 5000 CPE-enheter eller motsvararande ordervärde (om ej CPE) eller en eller flera enskilda order på > 1000 CPE-enheter eller motsvarande ordervärde (om ej CPE).

PRODUKTUTVECKLING

Produktutvecklingen är en vital del av Tilgins verksamhet eftersom företaget verkar på en marknad där den tekniska utvecklingen sker mycket snabbt. All utveckling och design av hårdvara och mjukvara har historiskt sett skett vid Tilgins huvudkontor i Kista utanför Stockholm. Inför utvecklingen av bolagets nya produktplattformar som startade under 2004 togs det strategiska beslutet att i större utsträckning engagera externa samarbetspartner för arbetet med design av hårdvaran (se "Tillverkning och distribution" nedan). På detta sätt kan Tilgin fokusera sina egna resurser på den strategiskt viktiga mjukvaruutvecklingen. Omkring hälften av bolagets 89 anställda är direkt sysselsatta med produktutveckling.

Framtida generationer av Mood kommer att stödja DVB-T för mottagning av marksänd digital-TV samt HDTV. Senare generationer kan också komma att inkorporera stöd för satellit- och kabel-TV. Nya accessmetoder som VDSL/VDSL2 och fiberteknikerna EPON/GPON kan också bli aktuella för nya generationer av Vood.

En ökad integration med andra enheter i hemmet såsom ljudanläggning, PC, larm samt en konvergens mellan fast och mobil telefoni finns också med i framtida produktplaner, likaså en allt tätare integration av IMS-tjänster. I och med det ökade tjänsteutbudet kan även funktioner för ökad säkerhet och tillgänglighet komma ifråga, liksom nya funktioner inom området för HelpDesk support och felsökning. Som en del av detta ser Tilgin över möjligheterna med WLAN och PowerLine.

För att underlätta möjligheten för integration och snabb lansering av nya tjänster kommer modellen med MDK att vidareförädlas.

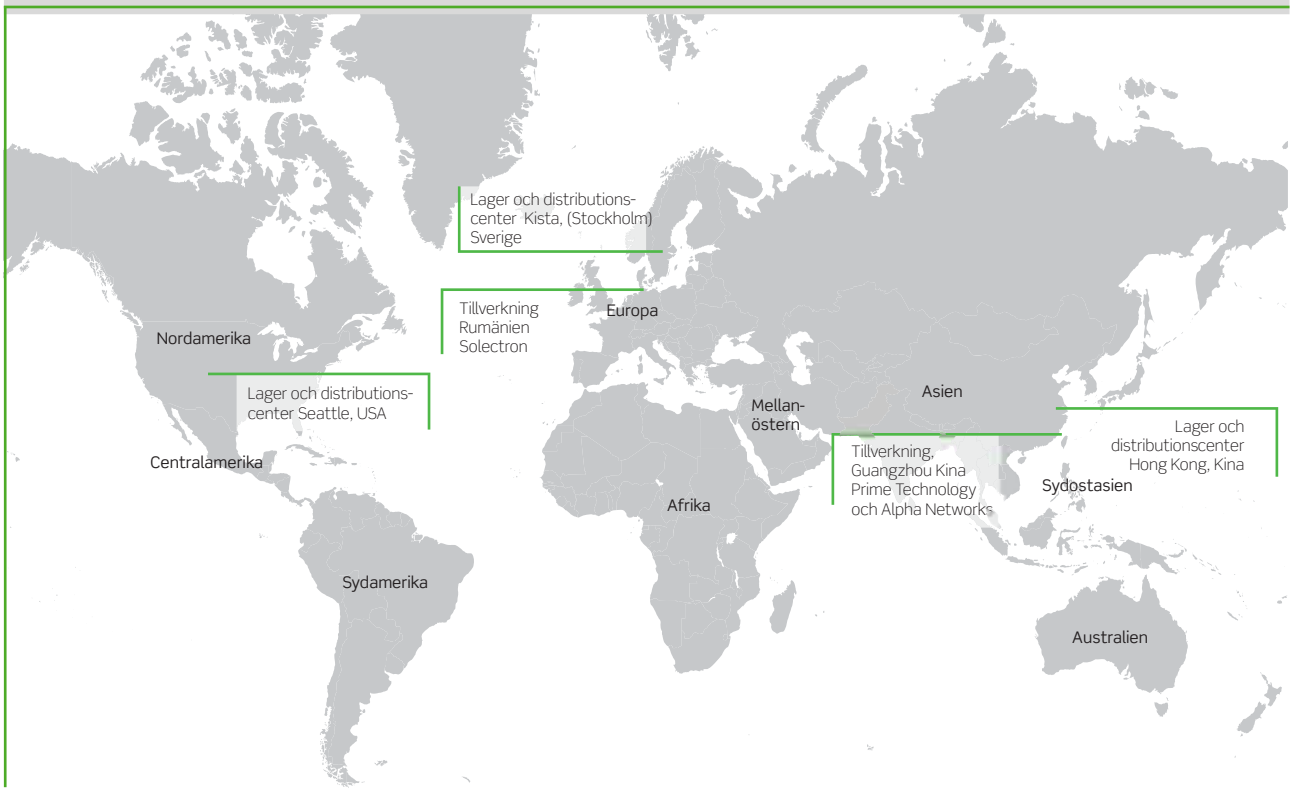
TILLVERKNING OCH DISTRIBUTION

Tilgins produkter är konstruerade för att kunna masstillverkas på ett kostnadseffektivt sätt och produktion av hårdvara är förlagd till anläggningar i Guang Dong-provinsen i Kina och sedan 2006 i Rumänien. För närvarande används tre kontrakts- och ODM-tillverkare, Prime Technology (Kina), Alpha Networks (Kina) och Solectron (Rumänien). Syftet med att flytta delar av produktionen till Rumänien var att minska ledtiderna från order till leverans, framför allt för Bolagets europeiska kunder.

Alpha Networks är till skillnad från de övriga en så kallad ODM-tillverkare som även har kapacitet för design av hårdvara och äger hårdvarudesignen för de produkter som tillverkas där. Tilgin avser i framtiden att i högre utsträckning använda sig av ODM-tillverkare för att fokusera de interna resurserna på mjukvaruutvecklingen. Tilgin har egna representanter stationerade i dels Guangzhou, Kina, dels i Taipei, Taiwan, för att säkerställa leveranser och kvalitet för företagets produktion.

Tillverkning sker både mot prognos och mot kundbeställningar med ambitionen att hålla minsta möjliga lagernivåer men ändå möta kundernas krav på ledtider. Bolaget använder TNT och EGL för att hantera distributionen. Bolaget har distributionscentra i Hong Kong, i Seattle, USA, samt i Kista och Arlanda utanför Stockholm.

TILLVERKNING OCH DISTRIBUTION – GEOGRAFISK ÖVERSIKT



FÖRSÄLJNING

Försäljningscyklerna varierar mellan olika grupper av operatörer, men är även beroende av geografisk marknad. De amerikanska operatörerna är fortfarande försiktigare än sina europeiska motsvarigheter, medan efterfrågan i Asien är mindre homogen med hög aktivitet i Sydkorea, Japan och Kina. Dessa har länge varit ledande marknader för IP-telefoni med flera miljoner aktiva abonnenter.

Säljcyklerna är relativt långa på denna marknad, framför allt för större lanseringar. Normalfallet är att kunderna lägger sina första beställningar på ett mindre antal enheter för labbtester och så få som ett hundratal enheter för att genomföra initiala kundtester. I denna fas är det vanligen en till två leverantörer kvar som konkurrerar om att erhålla ett volymkontrakt. Påföljande beställningar sker normalt i multiplar om 5–10 000 enheter. Med den pågående marknadsutvecklingen inom både IP-telefoni- och IP-TV-marknaderna är trenden att säljcyklerna blir kortare då operatörerna är angelägna om att lansera nya tjänster och tekniken nu är mer mogen. Tiden varierar dock kraftigt beroende hur mycket integration som krävs för implementering och fortfarande varierar säljcyklerna alltifrån 6 till 24 månader beräknat från försäljningstillfället via labbtester och pilottester till kommersiell lansering. Tilgin har byggt upp en betydande bas av potentiella kunder som ligger i olika stadier av säljprocessen.

Försäljningskanaler

Tilgin säljer direkt men har även etablerat strategiska samarbeten med ett antal försäljningspartners (exempelvis systemintegratörer som Ericsson och Nortel). Bolagets tekniska partners kan också

Typ av samarbetspartner	Exempel	Geografi
Systemintegratörer Tilgin säljer tillsammans med, eller genom, partners där Tilgins produkter är del av större systemlösningar. Systemintegratörerna agerar som återförsäljare av Tilgins produkter, alternativt arbetar Tilgin parallellt med dessa och genomför direktförsäljning.	Ericsson Nortel Siemens	Globalt Globalt Globalt
Distributörer Företag som fungerar som distributörer av Tilgins produktlinjer inom både operatörs- och hospitalitymarknaderna.	DSC NetMedia Inteno	Centraleuropa Finland Norge
Solution providers Bolag som tillsammans med Tilgin implementerar hospitalitylösningar i Asien, Europa och Mellanöstern.	Harbour Marine Systems Swish Group VOD	Europa Mellanöstern Australien

utgöra viktiga referenser i försäljningsprocessen genom att rekommendera bolagets lösningar. Den egna säljkåren arbetar i nära samarbete med de indirekta kanalerna.

Direktförsäljning

Förutom huvudkontoret i Kista har bolaget säljkontor i Seattle, USA. Därutöver har bolaget en försäljningsrepresentant i Paris, Frankrike. Per 31 mars 2006 hade Tilgin åtta egna säljare, varav sex i Sverige och två i USA. I Sverige finns även två anställda med ansvar för bolagets samarbetspartners. Bolaget kommer i framtiden att selektivt etablera ytterligare lokala säljkontor på viktiga marknader. Styrelsen överväger att gå över till en indirekt försäljningsmodell för USA-marknaden, vilket skulle medföra mindre resurskrävande insatser för bolaget.

Varje säljare marknadsför hela bolagets produktsortiment och är inriktad på ett visst geografiskt område. I tillägg är varje säljare ansvarig för ett antal större kund- eller partnerkonton.

Försäljning via partners

Tilgin marknadsför även sina produkter genom samarbetspartners, främst större systemintegratörer. Alliansbyggandet och samarbetsformerna med systemintegratörer som exempelvis Ericsson, Siemens och Nortel bedöms bli allt viktigare och öka framgent. För en aktör som Tilgin, som redan nu har långtgående samarbeten med exempelvis Ericsson, kommer dessa allianser att kunna utgöra en mycket viktig konkurrensfördel.

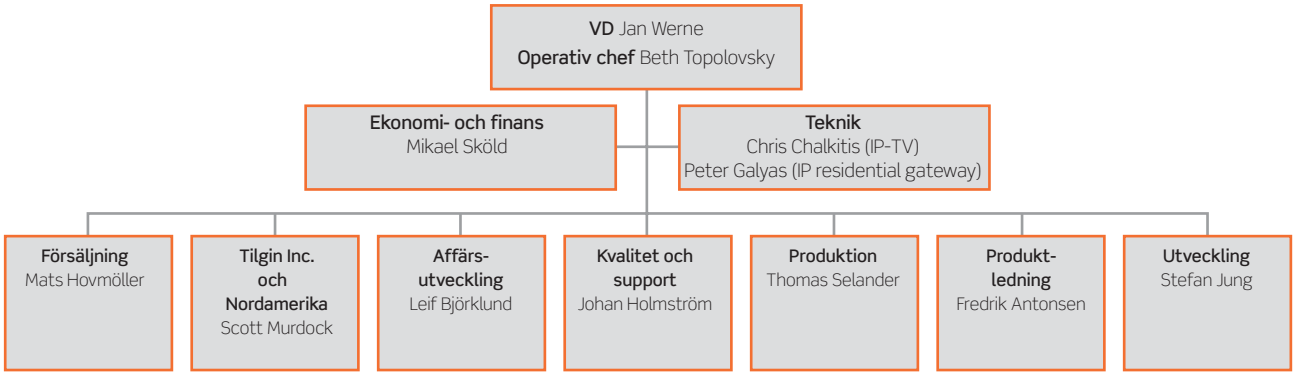
Intäktsmodell

Tilgins intäkter består för närvarande till övervägande del av engångsintäkter, huvudsakligen från försäljning av kundplacerad utrustning (CPE) med tillhörande klientmjukvara, och i mindre utsträckning av återkommande intäkter från underhållstjänster, mjukvarusupport och uppdateringar. Kundplacerad utrustning inklusive klientmjukvara representerade 95 procent av de totala intäkterna under 2005. Intäkterna är till största delen hänförliga till kunder med ramavtal utan bindande åtaganden från kunden att köpa specifika volymer. Kunderna lägger order inom ramavtalets villkor, vanligtvis med cirka 6-12 veckors framförhållning. Tillbehör till den kundplacerade utrustningen säljs normalt tillsammans med själva utrustningen men säljs även separat eller som tilläggsorder.

Tilgins produkter inom kundplacerad utrustning säljs till ett fast pris per enhet vilket vanligtvis ligger mellan 55-250 USD per enhet inom IP residential gateway (Vood-produkter) och 150-300 USD per enhet inom IP-TV (Mood-produkter). Mjukvara för central drift och kontroll (VCM- och MBS-produkterna) säljs normalt till ett fast pris per operatörsmiljö plus ett fast pris per enhet, i vissa fall med en återkommande årlig supportkostnad per enhet. Licenser för mjukvarubaserade tilläggstjänster eller funktioner säljs till ett fast pris per aktiverad enhet. Underhåll, installation, teknisk support, utbildning, systemintegrationstjänster och nätverksplanering relaterade till de produkter och lösningar som Tilgin säljer utgör tilläggsintäkter.

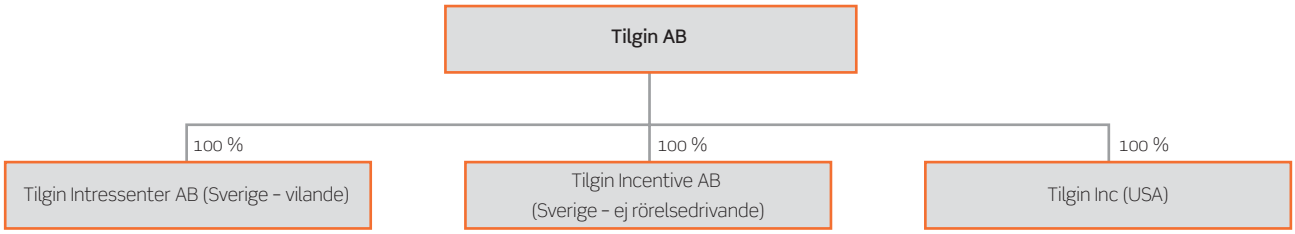
STRUKTUR OCH BOLAGSSTYRNING

ORGANISATIONSSTRUKTUR



Beth Topolovsky har nyligen sagt upp sin anställning. Bolaget har sagt upp Scott Murdocks anställning mot bakgrund av att styrelsen överväger en övergång till en indirekt försäljningsmodell för USA-marknaden.

LEGAL STRUKTUR



Tilgin består av moderbolaget Tilgin AB med de helägda dotterbolagen Tilgin Intressenter AB och Tilgin Incentive AB samt det helägda amerikanska dotterbolaget Tilgin Inc. Det senare som bildades i april 2003, och som har sitt säte i delstaten Washington, USA, marknadsför bolagets produkter på den nordamerikanska marknaden. Redovisningsmässigt behandlas Tilgin Inc. som en filial. Den faktiska försäljningen till den nordamerikanska marknaden sker direkt av moderbolaget Tilgin AB. Tilgin AB och Tilgin Inc. är de enda rörelsedrivande bolagen. Tilgin Intressenter AB är vilande och Tilgin Incentive AB, som för närvarande inte är rörelsedrivande, används idag endast för att administrera incitamentsprogram.

Tilgins huvudkontor ligger i Kista utanför Stockholm och bolagets amerikanska dotterbolags kontor ligger i Seattle, USA.

Tilgin Inc. kan komma att avvecklas med anledning av bolagets överväganden att övergå till en indirekt försäljningsmodell för USA-marknaden.

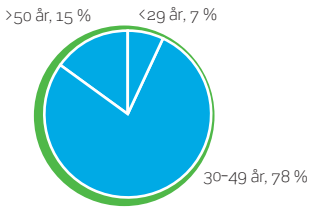
MEDARBETARE

Tilgin har allt sedan företaget grundades fokuserat på att rekrytera medarbetare med omfattande erfarenhet och spetskompetens till företaget. Rekryteringsstrategin har varit framgångsrik. Det är genom medarbetarnas kompetens och erfarenheter som Tilgin lagt grunden för den framgångsrika utveckling bolaget nu upplever.

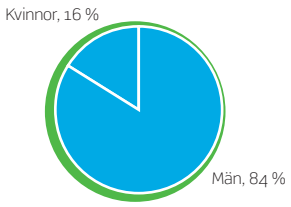
Medarbetarna har olika bakgrund och erfarenheter. En betydande del, nästan 70 procent av medarbetarna, är ingenjörer och flertalet har många års erfarenhet från olika positioner på företag verksamma inom telekomindustrin.

Vid utgången av 2005 hade Tilgin 86 anställda, varav 81 i Sverige och fem i USA. Därutöver utnyttjar bolaget agentbaserad säljrepresentation i Frankrike samt produktionspersonal i Kina och Taiwan. Medeltalet anställda i företaget under 2005 uppgick till 77 personer.

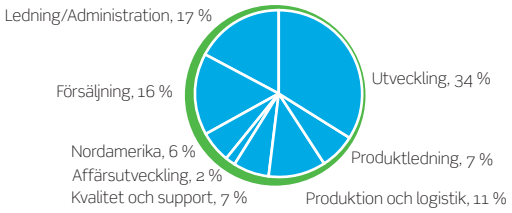
ÅLDERSFÖRDELNING



KÖNSFÖRDELNING



ANSTÄLLDA PER FUNKTION



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Tilgins finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2001- 2005 samt för första kvartalet 2005 och 2006 (med jämförelseperiod första kvartalet 2005). Tilgin har fram till och med räkenskapsåret 2004 upprättat sina formella räkenskaper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. För året 2004 har räkenskaperna omräknats till IFRS. Eftersom effekterna av övergången från BFN till IFRS är begränsade, redovisas siffrorna för 2004 nedan endast enligt IFRS. Se vidare not 33, sida 111.

Resultaträkningar (tkr)[1]	(IFRS) Jan-mar 2006	(IFRS) Jan-mar 2005	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003	(BFN) 2002	(BFN) 2001
Rörelsens intäkter	94 188	18 748	207 687	51 604	48 617	33 090	22 723
Handelsvaror	-74 665	-15 099	-177 987	-42 644	-32 755	-11 917	-13 308
Bruttovinst	19 523	3 648	29 700	8 960	15 862	21 173	9 415
Övriga externa kostnader	-15 650	-9 800	-51 301	-30 000	-16 323	-17 433	-10 313
Personalkostnader	-14 493	-11 016	-54 944	-44 816	-40 716	-45 456	-38 560
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-694	-198	-855	-583	-814	-12 675	-13 162
Övriga rörelsekostnader	483	1 389	-9 353	-1 431	2 062	-8 585	0
Rörelseresultat	-10 830	-15 977	-86 754	-67 870	-39 929	-62 976	-52 620
Finansnetto	-526	-369	-4 492	-1 409	-873	-601	580
Resultat före skatt	-11 357	-16 347	-91 246	-69 278	-40 802	-63 577	-52 039
Skatt	-	-	-	76	4	30 147	-2
Nettoresultat	-11 357	-16 347	-91 246	-69 202	-40 798	-33 430	-52 041

Kassaflödesanalyser (tkr)	(IFRS) Jan-mar 2006	(IFRS) Jan-mar 2005	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003	(BFN) 2002	(BFN) 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 610	-20 099	-128 420	-85 464	-49 798	-39 420	-38 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 644	-334	-1 630	-925	-200	-284	-1 217
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 046	10 338	187 756	91 537	53 800	39 958	600
Förändring av likvida medel	-20 300	-10 095	57 707	5 148	3 802	254	-38 917

[1] Under perioden 1 juli 2000 till 31 maj 2003 ingick det helägda dotterbolaget DSP Systems i Stockholm AB i konsolideringen. Under maj 2003 ansökte DSP om konkurs, och konkursen avslutades våren 2005. DSP var ett rent konsulttjänstebolag, helt frikopplat från moderbolagets verksamhet. DSP bidrog med följande omsättning (exkl. koncernintern försäljning) och resultat under dessa år: 2001: Oms 22 279 tkr, resultat f. skatt -233 tkr, 2002: Oms 19 103 tkr, resultat f. skatt -2 tkr, 2003: Oms 5 294 tkr, resultat f. skatt -570 tkr (5 mån)

Balansräkningar (tkr)	(IFRS) Mar 31 2006	(IFRS) Mar 31 2005	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003	(BFN) 2002	(BFN) 2001
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	7 385	-	-	-	-	-	20 360
Materiella anläggningstillgångar	2 775	1 575	2 210	1 438	1 097	1 691	2 057
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	30 220	30 220	-
Omsättningstillgångar							
Lager	32 214	38 867	42 976	13 118	7 712	3 061	1 425
Kundfordringar	70 590	21 603	62 976	25 238	8 321	5 429	4 868
Övriga fordringar	23 827	3 785	12 885	4 760	2 394	3 282	1 544
Kassa och bank	50 304	2 802	70 604	12 897	7 749	3 946	3 693
Summa tillgångar	**187 096**	**68 632**	**191 651**	**57 452**	**57 494**	**47 630**	**33 946**
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital							
Eget kapital	59 966	8 934	70 107	25 281	32 884	22 558	21 440
Avsättningar							
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	76	318	244
Summa avsättningar	**-**	**-**	**-**	**-**	**76**	**318**	**244**
Skulder							
Långfristiga räntebärande skulder	2 432	781	3 647	781	1 064	781	781
Kortfristiga räntebärande skulder	44 103	7 469	53 149	4 330	4 218	7 693	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	79 488	51 448	64 343	27 060	19 252	16 280	11 480
Garantiavsättningar	1 108	-	405	-	-	-	-
Summa skulder	**127 130**	**59 698**	**121 544**	**32 171**	**24 534**	**24 754**	**12 261**
Summa eget kapital och skulder	**187 096**	**68 632**	**191 651**	**57 452**	**57 494**	**47 630**	**33 946**

Nyckeltal (tkr)	(IFRS) Jan-mar 2006	(IFRS) Jan-mar 2005	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003	(BFN) 2002	(BFN) 2001
Tillväxt i rörelsens intäkter	402 %	213 %	302 %	6 %	47 %	46 %	134 %
Bruttomarginal, %	21 %	19 %	14 %	17 %	33 %	64 %	41 %
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Nettomarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital	59 966	8 934	70 107	25 281	32 884	22 558	21 440
Sysselsatt kapital	106 500	17 184	126 903	30 392	38 166	31 032	22 221
Räntebärande skulder	46 534	8 250	56 796	5 111	5 282	8 474	781
Nettoskuld(+) / -fordran(-)	-3 770	5 448	-13 808	-7 786	-2 466	4 528	-2 911
Investeringar materiella anläggningstillgångar	852	346	1 641	925	24	284	1 217
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	32 %	13 %	37 %	44 %	57 %	47 %	64 %
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,9	0,8	0,2	0,2	0,4	0,0
Andel riskbärande kapital, %	32 %	13 %	37 %	44 %	57 %	48 %	64 %
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	-0,1	0,6	-0,2	-0,3	-0,1	0,2	-0,1
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	16 %	20 %	26 %	31 %	-2 %	-14%	-16 %
Anställda vid periodens slut, st	89	68	86	67	53	36	34
Medelantal anställda, st	88	68	77	60	51	61	51
Nettoomsättning per anställd	1 076	278	2 715	860	953	542	446
Rörelseresultat per anställd	-124	-237	-1 134	-1 131	-783	-1 032	-1 032

Data per aktie	(IFRS) Mar 31 2006	(IFRS) Mar 31 2005	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003	(BFN) 2002	(BFN) 2001
Periodens resultat per aktie (kr)	-0,94	-10,32	-24,81	-121,91	-136,82	-254,88	-623,25
Periodens resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,94	-10,32	-24,81	-121,91	-136,82	-254,88	-623,25
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital per aktie (kr)	4,95	5,64	19,06	44,54	110,28	171,99	256,77
Antal aktier, st (före utspädning)	12 118 393	1 583 455	11 996 901	1 583 455	420 135	158 659	83 659
Genomsnittligt antal aktier, st (före utspädning)	12 118 393	1 583 455	3 677 363	567 625	298 195	121 159	83 499
Genomsnittligt antal aktier, st (efter utspädning)	13 254 480	1 750 122	4 792 152	581 514	298 195	121 159	83 499

DEFINITIONER

Marginaler

Bruttovinst
Rörelsens intäkter minus kostnad för handelsvaror.

Bruttomarginal
Bruttovinst i procent av periodens rörelseintäkter.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens rörelseintäkter.

Nettomarginal
Nettoresultatet i procent av periodens rörelseintäkter.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital
Nettoresultatet i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Kapitalstruktur

Sysselsatt kapital
Balansomslutningen med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder samt uppskjuten skatteskuld.

Skuldsättningsgrad
Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Andel riskbärande kapital
Summan av eget kapital och latenta skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

Nettoskuld
Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad
Nettoskulden dividerat med eget kapital.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Personal

Rörelseintäkter per anställd
Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda.

Rörelseresultat per anställd
Rörelseresultatet dividerat med medelantalet anställda.

Data per aktie

Antal aktier
Antalet aktier i jämförelseperioderna har justerats för två omvända splittar 10:1 som skedde under april och november 2005.

Periodens resultat per aktie
Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Periodens resultat per aktie efter utspädning
Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning
Beräknat utifrån summan av antal aktier (eller teoretiskt antal aktier vid full utspädning) vid slutet av varje månad, dividerat med 12.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL UTVECKLING

Information per segment

	Jan–mars 2006	Jan–mars 2005	Jan–dec 2005	Jan–dec 2004
Rörelsens intäkter per rörelsegren				
IP-TV	70 826	13 922	155 951	27 435
IP residential gateway	23 361	4 826	51 638	23 919
Övrigt	0	0	98	250
Koncernen	94 188	18 748	207 687	51 604
Rörelseresultat per rörelsegren				
IP-TV	-3 589	-9 673	-56 383	-46 790
IP residential gateway	-585	-4 137	-17 700	-14 232
Övrigt	-6 656	-2 168	-12 671	-6 848
Koncernen	-10 830	-15 977	-86 754	-67 870
Rörelsens intäkter per geografiskt område				
EMEA	90 817	10 030	185 738	29 934
Nordamerika	2 395	4 394	14 572	13 797
Övriga geografier	975	4 324	7 377	7 873
Koncernen	94 188	18 748	207 687	51 604

2005 i jämförelse med 2004

Bakgrund

Bolaget och marknaden var inne i en mycket expansiv fas vilket också reflekterades i den kraftigt ökade orderingången och omsättningen under perioden, framförallt avseende försäljning i Europa och mellanöstern, som under året etablerade sig som bolagets geografiska kärnmarknader. Marknadssegmenten för både IP-telefoni och IP residential gateways (Vood-produktlinje) och IP-TV (Mood-produktlinje) utvecklades positivt och många av de större operatörerna lanserade tjänster inom dessa områden, var på väg att lansera eller meddelade planer på att lansera nya tjänster. Med ett fokus inom IP residential gateway på ”first line replacement” adresserade bolaget framförallt de större teleoperatörerna med lösningar som kan uppfylla de höga krav på pris, funktion och kvalitet som denna typ av kunder ställer. Med kunder som Tele2 inom IP-telefoni och IP residential gateway och Belgacom (via Siemens i Belgien) inom IP-TV visade bolaget att det ligger långt fram tekniskt och att det kan tillgodose de stora operatörernas behov.

Totalt utlevererades till kund 169 901 (39 137) enheter kundplacerad utrustning under året, varav 87 427 (13 145) set-top-boxar och 82 474 (25 992) residential gateway-enheter.

Intäkter

Rörelsens intäkter under 2005 uppgick till 207,7 Mkr (51,6), en ökning med 302 procent jämfört med föregående år. Periodens rörelseintäkter fördelade sig med 156,0 Mkr (27,4) inom produktområdet IP-TV, 51,6 Mkr (23,9) inom produktområdet IP residential gateway och 0,1 Mkr (0,3) på övriga produkter och tjänster.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara representerade 95 procent (91 procent) av de totala intäkterna under året. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör, managementsystem, support, konsulttjänster och vidarefakturerade kostnader.

Resultat

Bruttomarginalen för året uppgick till 14 procent (17 procent) vilket är en försämring jämfört med föregående år men det har under året skett en gradvis förbättring från och med det tredje kvartalet.

Den lägre bruttomarginalen jämfört med helåret 2004 berodde bland annat på att gamla produktlinjer i större utsträckning såldes och levererades med låga marginaler under perioden, nedskrivning av lagervärden avseende gamla produktlinjer, leverans av nya pro-

duktlinjer till initialt högre kostnad samt att marginalen i perioden belastades av negativa valutaeffekter i vissa kundavtal. Dessa effekter hängde i stor utsträckning samman med den omfattande omställning i produktportföljen från gamla till nya produktlinjer som bolaget gjorde under året och som särskilt belastade produktområdet IP-TV men till viss del även IP residential gateway. I slutet av året var denna omställning till stor del avklarad och den absoluta merparten av försäljningen genererades av de nya produktlinjerna.

Rörelseresultatet för året uppgick till -86,8 Mkr (-67,9). Rörelsens kostnader utöver personalkostnader och avskrivningar ökade under 2005 med 93 procent till 60,7 Mkr (31,4). De ökade kostnaderna berodde bland annat på ett nedlagt utvecklingsprojekt inom IP-TV (Mood 100), ökade kostnader för produktutveckling, kundförluster samt finansieringskostnader. En ökning i antalet anställda under året samt kostnader i samband med ett nytt personaloptionsprogram innebar också att personalkostnaderna under året ökade med 23 procent till 54,9 Mkr (44,8). Avskrivningarna under året ökade något till 0,9 Mkr (0,6).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2005 till -128,4 Mkr (-85,5). Det ökade negativa kassaflödet under året berodde bland annat på ökad rörelsekapitalbindning i samband med den betydande volymökningen i verksamheten under det andra halvåret.

2004 i jämförelse med 2003

Bakgrund

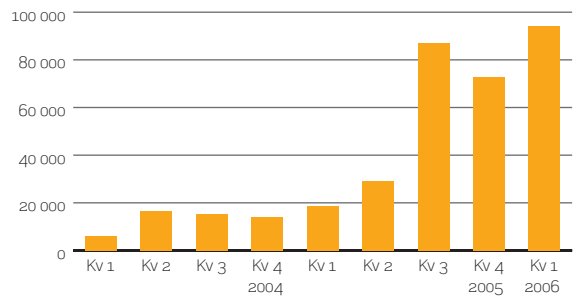
Under året satsade bolaget och koncernen betydande resurser på utveckling av nya produkter, varför 2004 kan betraktas som något av ett mellanår tillväxtmässigt även om orderingången ökade med 82 procent från föregående år. Marknaden för både IP residential gateway, med ett fokus på IP-telefoni, såväl som IP-TV utvecklades generellt sett starkt och ett antal nya kundrelationer med betydande affärspotential etablerades under året både inom IP residential gateway och IP-TV. Aktiviteter syftande till att etablera och stödja framtida försäljningstillväxt innebar också att rörelsekostnaderna ökade vilket påverkade rörelseresultatet negativt. Huvuddelen av dessa kostnadsökningar hänförde sig till ökade externa produktutvecklingskostnader samt nyanställningar framförallt inom produktion, logistik och försäljning. Kvalitetsproblem på grund av felaktiga komponentleveranser påverkade orderingång, intäkter och marginaler negativt under årets första månader.

Intäkter

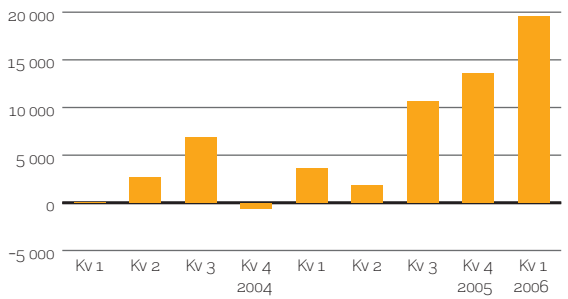
Rörelsens intäkter under 2004 uppgick till 51,6 Mkr (48,6), en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Periodens rörelseintäkter fördelade sig med 27,4 Mkr inom produktområdet IP-TV, 23,9 Mkr inom IP residential gateway och 0,3 Mkr på övriga produkter och tjänster.

Totalt utleverades till kund 39 137 (17 391) enheter kundplacerad utrustning under året, varav 13 145 (14 478) set-top-boxar och 25 992 (2 913) residential gateway-enheter.

KVARTALSUTVECKLING, INTÄKTER



KVARTALSUTVECKLING, BRUTTOVINST



tkr	Jan–mars 2006	Jan–mars 2005	Jan–dec 2005	Jan–dec 2004	Jan–dec 2003
Investeringar					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	852	346	1 641	925	24
Kapitaliserade utvecklingskostnader	7 792	-	-	-	-
Forskning och utveckling					
Kostnadsförd forskning och utveckling	12 904	7 894	35 544	26 839	16 325

Kundplacerad utrustning inklusive klientmjukvara representerade 91 procent av de totala intäkterna under året. Övriga intäkter hänförde sig bland annat till försäljning av tillbehör, managementsystem, support, konsulttjänster och vidarefakturerade kostnader.

Resultat

Bruttomarginalen för 2004 uppgick till 17 procent (33 procent) vilket var en försämring jämfört med föregående år. Den lägre bruttomarginalen jämfört med helåret 2003 berodde bland annat på kvalitetsproblemen under årets första månader, att de befintliga produktlinjerna inom både IP-TV och IP residential gateway började bli mindre konkurrenskraftiga kostnadsmässigt samt att bruttomarginalen för helåret 2003 jämförelsevis gynnades av den konsultverksamhet som bedrevs inom ramen för dotterbolaget DSP System AB, vilket försattes i konkurs under våren 2003.

Rörelseresultatet för 2004 uppgick till -67,9 Mkr (-39,9), en försämring jämfört med föregående år. Det försämrade rörelseresultatet jämfört med helåret 2003 berodde delvis på lägre bruttomarginal och bruttovinst men även på ökade rörelsekostnader. Rörelsens kostnader utöver personalkostnader och avskrivningar ökade under året med 120 procent till 31,4 Mkr (14,3). De ökade kostnaderna berodde framförallt på ökade externa kostnader för produktutveckling samt högre omkostnader relaterade till ökad försäljningsaktivitet. En ökning i antalet anställda under året innebar också att personalkostnaderna ökade med 10 procent till 44,8 Mkr (40,7). Avskrivningarna under året minskade något till 0,6 Mkr (0,8).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2004 till -85,5 Mkr (-49,8). Det ökade negativa kassaflödet under året berodde framförallt på ett försämrat rörelseresultat under året samt i viss utsträckning på ökad rörelsekapitalbindning jämfört med föregående år.

Kvartalsutveckling

Kvartalsutvecklingen de senaste två åren framgår av figurerna ovan. Utvecklingen präglas av den starka tillväxten under det senaste året. Bolaget har inte hittills observerat några regelbundna säsongsvariationer.

Investeringar

Bolagets investeringar i anläggningstillgångar har under de senaste åren uppgått till begränsade belopp då bolaget ej aktiverat kostnader för forskning och utveckling (se tabell ovan). Investeringarna har omfattat främst inventarier och kontorsutrustning, etc.

Forskning och utveckling

Bolaget bedriver endast utvecklingsverksamhet, ej forskningsverksamhet. Utvecklingsverksamheten har intensifierats under de senaste två åren, i takt med att bolaget introducerat nya produktlinjer på marknaden (Vood 300, Vood 400, Mood 300). Eftersom den teknologiska utvecklingen accelererar och produktcyklerna blir allt kortare, ser bolaget ingen anledning till att utvecklingsverksamheten kommer minska väsentligt i omfattning. I takt med att bolaget växer, förväntas dock utvecklingsverksamheten minska i relation till bolagets intäkter.

Utvecklingskostnaderna består av externa kostnader, framförallt i form av nedlagd konsulttid i olika utvecklingsprojekt, samt interna kostnader, främst i form av internt nedlagd tid av personal anställd på utvecklingsavdelningen, samt viss annan personal som i större eller mindre omfattning är involverade i utvecklingsprojekt. Utvecklingskostnaderna totalt ökade från 26,8 Mkr under 2004 till 35,5 Mkr under 2005, där 13,2 (8,6) Mkr avser externa kostnader och 22,3 (18,2) Mkr avser internt nedlagd tid. Relativt bolagets totala intäkter minskade andelen från 52 procent till 17 procent.

Rörelsekapital	31 mars 2006	31 mars 2005	31 dec 2005	31 dec 2004	31 dec 2003
Varulager	32 214	38 867	42 976	13 118	7 712
Kundfordringar	70 590	21 603	62 976	25 238	8 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 609	2 434	2 622	1 617	1 254
Övriga fordringar	21 218	1 351	10 146	2 957	1 141
Rörelsetillgångar	**126 632**	**64 255**	**118 720**	**42 930**	**18 428**
Leverantörsskulder	56 246	29 038	40 676	9 470	4 036
Förskott från kunder	1 196	8 725	5 286	4 705	10 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 405	5 304	15 834	11 503	3 398
Övriga skulder	2 749	8 381	2 548	1 382	1 437
Rörelseskulder	**80 596**	**51 448**	**64 344**	**27 060**	**19 253**
Rörelsekapital, netto	**46 036**	**12 807**	**54 376**	**15 870**	**–825**
Rörelsekapital, netto i förhållande till rörelsens intäkter[1)]	**16 %**	**20%**	**26 %**	**31 %**	**–2 %**

Redovisningsprinciper

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer. Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

För 2004 och 2005 har bedömning gjorts att koncernen ej haft tillräckligt tillförlitliga tidredovisningssystem för att bland annat kunna klassificera internt nedlagda kostnader för allokering till olika projekt. Således har samtliga utgifter för utveckling under 2004 och 2005 kostnadsförts löpande. Från och med 1 januari 2006, bland annat genom ett tidredovisningssystem, gör bolaget bedömningen att det med tillräcklig tillförlitlighet kan identifiera de poster som uppfyller kriterierna för aktivering av utvecklingsutgifter enligt IAS 38 punkt 57. Sådana poster aktiveras således i balansräkningen från och med 1 januari 2006. Den beräknade avskrivningsperioden för balanserade utvecklingsutgifter är tre år (se vidare "Redovisningsprinciper", sida 93).

Redogörelse för rörelsekapital

Rörelsekapitalbindningen i Tilgin har ökat kraftigt under de senaste året till följd av bolagets snabba tillväxt. Den ökade försäljningen leder till en ökning av kundfordringar och bolagets affärsmodell med tillverkning av kontraktstillverkare i Asien innebär att kapital binds i form av varulager på grund av leveranstiden till europeiska och amerikanska kunder.

Under början av 2006 har bolaget påbörjat en flytt av delar av produktionen till Centraleuropa. Detta kommer att minska leveranstiderna till kund och skapar förutsättningar för att på sikt reducera rörelsekapitalbindningen.

Rörelsekapitalbindningen bedöms fortsätta att öka i takt med en fortsatt försäljningstillväxt. Mot bakgrund av detta gör bolaget bedömningen att nuvarande nettolikviditet och kreditramar inte är tillräckliga för att finansiera bolagets samlade kortfristiga kapitalbehov. I och med förestående nyemissionen kommer bolaget att tillföras omkring 41 Mkr (efter emissionskostnader och förutsatt full anslutning till nyemissionen) vilket enligt Tilgins bedömning är tillräckligt för att finansiera bolagets kapitalbehov till det fjärde kvartalet 2006. Det därefter återstående kapitalbehovet innan bolaget blir kassaflödespositivt bedöms understiga det belopp som tillförs bolaget i förestående nyemission.

Styrelsen för Tilgin har i samband med den nu förestående nyemissionen initierat förberedelser för ytterligare kapitalanskaff-

[1)] Baserat på rörelsens intäkter de senaste tolv månaderna.

ning senare under året, dock är i nuläget inga beslut avseende ytterligare kapitalanskaffning fattade. Styrelsens avsikt är att notera bolaget på Stockholmsbörsen när marknadsförutsättningarna bedöms som tillräckligt attraktiva.

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabell visar koncernens kapitalisering per 31 maj 2006 (balansräkningen per 31 maj 2006 har ej granskats av bolagets revisorer).

(tkr)	31 maj 2006
Summa kortfristiga skulder	**83 807**
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	25 988
Utan garanti/borgen eller säkerhet	57 819
Summa långfristiga skulder	**2 432**
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	2 432
Eget kapital	**34 717**
Aktiekapital	12 118
Övrigt tillskjutet kapital	324 156
Ansamlad förlust inkl. periodens resultat	-301 557

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell visar bolagets nettoskuldsättning per 31 maj 2006 (balansräkningen per 31 maj 2006 har ej granskats av bolagets revisorer).

(tkr)	31 maj 2006
(A) Kassa	13 165
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	**13 165**
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	**-**
(F) Kortfristiga banklån	-25 988
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	**-25 988**
(J) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	**- 12 823**
(K) Långfristiga banklån	-781
(L) Utestående obligationslån	-
(M) Andra långfristiga skulder	-1 651
(N) Långfristig finansiell nettoskuldsättning (K)+(L)+(M)	**-2 432**
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	**-15 255**

Per den 31 maj 2006 hade Tilgin ett utestående konvertibellån om 1,7 Mkr (se vidare "Aktiekapital och ägarförhållanden - Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner", sida 53). Bolaget har tillgång till en fakturakredit i olika valutor motsvarande cirka 78 Mkr från Svenska Handelsbanken. Per 31 maj 2006 var denna kreditfacilitet utnyttjad till 26,0 Mkr.

I juli 2006 erhöll Tilgin ett lånelöfte om 15 MSEK från ett antal större aktieägare i bolaget. Syftet med lånelöftet är att ge bolaget tillgång till kortfristig finansiering tills emissionslikviden i föreliggande nyemission blir tillgänglig för bolaget. Utestående lånebelopp skall återbetalas till långivarna i sin helhet senast den 30 september 2006 eller vid den tidigare tidpunkt emissionslikviden blir tillgänglig för bolaget. För det fall långivare äger rätt att teckna aktier i nyemissionen skall långivare ha rätt att begära att få kvitta sin fordran mot bolaget mot den emissionslikvid långivaren skall erlägga vid tilldelning i emissionen, förutsatt att kvittning, vid tidpunkten för erläggande av emissionslikvid, bedöms kunna ske utan skada för bolaget och dess borgenärer.

Skattesituation

Koncernen Tilgin har till och med 2005 genererat ackumulerade underskottsavdrag på 295 Mkr. De skattemässiga underskottsavdragen saknar förfallotidpunkt. Se dock avsnittet "Riskfaktorer - Skattemässiga underskott" på sida 9. Inga uppskjutna skattefordringar redovisas som tillgång i balansräkningen avseende dessa underskottsavdrag. Bolaget har i boksluten 2002-2004 haft en aktiverad uppskjuten skattefordran om 30 220 tkr. I samband med övergång till IFRS har bolaget konstaterat en felaktig tillämpning av tidigare redovisningsprinciper i Redovisningsrådets rekommendation RR9 avseende denna skattefordran. Korrigeringen har ökat ingående balans av ansamlad förlust i koncernen och moderbolaget både 2004 och 2005 (se vidare "Redovisningsprinciper" sida 94 och not 10 sida 97-98).

Känslighetsanalys

I tabellen nedan visas de isolerade effekterna på Tilgins rörelseresultat för år 2005 vid förändringar i de för bolaget viktigaste resultatpåverkande faktorerna.

Faktor	Förändring	Ungefärlig påverkan på rörelseresultat
Växelkurs (USD/SEK)	+/– 5 %	–/+ 0,8 Mkr
Försäljning	+/– 5 %	+/– 1,5 Mkr
Bruttomarginal	+/– 1 procentenhet	+/– 2,1 Mkr

Finansiell riskhantering

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets ekonomiavdelning. Den övergripande målsättningen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att på ett kostnadseffektivt sätt minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk (även kallat finansieringsrisk) avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. Enligt finanspolicyn ska det normalt finnas tillräckligt med kontanta medel och garanterade krediter för att minst täcka de närmaste 12 månadernas likviditetsbehov, vilket motsvarar bolagets likviditetsmål. Om likviditetsmålet vid någon tidpunkt bedöms ej vara uppnått skall bolaget och styrelsen alltid ha beredskap att snabbt initiera åtgärder för att säkerställa att likviditetsmålet återigen kan uppnås snarast möjligt. Bolaget har historiskt inte uppnått ett uthålligt positivt kassaflöde i den löpande verksamheten och har huvudsakligen finansierats genom tillskott av nytt eget kapital. Därutöver har bolaget fakturakrediter i olika valutor med rörlig ränta och kort löptid som kan utnyttjas i takt med bolagets fakturering. Mot bakgrund av den kraftiga tillväxtfas i vilken bolaget befinner sig har lånefinansiering genom fakturakredit bedömts som ett väl anpassat och kostnadseffektivt sätt att tillhandahålla nödvändig rörelsekapitalfinansiering.

Ränterisker

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Hantering av koncernens ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

Bolagets lånefinansiering består huvudsakligen av fakturakrediter till rörlig ränta, med kort löptid och där kreditutnyttjandet varierar från tid till annan beroende på faktureringsvolym och bolagets likviditet i övrigt. Enligt finanspolicyn är det inte nödvändigt att räntesäkra denna lånefinansiering. Resultateffekten av ränteförändringar har bedömts som begränsad i relation till omsättningsnivån i bolaget och koncernen och det har inte bedömts som kostnadseffektivt att räntesäkra lånefinansieringen. Med tanke på de korta löptiderna i lånefaciliteten utgör fakturakrediten samtidigt det primära placeringsinstrumentet för eventuell överlikviditet. I perioder med överlikviditet kan utnyttjandet av fakturakrediterna minskas innebärande en minskning av räntekostnaden för dessa krediter istället för att placera överlikviditet på annat sätt.

Kreditrisker i kundfordringar

Risken att koncernens/företagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas, exempelvis från olika kredituppplysningsföretag. Koncernen har upprättat en kundkreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras. I kundkreditpolicyn anges beslutsnivåer för olika kreditlimitar. Det finns också ett regelverk för hur värdering av krediter och osäkra fordringar skall bedömas och hanteras redovisningsmässigt. För kunder med låg kreditvärdighet eller otillräcklig kredithistorik krävs förskottsbetalning, remburs, bankgaranti eller annan säkerhet.

Bolaget hade per 31 december 2005 endast en kund som stod för mer än 10 procent av totala kundfordringar. Kunden för-

knippas dock ej med någon förhöjd kreditrisk på grund av sin storlek och finansiella styrka. Kundens betalningshistorik påvisar ej heller någon förhöjd kreditrisk.

Befarade kundförluster för 2005 motsvarade 6 procent (0 procent) av kundreskontran per 31 december 2005.

Valutarisker

Koncernen är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning i utländska valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutan på kund- eller leverantörsfakturor, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden benämnd transaktionsexponering. Ett annat område som är utsatt för valutarisker är betalningsflöden i fakturakrediter i utländsk valuta (finansiell exponering).

En betydande andel av bolagets intäkter hänför sig till produktförsäljning av kundplacerad utrustning. Kostnaderna för att tillverka och leverera dessa produkter är normalt i USD och försäljning sker normalt också i USD, men i ett fåtal fall sker också försäljning till betydande belopp i EUR eller SEK för vissa kunder eller enskilda kundorder. Samtidigt är en betydande andel av bolagets rörelsekostnader i SEK. Enligt finanspolicyn skall bruttovinsten i produktförsäljningen valutasäkras till USD, innebärande att större kundorder eller kontrakterad försäljning i annan valuta än USD valutasäkras mot USD. För närvarande säkras inte andra valutarisker, till exempel den riskexponering som finns mellan bruttovinster i USD och rörelsekostnader i SEK. Valutarisker i större kundorder i annan valuta än USD säkras i sin helhet om de är hänförliga till bindande kundorder, kontrakterad försäljning eller andra bindande åtaganden. Enligt finanspolicyn skall endast standardiserade valutaterminer användas, säkring sker mot den tidpunkt då inbetalning beräknas ske. Terminssäkring av kundorder enligt ovan är rörelserelaterade och redovisas under övriga intäkter och inkluderas därmed i rörelseresultatet.

Transaktionsexponering

Vissa affärskontrakt innehåller inbäddade derivat, vilka från och med 2005 bör värderas till verkligt värde och redovisas som tillgångar eller skulder i balansräkningen. Dessa har dock endast haft ringa effekt på bolagets finansiella ställning, och anses därmed ej väsentliga.

Förväntad framtida utveckling

Mot bakgrund av de kunder som bolaget redan har samt den höga aktivitetsnivån i marknaden generellt bedömer ledning och styrelse att det finns goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt över en längre tid och ser med tillförsikt fram emot en positiv resultatutveckling för bolaget under 2006. Efter en längre period av intensifierad produktutveckling fokuserar nu ledningen i högre grad på åtgärder som skall förbättra bruttomarginalnivån i försäljningen samt minimera rörelsekapitalbehovet som har följt av den kraftiga tillväxten.

En fortsatt prioritet är att på bästa möjliga sätt förvalta och vidareutveckla de befintliga kundrelationerna men också att anskaffa nya kunder med stor affärspotential inom både IP residential gateway och IP-TV. Bolaget är väl positionerat med sin förnyade produktportfölj för att åstadkomma detta. Exempel på befintliga och nya kunder som under 2005 genererat initiala volymorder eller upprepade volymorder baserat på de nya produktlinjerna är Belgacom (IP-TV, via Siemens i Belgien), Qtel (IP-TV och IP residential gateway), T2 i Slovenien (IP residential gateway) och flera av Tele2:s lokala bolag i Europa. Nya volymkunder kommer att understödja en fortsatt kraftig tillväxt men också minska intäkternas koncentration till det i nuläget relativa fåtalet kunder som har genererat en stor andel av omsättningen under 2005.

Utsikter för 2006

För år 2006 förväntar sig bolaget att minst fördubbla omsättningen jämfört med 2005. Bolaget förväntas nå ett uthålligt positivt rörelseresultat på månadsbasis under det andra halvåret 2006.

Övrigt

Inga väsentliga förändringar vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter den 31 mars 2006 (datumet för utgången av perioden för den senast offentliggjorda delårsrapporten).

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Tilgin uppgår, utan beaktande av förestående nyemission, till 12 118 393 kr fördelat på 12 118 393 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 1 kr. Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier medför (i) lika rätt till andel i vinst, (ii) lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation och (iii) samma företrädesrätt vid nyemission av aktier av samma slag. En differentiering av aktieägarnas rätt att rösta för sina aktier och rätt till bolagets tillgångar och vinst förutsätter att bolagsordningen ändras, vilket kräver kvalificerade majoritetsbeslut. Genom nyemissionen kommer högst 6 610 477 aktier att nyemitteras, vilket kommer att öka bolagets aktiekapital med högst 6 610 477 kr (motsvarande en utspädning om 35,3 procent baserat på registrerat aktiekapital efter nyemissionens genomförande). Under antagande att nyemissionen fulltecknas kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 18 728 870 kr fördelat på 18 728 870 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, kr	Totalt aktiekapital, kr
1996	Nybildning	1000	1000	100 000,00	100 000,00
1997	Sammanläggning (10:1)	-900	100	0,00	100 000,00
1999	Split (1:1000)	99 900	100 000	0,00	100 000,00
1999	Nyemission	16 190	116 190	16 190,00	116 190,00
2000	Split (1:10)	1 045 710	1 161 900	0,00	116 190,00
2000	Nyemission	116 190	1 278 090	11 619,00	127 809,00
2000	Fondemission	0	1 278 090	383 427,00	511 236,00
2000	Nyemission	387 096	1 665 186	154 838,40	666 074,40
2000	Nyemission	418 296	2 083 482	167 318,40	833 392,80
2001	Split (1:4)	6 250 446	8 333 928	0,00	833 392,80
2001	Aktieteckning, teckningsoption	32 000	8 365 928	3 200,00	836 592,80
2002	Nyemission	2 500 000	10 865 928	250 000,00	1 086 592,80
2002	Nyemission	5 000 000	15 865 928	500 000,00	1 586 592,80
2003	Nyemission[1)]	11 000 000	26 865 928	1 100 000,00	2 686 592,80
2003	Nyemission[2)]	485 565	27 351 493	48 556,50	2 735 149,30
2003	Nyemission[3)]	2 162 000	29 513 493	216 200,00	2 951 349,30
2003	Nyemission[4)]	2 500 000	32 013 493	250 000,00	3 201 349,30
2003	Nyemission[5)]	10 000 000	42 013 493	1 000 000,00	4 201 349,30
2004	Nyemission[6)]	1 332 000	43 345 493	133 200,00	4 334 549,30
2004	Nyemission[7)]	9 999 998	53 345 491	999 999,80	5 334 549,10
2004	Nyemission[8)]	105 000 000	158 345 491	10 500 000,00	15 834 549,10
2005	Aktieteckning, teckningsoption[9)]	9	158 345 500	0,90	15 834 550,00
2005	Sammanläggning (10:1)	-142 510 950	15 834 550	0,00	15 834 550,00
2005	Nyemission[10)]	25 000 000	40 834 550	25 000 000,00	40 834 550,00
2005	Konvertering, skuldebrev[11)]	47 134 459	87 969 009	47 134 459,00	87 969 009,00
2005	Aktieteckning, teckningsoption[12)]	1	87 969 010	1,00	87 969 010,00
2005	Sammanläggning (10:1)	-79 172 109	8 796 901	0,00	87 969 010,00
2005	Nyemission[13)]	3 200 000	11 996 901	32 000 000,00	119 969 010,00
2006	Konvertering, skuldebrev[14)]	121 492	12 118 393	1 214 920,00	121 183 930,00
2006	Minskning av aktiekapital	0	12 118 393	-109 065 537,00	12 118 393,00
2006	Förestående nyemission[15)]	6 610 477	18 728 870	6 610 477,00	18 728 870,00

1) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 2,50 kr per aktie.
2) Emission riktad till Servisen Investment Management AB. Teckningskurs 2,50 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.
3) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 2,50 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.
4) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 4,00 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.
5) Emission riktad till MGA Holding AB. Teckningskurs 2,50 kr per aktie.
6) Emission riktad till Bellnet Corporation. Teckningskurs 10,00 kr per aktie.
7) Emission riktad till ett antal aktieägare i bolaget. Teckningskurs 3,00 kr per aktie.
8) Emission riktad till ett antal aktieägare i bolaget. Teckningskurs 0,50 kr per aktie.
9) Teckning av aktier med stöd av teckningsoption i syfte att tillhandahålla utjämningsaktier inför påföljande sammanläggning. Teckningskurs 1,70 kr per aktie.
10) Emission riktad till ett antal aktieägare i bolaget. Teckningskurs 1,00 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.
11) Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier. Konvertibelinnehavare var huvudsakligen aktieägare i bolaget. Konverteringskurs 1,00 kr per aktie.
12) Teckning av aktie med stöd av teckningsoption i syfte att tillhandahålla utjämningsaktie inför påföljande sammanläggning. Teckningskurs 17,00 kr.
13) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 22,50 kr per aktie.
14) Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier. Konvertibelinnehavare var huvudsakligen aktieägare i bolaget. Konverteringskurs 10,00 kr per aktie.
15) Under antagande att nyemissionen fulltecknas.

Ägarförhållanden

Bolaget hade per den 28 april totalt 282 aktieägare. Nedan framgår Tilgins största aktieägare per den 28 april 2006.

	28 april 2006	
Aktieägare	**Antal aktier**	**Andel av röster och kapital**
MGA Holding AB	4 092 991	33,8 %
Texcel International AB (inklusive koncernbolag)	1 578 345	13,0 %
Felicia Ltd	801 963	6,6 %
T-Bolaget Aktiebolag	750 454	6,2 %
Trulscom Förvaltning AB	529 580	4,4 %
Catella Fokus	445 000	3,7 %
Investment AB Spiltan	269 578	2,2 %
Jermyn Business Ltd	223 000	1,8 %
Länsförsäkringar Småbolagsfond	222 000	1,8 %
Amplus	200 000	1,7 %
Övriga	3 005 482	24,8 %
Totalt	12 118 393	100,0 %

Källa: VPC justerat i enlighet med för bolaget senast kända transaktioner

Aktieägaravtal

Såvitt bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över bolaget.

Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner

Nedan framgår uppgifter om bolagets utestående teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev. Vid utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner samt konvertering av samtliga utestående konvertibler tillkommer 1 142 781 aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 1 142 781 kr och en utspädning om cirka 9,4 procent före nyemissionens genomförande.

Teckningsoptioner 2005/2006/Personal

Extra bolagsstämma godkände den 7 december 2004 – i enlighet med styrelsens beslut den 3 november 2004 – en emission av skuldebrev om sammanlagt nominellt 100 kr förenat med högst 15 218 453 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Tilgin Incentive AB för vidare leverans till nyckelpersoner i bolaget i enlighet med villkoren för ett incitamentsprogram. Skuldebrevet emitterades till en kurs om 197 940 kr. 100 teckningsoptioner ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 170 kr under perioden från och med den 1 januari 2005 till och med den 31 december 2006. Av det totala antal teckningsoptioner som utgivits kvarstod, per den 31 mars 2006, 670 461 teckningsoptioner vilka huvudsakligen

innehas av ett fåtal tidigare anställda. Till följd av att ett nytt incitamentsprogram har införts (Teckningsoptioner 2005/2007/Personal, se nedan), vilket är avsett att ersätta detta program, har övriga teckningsoptioner inom programmet återlämnats till bolaget och har makulerats hos Bolagsverket. Vid utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i programmet tillkommer 6 704 aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 6 704 kr.

Teckningsoptioner 2005/2006/Emissionsgaranter

Extra bolagsstämma godkände den 7 december 2004 – i enlighet med styrelsens beslut den 3 november 2004 – en emission av skuldebrev om sammanlagt nominellt 100 kr förenat med högst 16 666 666 teckningsoptioner till vissa huvudaktieägare som ersättning för emissionsgaranti lämnad i samband med bolagets nyemission i december 2004. Skuldebrevet emitterades till dess nominella belopp. 100 teckningsoptioner ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 50 kr under perioden från och med den 1 januari 2005 till och med den 31 december 2006. Per den 31 mars 2006 är samtliga teckningsoptioner utestående. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i programmet tillkommer 166 666 aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 166 666 kr.

Teckningsoptioner 2005/2007/Personal

Styrelsen beslutade den 4 oktober 2005 – med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 15 augusti 2005 – om en emission av skuldebrev om sammanlagt nominellt 100 kr förenat med högst 8 043 580 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Tilgin Incentive AB för vidare leverans till nyckelpersoner i bolaget i enlighet med villkoren för ett incitamentsprogram. Skuldebrevet emitterades till en kurs om 144 885 kr. Per den 31 mars 2006 hade 7 641 380 teckningsoptioner överlåtits till anställda som omfattas av programmet samt en ledamot av styrelsen. Tio teckningsoptioner ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 38,50 kr under perioden från och med den 1 oktober 2005 till och med den 31 december 2007. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i programmet tillkommer 804 358 aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 804 358 kr.

Konvertibla Skuldebrev 2005/2007

Extra bolagsstämma godkände den 15 augusti 2005 – i enlighet med styrelsens beslut den 17 juni 2005 – en emission av konvertibla skuldebrev om ett sammanlagt nominellt belopp om högst 50 000 000 kr. Emissionen riktades till vissa aktieägare som i samband med emissionen förband sig att vidareöverlåta de konvertibla skuldebreven till övriga intresserade aktieägare pro rata i förhållande till respektive aktieägares tidigare aktieinnehav. Tio konvertibler om nominellt 1 kr ger rätt till konvertering till en aktie i bolaget, motsvarande en konverteringskurs om 10 kr. Konvertiblerna löper från och med den 24 augusti 2005 till och med den 24 februari 2007 med en årlig ränta om 10 procent, i den mån konvertering dessförinnan inte har ägt rum. Konvertering har tidigare kunnat påkallas under vissa perioder och kan påkallas av innehavaren under augusti månad 2006 och under januari månad 2007. Antalet utestående konvertibler per den 31 mars 2006 är 1 650 532. Vid konvertering av samtliga utestående konvertibler tillkommer 165 053 aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 165 053 kr.

Utdelningspolicy

Tilgin är för närvarande inne i en expansiv tillväxtfas som förväntas fortgå under de närmaste åren. Det är styrelsens uppfattning att storleken på framtida utdelningar bör fastställas utifrån bolagets långsiktiga tillväxt och resultatutveckling samt kapitalbehovet för fortsatt expansion.

Mot bakgrund av detta bedömer styrelsen att utdelningspolitiken kommer att vara restriktiv under de närmaste åren.

Dessutom finns vissa formella restriktioner vad gäller utdelning från bolaget till följd av beslut, vid extra bolagsstämma den 6 mars 2006, om minskning av bolagets aktiekapital med 109,1 Mkr för täckning av förlust i syfte att uppnå en balans mellan aktiekapital och övrigt eget kapital. Aktiebolagslagens regler om minskning av aktiekapitalet föreskriver, som ett borgenärsskydd, att utdelning efter beslutad minskning för täckning av förlust inte får ske under de påföljande tre åren (det vill säga till och med 2009) utan tillstånd från Bolagsverket, eller i tvistiga fall, allmän domstol. Bolagsverket lämnar regelmässigt tillstånd om inte någon av bolagets borgenärer motsätter sig att sådant tillstånd lämnas. Utdelning kan också ske om aktiekapitalet dessförinnan ökats med minst ett belopp som motsvarar minskningsbeloppet.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 11 maj 2006 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till och med nästa årsstämma, besluta om nyemission av sammanlagt högst 6 000 000 aktier som ett led i kapitalanskaffningen och ägarspridningen i samband med en planerad börsnotering vid Stockholmsbörsen och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Vid beslut om nyemission skall teckningskursen för de nya aktierna uppgå till ett belopp som motsvarar aktiens marknadsvärde med avdrag för sådan rabatt som erfordras för att säkerställa genomförandet av emissionen och ägarspridningen av aktier. Under antagande att nyemissionen enligt detta prospekt fulltecknas, skulle ett utnyttjande av bemyndigandet i sin helhet medföra en utspädning om cirka 24 procent av aktiekapitalet – baserat på registrerat aktiekapital efter med stöd av bemyndigande genomförd nyemission.

Övrigt

Tilgins aktie är registrerad hos och dess aktieägarförteckning förs av VPC. Aktiebrev utfärdas ej. ISIN-kod för aktierna är SE 0001131269.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

JOHNNY SOMMARLUND

Född 1965, Ekonomie magisterexamen

Styrelseordförande, invald i styrelsen 2003 och styrelseordförande sedan 2004

Övriga uppdrag/befattningar: VD och styrelseledamot i MGA Holding Aktiebolag samt MGA Shipping Aktiebolag. VD i Sturehof Aktiebolag. Styrelseordförande i MGA Invest AB, HLM Fastighets AB samt TOUL Meditech Aktiebolag. Styrelseledamot i MGA Consulting Aktiebolag, MGA Förvaltning AB, Rederi Aktiebolaget Sea-Link, Riche Holding AB, Aktiebolaget Hotel & Restaurang Riche, Catering Riche Sturehof Aktiebolag, Grusgrus AB, Perito AB (Finland), Sea-Link Rederij BV samt M2J Holding AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Yama Konsulterna AB och MGA Ventures BV. Styrelseledamot i Rederi Aktiebolaget Nordö-Link, Vitlökspressen Aktiebolag, Bittermandeln Restaurang Aktiebolag, PA & Co Restaurang Aktiebolag, Yesitworks Sweden Aktiebolag, Gimbal LLC samt JMR Restaurang AB.

Tidigare befattningar: VD i Rederi Aktiebolaget Nordö-Link 2000-2002, Riche Holding AB 1998-2000, EMEA Holding Aktiebolag 1994-1995 samt Euroway Trafik Aktiebolag 1994.

Innehav i Tilgin: -

SVEN-CHRISTER NILSSON

Född 1944, Filosofie kandidatexamen samt INSEAD/CEDEP (Advanced General Management Program)

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2005

Övriga uppdrag/befattningar: Ordförande i Förvaltningsstiftelsen för Sveriges Radio AB, Sveriges Television AB samt Sveriges Utbildningsradio AB. Styrelseordförande i Swedish ICT Research AB och Svenska Institutet för Kvalitetsutveckling (SIQ) och därigenom i SIQ Excellence Center AB. Styrelseledamot i Assa Abloy AB (publ), TeliaSonera AB (publ), CEVA Inc., Innovationsbron AB, SEB Strategic Investments AB samt Ripasso AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande och styrelseledamot i Utfors AB[1]. Styrelseledamot i Traction AB (publ), Northstream AB, Establish i Stockholm AB, Startupfactory B.V, Picofun AB (ordförande), Xelerated AB, Aktiebolaget Daron (ordförande) samt Gomint AB.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef i Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1998-1999. Olika ledande befattningar inom Ericssonkoncernen 1982-1997.

Innehav i Tilgin: Eget: 10 000 aktier och 105 710 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

ANDERS LÖNNQVIST

Född 1958, Kurser i finansiell ekonomi

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2000

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Förvaltningsaktiebolaget Tiffany, Rönninge Data Aktiebolag, Texcel International AB (publ), Servisen Group AB, Stronghold Invest AB (publ), Tiffany Fastighets AB samt Texcel Incentive AB. Styrelseledamot i LAC Elektronik Aktiebolag, SSRS Fastighets Aktiebolag, Northern Light Management Aktiebolag, Arena Group International AB, Sturehof Aktiebolag, Servisen Holding Aktiebolag, Lidingö Invest Aktiebolag, Egon Håkansson International Aktiebolag, Servisen Corporate Finance AB, Lidingö Real Estate Aktiebolag, Flintyxan Kapitalförvaltning AB, Tiffany Real Estate AB, Sponsor Service IKS Aktiebolag, SSRS Holding Aktiebolag, Plania Fastighets AB, AB Novestra, Servisen Investment Management AB, Blade Grip Sports Group AB, Oceanlake Marine Aktiebolag, Nära Hem AB, Anea Stiftelseförvaltning AB, Nära Hem Fastighets AB, Servisen International AB, Servisen Asset Management AB samt Lidingö Estate AB. Styrelsesuppleant i United Stage Holding AB, Aktiebolaget Kunzit samt Rosén & Dackevall Media Aktiebolag. Kommanditdelägare i Kommanditbolaget Stjärnsången, The Hotell Kullaberg Champagne Company Kommanditbolag samt The Hotell Kullaberg Cognac Company Kommanditbolag.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Inmac Aktiebolag, Inwarehouse Sverige AB, Svensk fotbollstalang utveckling AB, Tenderloin Pictures AB, IQB IT Sweden Aktiebolag samt IQB Sweden Aktiebolag. Styrelseledamot i Servisen Förvaltning AB, Skandia Mäklarna Holding AB, Servisen Administration Aktiebolag, Gumbalde Aktiebolag, Lidingö Invest nr 2 AB, Förvaltningsaktiebolaget Tiffany, I.T. Management i Stockholm Aktiebolag, J. Lindeberg Aktiebolag, Clavister AB, Gumbalde Hotel & Konferens AB, Datascha AB, Wireless Independent Provider i Karlskrona AB, Lokalnu i Sverige AB, Inwarehouse Invest AB, Förvaltnings AB Silverporten i Stockholm, Nordic Vikings Group AB samt Nordic Vikings Team AB. Styrelsesuppleant i Sophos Aktiebolag, Golfstream AB samt Inwido Produktion AB. Kommanditdelägare i Flintyxan Kapitalförvaltning Kommanditbolag.

Tidigare befattningar: Styrelseordförande i Modul 1 Data AB (publ) 1994-2000. VD i Catavire Aktiebolag 1993-1994, Servisen Administration Aktiebolag 1993-1994, Servisen Corporate Finance AB 1994-2000, Servisen Förvaltning AB 1991-1992 och 1994-2000, Servisen Holding Aktiebolag 1994-1995, Servisen Optimating Aktiebolag fram till 1993, Derivata Capital Aktiebolag 1993-1995, Nesivres Förvaltning Aktiebolag fram till 1993 samt Öst Kapital Aktiebolag 1994-1995.

Innehav i Tilgin: Eget: 3 000 aktier; Närstående: 11 385 aktier och 141 586 konvertibler; Via bolag: 1 441 356 aktier och 3 000 000 teckningsoptioner (2005/2006/Emissionsgaranter).

[1] Sedermera Telenor Sweden AB

LARS KLINGSTEDT

Född 1954, Ekonomie magisterexamen

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2002

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Apiro Maintenance Sverige AB. Styrelseledamot och VD i Sandudden Invest AB. Styrelseledamot och Investment Manager i Investment Aktiebolaget Spiltan. Styrelseledamot i MWM Media Workflow Management AB, Swedish Weight Technology AB, Initiativ Aktiebolag, Alternativa Aktiemarknaden i Sverige AB samt Rådgivningsgruppen i Malmö AB. Bolagsman i Handelsbolaget Högalidsmuttern nr 2.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Metrima Energi AB. Styrelseledamot i Askembla Asset Management Aktiebolag, LinkTech AB (publ), Envox Group Aktiebolag (publ) samt KSD-Edicom AB.

Tidigare befattningar: VD i Trio AB 1991-1998, Trio Enterprise AB 1997-1998 samt grundare av Turn-Key Data AB.

Innehav i Tilgin: -

TOMAS TORLÖF

Född 1967, Civilingenjör

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2003

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Pelago Venture Partners AB. Styrelseledamot i CTT Systems AB, Trulscom Aktiebolag, Columbitech AB samt Trulscom Förvaltning AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Net Insight AB, AppliedSensor Sweden AB, Maila Nordic Aktiebolag[1] samt Tekki AB[2].

Tidigare befattningar: Ägare av Trulscom Aktiebolag sedan 1990. Huvudaktieägare i Pelago Venture Partners AB sedan 1999.

Innehav i Tilgin: Närstående: 21 140 teckningsoptioner (2005/2007/Personal); Via bolag: 649 093 aktier och 2 000 000 teckningsoptioner (2005/2006/Emissionsgaranter).

Övrig information om styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till slutet av årsstämman 2007.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan komma att stå i strid med Tilgins intressen. Flertalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger dock aktier, konvertibler och teckningsoptioner i Tilgin.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Nämnda personer har, med undantag för vad som anges nedan, i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare vidare inte under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning.

Jan Werne har varit styrelseordförande i Uteb AB. Konkursen inleddes 2002 men har ännu inte avslutats. Jan Werne frånträdde uppdraget som styrelseordförande under 2006. Jan Werne var styrelseledamot i Mobility4Sweden AB när detta trädde i frivillig likvidation under 2003.

Johnny Sommarlund var styrelseordförande i MGA Ventures BV när detta trädde i frivillig likvidation under 2005. I samband därmed trädde även två dotterbolag till MGA Ventures BV i frivillig likvidation, MGA Rederij BV och MGA Scheepvart BV. Styrelsen i dessa två dotterbolag bestod av MGA Ventures BV.

Lars Klingstedt är styrelseledamot i Initiativ Aktiebolag, vilket begärdes i konkurs under 2002. Konkursen är ännu ej avslutad.

Anders Lönnqvist var styrelseledamot respektive styrelseordförande i fyra dotterbolag eller intresseföretag inom Servisen-koncernen när bolagen trädde i frivillig likvidation under perioden 2002-2005. Servisen-koncernen ägs till 100 procent av Anders Lönnqvist. Därutöver var Anders Lönnqvist styrelseledamot i Lidingö Invest nr 2 AB när detta trädde i frivillig likvidation under 2003. Lidingö Invest nr 2 AB ägdes vid likvidationstidpunkten av Anders Lönnqvist med familj.

Sven-Christer Nilsson var styrelseledamot i Gomint AB när detta trädde i frivillig likvidation under 2001.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de fem senaste åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Inget bolag inom koncernen har ingått avtal med styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Medlemmar i styrelsen kan nås via bolagets adress, se vidare avsnittet "Adresser", sida 128.

[1] Sedermera Strålfors Maila Nordic Aktiebolag

[2] Sedermera Trustweaver AB

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

JAN WERNE

Född 1952, Civilekonom

Verkställande direktör, (konsult sedan 2004, anställd sedan december 2005)

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Nextlink AB. Styrelsesuppleant i Affärsstrategi Annika Werne & Co Aktiebolag.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Uteb AB, Utfors Fibre Network AB[1], Utfors Bredband AB[2], Uteb East Aktiebolag samt Internet Protocolnett AB. Styrelseledamot i Sign On i Stockholm AB[3], Sign On Formpipe AB[4], Defero AB, Defero Network AB, Speedchannel Aktiebolag, Mobility4Sweden AB samt Sign On Solutions AB[5].

Tidigare befattningar: VD i Sign On i Stockholm AB 2003-2004, Sign On Solutions AB 2003-2004, Sign On Formpipe AB 2003-2004, Utfors AB[6] 1998-2002, Utfors Fibre Network AB 2000-2002, Utfors Bredband AB under 2000, Uteb East Aktiebolag 2000-2003, Defero Network AB samt Speedchannel Aktiebolag 2000-2003. Chef för Internet & Telecom Business Group i Bay Networks, EMEA 1995-1997.

Innehav i Tilgin: Eget: 2 010 900 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

BETH TOPOLOVSKY

Född 1961, Bachelor of Science in Electrical Engineering

Operativ chef, anställd sedan 2005. Har sagt upp sin anställning vid bolaget.

Övriga uppdrag/befattningar: -

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Operativ chef i Transmode System AB 2004-2005. VD i Q2 Labs AB 2003-2004. Olika befattningar inom Cisco Systems Inc-koncernen 1997-2003. Produktmarknadschef i KLA Instruments 1996-1997.

Innehav i Tilgin: Eget: 10 000 aktier och 422 830 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

MIKAEL SKÖLD

Född 1968, Ekonomie magisterexamen

Ekonomi- och finanschef, anställd sedan 2004

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Hammercap Medical AB. Styrelseledamot och VD i Ancilia AB och Hammercap AB. Styrelsesuppleant i Radicon Aktiebolag.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Defero Network AB, Utfors Bredband AB[7] samt Utfors Fibre Network AB[8]. Styrelsesuppleant i Uteb East Aktiebolag. Bolagsman i Fastighetsbolaget Häradshövdingen Handelsbolag.

Tidigare befattningar: Finanschef i Utfors AB[9] 2001-2003. Olika befattningar inom Utfors AB 2000-2001. Projektledare i Litorina Capital Management AB 1999-2000. Managementkonsult i SIAR-Bossard/Gemini Consulting 1995-1998.

Innehav i Tilgin: Eget: 1 aktie och 1 005 450 teckningsoptioner (2005/2007/Personal); Via bolag: 10 000 aktier.

CHRIS CHALKITIS

Född 1969, tekniska kurser samt ledarskaps- och säljutbildning

Teknikchef (IP-TV), anställd sedan 2000.

Övriga uppdrag/befattningar: -

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Olika ledande befattningar inom Tilgin.

Innehav i Tilgin: Eget: 485 aktier och 4 277 konvertibler och 535 710 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

PETER GALYAS

Född 1964, Civilingenjör, elektroteknik och datakommunikation

Teknikchef (IP residential gateway), anställd sedan 2000

Övriga uppdrag/befattningar: -

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Olika befattningar inom Tilgin sedan 2000. Olika befattningar inom Ericsson 1985-2000.

Innehav i Tilgin: Eget: 15 771 aktier, 193 102 konvertibler och 145 930 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

FREDRIK ANTONSEN

Född 1960, Diplomerad marknadsekonom

Produktledningschef, anställd sedan 2005

Övriga uppdrag/befattningar: -

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: -

Tidigare befattningar: Teknikchef och medlem av ledningsgruppen i Internet Protocolnett AB 2003-2005. Produktchef (Data Services) i Telenor AB under 2003. Chef affärssupport och produktchef i Utfors AB[10] 1999-2003. Produktchef (Professional Services) i Ericsson AB 1998-1999. Produktchef (Networking) i Unisys AB 1991-1998.

Innehav i Tilgin: Eget: 268 530 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

1) Sedermera Telenor Fibre Network AB
2) Sedermera Diös Fastigheter VI AB
3) Sedermera Wise Group AB
4) Sedermera Emitor Holding AB
5) Sedermera SEÄQZ Förvaltning AB
6) Sedermera Telenor Sweden AB
7) Sedermera Diös Fastigheter VI AB
8) Sedermera Telenor Fibre Network AB
9) Sedermera Telenor Sweden AB
10) Sedermera Telenor Sweden AB

LEIF BJÖRKLUND

Född 1972, Filosofie magisterexamen, datateknik

Affärsutvecklingschef, anställd sedan 2004

Övriga uppdrag/befattningar: –

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: –

Tidigare befattningar: Affärsutvecklingschef i Hotsip AB 2001-2004. VD i Hotsip Finland 2000-2001. Olika ledande befattningar inom Ericsson Finland 1996-2000. Mjukvaruutvecklare i ICL Edacom 1995-1996.

Innehav i Tilgin: Eget: 145 930 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

MATS HOVMÖLLER

Född 1972, Ekonomie magisterexamen

Försäljningschef, anställd sedan 2001

Övriga uppdrag/befattningar: –

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: –

Tidigare befattningar: Kundansvarig i Razorfish under 2001. Managementkonsult med mera i SIAR Bossard/Gemini Consulting 1996-2001.

Innehav i Tilgin: Eget: 270 aktier, 643 490 teckningsoptioner (2005/2007/Personal) och 7 428 konvertibler.

JOHAN HOLMSTRÖM

Född 1972, företagsekonomisk utbildning

Kvalitets- och supportchef, anställd sedan 2004

Övriga uppdrag/befattningar: –

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: –

Tidigare befattningar: Chef (International Support & Services) i Maquet Critical Care AB 2003-2004. Bland annat chef (Technical Support & Services) i Siemens-Elema AB 2001-2003. Bland annat gruppchef (Service R&D) i Datex-Ohmeda Division 1994-2001.

Innehav i Tilgin: Eget: 145 930 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

STEFAN JUNG

Född 1963, Civilingenjör, teknisk fysik

Utvecklingschef, anställd sedan 2000

Övriga uppdrag/befattningar: –

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: –

Tidigare befattningar: En av grundarna av och ledande befattningar inom DSP Systems AB 1993-2000. Enea Data AB 1989-1993. Bofors Aerotronics AB 1988-1989.

Innehav i Tilgin: Eget: 30 912 aktier och 643 490 teckningsoptioner (2005/2007/Personal).

THOMAS SELANDER

Född 1971, Högskoleingenjör, elektroteknik

Produktionschef, anställd sedan 2002

Övriga uppdrag/befattningar: –

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: –

Tidigare befattningar: Projektchef i ICU Scandinavia AB 1999-2002. Designer i Semcon Engineering AB 1996-1999. HW/SW-designer i AB Kihlströms Manometerfabrik 1994-1996.

Innehav i Tilgin: Eget: 413 aktier, 535 710 teckningsoptioner (2005/2007/Personal) och 3 473 konvertibler. Närstående: 591 aktier och 8 817 konvertibler.

SCOTT MURDOCK

Född 1954, Bachelor of Business Administration, Marketing & International Business, Masters of Power Transmission Design, Mechanical & Electrical Engineering Certificate

Chef för Tilgin Inc. och försäljningsansvarig för den nordamerikanska marknaden

Anställd i Tilgin sedan 2005 och i Tilgin Inc. sedan 2006. Bolaget har sagt upp anställningen med upphörande den 15 september 2006.

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i World Access LLC.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Public Wireless International.

Tidigare befattningar: VD med mera i World Access LLC 2003-2005. Chef (Sales & Business Development) Casabyte Inc. 2000-2003. Regionchef (Sales & Marketing) i Holocom Networks 1999-2000. Produktområdeschef med mera i Cisco Systems 1996-1999. Bland annat chef (Regional Sales) i AT&T 1983-1996.

Innehav i Tilgin: –

REVISOR

KPMG BOHLINS AB

Huvudansvarig revisor: Åsa Wirén-Linder

Född 1968. Auktoriserad revisor (FAR)

KPMG Bohlins AB
Tegelbacken 4 A
Box 16106
103 23 STOCKHOLM

Revisor sedan årsstämman den 11 maj 2006.

Dessförinnan, under perioden 1997 till årsstämman den 11 maj 2006, var auktoriserade revisorn Bo Suneson, född 1945, KPMG Bohlins AB, med adress Tegelbacken 4 A, Box 16106, 103 23 STOCKHOLM, revisor för Tilgin.

BOLAGSSTYRNING

Löner och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare[1)]

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Ersättning till den verkställande direktören beslutas av styrelsen. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare beslutas av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättningsnivåerna för ledande befattningshavare, inklusive den verkställande direktören, revideras årligen.

Enligt beslut på årsstämman 2006 erhåller styrelseordföranden ett arvode om 200 000 kr. Till övriga styrelseledamöter utgår arvode om sammanlagt högst 470 000 kr att fördelas inom styrelsen.

Bolaget tillämpar en bruttolönemodell enligt vilken varje anställd bland annat kan välja att ur sitt så kallade bruttolöneutrymme avsätta medel till valfri form av pensionssparande.

Ersättningen till den verkställande direktören består av fast lön. Vidare har den verkställande direktören tilldelats teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram.

Befattningshavare med direkt försäljningsansvar har en rörlig lönedel i form av försäljningsbaserad provision.[2)] Villkoren för sådan provisionsbaserad rörlig lönedel utgår från bolagets och koncernens försäljningsmål och revideras årligen. Rörliga ersättningsformer i övrigt, såsom bonus eller tantiem, förekommer endast i undantagsfall. Ledande befattningshavare har även erhållit teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram.

Den sammanlagda summan av arvoden till styrelseledamöter i bolaget uppgick under 2005 till 230 000 kr[3)]. Den sammanlagda summan av ersättningar till ledande befattningshavare i bolaget, inklusive ersättning till verkställande direktören, uppgick under 2005 till 11 704 000 kr.

Av den ersättning om 3 190 000 kr som den verkställande direktören erhöll från bolaget under 2005, erhölls 2 970 000 kr enligt ett fram till och med den 30 november 2005 gällande konsultavtal. Bolaget har därefter, gällande från och med den 1 december 2005, ingått ett anställningsavtal med den verkställande direktören.

Incitamentsprogram

Styrelsen beslutade den 4 oktober 2005 – med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 15 augusti 2005 – om en emission av skuldebrev om sammanlagt nominellt 100 kr förenat med högst 8 043 580 teckningsoptioner för leverans till nyckelpersoner i bolaget i enlighet med incitamentsprogram (Teckningsoptioner 2005/2007/Personal). Per den 31 mars 2006 hade 7 641 380 teckningsoptioner överlåtits till anställda som omfattas av programmet samt en ledamot av styrelsen. Tio teckningsoptioner ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 38,50 kr under perioden från och med den 1 oktober 2005 till och med den 31 december 2007. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i programmet tillkommer 804 358 aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 804 358 kr.

Flertalet innehavare av teckningsoptioner i det nya incitamentsprogrammet (Teckningsoptioner 2005/2007/Personal) var också innehavare av teckningsoptioner från ett tidigare incitamentsprogram (Teckningsoptioner 2005/2006/Personal), se vidare avsnittet ”Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner”, sida 53. I samband med deltagande i det nya programmet har deltagarnas teckningsoptioner från det tidigare incitamentsprogrammet återlämnats till bolaget och har makulerats hos Bolagsverket. Deltagare i incitamentsprogrammet Teckningsoptioner 2005/2007/Personal som på detta sätt återlämnat gamla teckningsoptioner har erhållit lönebonus motsvarande deras kostnad

Ersättningar och övriga förmåner 2005 (kr)

Befattning	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensioner	Summa
Styrelsens ordförande	30 000				30 000
Övriga styrelseledamöter	200 000[4)]				200 000
Verkställande direktör	220 000		2 970 000[5)]		3 190 000
Övriga ledande befattningshavare	7 852 000	473 000		189 000	8 514 000
Summa	**8 302 000**	**473 000**	**2 970 000**	**189 000**	**11 934 000**

1) För vidare information se Not 19, sida 101.
2) En rörlig ersättning i form av försäljningsbaserad provision betalas ut till de ledande befattningshavare och övrig personal som ingår i Tilgins säljorganisation. Ersättningen för 2005 uppgick till 353 tkr för de två personer i ledningsgruppen som ingår i säljorganisationen. Ytterligare en person i ledningsgruppen har under 2005 erhållit en bonus om 120 tkr. För närvarande ingår tre ledande befattningshavare i säljorganisationen och omfattas därmed av försäljningsbaserad provision. Därutöver omfattas ytterligare en ledande befattningshavare av bonus. Beroende på försäljningsutvecklingen för 2006 kan försäljningsbaserad provision och annan bonus komma att väsentligt överstiga vad som utbetalades för 2005.
3) Därutöver kostnadsfördes under 2005 ytterligare 65 000 kr avseende styrelsearvoden hänförliga till räkenskapsåret 2004, varav 20 000 kr avsåg arvode till styrelseordföranden.
4) Sven-Christer Nilsson erhöll 125 000 kr medan övriga ledamöter erhöll 25 000 kr vardera.
5) Avser konsultarvode.

för erlagda optionspremier för tilldelade Teckningsoptioner 2005/2007/Personal. Bolagets kostnad för denna lönebonus har redovisats som personalkostnad om cirka 1,6 Mkr i det fjärde kvartalet 2005. Av totalt 15 218 453 Teckningsoptioner 2005/2006/Personal kvarstod, per den 31 mars 2006, 670 461 teckningsoptioner vilka huvudsakligen innehas av ett fåtal tidigare anställda. Vid utnyttjande av samtliga utestående Teckningsoptioner 2005/2006/Personal tillkommer 6 704 aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 6 704 kr.

Det finns för närvarande inga beslut eller planer på att inrätta ytterligare incitamentsprogram.

Pensioner

Bolaget har inga förmånsbestämda planer. Bolaget tillämpar bruttolöneavdrag där varje anställd kan välja att ur sitt bruttolöneutrymme avsätta betalning till valfri form av pensionssparande. I den mån sådant pensionssparande förekommer kan det liknas vid en avgiftsbestämd plan. Bolaget står dock ingen risk för avkastningen på pensionerna och bekostar således inga pensionsplaner utöver de kostnader som avser ordinarie bruttolön. I kolumnen Pensioner i tabellen ”Ersättningar och övriga förmåner 2005 (kr)”, sida 60 ovan, redovisas de pensionspremier som bolaget betalat in via bruttolöneavdrag. De 189 000 kr som redovisas i tabellen avser fyra personer med ledande befattningar.

Pensionskostnaderna avser således den kostnad som påverkat 2005 års resultat. Bolaget har ingen pensionspremie hänförlig till tidigare verkställande direktörer och nuvarande verkställande direktörs avtal innebär, enligt vad som framgår ovan, ingen rätt till pension, utöver eventuellt belopp som han genom bruttolöneavdrag väljer att avsätta till valfri form av pensionssparande. För samtliga ledande befattningshavare gäller att pensionsåldern är 65 år.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

För den nuvarande verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. För övriga ledande befattningshavare och anställda gäller generellt en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Inga avgångsvederlag har avtalats om för styrelseledamot, den verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden. Styrelsen utses av bolagsstämman och skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem personer. Styrelseledamöterna utses vid årsstämman för en mandatperiod om ett år i taget. Nuvarande styrelse valdes vid årsstämman den 11 maj 2006 och består av Johnny Sommarlund, Sven-Christer Nilsson, Anders Lönnqvist, Lars Klingstedt och Tomas Torlöf. Styrelsen kan nås via kontakt med bolagets huvudkontor, se kontaktdetaljer i avsnittet ”Adresser”. Styrelsen skall enligt gällande arbetsordning sammanträda minst sex gånger mellan varje årsstämma. Under 2005 och fram till årsstämman den 11 maj 2006 hölls sammanlagt 21 styrelsemöten.

I bolagets styrelse finns den erfarenhet av och kompetens på de områden som är relevanta för bolagets verksamhet för att kunna stödja, följa och kontrollera verksamheten.

Bolagets styrelse följer en arbetsordning innehållande instruktioner avseende arbetsfördelning och ekonomisk rapportering. Arbetsordningen är föremål för årlig översyn.

Styrelsen utvärderar fortlöpande bolagets handläggningsrutiner, riktlinjer för förvaltning och placering av bolagets medel.

Styrelsen fastställer mål, väsentliga policies och strategiska planer för bolaget samt övervakar fortlöpande såväl efterlevnaden av dessa som att de blir föremål för uppdatering och översyn.

Styrelsen i bolaget har även utfärdat en VD-instruktion avseende bland annat arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör.

Principer för utseende av nomineringskommitté inför årsstämman 2007

Årsstämman 2006 antog följande riktlinjer vid nominering av ledamöter till Tilgins styrelse inför årsstämman 2007. Nomineringsprocessen skall ske genom att de tre största aktieägarna under årets fjärde kvartal utser var sin representant som under styrelseordförandens ledning tillsammans utarbetar ett förslag till styrelse och förslag till styrelsearvode som föreläggs årsstämman för beslut. Sammansättningen av nomineringskommittén skall offentliggöras så snart den är fastställd. Ersättning till representanterna i nomineringskommittén skall ej utgå.

Revisions- och ersättningsfrågor

Styrelsen har inte utsett något särskilt revisionsutskott eftersom styrelsen anser att styrelsen i sin helhet på ett ändamålsenligt sätt kan fullgöra de uppgifter som normalt åligger ett revisionsutskott. Styrelsen har inte utsett något ersättningsutskott. Istället uppdras åt styrelsens ordförande att bereda förslag avseende verkställande direktörens ersättning och andra anställningsvillkor vilka därefter är föremål för styrelsens godkännande. Ersättnings- och anställningsvillkor avseende andra ledande befattningshavare direkt underställda den verkställande direktören beslutas av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande.

Revisorer

Ersättning till koncernens revisorer uppgick för räkenskapsåret 2005 till 535 000 kr, varav 269 000 kr avsåg revision och 266 000 kr andra konsultinsatser.

Koden för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”) skall tillämpas av samtliga bolag på Stockholmsbörsens A-lista och av de bolag på O-listan som har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor. Bolagsstyrningsfrågor är viktiga för Tilgin, men med hänsyn till att bolaget inte är noterat är bolaget inte skyldigt att tillämpa Koden. Bolaget har därför valt att avvakta med att formellt tillämpa Koden.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Alla rapporter, andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Tilgins begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta prospekt kan på begäran tillhandahållas hos Tilgin. Tilgins årsredovisning och revisionsberättelse för 2003, 2004 och 2005 samt bolagsordning finns att tillgå i elektronisk form på bolagets hemsida www.tilgin.se. Finansiell information om Tilgin och dess dotterbolag kan även beställas direkt av bolaget.

BOLAGSORDNING M.M.

§ 1 Bolagets firma är Tilgin AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Bolaget skall direkt eller indirekt bedriva utveckling och försäljning av datorprogram, datasystem och datahårdvara ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 11 900 000 (elvamiljonerniohundratusen) kronor och högst 47 600 000 (fyrtiosjumiljonersexhundratusen) kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 11 900 000 och högst 47 600 000.

§ 5 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 6 Bolaget skall ha lägst en, högst två revisorer med högst en revisorssuppleant. Såväl revisorerna som suppleanten skall vara auktoriserade. Till revisor kan utses registrerat revisionsbolag.

§ 7 Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 8 Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden underteckna protokollet;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, om bolaget är moderbolag, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antal styrelseledamöter och suppleanter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och i förekommande fall revisorer, samt styrelsesuppleanter och i förekommande fall revisorssuppleanter;
13. annat ärende som ankommer på stämman enligt vid var tid gällande aktiebolagslag eller bolagsordning.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle nedläggas, skall istället kallelse ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter.

§ 10 För att få deltaga i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena 5 (fem) vardagar före bolagsstämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde enligt föregående stycke.

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

§ 12 Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § 2 st. aktiebolagslagen (2005:551).

Övrig information

Bolagets organisationsnummer är 556537-5812. Bolaget bildades i Sverige den 4 december 1996. Det registrerades hos Bolagsverket (dåvarande PRV) den 17 december 1996 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget har firma Tilgin AB och sitt säte i Kista. Bolaget är ett publikt aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets nuvarande bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma den 6 mars 2006. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Väsentliga avtal

Allmänt

Tilgin har avtal av sedvanlig typ för den verksamhet som bedrivs, bestående av framför allt kundavtal, partneravtal (för försäljnings- respektive tekniksamarbete), licensavtal och tillverkningsavtal. Avtalen har normalt sett relativt korta löptider.

Licensavtal

Bolaget är för försäljningen av produkter och tjänster, i synnerhet avseende de så kallade Mood-produkterna, beroende av licenser från ett stort antal tredjepartslicensgivare, huvudsakligen för teknik av olika slag som har patenterats av andra parter eller annars är immaterialrättsligt skyddad. Genom licensavtalen ges bolaget rätt att använda den teknik tillhörande tredje part som är nödvändig för utveckling, produktion och användande av bolagets produkter. Bolagets avtal med licensgivare grundar sig generellt sett på licensgivarnas standardavtal. Avtalen anger bland annat ett antal begränsingar för hur bolaget får använda den licensierade tekniken och innehåller ofta begränsningar i det ersättningsansvar licensgivaren har gentemot bolaget för eventuella skador som den licensierade tekniken kan åsamka bolaget eller dess kunder samt ålägger i vissa fall bolaget att i sin tur mot sina kunder och partners uppställa motsvarande avtalsmässiga begränsningar. En del licenser administreras formellt sett genom så kallade patentpooler, där patentpoolen regelmässigt i allt väsentligt friskriver sig från juridiskt ansvar för den licensierade tekniken.

Ersättning till licensgivarna utgår vanligen enligt en royaltymodell där avgift utgår beroende av antalet produkter, innehållande den licensierade tekniken, som bolaget tillverkar, distribuerar etc. i enlighet med respektive avtal. I vissa fall utgår en engångsavgift för licensen, eller så är licensieringen avgiftsfri.

Tillverkningsavtal

Tilgins tillverkning är outsourcad till utomstående tillverkare. Bolaget har ingått avtal med ett mindre antal tillverkare. Eftersom tillverkningen är outsourcad strävar Tilgin efter att genom avtal och försäkringar uppnå kontroll över produktionen eller lagerhållningen av bolagets produkter. Tilgins samarbete med tillverkarna kännetecknas normalt sett av ett nära samarbete och partnerskap och processen att ersätta en tillverkare med en annan är förenat med förhållandevis stora ansträngningar, varför upprätthållande av avtalen är av stor betydelse för Tilgin. Så är särskilt fallet i fråga om en av bolagets kinesiska tillverkare, eftersom denna är ägare av den hårdvaruplattform som används vid tillverkningen.

Ersättning till tillverkarna utgår vanligen med en avgift per tillverkad enhet där avgiftens storlek är beroende av antalet enheter som bolaget beställer.

Avtal med kunder och säljpartners

I samband med försäljning av produkter ingår bolaget olika typer av avtal med sina kunder. Bolaget säljer både direkt till olika typer av operatörer och service providers och indirekt genom systemintegratörer och mindre distributörer. Bolagets primära kunder består av dels operatörer, dels systemleverantörer, där de senare sedan normalt sett i sin tur säljer bolagets produkter vidare till en operatör.

Ersättningen från kunder till bolaget består generellt av ett pris per enhet där priset per enhet kunden erlägger ofta är beroende av antalet köpta enheter. Bolagets avtal med kunder innehåller normalt sett regleringar avseende fel i produkterna, förseningar i leveransen (viten etc.), ersättning vid intrång med mera. Tilgin lämnar vanligtvis sedvanliga garantier för sina produkter med varierande garantiperioder. Ofta övergår garantiperioden i en skyldighet att löpande tillhandahålla support- och underhållstjänster avseende levererade produkter, alternativt gäller lämnade garantier parallellt med skyldigheten att tillhandahålla support- och underhållstjänster.

Vissa avTilgins kunder är av betydande storlek och har en stark position på marknaden och större avtal föregås ofta av ett upphandlingsförfarande där Tilgin konkurrensutsätts mot andra offertlämnande leverantörer, vilket ofta återspeglas i slutliga avtalsvillkor. Tilgin strävar dock efter att i så hög utsträckning som möjligt tillämpa sina egna standardavtal.

Tilgins avtal med större kunder består normalt av ett ramavtal, under vilket kunden löpande beställer olika volymer av bolagets produkter. Avtalen medför i sig inte någon säkerhet i fråga

om framtida försäljningsvolymer och priser, även om vissa avtal föreskriver att kunderna löpande skall lämna vissa inköpsprognoser som delvis är bindande för kunden.

Det förekommer också att kunder gör förnyade upphandlingsförfaranden, där Tilgin som leverantör konkurrensutsätts mot andra leverantörer under löpande avtalsperioder. Sammantaget minskar detta förutsägbarheten för Tilgins framtida försäljningsutveckling till befintliga kunder. Till följd av produkternas och nätens tekniska komplexitet är kundens byte av leverantör dock i normalfallet föremål för dels ett längre upphandlingsförfarande (innefattande offertutvärdering, förhandling etc.), dels - därefter - en längre period med omfattande certifiering, integration och testning i kundens nät för att säkerställa erforderlig funktionalitet och motsvarande. Detta förhållande kan därför, i praktiken, sägas medföra viss säkerhet under befintliga avtal på kort och medellång sikt.

Tilgin använder sig i vissa fall av återförsäljare eller agenter som mellanhänder vid försäljning av sina produkter och tjänster. Återförsäljarna agerar självständigt och köper Tilgins produkter för att sedan sälja dem vidare i eget namn, medan agenter i normalfallet agerar som mer osjälvständiga representanter för Tilgin. Tilgin fakturerar återförsäljaren respektive den kund som agenten förmedlat bolagets produkter till, varvid ersättning till bolaget generellt utgår med ett visst pris baserat på det antal enheter som återförsäljaren eller agenten beställer i eget namn respektive förmedlar åt Tilgin. Ersättning från bolaget till agenten utgår vanligen med en avgift baserad på det antal enheter som agenten förmedlar åt Tilgin. Bolagets produkter säljs också ibland genom så kallad ”teaming-liknande” arrangemang där Tilgin avtalar med en annan part (till exempel en systemintegratör) att denne skall offerera en totallösning till kunden, innefattande Tilgins produkter och tjänster, det vill säga där Tilgin i praktiken agerar underleverantör till systemintegratören.

Avtal med tekniska partners

Tilgins produkter används i nät som rymmer en mängd olika typer av tekniska gränssnitt mot andra teknikleverantörer, varför funktionaliteten av bolagets produkter är beroende av att dessa kan samverka med andra teknikleverantörers produkter i relevanta nät. Tilgin har ingått avtal med olika typer av teknikleverantörer som bland annat syftar till att hantera sådana tekniska beroenden. Avtalen reglerar normalt sett bland annat hur parterna, genom olika typer av gemensamma utvecklingsarbeten och tekniska certifieringsprogram, skall anpassa sina respektive produkter så att dessa kan samverka med varandra i relevanta nät. Den här typen av samarbeten är av central betydelse för bolaget för att kunna möta kundernas krav och förväntningar på teknisk samverkan. Det förekommer också att sådana avtal med teknikleverantörer rymmer moment av marknadsföring av den andre partens produkter (s.k. referral agreements).

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär under nuvarande eller föregående räkenskapsår. Detta gäller även transaktioner under tidigare verksamhetsår som i något avseende kvarstår oreglerade eller oavslutade. Inte heller revisorerna i koncernen har varit delaktiga i någon affärsrelation enligt ovan.

Servisen Investment Management AB (”Servisen”), som ingår i samma koncern som bland annat Texcel International AB (större aktieägare i Tilgin), har tillhandahållit vissa finansiella tjänster såsom till exempel värdering av optioner. Under 2005 uppgick ersättningen till Servisen till cirka 200 000 kr. Styrelseledamot Anders Lönnqvist är även styrelseledamot i och via bolag ägare av Servisen.

Bolagets verkställande direktör Jan Werne har under januari – november 2005 arbetat på konsultbasis och fakturerat bolaget 2 970 000 via sitt bolag Affärsstrategi Werne & Co AB.

Immateriella rättigheter m.m

Patent- och registreringsverket har den 2 juni 2006 meddelat att ”Tilgin” har registrerats som så kallat ordvarumärke i Sverige. Bolaget avser också ansöka om registrering av varumärket i andra

territorier. Bolaget har också registrerat firmanamnet ”Tilgin AB” hos Bolagsverket. Utöver detta har Tilgin inte några registrerade immateriella rättigheter. Bolaget har till exempel inte hittills registrerat några patent till den teknik som bolaget utvecklar och marknadsför. Bolaget hävdar ensamrätt, i form av upphovsrätt, till de programvaror som bolaget utvecklar och integrerar i sina produkter. Se vidare avsnittet ”Riskfaktorer – Immateriella rättigheter”, sida 8. Bolaget innehar bland annat följande domännamnsregistreringar – tilgin.se, tilgin.com, tilgin.net och tilgin.us.

Miljöregler

Tilgins produkter omfattas av regler rörande bland annat miljö- och säkerhetskrav, till exempel med avseende på krav kopplat till miljövänlig produktion respektive avgifter för behandling, återvinning och avfallshantering av uttjänta elektronikprodukter. Tilgin omfattas exempelvis av regler till följd av två EU-direktiv, WEEE (Waste Electrical and Electronic Equipment) och RoHS (Restriction of the use of certain Hazardous Substances in electrical and electronic equipment), som reglerar miljöpåverkan från elektriska och elektroniska produkter. WEEE-direktivet avser producentansvar för behandling, återvinning och avfallshantering av elektriska och elektroniska produkter. Direktivet innebär att tillverkare och importörer från och med augusti 2005 ansvarar för finansieringen av återvinning, behandling och avfallshantering av uttjänta elektriska och elektroniska produkter. RoHS-direktivet förbjuder, med några undantag, att elektriska eller elektroniska produkter som innehåller bly, kvicksilver, kadmium, hexavalent krom och två grupper av bromerade flamskyddsmedel (PBB och PBDE) placeras på den europeiska marknaden från och med den 1 juli 2006.

Tvister

I samband med den löpande verksamheten har Tilgin varit inblandat i ett antal tvister av sedvanlig art för den verksamhet som bedrivs avseende bland annat oreglerade kundfordringar där motparten sedermera har försatts i konkurs respektive likvidation. Aktuella fordringar har reserverats som befarade kundförluster i redovisningen, vilket också framgår på sida 99, Not 13. Tilgin är dock inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i någon tvist eller skiljeförfarande som bedöms kunna få väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning och styrelsen har – med undantag för vad som anges nedan – inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda sådan tvist i framtiden.

Under våren 2006 har vissa enheter av en nätadapter till vissa produkter som levererats till en av bolagets största kunder visat sig vara bristfälliga. Den aktuella nätadaptern har tillverkats av en part som är underleverantör till en av Tilgins tillverkare. Bolaget och övriga inblandade parter analyserar för närvarande orsaken till och omfattningen av felet och diskuterar en lösning på problemet. Vid tidpunkten för undertecknandet av detta prospekt har endast ett begränsat antal levererade enheter av nätadaptern gått sönder, men det kan inte uteslutas att felet kan visa sig omfatta ett väsentligt större antal, eller samtliga levererade enheter. Tilgin bedömer att problemen bör kunna hanteras mellan parterna och bolagets egna tester styrker, enligt bolagets uppfattning, att den aktuella enheten uppfyller marknadsmässig specifikation. Det kan dock inte uteslutas att Tilgin slutligen får svara för kostnaderna för att avhjälpa det aktuella felet och att Tilgin därutöver – om inte problemen avhjälps eller förebyggs i tid - kan komma att behöva utge betydande skadeståndsersättning enligt avtalet med kunden. Det är vid tidpunkten för undertecknandet av prospektet inte möjligt att exakt kvantifiera den totalkostnad som detta skulle kunna medföra för Tilgin, men bolaget uppskattar att kostnaden för att ersätta samtliga enheter av komponenten, om det skulle bli aktuellt, kan komma att uppgå till cirka 6,5 Mkr om Tilgin slutligt skulle få svara för denna kostnad. Det kan dock inte uteslutas att kostnaden kan visa sig bli väsentligt mycket högre till exempel om Tilgin skulle bli skyldigt att utge skadestånd till kunden.

Det har också framkommit att ljudfunktionaliteten i bolagets produkter som levererats till ovan nämnda kund är nedsatt när de används tillsammans med vissa på marknaden förekommande receivers (s.k. hemmabioförstärkare). Enligt bolagets bedömning gäller detta huvudsakligen vid användning tillsammans med äldre modeller. Bolaget gör för närvarande bedömningen att antalet slutanvändare som påverkas av detta är begränsat, dels eftersom antalet användare som kan utnyttja den aktuella ljudfunktionen är begränsat, dels eftersom flertalet användare inte använder separat ljudförstärkare (varmed felet inte uppstår). Omfattningen av felet utreds för närvarande och bolaget diskuterar en lösning med den aktuella kunden, innebärande att felet avhjälps genom en uppgradering av aktuella produkter, sannolikt genom att en komponent i produkterna byts ut. Vid tidpunkten för upprättandet av detta prospekt är det inte möjligt att exakt kvantifiera den totalkostnad som detta skulle kunna medföra för Tilgin, men bolaget uppskattar kostnaden till 2–4 Mkr. Det kan dock inte uteslutas att kostnaden kan visa sig bli väsentligt mycket högre till exempel om Tilgin skulle bli skyldigt att utge skadestånd till kunden.

De produkter som beskrivs ovan har också levererats till ett fåtal andra, mindre kunder. Detta innebär att motsvarande problem föreligger även i fråga om dessa kunder, dock i väsentligt mindre omfattning till följd av bland annat att de levererade volymerna till dessa kunder är begränsade. Se vidare avsnittet ”Riskfaktorer – Ansvar för fel och brister i bolagets produkter”, sida 7.

Försäkringar

Styrelsen för Tilgin bedömer att dess försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till de i verksamheten förekommande riskerna. Såsom har påtalats under avsnittet ”Riskfaktorer”, förekommer emellertid vissa risker kopplat till bolagets verksamhet – i synnerhet i fråga om risker för intrång på tredje parters immateriella rättigheter respektive produktansvar – för vilka försäkringsbehoven tenderar att vara svårbedömda och där ett omfattande försäkringsskydd dessutom är förenat med betydande kostnader. Tilgin har i dagsläget inga ansvarsförsäkringar för styrelseledamöter, verkställande direktör eller andra ledande befattningshavare.

Anmälningsskyldiga personer

Vid tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt är bolaget inget aktiemarknadsbolag varför någon anmälningsskyldighet avseende innehav av andel av kapital eller röster i bolaget inte föreligger vid denna tidpunkt.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som aktualiseras av föreliggande inbjudan till aktieägare och innehavare av optioner samt konvertibla skuldebrev i Tilgin att teckna aktier i Tilgin. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som allmän information för aktieägare och innehavare av optioner samt konvertibla skuldebrev i Tilgin som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inte annat anges. Sammanfattningen behandlar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas övergångsbestämmelserna om kvarvarande s.k. lättnadsbelopp eller de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av s.k. kvalificerade aktier och andra värdepapper i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier och andra värdepapper som förvärvats med stöd av sådant innehav. Den skattemässiga behandlingen beror delvis på den skattskyldiges speciella situation. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som kan uppkomma i ett enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För onoterade aktier gäller i vissa fall att endast fem sjättedelar av en kapitalvinst respektive utdelning skall tas upp till beskattning. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarrätter såsom teckningsrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se dock närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under rubriken ”Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter”). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarrätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att betalda och tecknade aktier (s.k. BTA) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigat till företräde i emissionen.

Kapitalförluster på onoterade teckningsrätter är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på aktier är avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter[1]. Kapitalförluster på onoterade aktier skall därvid dras av endast till fem sjättedelar. Kapitalförlust på onoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med fem sjättedelar av 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier och teckningsrätter. För sådana aktier och teckningsrätter är kapitalvinster normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier normalt skattefri. Onoterade aktier anses vara näringsbetingade oavsett innehavets storlek. Teckningsrätter är näringsbetingade om de underliggande aktierna som berättigade till teckningsrätterna är näringsbetingade. Teckningsrätter erhållna på grund av optioner och konvertibla skuldebrev är inte näringsbetingade.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjas teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning.

För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i erbjudandet och avyttrar sådana teckningsrätter som inte är näringsbetingade skall kapitalvinst tas upp till beskattning.

[1] Så kallade räntefonder.

Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier, optioner och konvertibla skuldebrev i Tilgin anses anskaffade för noll SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna samt optionerna och konvertibla skuldebreven påverkas inte.

För teckningsrätter i Tilgin förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

Förmögenhetsbeskattning

Onoterade aktier är förmögenhetsskattepliktiga. Vid värderingen åsätts emellertid onoterade aktier ett skattepliktigt värde endast i den mån som bolaget bedriver kapitalförvaltning.

Aktieägare samt innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till vissa utländska bolag på onoterade aktier om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken ”Aktiebolag”). Vidare finns undantag för utdelning till utländska juridiska personer inom EG som innehar 20 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och uppfyller kraven i det s.k. moderdotterbolagsdirektivet.

Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinster

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper, bland annat aktier, om de vid något tillfälle under avyttringsåret, eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttring skedde varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln, som inte är helt klar t.ex. vad avser teckningsrätter, är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.

DELÅRSRAPPORT 1 JAN 2006 – 31 MARS 2006

FÖRSTA KVARTALET 2006
JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2005

- Rörelsens intäker 94,2 Mkr (18,7), en ökning med 402 procent jämfört med första kvartalet 2005.
- Resultat efter skatt -11,4 Mkr (-16,3).
- Resultat per aktie -0,94 kr (-10,32).
- Nya kunder inkluderar Multimedia Polska (IP-TV, Polen) och Megaphone/Order Hemelektronik (IP residential gateway, Sverige).
- 72 901 (17 246) enheter kundplacerad utrustning (CPE) har utlevererats under perioden.
- Bruttomarginal 21 procent (19 procent), fortsatt positiv trend i det första kvartalet.
- Rörelseresultat -10,8 Mkr (-16,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -2,6 Mkr (-20,1).
- Likvida medel 50,3 Mkr (2,8) per 31 mars 2006.

ÖVRIGT

- Byte av firmanamn till Tilgin AB (publ) som ett led i ny varumärkesstrategi.
- I januari 2006 konverterades 1,2 Mkr av de konvertibla skuldebrev om totalt 50 Mkr som emitterats under 2005, innebärande att endast 1,7 Mkr återstår av den konvertibla skulden.
- Extra bolagsstämma i mars 2006 beslutade om en minskning av aktiekapitalet om 109,1 Mkr för förlusttäckning.
- Styrelsen har beslutat att ansöka om notering av bolagets aktie vid Stockholmsbörsen.

Resultaträkning i sammandrag (tkr)	Kv 1 2006	Kv 1 2005	Förändr. %	Helår 2005	April 2005–Mars 2006
Rörelsens intäkter	94 188	18 748	402 %	207 687	283 127
Bruttovinst	19 523	3 648	435 %	29 699	45 574
Bruttomarginal	20,7 %	19,5 %		14,3 %	16,1 %
Rörelseresultat	**-10 830**	**-15 977**	**-**	**-86 754**	**-81 607**
Rörelsemarginal	-11,5 %	-85,2 %		-41,8 %	-28,8 %
Resultat före skatt	-11 357	-16 347	-	-91 246	-86 256

Marknads- och framtidsutsikter

Det första kvartalet 2006 redovisar bolaget och koncernen rekordintäkter, vilket markerar en fortsättning på den kraftiga intäktstillväxt som påbörjades andra halvåret 2005. Bolaget och marknaden är inne i en mycket expansiv fas vilket reflekteras i den kraftigt ökade orderingången och intäkterna. Marknaden inom såväl IP-telefoni och IP residential gateways (Vood-produktlinjerna) som IP-TV (Mood-produktlinjerna) utvecklas positivt och många av de större operatörerna har redan lanserat tjänster eller är på väg att lansera nya tjänster inom dessa områden. Med ett fokus inom IP residential gateway på "first line replacement" adresseras framförallt de större teleoperatörerna med lösningar som kan uppfylla de höga krav på pris, funktion och kvalitet som denna typ av kunder ställer. Med kunder som Tele2 inom IP-telefoni och IP residential gateway och Belgacom (via Siemens i Belgien) inom IP-TV har bolaget visat att det ligger långt fram tekniskt och att det kan tillgodose de stora operatörernas behov.

Mot bakgrund av den höga aktivitetsnivån på marknaden generellt bedömer ledning och styrelse att det finns goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt över en längre tid och ser med tillförsikt fram emot en positiv resultatutveckling under 2006. Efter en längre period som präglats av intensifierad produktutveckling fokuserar nu ledningen i högre grad på åtgärder som fortsatt skall förbättra bruttomarginalnivån i försäljningen samt minimera rörelsekapitalbehovet som följer med den kraftiga tillväxten. En fortsatt prioritet är att förvalta och vidareutveckla befintliga kundrelationer men också att anskaffa nya kunder med stor affärspotential inom både IP residential gateway och IP-TV. Bolaget är väl positionerat med sin förnyade produktportfölj för att åstadkomma detta. Exempel på befintliga och nya kunder som under

årets första kvartal genererat initiala volymorder eller upprepade volymorder baserat på de nya produktlinjerna är Belgacom (IP-TV, via Siemens i Belgien), Multimedia Polska (IP-TV, Polen), Megaphone / Order Hemelektronik (IP residential gateway, Sverige) och flera av Tele2:s lokala bolag i Europa. Nya volymkunder kommer att understödja en fortsatt tillväxt men också minska intäkternas koncentration till det i nuläget relativa fåtalet kunder som generar en stor andel av omsättningen. En del i detta kund- och marknadsarbete har varit implementering av en ny varumärkesstrategi och i samband med detta ändrades i mars 2006 firmanamnet i3 micro technology ab (publ) till Tilgin AB (publ).

Intäker och resultat

Intäkterna

Rörelsens intäkter under det första kvartalet uppgick till 94,2 Mkr (18,7), en ökning med 402 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna med 21,5 Mkr. Totalt utlevererades till kund 72 901 (17 246) enheter kundplacerad utrustning under perioden, varav 34 642 (9 793) set-top-boxar och 38 259 (7 453) residential gateway-enheter. Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara utgjorde 98 procent (87 procent) av de totala intäkterna under perioden. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör, managementsystem, support, konsulttjänster och vidarefakturerade kostnader.

Det geografiska fokuset i affärerna fortsätter att vara EMEA under årets första kvartal. Under perioden fördelade sig intäkterna geografiskt med 96 procent (54 procent) av totalen inom EMEA, 3 procent (23 procent) av totalen inom Nordamerika och 1 procent (23 procent) från övriga geografier.

Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till –10,8 Mkr (–16,0). Nettoresultatet för det första kvartalet uppgick till –11,4 Mkr (–16,3). Bruttomarginalen för det första kvartalet uppgick till 21 procent (19 procent) vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år och innebar också det tredje kvartalet i följd med förbättrade bruttomarginaler. Den högre bruttomarginalen jämfört med det första kvartalet 2005 och den positiva trenden de senaste kvartalen beror bland på att den omfattande omställning i produktportfölj och försäljning från gamla till nya produktlinjer som påbörjades under föregående år till stor del är avklarad och den absoluta merparten av försäljningen genererades under perioden av de nya produktlinjerna.

Rörelsens kostnader utöver personalkostnader och avskrivningar har under årets första kvartal ökat med 80 procent till 15,2 Mkr (8,4). Ökningen kan bland annat förklaras av kostnader i samband med byte av firmanamn om 1,3 Mkr (0,0) samt kostnader direkt relaterade till förberedelser för en eventuell börsnotering om 2,9 Mkr (0,0). En ökning i antalet anställda under perioden har också inneburit att personalkostnaderna under perioden ökat med 32 procent till 14,5 Mkr (11,0). De totala utgifterna för produktutveckling inom koncernen före aktivering av utvecklingskostnader ökade till 12,9 Mkr (7,9), en ökning med 63 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I det första kvartalet har aktivering av utvecklingskostnader samt tillhörande avskrivningar gjorts för första gången med anledning av anpassningen av redovisningsprinciper till IFRS som gjordes i samband med årsbokslutet 2005. Då koncernen inte aktiverat utvecklingskostnader retroaktivt för tiden före 1 januari 2006 innebär anpassningen en positiv resultateffekt i form av reducerade rörelsekostnader om 7,4 Mkr (0,0) jämfört med motsvarande period föregående år då samtliga utvecklingskostnader kostnadsfördes i sin helhet. Avskrivningarna under årets första kvartal ökade till 0,7 Mkr (0,2), varav avskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 0,4 Mkr (0,0).

IP-TV

Intäkterna inom IP-TV uppgick under det första kvartalet till 70,8 Mkr (13,9), en ökning om 409 procent jämfört med föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna inom produktområdet med 16,3 Mkr. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till –3,6 Mkr (–9,7). Produktområdet IP-TV är fortsatt det affärsområde som huvudsakligen belastats av negativa effekter av omställningen från gamla produktlinjer (Mood 200) till nya (Mood 300) med negativ påverkan på bruttomarginaler och rörelseresultat.

IP residential gateway

Intäkterna inom IP residential gateway uppgick under det första kvartalet till 23,4 Mkr (4,8), en ökning om 384 procent jämfört med föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna inom produktområdet med 5,2 Mkr. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till –0,6 Mkr (–4,1). Produktområdet har i mindre utsträckning än IP-TV belastats av negativa effekter av omställningen från gamla produktlinjer (Vood 100 och 200) till nya (Vood 300 och 400).

Personal

Antalet anställda i koncernen har under det första kvartalet 2006 ökat från 86 till 89. Av dessa var vid periodens slut fem personer anställda i bolagets amerikanska filial, Tilgin Inc.

Finansiell ställning

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till –2,6 Mkr (–20,1). Förbättringen jämfört med motsvarande period föregående år beror både på en resultatförbättring men också på minskad rörelsekapitalbindning i perioden. Samtidigt har periodens kassaflöde påverkats negativt av ökade investeringar i immateriella tillgångar samt ett minskat utnyttjande av fakturakrediter. Likviditeten uppgick per 31 mars 2006 till 50,3 Mkr (2,8). Bolaget har tillgång till fakturakrediter i olika valutor motsvarande cirka 78 Mkr från Svenska Handelsbanken. Per 31 mars 2006 var denna kreditfacilitet utnyttjad till 44,1 Mkr (7,5). Investeringar i immateriella tillgångar under perioden uppgick till 7,8 Mkr (0,0) och hänför sig till aktivering av utvecklingskostnader. I övrigt har inga väsentliga investeringar ägt rum under perioden.

Eget kapital

Vid extra bolagsstämma i mars 2006 beslutades om en minskning av aktiekapitalet om 109,1 Mkr för täckning av ansamlade förluster. Detta innebar att det totala egna kapitalets storlek väsentligen ökat i relation till aktiekapitalet vid periodens slut. Minskningen av aktiekapitalet innebär samtidigt att utdelning inte får lämnas tidigare än 2009, dock att undantag från detta kan medges exempelvis om aktiekapitalet återigen ökas med minst motsvarande belopp. I januari 2006 konverterades 1,2 Mkr av utestående konvertibla skuldebrev innebärande att vid periodens slut kvarstod 1,7 Mkr av de konvertibla skuldebrev om totalt 50 Mkr som emitterades under 2005. Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars 2006 till 60 Mkr (8,9) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 12,1 Mkr (15,8). Soliditeten uppgick per 31 mars till 32 procent (13 procent).

Aktiedata och ägarstruktur

Det totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 12 118 393 med hänsyn tagen till den konvertering av skuldebrev som gjorts i perioden. Per 31 mars 2006 kvarstod därmed konvertibla skuldebrev som efter fullt genomförd konvertering motsvarade 165 053 nya aktier.

Börsnotering

Styrelsen har i april 2006 beslutat att under året ansöka om en notering på Stockholmbörsen. De nya produktplattformarna, som kombinerar erbjudanden inom såväl IP-telefoni och IP residential gateway som IP-TV, har lagt grunden för en fortsatt betydande tillväxt, både volym- och lönsamhetsmässigt. Tillväxten beräknas innebära att kapital binds i främst produktion, lager och kundfordringar. Samtidigt fordras kontinuerliga insatser inom utvecklingsorganisationen för att fortsatt ligga produktmässigt i framkant.

Det huvudsakliga motivet till ansökan om en notering på Stockholmsbörsen och den sammanhängande nyemissionen är att säkerställa finansieringen av fortsatt utveckling av produkter och verksamhet samt fortsatt internationell expansion. Vidare kan en börsnotering medföra ökad uppmärksamhet från kunder, leverantörer, media och investerare vilket förväntas leda till ökad kännedom om bolaget och underlätta den fortsatta expansionen. Styrelsens målsättning är vidare att genom en ägarspridning och marknadsnotering skapa en likvid aktie för Tilgins nuvarande ägare och åstadkomma att ägandet i bolaget blir öppet för allmänheten.

Moderbolaget

Bolagets amerikanska filial Tilgin Inc. och dess verksamhet är redovisningsmässigt att betrakta som en integrerad del av moderbolagets verksamhet, ej som ett separat dotterbolag. Således motsvarar koncernens verksamhet moderbolagets. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2006 för moderbolaget motsvarar därmed koncernens omsättning.

Resultat efter finansnetto för moderbolaget uppgick till –11,4 Mkr (-16,3), koncernen –11,4 Mkr. Totalt eget kapital för moderbolaget uppgick till 60 Mkr (8,9), koncernen 60,0 Mkr. Likvida medel för moderbolaget uppgick till 49,5 Mkr (2,6), koncernen 50,3 Mkr.

Antalet anställda i moderbolaget, inklusive den amerikanska filialen, uppgick per 31 mars 2006 till 89 (68), vilket motsvarar antalet anställda i koncernen. Ingen personal är anställd i bolagets två vilande dotterbolag.

Redovisnings- och värderingsprinciper

I bokslutskommunikén och årsredovisningen för 2005, i denna delårsrapport och framgent har koncernen övergått till att redovisa i enlighet med de av EU godkända nya internationella redovisningsprinciperna, IFRS, International Financial Reporting Standards. I denna delårsrapport har tillämpats samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2005. Delårsrapporten har upprättats i

enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Från och med 1 januari 2006 aktiveras i koncernen de utvecklingskostnader som uppfyller givna kriterier i enlighet med IAS 38, Immateriella tillgångar. Någon retroaktiv omvärdering av utvecklingskostnader för tiden innan 1 januari 2006 har ej gjorts. Upprättande av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och avspeglar bolagets och styrelsens nuvarande bedömningar med avseende på framtida förhållanden. Framåtriktad information innefattar alltid risker och osäkerheter som kan komma att påverka det faktiska utfallet.

Kista den 27 april 2006

Tilgin AB (publ)
Styrelsen

Resultaträkning (tkr)	Kv 1 2006	Kv 1 2005	Helår 2005	April 2005 - Mars 2006
Nettoomsättning	94 272	18 748	202 996	278 520
Övriga rörelseintäkter	-84	0	4 691	4 607
Rörelsens intäkter	94 188	18 748	207 687	283 127
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-74 665	-15 099	-177 987	-237 553
Övriga externa kostnader	-15 650	-9 800	-51 301	-57 151
Personalkostnader	-14 493	-11 016	-54 944	-58 421
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-694	-198	-855	-1 351
Övriga rörelsekostnader	483	1 389	-9 353	-10 259
Rörelseresultat	**-10 830**	**-15 977**	**-86 754**	**-81 607**
Finansiella intäkter och kostnader	-526	-369	-4 492	-4 649
Resultat före skatt	**-11 357**	**-16 347**	**-91 246**	**-86 256**
Skatt	**-**	**-**	**-**	**-**
Periodens resultat	**-11 357**	**-16 347**	**-91 246**	**-86 256**
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,94	-10,32	-24,81	-13,67
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,94	-10,32	-24,81	-13,67
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	12 118	1 583	3 677	6 311
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	13 254	1 750	4 792	7 654

Kassaflödesanalys (tkr)	Kv 1 2006	Kv 1 2005	Helår 2005	April 2005 - Mars 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 960	-16 138	-89 983	-83 806
Förändring av rörelsekapital	7 350	-3 962	-38 437	-27 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-2 610**	**-20 099**	**-128 420**	**-110 931**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 644	-334	-1 630	-9 939
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 046	10 338	187 756	168 372
Periodens kassaflöde	**-20 300**	**-10 095**	**57 707**	**47 502**
Likvida medel vid periodens början	70 604	12 897	12 897	2 802
Likvida medel vid periodens slut	50 304	2 802	70 604	50 304

Balansräkning (tkr)	06-03-31	05-03-31	05-12-31
TILLGÅNGAR			
- Immateriella anläggningstillgångar	7 385	–	–
- Materiella anläggningstillgångar	2 775	1 575	2 210
Summa anläggningstillgångar	**10 160**	**1 575**	**2 210**
- Lager	32 214	38 867	42 976
- Kundfordringar	70 590	21 603	62 976
- Övriga fordringar	23 827	3 785	12 885
- Likvida medel	50 304	2 802	70 604
Summa omsättningstillgångar	**176 936**	**67 057**	**189 441**
Summa tillgångar	**187 096**	**68 632**	**191 651**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**59 966**	**8 934**	**70 107**
Skulder			
- Långfristiga räntebärande skulder	2 432	781	3 647
- Kortfristiga räntebärande skulder	44 103	7 469	53 149
- Övriga kortfristiga skulder	79 488	51 448	64 343
- Garantiavsättningar	1 108	–	405
Summa skulder och avsättningar	**127 130**	**59 698**	**121 544**
Summa eget kapital och skulder	**187 096**	**68 632**	**191 651**

Förändringar i koncernens eget kapital	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2005-01-01	**15 835**	**292 218**	**–282 771**	**25 281**
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	–91 246	-91 246
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	–	–	–91 246	-91 246
Nyemission	57 000	31 342	–	88 342
Teckningsoptioner TO 05/07, inbet premier	–	596	–	596
Konverterade konvertibla skuldebrev	47 134	–	–	47 134
Utgående eget kapital 2005-12-31	**119 969**	**324 156**	**–374 017**	**70 107**
Ingående eget kapital 2005-01-01	**15 835**	**292 218**	**–282 771**	**25 281**
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	–
Periodens resultat	–	–	–16 347	-16 347
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	–	–	–16 347	-16 347
Nyemission	–	–	–	–
Utgående eget kapital 2005-03-31	**15 835**	**292 218**	**–299 118**	**8 934**
Ingående eget kapital 2006-01-01	**119 969**	**324 156**	**–374 017**	**70 107**
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	–
Periodens resultat	–	–	–11 357	-11 357
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	–	–	–11 357	-11 357
Konverterade konvertibla skuldebrev	1 215	–	–	1 215
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	–109 066		109 066	0
Utgående eget kapital 2006-03-31	**12 118**	**324 156**	**–276 308**	**59 966**

Information per segment, (tkr)

Kvartal 1 2006	**IP-TV**	**IP-RG**	**Övrigt**	**Koncernen**
Rörelsens intäkter	70 826	23 361	0	94 188
Rörelseresultat	**–3 589**	**–585**	**–6 656**	**–10 830**
Investeringar	518	245	89	852
Tillgångar	86 853	43 454	56 789	187 096
Skulder	93 754	26 120	7 256	127 130

Kvartal 1 2005	**IP-TV**	**IP-RG**	**Övrigt**	**Koncernen**
Rörelsens intäkter	13 922	4 826	0	18 748
Rörelseresultat	**–9 673**	**–4 136**	**–2 168**	**–15 977**
Investeringar	204	94	47	346
Tillgångar	28 462	35 323	4 847	68 632
Skulder	39 212	10 224	10 262	59 698

Helår 2005	**IP-TV**	**IP-RG**	**Övrigt**	**Koncernen**
Rörelsens intäkter	155 951	51 637	98	207 687
Rörelseresultat	**–56 384**	**–17 699**	**–12 671**	**–86 754**
Investeringar	1 002	426	213	1 641
Tillgångar	82 603	35 185	73 863	191 651
Skulder	98 514	15 977	7 053	121 544

April 2005–Mars 2006	**IP-TV**	**IP-RG**	**Övrigt**	**Koncernen**
Rörelsens intäkter	212 856	70 173	98	283 127
Rörelseresultat	**–50 300**	**–14 147**	**–17 160**	**–81 607**
Investeringar	1 316	577	255	2 147
Tillgångar	86 853	43 454	56 789	187 096
Skulder	93 754	26 120	7 256	127 130

Nyckeltal (tkr om ej annat anges)	Kv 1 2006	Kv 1 2005	Helår 2005	April 2005 - Mars 2006
Bruttovinst	19 523	3 648	29 699	45 547
Bruttomarginal, %	21 %	19 %	14 %	16 %
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Nettomarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital	59 966	8 934	70 107	59 966
Genomsnittligt eget kapital	65 036	17 108	47 694	34 450
Sysselsatt kapital	106 500	17 184	126 903	106 500
Genomsnittligt sysselsatt kapital	116 702	23 788	78 648	61 842
Räntebärande skulder	46 534	8 250	56 796	46 534
Balansomslutning	187 096	68 632	191 651	187 096
Finansiella kostnader	-684	-412	-4 631	-4 903
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-852	-346	-1 641	-2 147
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	32 %	13 %	37 %	32 %
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,9	0,8	0,8
Räntetäckningsgrad, ggr	-16	-39	-19	-17
Andel riskbärande kapital, %	32 %	13 %	37 %	32 %
Nettoskuld(+)/-fordran(-)	-3 770	5 448	-13 808	-3 770
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	-0,1	0,6	-0,2	-0,1
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	16 %	20 %	26 %	16 %
Anställda vid periodens slut, st	89	68	86	89
Medelantal anställda, st	88	68	77	79
Rörelseintäkter per anställd	1 076	278	2 715	3 607
Rörelseresultat per anställd	-124	-237	-1 134	-1 040
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-
Antal aktier, st	12 118 393	1 583 455	11 996 901	12 118 393
Antal aktier efter full utspädning, st	13 254 480	1 750 122	13 254 480	13 254 480
Genomsnittligt antal aktier, st	12 118 393	1 583 455	3 677 363	6 311 097
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, st	13 254 480	1 750 122	4 792 152	7 654 353

Definitioner

MARGINALER

Bruttovinst: Rörelsens intäkter minus kostnad för handelsvaror.

Bruttomarginal: Bruttovinst i procent av periodens periodens rörelseintäkter.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens rörelseintäkter.

Nettomarginal: Nettoresultatet i procent av periodens rörelseintäkter.

RÄNTABILITET

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital: Nettoresultatet i procent av genomsnittligt eget kapital.

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

KAPITALSTRUKTUR

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

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

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

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

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

Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskulden dividerat med eget kapital.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

PERSONAL

Rörelseintäkter per anställd: Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda.

Rörelseresultat per anställd: Rörelseresultatet dividerat med medelantalet anställda.

AKTIER

Antal aktier: Antalet aktier i jämförelseperioderna har justerats för två omvända splittar 10:1 som skedde under april och november 2005.

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

Kvartalsdata, (tkr) Totalt	Kv 2 2004	Kv 3 2004	Kv 4 2004	Kv 1 2005	Kv 2 2005	Kv 3 2005	Kv 4 2005	Kv 1 2006
Rörelsens intäkter	16 625	15 277	13 710	18 748	29 263	87 018	72 658	94 188
Bruttovinst	2 717	6 821	-586	3 648	1 864	10 640	13 547	19 523
Bruttomarginal	16 %	45 %	-4 %	19 %	6 %	12 %	19 %	21 %
Rörelseresultat	**-15 261**	**-10 542**	**-27 165**	**-15 977**	**-23 774**	**-13 421**	**-33 581**	**-10 830**
Nettoresultat	**-16 493**	**-10 623**	**-27 140**	**-16 347**	**-26 308**	**-14 542**	**-34 050**	**-11 357**
IP-TV								
Rörelsens intäkter	-	-	9 147	13 922	15 894	71 619	54 517	70 826
Rörelseresultat	**-**	**-**	**-17 653**	**-9 673**	**-16 918**	**-7 521**	**-22 261**	**-3 589**
IP residential gateway								
Rörelsens intäkter	-	-	4 563	4 826	13 260	15 399	18 153	23 361
Rörelseresultat	**-**	**-**	**-7 207**	**-4 136**	**-3 907**	**-3 050**	**-6 606**	**-585**
Övriga produkter och tjänster								
Rörelsens intäkter	-	-	0	0	110	0	-12	0
Rörelseresultat	**-**	**-**	**-2 305**	**-2 168**	**-2 949**	**-2 850**	**-4 715**	**-6 656**
Intäkternas fördelning per produktområde, %								
IP-TV	-	-	67 %	74 %	54 %	82 %	75 %	75 %
IP residential gateway	-	-	33 %	26 %	45 %	18 %	25 %	25 %
Övrigt	-	-	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Totalt	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**
Utlevererade CPE per produktområde, enheter								
IP-TV (Mood, set-top-boxar)	4 347	869	6 206	9 793	11 379	40 361	25 894	34 642
IP residential gateway (Vood)	7 461	12 489	4 828	7 453	20 553	26 421	28 047	38 259
Totalt	**11 808**	**13 358**	**11 034**	**17 246**	**31 932**	**66 782**	**53 941**	**72 901**
Intäkter per geografiskt område								
EMEA	-	-	6 659	10 030	24 099	84 990	66 628	90 817
Nordamerika	-	-	6 264	4 394	3 721	2 019	4 432	2 395
Övriga länder	-	-	787	4 324	1 444	9	1 598	975
Totalt	**16 625**	**15 277**	**13 710**	**18 748**	**29 263**	**87 018**	**72 658**	**94 188**
(EMEA = Europa, Mellanöstern, Afrika)								
Intäkternas fördelning per geografiskt område, %								
EMEA	-	-	49 %	54 %	82 %	98 %	92 %	96 %
Nordamerika	-	-	46 %	23 %	13 %	2 %	6 %	3 %
Övriga länder	-	-	6 %	23 %	5 %	0 %	2 %	1 %
Totalt	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**
Orderingång och orderbok								
Orderingång under kvartalet	11 258	12 809	45 211	7 659	90 361	52 669	59 616	118 167
Orderbok vid kvartalets utgång	13 857	19 366	35 230	25 442	93 717	56 841	48 630	74 592
Använd snittkurs för orderingång, USD	7,60	7,50	6,97	6,92	7,31	7,68	7,97	7,78
Använd snittkurs för orderingång, EUR	9,15	9,16	9,05	9,07	9,21	9,37	9,48	9,35
Använd kurs för orderbok, USD	7,55	7,36	6,61	7,06	7,82	7,78	7,95	7,75
Använd kurs för orderbok, EUR	9,13	9,07	9,01	9,14	9,44	9,34	9,43	9,40

Granskningsberättelse

Tilgin AB (publ)
Org nr 556537-5812

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för Tilgin AB (publ) per den 31 mars 2006 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den tremånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är företagsledningen som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 31 mars 2006 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 27 april 2006

Bo Suneson
Auktoriserad revisor
KPMG Bohlins AB

RÄKENSKAPER 2005 OCH 2004 – IFRS

UTDRAG UR ÅRSREDOVISNINGEN FÖR 2005

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2005	2004
Nettoomsättning	2	202 996	50 222
Övriga rörelseintäkter	4	4 691	1 382
	3	**207 687**	**51 604**
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-177 987	-42 644
Övriga externa kostnader		-51 301	-30 000
Personalkostnader		-54 944	-44 816
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-855	-583
Övriga rörelsekostnader	5	-9 353	-1 431
Rörelseresultat	3, 6, 7, 24	**-86 754**	**-67 870**
Ränteintäkter		138	591
Räntekostnader		-4 631	-2 000
Finansnetto	8	**-4 492**	**-1 409**
Resultat före skatt		**-91 246**	**-69 278**
Skatt	10	-	76
Årets resultat		**-91 246**	**-69 202**
Resultat per aktie före och efter utspädning	16	-24,81	-121,91

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Per den 31 december

Tkr	Not	2005 -12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	11	2 210	1 438
Summa anläggningstillgångar		**2 210**	**1 438**
Varulager	12	42 976	13 118
Skattefordringar	10	117	186
Kundfordringar	13	62 976	25 238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	2 622	1 617
Övriga fordringar		10 146	2 957
Likvida medel	29	70 604	12 897
Summa omsättningstillgångar		**189 441**	**56 014**
Summa tillgångar		**191 651**	**57 452**
EGET KAPITAL	15		
Aktiekapital		119 969	15 835
Övrigt tillskjutet kapital		324 156	292 218
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-374 017	-282 771
Summa eget kapital		**70 107**	**25 281**
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	17, 23	3 647	781
Summa långfristiga skulder		**3 647**	**781**
Kortfristiga räntebärande skulder	17, 23	53 149	4 330
Förskott från kunder		5 286	4 705
Leverantörsskulder		40 676	9 470
Övriga skulder	21	2 548	1 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	15 834	11 503
Avsättningar för garantiåtaganden	20	405	-
Summa kortfristiga skulder		**117 897**	**31 390**
Summa skulder		**121 544**	**32 171**
Summa eget kapital och skulder		**191 651**	**57 452**

Information om koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 25.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Tkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2004-01-01	4 201	212 031	-213 569	2 664
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-
Årets resultat			-69 202	-69 202
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	**-**	**-**	**-69 202**	**-69 202**
Nyemission	11 633	80 187		91 820
Utgående eget kapital 2004-12-31	**15 835**	**292 218**	**-282 771**	**25 281**
Ingående eget kapital 2005-01-01	15 835	292 218	-282 771	25 281
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-
Årets resultat			-91 246	-91 246
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	**-**	**-**	**-91 246**	**-91 246**
Nyemission	57 000	31 342		88 342
Teckningsoptioner TO05/07, inbet premier		596		596
Konverterade konvertibla skuldebrev	47 134			47 134
Utgående eget kapital 2005-12-31	**119 969**	**324 156**	**-374 017**	**70 107**

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2005	2004
	29		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-91 246	-69 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 263	583
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-89 983**	**-68 695**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-29 857	-5 406
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-45 863	-19 283
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		37 283	7 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-128 420**	**-85 464**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 641	-925
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		11	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1 630**	**-925**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		88 342	91 820
Emission av teckningsoptioner, TO 2005/2007		596	-
Emission av konvertibellån		50 000	-
Fakturabelåning		48 818	-
Upptagna lån		-	-283
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**187 756**	**91 537**
Årets kassaflöde		57 707	5 148
Likvida medel vid årets början		12 897	7 749
Likvida medel vid årets slut		**70 604**	**12 897**

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2005	2004
Nettoomsättning	2	202 996	50 222
Övriga rörelseintäkter	4	4 691	1 382
		207 687	**51 604**
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-177 987	-42 644
Övriga externa kostnader		-51 291	-30 000
Personalkostnader	6	-54 944	-44 816
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-855	-583
Övriga rörelsekostnader	5	-9 353	-2 740
Rörelseresultat	6, 7, 24	**-86 743**	**-69 179**
Resultat från finansiella poster:			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		138	591
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 631	-2 000
Resultat efter finansiella poster	8	**-91 236**	**-70 588**
Bokslutsdispositioner	9	-	271
Resultat före skatt		**-91 236**	**-70 317**
Skatt	10	-	-
Årets resultat		**-91 236**	**-70 317**

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Per den 31 december

Tkr	Not	2005-12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	2 210	1 438
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	27	200	200
Summa finansiella anläggningstillgångar		**200**	**200**
Summa anläggningstillgångar		**2 410**	**1 638**
Omsättningstillgångar			
Varulager	12	43 077	13 210
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	13	62 976	25 238
Fordringar på koncernföretag		743	821
Övriga fordringar		10 095	2 855
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	2 622	1 617
Summa kortfristiga fordringar		**119 513**	**30 531**
Kassa och bank	29	69 841	12 860
Summa omsättningstillgångar		**189 354**	**56 600**
Summa tillgångar		**191 763**	**58 238**

Per den 31 december

Tkr	Not	2005-12-31	2004-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (11 996 901 stamaktier á 10 kr)		119 969	15 835
Överkursfond/reservfond		324 187	292 218
Ansamlad förlust			
Balanserat resultat		-282 761	-212 444
Årets resultat		-91 236	-70 317
Summa eget kapital		**70 160**	**25 292**
Obeskattade reserver	28	**-**	**-**
Avsättningar			
Garantiavsättningar	20	405	-
Summa avsättningar		**405**	**-**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	781	781
Övriga skulder	21	2 866	-
Summa långfristiga skulder		**3 647**	**781**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	53 149	4 330
Förskott från kunder		5 286	4 705
Leverantörsskulder		40 676	9 470
Skulder till koncernföretag		70	70
Övriga skulder	21	2 538	2 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	15 834	11 503
Summa kortfristiga skulder		**117 552**	**32 165**
Summa eget kapital och skulder		**191 763**	**58 238**

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser för moderbolaget

Per den 31 december Tkr	Not	2005-12-31	2004-12-31
Ställda säkerheter	25	**77 227**	**7 486**
Eventualförpliktelser		**Inga**	**Inga**

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital			Ansamlad förlust		
Tkr	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2004-01-01	4 201		212 031	-212 444		3 788
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-	-
Årets resultat					-70 317	-70 317
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	**-**	**-**	**-**	**-**	**-70 317**	**-70 317**
Nyemission	11 633		80 187			91 820
Utgående eget kapital 2004-12-31	**15 835**		**292 218**	**-212 444**	**-70 317**	**25 292**
Ingående eget kapital 2005-01-01	15 835		292 218	-282 761		25 292
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-	-
Årets resultat					-91 236	-91 236
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	**-**	**-**	**-**	**-**	**-91 236**	**-91 236**
Nyemission	57 000		31 342			88 342
Teckningsoptioner TO05/07, inbet premier			627			627
Konverterade konvertibla skuldebrev	47 134					47 134
Omföring av överkursfond till reservfond		324 187	-324 187			-
Utgående eget kapital 2005-12-31	**119 969**	**324 187**	**-**	**-282 761**	**-91 236**	**70 160**

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2005	2004
	29		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-91 236	-70 588
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 263	583
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-89 973**	**-70 004**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-29 867	-5 497
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-45 905	-18 187
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		36 568	8 160
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-129 177**	**-85 528**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 641	-925
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		11	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1 630**	**-925**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		88 342	91 820
Emission av teckningsoptioner, TO 2005/2007		627	-
Emission av konvertibellån		50 000	-
Fakturabelåning		48 818	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**187 787**	**91 820**
Årets kassaflöde		56 981	5 367
Likvida medel vid årets början		12 860	7 493
Likvida medel vid årets slut		**69 841**	**12 860**

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), såsom de har godkänts av EU, för tillämpning inom EU. Denna finansiella rapport är den första fullständiga finansiella rapporten upprättad i enlighet med IFRS. I samband med övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till en redovisning enligt IFRS har koncernen tillämpat IFRS 1 som är den standard som beskriver hur övergången till IFRS ska redovisas. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL samt i vissa fall av skatteskäl.

I not 33 finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS har påverkat koncernens finansiella resultat och ställning samt redovisade kassaflöden.

(b) Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 31.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan, och vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning enligt IFRS per den 1 januari 2004 som förklarar övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till redovisningsprinciper enligt IFRS. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 21 april 2006. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årstämman den 11 maj 2006.

Ändrade redovisningsprinciper

Övergången till redovisning enligt IFRS har för koncernen redovisats enligt IFRS 1 och beskrivs i not 30. I enlighet med frivilligt undantag i IFRS 1 tillämpas IAS 39 och IFRS 5 ej på jämförelsesiffrorna för 2004 utan framåtriktat från den 1 januari 2005. Tillämpningen av IAS32 och IFRS 4 har ej medfört någon påverkan av eget kapital per den 1 januari 2005.

Nya IFRS och tolkningar som kommer att tillämpas under kommande perioder

De nya och reviderade standarder och tolkningsmeddelanden som antagits av IASB/IFRIC och godkänts av EU med ikraftträdande 1 januari 2006 har inte bedömts påverka Tilgins finansiella rapporter på annat sätt än genom krav på vissa tillkommande upplysningar.

(c) Segmentsrapportering

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som antingen tillhandahåller produkter eller tjänster (rörelsegrenar), eller varor eller tjänster inom en viss ekonomisk omgivning (geografiskt område), som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen.

(d) Klassificering m m

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

(e) Konsolideringsprinciper

(i) Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Tilgin AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, skall potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventualförpliktelser utgör koncernmässig goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

(ii) Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering
Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

(f) Utländsk valuta
(i) Transaktioner i utländsk valuta
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde, varvid valutakursförändringen redovisas tillsammans med övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

(g) Intäkter
(i) Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag
Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Tjänsteförsäljning, som förekommer i mycket begränsad omfattning, redovisas som intäkt när uppdraget är slutfört. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring.

(ii) Statliga stöd
Statliga bidrag redovisas i balansräkningen som förutbetald intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag ska periodiseras systematiskt i resultaträkningen på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen som en förutbetald intäkt och periodiseras som övrig rörelseintäkt över tillgångens nyttjandeperiod. Alternativt redovisas bidraget som en reduktion av tillgångens redovisade värde.

(h) Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader
(i) Operationella leasingavtal
Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

(ii) Finansiella leasingavtal
De av bolagets avtal som kan klassificeras som finansiell leasing avser leasingavgifter till ej väsentliga belopp, varför bolaget klassificerar samtliga sina leasingavtal såsom operationell leasing.

(iii) Finansiella intäkter och kostnader
Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter samt orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Ränteintäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungligen redovisade värdet av fordran respektive skuld och det belopp som regleras vid förfall.

Räntekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänför sig oavsett hur de upplånade medlen har använts. Koncernen och moderbolaget aktiverar inte ränta i tillgångars anskaffningsvärden.

(i) Finansiella instrument
Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39 från 1 januari 2005, utan retroaktiv omräkning av jämförelseåret.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, utgivna skuld- och eget kapitalinstrument samt låneskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån det syfte instrumentet förvärvades vilket påverkar redovisningen därefter. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. De finansiella instrumenten redovisas därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats enligt nedan.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den förvärvas i syfte att säljas på kort sikt. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar
”Lånefordringar och kundfordringar” är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin innefattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel inklusive derivat (fristående och inbäddade) som inte används för säkringsredovisning. Skulder i kategorin värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Andra finansiella skulder
Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp.

Likvida medel
Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Långfristiga fordringar och övriga fordringar
Om den förväntade innehavstiden av fordringarna är längre än ett år utgör de långfristiga fordringar och om den är kortare övriga fordringar. Dessa fordringar tillhör kategorin Lånefordringar och kundfordringar.

Kundfordringar
Kundfordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordringens förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Skulder
Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

Utgivna konvertibla skuldebrev
Konvertibla skuldebrev kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, och redovisas i grundfallet som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitaldelen beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten.

Leverantörsskulder
Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
För säkring av monetär tillgång eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. För dessa säkringar behövs ingen säkringsredovisning då både den säkrade posten och säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen avseende valutakursdifferenser. Såväl värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder, som värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder, redovisas i rörelseresultatet.

(j) Materiella anläggningstillgångar
(i) Ägda tillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförbara kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

(ii) Leasade tillgångar
Såsom tidigare nämnts klassificeras all leasing i koncernredovisningen som operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

(iii) Tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade kompo-

nenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsföres i samband med utbytet. Reparationer kostnadsföres löpande.

(iv) Avskrivningsprinciper
Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandeperioder;
- inventarier, verktyg och installationer 3–10 år

Bedömning av en tillgångs nyttjandeperiod görs årligen.

(k) Immateriella tillgångar
(i) Forskning och utveckling
Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Följande gäller framåtriktat från 1 januari 2006. Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material och direkta utgifter för löner. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. För 2004 och 2005 har bedömning gjorts att koncernen ej haft tillräckligt tillförlitliga tidredovisningssystem för att bland annat kunna klassificera internt nedlagda kostnader och hänföra dessa till projekt. Således har samtliga utgifter för utveckling under 2004 och 2005 kostnadsförts löpande. Från och med 1 januari 2006, bland annat genom ett tidredovisningssystem, gör bolaget bedömningen att det med tillräcklig tillförlitlighet kan identifiera de poster som uppfyller kriterierna för aktivering av utvecklingsutgifter enligt IAS 38 punkt 57. Sådana poster kommer således att aktiveras i balansräkningen från och med 1 januari 2006.

(ii) Avskrivning
Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:
- balanserade utvecklingsutgifter 3 år

(l) Varulager
Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av vägda genomsnittspriser, och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

(m) Nedskrivningar
De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka prövas enligt IAS 39, varulager och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas det redovisade värdet enligt respektive standard.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag
Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en ränta som beaktar marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

För immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet årligen.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden (en så kallad kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar
Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva räntan som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar
En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

(n) Lämnad utdelning
I den mån utdelning till aktieägarna kommer ske i framtiden, redovisas dessa som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

(o) Ersättningar till anställda
(i) Pensioner
Bolaget har inga förmånsbestämda planer.

Bolaget tillämpar bruttolöneavdrag, där varje anställd har rätt till ett bruttolöneavstående och kan välja att disponera en del av bruttolönen i ett pensionssparande. I den mån sådant pensionssparande förekommer kan det liknas vid en avgiftsbestämd plan. Företaget står dock ingen risk för avkastningen på pensionerna, och bekostar alltså inga pensionsplaner utöver de kostnader som ändå ingår i ordinarie bruttolöneutrymme.

(ii) Ersättningar vid uppsägning
En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är bevisligen förpliktigat att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

(iii) Aktierelaterade ersättningar
Teckningsoptioner möjliggör för de anställda som deltar i incitamentsprogrammet att förvärva nya aktier i bolaget. Det verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten beräknas med Black & Scholes-modellen, och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gäller vid respektive tilldelningstidpunkt. Kontant erlagd premie för tilldelade optioner skall motsvara beräknat verkligt värde för optionsprogrammet.

(p) Avsättningar
En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. En avsättning för garantier redovisas när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

(q) Skatter
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktig resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

(r) Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)
En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper
Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RR 32 Redovisning för juridisk person. RR 32 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga IFRS rekommendationer och uttalanden, såsom de har godkänts av EU, så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper
Moderbolagets ändrade redovisningsprinciper har redovisats i enlighet med reglerna i IAS 8 men med beaktande av de särskilda övergångsbestämmelserna i RR 32. Det innebär att de ändrade redovisningsprinciperna redovisas med retroaktiv verkan.

Varulager
Förskott från leverantörer
I moderbolaget redovisas förskott till leverantörer under rubriken Varulager enligt ÅRL-schemat. I koncernen redovisas istället förskott från leverantörer som Övriga fordringar, i enlighet med IFRS. En omrubricering har gjorts av posten i koncernens balansräkning och kassaflödesanalys för 2004.

Skatter
I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

NOT 2 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Intäkter per väsentligt intäktsslag

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning:				
Varuförsäljning	202 722	49 650	202 722	49 650
Tjänsteförsäljning och support	274	572	274	572
Summa nettoomsättning	**202 996**	**50 222**	**202 996**	**50 222**

NOT 3 SEGMENTSRAPPORTERING

Segmentsrapportering upprättas för koncernens rörelsegrenar och geografiska områden. Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden.

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförbara poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster består av ränte- och utdelningsintäkter, räntekostnader, skattekostnader och allmänna administrationskostnader. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segment är uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, finansiella placeringar och finansiella skulder.

I segmentens investeringar i materiella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar frånsett investeringar i korttidsinventarier och inventarier av mindre värde.

Rörelsegrenar

Rörelsegrenar utgör koncernens primära segment. Koncernen består av följande rörelsegrenar:

- *IP-TV:* Rörelsegrenen består av bolagets produktserie Mood. Inkluderar kundplacerad utrustning med tillhörande mjukvara, servrar och tillbehör, samt support och konsulttjänster.
- *IP residential gateways (IP-RG):* Rörelsegrenen består av bolagets produktserie Vood. Inluderar kundplacerad utrustning med tillhörande mjukvara, servrar och tillbehör, samt support och konsulttjänster.

Geografiska områden

Koncernens segment är indelade i följande geografiska områden: EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika), Nordamerika, samt Övriga geografier. Koncernens samtliga intäkter hänför sig dock till det svenska moderbolaget.

Geografiska områden utgör koncernens sekundära segment. Den information som presenteras avseende segmentets intäkter avser de geografiska områdena grupperade efter var kunderna är lokaliserade.

Information avseende segmentens tillgångar och periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar är ej relevant, eftersom koncernens samtliga tillgångar och investeringar är hänförliga till Sverige.

Rörelsegrenar

Koncernen	IP-TV		IP-RG		Övrigt		Koncernen	
Tkr	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Externa intäkter:	155 951	27 435	51 638	23 919	98	250	207 687	51 604
Interna intäkter	–	–	–	–	–	–	–	–
Totala intäkter	**155 951**	**27 435**	**51 638**	**23 919**	**98**	**250**	**207 687**	**51 604**
Rörelseresultat per rörelsegren	–56 383	–46 790	–17 700	–14 232	–	–	–74 083	–61 022
Ofördelade kostnader							–12 671	–6 848
Rörelseresultat							**–86 754**	**–67 870**
Finansnetto							–4 492	–1 409
Skatt							–	76
Årets resultat							**–91 246**	**–69 202**
Tillgångar	82 603	35 030	35 185	7 696		–	117 788	42 726
Ofördelade tillgångar							73 863	14 726
Summa tillgångar							**191 651**	**57 452**
Skulder	98 513	20 331	15 977	8 007		–	114 490	28 338
Ofördelade skulder							7 053	3 833
Summa skulder							**121 544**	**32 171**
Investeringar	1 002	542	426	250	213	133	1 641	925
Avskrivningar	490	329	277	203	88	51	855	583
Övriga kostnader som inte motsvaras av utbetalningar	**322**	**–**	**83**	**–**	**–**	**–**	**405**	**–**

Geografiska områden

Koncernen	EMEA		Nordamerika		Övriga geografier		Koncernen	
Tkr	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Externa intäkter	185 738	29 934	14 572	13 797	7 377	7 873	207 687	51 604

NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncernen

Tkr	2005	2004
Statliga bidrag (Vinnova)	200	1 307
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	5	75
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	3 633	-
Övriga ersättningar och intäkter	852	-
	4 691	**1 382**

Moderbolaget

Tkr	2005	2004
Statliga bidrag (Vinnova)	200	1 307
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	5	75
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	3 633	-
Övriga ersättningar och intäkter	852	-
	4 691	**1 382**

Statliga stöd

Koncernen har under 2004 och 2005 erhållit bidrag från Vinnova om totalt 1 507 tkr. Bidragen avser främst konvergeringsprojekt för bolagets produktplattformar inom IP-TV och IP-RG.

Kursvinster

Redovisade kursvinster ovan avseende 2005 rör valutasäkringar av enskilda kundaffärer.

NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005	2004	2005	2004
Kostnader för nedläggning av pågående projekt, Mood 100	7 128	-	7 128	-
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	2 258	1 431	2 258	1 431
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	8	-	8	-
Rörelsekostnader för 2003 hänförliga till filialen Tilgin Inc i USA	-	-	-	1 309
Övrigt	-42	-	-42	-
	9 353	**1 431**	**9 353**	**2 740**

Samtliga kursvinster och kursförluster relaterade till omräkningar av rörelsefordringar och rörelseskulder per balansdagen redovisas netto som övriga rörelsekostnader.

Under 2004 definierades den amerikanska filialen Tilgin Inc. som en redovisningsmässigt integrerad del av moderbolaget, varför en retroaktiv justering gjordes i bokslutet 2004, där kostnader hänförliga till filialen avseende 2003 belastade moderbolagets resultat för 2004.

NOT 6 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Kostnader för ersättningar till anställda

Koncernen	2005	2004
Löner och ersättningar mm	40 933	33 796
Sociala avgifter	12 295	10 235
	53 228	**44 031**

Medelantalet anställda

	2005	varav män	2004	varav män
Moderbolaget				
- Sverige	73	84 %	56	88 %
- USA	4	0 %	4	0 %
Moderbolaget totalt	**77**	**84 %**	**60**	**88 %**
Dotterföretag	-	-	-	-
Koncernen totalt	**77**	**84 %**	**60**	**88 %**

Könsfördelning i företagsledningen

	2005 andel kvinnor	2004 andel kvinnor
Moderbolaget		
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	8 %	0 %
Koncernen totalt		
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	8 %	0 %

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2005		2004	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	39 841	13 295	33 263	10 703
(varav pensionskostnad)		1 242 [1]		580 [1]

[1] Av moderbolagets pensionskostnader avser 0 (0) gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl och övriga anställda

	2005		2004	
Tkr	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget Sverige	515	36 213	789	30 276
(varav tantiem o.d)	(-)	(-)	(-)	(-)
Moderbolaget USA	-	3 113	-	2 198
(varav tantiem o.d)	(-)	(-)	(-)	(-)
Moderbolaget totalt	515	39 326	789	32 474
Koncernen totalt	515	39 326	789	32 474
(varav tantiem o.d)	(-)	(-)	(-)	(-)

Nuvarande verkställande direktör har verkat i bolaget på konsultbasis till och med november 2005, därefter som anställd. Samtliga lönekostnader avser det svenska moderbolaget. Inga anställda finns i koncernens två dotterbolag, inga löner eller andra ersättningar har betalats ut.

Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i koncernen avser 7 852 tkr (4 482 tkr) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD.

För en sammanställning av ledande befattningshavares förmåner, se not 19.

Avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner har träffats med styrelseledamöter, verkställande direktören eller andra personer i företagets ledning.

Lån till ledande befattningshavare

Det finns inga lån, ställda panter och andra säkerheter eller ingångna ansvarsförbindelser till förmån för styrelseledamot, VD eller motsvarande befattningshavare.

Sjukfrånvaro i moderbolaget

	2005	2004
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	1,2 %	1,0 %
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	0,0 %	0,0 %
Sjukfrånvaron som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid		
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:		
Män	0,7 %	0,9 %
Kvinnor	3,9 %	1,6 %
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:		
29 år eller yngre	0,7 %	2,1 %
30–49 år	1,4 %	0,9 %
50 år eller äldre	0,5 %	0,6 %

NOT 7 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005	2004	2005	2004
KPMG				
Revisionsuppdrag	269	398	245	380
Andra uppdrag	266	81	266	81

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 8 FINANSNETTO

Moderbolaget

Tkr	2005	2004
Ränteintäkter, övriga	138	591
	138	**591**
Räntekostnader, lån från aktieägare	-2 446	-
Räntekostnader, övriga	-1 503	-1 553
Kostnader för fakturabelåning	-483	-385
Dröjsmålsräntor till leverantörer	-199	-62
	-4 631	**-2 000**

NOT 9 BOKSLUTSDISPOSITIONER

Moderbolaget

Tkr	2005	2004
Upplösning av överavskrivningar:		
Inventarier, verktyg och installationer	-	271
Summa	**-**	**271**

NOT 10 SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

Koncernen

Tkr	2005	2004
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-	-
Uppskjuten skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	76
Totalt redovisad skatteintäkt i koncernen	-	76

Moderbolaget

Tkr	2005	2004
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-	-
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	**-**	**-**
Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget	**-**	**-**

forts.

FORTS. NOT 10

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen

Tkr	2005 (%)	2005	2004 (%)	2004
Resultat före skatt		-91 246		-69 278
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0 %	25 549	28,0 %	19 398
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-28,0 %	-25 549	-27,9 %	-19 322
Redovisad effektiv skatt	**0 %**	**-**	**0,1 %**	**76**

Moderbolaget

Tkr	2005 (%)	2005	2004 (%)	2004
Resultat före skatt		-91 236		-70 317
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0 %	25 546	28,0 %	19 689
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-28,0 %	-25 546	-28,0 %	-19 689
Redovisad effektiv skatt	**0 %**	**-**	**0 %**	**-**

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Koncernen och moderbolaget

Tkr	2005	2004
	Inga	Inga

Aktuella skattefordringar uppgår till 117 tkr (186 tkr) och avser årets inbetalda F-skatt.

Redovisad i balansräkningen

Uppskjutna skattefordringar

Redovisade uppskjutna skattefordringar

Bolaget har i boksluten 2002-2004 haft en aktiverad uppskjuten skattefordran om 30 220 tkr. I samband med övergång till IFRS har bolaget konstaterat en felaktig tillämpning av tidigare redovisningsprinciper i Redovisningsrådets rekommendation RR9 avseende denna skattefordran. Strängare krav för aktivering ställs på bolag med förlustbringande verksamhet, och Tilgin har ej gjort en tillräckligt strikt tillämpning av RR9, varför den uppskjutna skattefordran har eliminerats i bokslutet per 31 december 2005. Korrigeringen har ökat ingående balans av ansamlad förlust i koncernen och moderbolaget både 2004 och 2005. För jämförelse med balansräkning 2004 före denna justering, se not 33.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna:

Koncernen

Tkr	2005	2004
Skattemässiga underskott	294 925	211 559

De skattemässiga underskottsavdragen saknar förfallotidpunkt.
Tilgin har redovisat betydande skattemässiga underskott. Det finns särskilda skatteregler enligt vilka möjligheten att utnyttja gamla underskott kan begränsas till följd av ägarförändringar. På grund av ägarförändringar i Tilgin och oklarheter i lagstiftningen är det i dagsläget osäkert om och till hur stor del Tilgins rätt till underskottsavdrag gått förlorad. Tilgin utreder för närvarande frågeställningen.

NOT 11 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen och moderbolaget

Tkr	Inventarier, verktyg och installationer
Anskaffningsvärde	
Ingående balans 1 januari 2004	2 722
Årets investeringar	925
Utgående balans 31 december 2004	**3 647**
Ingående balans 1 januari 2005	3 647
Årets investeringar	1 641
Avyttringar	-74
Utgående balans 31 december 2005	**5 214**
Av- och nedskrivningar	
Ingående balans 1 januari 2004	-1 625
Årets avskrivningar	-583
Utgående balans 31 december 2004	**-2 208**
Ingående balans 1 januari 2005	-2 208
Årets avskrivningar	-855
Avyttringar	60
Utgående balans 31 december 2005	**-3 004**
Redovisade värden	
1 januari 2004	1 097
31 december 2004	1 438
1 januari 2005	1 438
31 december 2005	2 210

Det finns inga begränsningar i äganderätt avseende bolagets materiella tillgångar. Inga materiella tillgångar används som säkerhet i något sammanhang. Bedömning av ovanstående tillgångars nyttjandeperiod görs årligen. För 2005 har ingen förändring av nyttjandeperiod för varje specifik tillgång bedömts nödvändig.

Under 2004 och 2005 har statliga stöd från Vinnova om totalt 1 507 tkr erhållits, och intäktsredovisats i resultaträkningen. Dessa stöd är direkt relaterade till specifika utvecklingsprojekt, ej till bolagets materiella tillgångar.

NOT 12 VARULAGER

Koncernen

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Råvaror och förnödenheter	976	2 661
Handelsvaror	42 000	10 457
	42 976	**13 118**

I kostnader för råvaror och förnödenheter för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 833 (1 803) tkr.

Moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Råvaror och förnödenheter	976	2 661
Handelsvaror	42 000	10 457
Förskott till leverantörer	101	91
	43 077	**13 210**

I kostnader för råvaror och förnödenheter för moderbolaget ingår nedskrivning av varulager med 833 (1 803) tkr.

NOT 13 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året befarade kundförluster som uppgick till 4 029 (61) tkr i koncernen och i moderbolaget. Inga konstaterade förluster (inga avslutade konkurser) har identifierats under året. Dock har en mindre andel av befarade men ej konstaterade kundförluster från 2004 och del av 2005 bokats bort i samband med att fakturerade varor omklassificerats som varuprover. Under 2006 har kreditrutinerna skärpts, i syfte att minimera framtida kundförluster.

Som säkerhet för fakturabelåningskrediten hos Handelsbanken finns en generell företagsinteckning om 1 300 (1 300) tkr, samt pantsatta kundfakturor till ett nominellt värde om 75 927 (6 186) tkr.

NOT 14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Hyra	634	595	634	595
Support	190	255	190	255
Övriga försäkringspremier	503	267	503	267
Fakturerat, ej inlevererat	342	-	342	-
Pensionsförsäkringspremier	157	46	157	46
Övrigt	796	454	796	454
	2 622	**1 617**	**2 622**	**1 617**

NOT 15 EGET KAPITAL

Koncern

Aktiekapital och överkurs

	Stamaktier	
Anges i tusentals aktier	**2005**	**2004**
Emitterade per 1 januari	1 583	420
Kontantemission	10 413	1 163
Emitterade per 31 december – betalda	**11 997**	**1 583**

Koncernen har också emitterat teckningsoptioner (se not 19).

Per den 31 december 2005 omfattade aktiekapitalet 11 996 901 stamaktier (1 583 455), inkluderande 3 200 000 nyemitterade aktier som registrerades i december 2005.

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till bolagets kvarvarande nettotillgångar.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår del av överkursfonder som förts över till reservfond per den 31 december 2005. Avsättningar till överkursfond från den 1 januari 2006 och framöver redovisas också som tillskjutet kapital.

Övrigt tillskjutet kapital har under året reducerats med 8 658 tkr (4 000 tkr) avseende transaktionskostnader i samband med nyemissionerna.

Ansamlad förlust inklusive årets resultat

I ansamlad förlust inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel (ansamlad förlust) i moderbolaget och dess dotterföretag.

Utdelning

Styrelsen har ej föreslagit någon utdelning avseende räkenskapsåret 2005. Ingen utdelning gjordes 2004.

Moderbolag

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Reservfond

Syftet med reservfonden är att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Överkursfonden har under året reducerats med 8 658 tkr (4 000 tkr) avseende transaktionskostnader i samband med nyemissioner.

Ansamlad förlust

Balanserade förluster

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter en eventuell reservfondsavsättning och efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat summa ansamlad förlust.

NOT 16 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter

	Före utspädning		Efter utspädning	
Kr	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Resultat per aktie	-24,81	-121,91	-24,81	-121,91

Enligt IAS 33 punkt 41 får inte resultat per aktie efter utspädning vara bättre än resultat per aktie före utspädning. Eftersom resultat per aktie för 2004 och 2005 är negativt anges resultat per aktie efter utspädning till detsamma som resultat per aktie före utspädning. Eftersom bolagets redovisade förluster för 2004 och 2005 medför att utestående konvertibler och optioner ej ger någon utspädningseffekt, redovisas ej utspätt antal aktier. Se nedan beskrivning av de instrument som under vinstförutsättningar i framtiden kan ge upphov till utspädning.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie för 2005 har baserats på årets resultat för koncernen hänförligt till moderbolagets stamaktieägare uppgående till -91 246 tkr (-69 202 tkr) och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2005 uppgående till 3 677 363 (567 625). Antalet aktier var efter justering för aktiesammanläggning vid årets början 1 583 455 (420 135) och vid årets slut 11 996 901 (1 583 455). Vägt genomsnitt har påverkats av tidigare beskrivna nyemissioner och konvertering.

Instrument som kan ge potentiell utspädningseffekt

Vid årets slut kvarstod 2,9 Mkr av konvertibla skuldebrev om totalt 50 Mkr som emitterades i augusti (registrerades i september) 2005. Efter omräkning med anledning av den aktiesammanläggning 10:1 som genomfördes i november 2005 och vid fullt genomförd konvertering motsvarade dessa kvarstående konvertibla skuldebrev 286 554 nya aktier, motsvarande en konverteringskurs om 10 kr per ny aktie. I januari 2006 konverterades ytterligare cirka 1,2 Mkr av den konvertibla skulden innebärande att kvarstående konvertibel skuld därefter uppgår till cirka 1,7 Mkr vilket efter fullt genomförd konvertering motsvarar 165 053 nya aktier. De konvertibla skuldebreven förfaller till betalning i februari 2007 och löper med en ränta om 10 % per år och upparbetad ränta förfaller till betalning vid löptidens slut. Vid konvertering till nya aktier utgår ingen ränta på skuldebreven, ej heller för tiden före konverteringstidpunkten.

Styrelsen beslutade i oktober 2005 om nyemission av 8 043 580 teckningsoptioner för att erbjuda dessa till nyckelpersoner i bolaget i syfte att etablera ett starkt incitament och motivation för dessa medarbetare i arbetet att öka värdet på bolaget. Efter omräkning med anledning av aktiesammanläggning 10:1 som genomfördes i november 2005 krävs 10 teckningsoptioner för teckning av en ny aktie och fullt utnyttjade motsvarar dessa teckningsoptioner ytterligare 804 358 nya aktier. Per 31 december 2005 hade 7 641 380 av dessa teckningsoptioner tilldelats nyckelpersoner i bolaget, 402 200 teckningsoptioner var ännu ej tilldelade och inga teckningsoptioner hade utnyttjats för att teckna nya aktier i bolaget. Teckningsoptionerna löper till och med 31 december 2007 och teckningskursen är 38,50 kr per aktie, vilket motsvarar utnyttjande av tio teckningsoptioner för att teckna en ny aktie.

Flertalet deltagare som tilldelats teckningsoptioner i det ovan beskrivna nya incitamentsprogrammet var också innehavare av teckningsoptioner från ett tidigare incitamentsprogram. I samband med deltagande i det nya programmet har sådana innehav återlämnats till bolaget och återlämnade teckningsoptioner har makulerats. Endast 670 461 teckningsoptioner från detta tidigare incitamentsprogram kvarstår i programmet, är ej återlämnade till bolaget och har ej makulerats. Efter omräkning med anledning av aktiesammanläggningar 10:1 i april respektive november 2005 krävs 100 teckningsoptioner för teckning av en ny aktie och fullt utnyttjade motsvarar de kvarstående teckningsoptionerna ytterligare 6 704 nya aktier.

Teckningsoptionerna löper till och med 31 december 2006 och teckningskursen är 170 kr per aktie, vilket motsvarar inlösen av 100 teckningsoptioner för varje ny aktie.

Enligt beslut på extra bolagsstämma i december 2004 emitterades till vissa huvudägare 16 666 666 teckningsoptioner som ersättning för emissionsgaranti lämnad i samband med en nyemission. Efter omräkning med anledning av aktiesammanläggningar 10:1 i april respektive november 2005 krävs 100 teckningsoptioner för teckning av en ny aktie och fullt utnyttjade motsvarar dessa teckningsoptioner 166 666 nya aktier. Teckningsoptionerna löper till och med 31 december 2006 och teckningskursen per ny aktie vid utnyttjande uppgår till 50 kr per aktie vilket motsvarar inlösen av 100 teckningsoptioner för varje ny aktie.

Inga ytterligare teckningsoptioner har sålts till personal eller andra intressenter under 2006. Det finns för närvarande inga beslut eller planer på att upprätta ytterligare incitamentsprogram.

NOT 17 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Noten innehåller information om företagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder. För mer information om företagets exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar hänvisas till not 23.

Koncernen

Tkr	2005	2004
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	781	781
Konvertibla skuldebrev	2 866	-
	3 647	**781**
Kortfristiga skulder		
Banklån, fakturabelåning	53 149	4 330
	53 149	**4 330**

Villkor och återbetalningstider

Det långfristiga banklånet om 781 tkr från Almi saknar specificerad återbetalningstid och löper med en årsränta om 4 %. Som säkerhet för fakturabelåningskrediten hos banken finns en generell företagsinteckning om 1 300 tkr, samt per 31 december 2005 pantsatta kundfakturor till ett nominellt belopp om 75 927 tkr. För individuella räntesatser på krediterna, se tabell i not 23.

Konvertibelt skuldebrev

Koncernen

Tkr	2005	2004
Utställande av konvertibla skuldebrev	50 000	-
Konverterat under 2005	47 134	-
Redovisad skuld 31 december	**2 866**	**-**

Bolagets aktuella konvertibellån per 2005-12-31 är i sin helhet skuldfört, det finns ingen eget kapitaldel. Detta eftersom den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld ej överstiger räntan på det konvertibla skuldebrevet. Innehavaren har rätt att utnyttja sin option att erhålla en aktie mot konvertering av skuldebrev om 10 kronor. Skuldebrev som inte konverteras till ordinära aktier inlöses till nominellt belopp 24 februari 2007. En mer detaljerad beskrivning återfinns under not 16.

Finansiella leasingskulder

Såsom tidigare konstaterats är finansiella leasingskulder av ej väsentlig karaktär (totala avtalade framtida betalningar motsvarar cirka 0,4 % av balansomslutningen per 31 december 2005). Således klassificerar bolagets samtliga sina leasingavtal som operationella. Se vidare under not 24 Operationell leasing.

NOT 18 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Moderbolaget

Tkr	2005	2004
Långfristiga skulder		
Almi Företagslån	781	781
	781	**781**
Kortfristiga skulder		
Banklån, fakturabelåning	53 149	4 330
	53 149	**4 330**
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	**781**	**781**

NOT 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning

Bolaget har inga förmånsbestämda planer. Bolaget tillämpar bruttolöneavdrag, där varje anställd kan välja att ur sitt bruttolöneutrymme avsätta betalning till valfri form av pensionssparande. I den mån sådant pensionssparande förekommer kan det liknas vid en avgiftsbestämd plan. Företaget står dock ingen risk för avkastningen på pensionerna, och bekostar alltså inga pensionsplaner utöver de kostnader som ändå avser bolagets kostnad för ordinarie bruttolön.

Aktierelaterade ersättningar

De optionsprogram för personalen som redovisas nedan utgör ej aktierelaterade ersättningar, då kontant inbetalda premier motsvarar verkligt värde på optionerna vid tilldelningstidpunkten. Information kring utestående optionsprogram inkluderas ändå i denna not, då framtida inlösen av teckningsoptioner kan ge en utspädningseffekt i bolagets aktiekapital.

I september 2005 startade koncernen ett optionsprogram som ger nyckelpersoner i företaget rätt att teckna nya aktier. Efter omräkning med anledning av aktiesammanläggning 10:1 i november 2005 krävs 10 teckningsoptioner för teckning av en ny aktie, och fullt utnyttjade motsvarar dessa teckningsoptioner 804 358 nya aktier. Teckningsoptionerna löper till och med 31 december 2007 och teckningskursen är 38,50 kr per ny aktie, vilket motsvarar inlösen av tio teckningsoptioner för varje ny aktie. Se närmare beskrivning under not 16.

Flertalet deltagare som tilldelats teckningsoptioner i det ovan beskrivna incitamentsprogrammet var också innehavare av teckningsoptioner från ett tidigare incitamentsprogram (januari 2005). I samband med deltagande i det nya programmet har sådana innehav återlämnats till bolaget och återlämnade teckningsoptioner skall makuleras. 670 461 teckningsoptioner från detta tidigare incitamentsprogram kvarstår i programmet. Efter omräkning med anledning av aktiesammanläggningar 10:1 i april respektive november 2005 krävs 100 teckningsoptioner för teckning av en ny aktie och fullt utnyttjade motsvarar de kvarstående teckningsoptionerna ytterligare 6.704 nya aktier. Teckningsoptionerna löper till och med 31 december 2006 och teckningskursen är 170 kr per aktie, vilket motsvarar inlösen av 100 teckningsoptioner för varje ny aktie. Detta optionsprogram beskrivs ej närmare här, då det bedöms som mindre sannolikt att dessa optioner kommer utnyttjas under löptiden för att teckna nya aktier till teckningskursen 170 kr per aktie, och den eventuella utspädningseffekten är marginell.

Förutsättningar och villkor för tilldelningarna avseende det nya optionsprogrammen TO 2005/2007 framgår nedan, enligt vilka samtliga teckningsoptioner regleras genom fysisk leverans av aktier:[1)]

forts.

[1)] Upplysningar avseende förutsättningar och villkor för tilldelningarna har lämnats i aggregerad form.

FORTS. NOT 19

Datum för tilldelning/personalkategori	Antal instrument	Intjänande-villkor	Avtalsenlig löptid på optionerna (inlösen t.o.m.)
Koncernen och moderbolaget			
Tilldelning av teckningsoptioner till ledande befattningshavare i december 2005	6 609 610	Inga	2007-12-31
Tilldelning av teckningsoptioner till övriga anställda i december 2005	1 031 770	Inga	2007-12-31
Ej tilldelade teckningsoptioner (hos Tilgin Incentive AB) i december 2005	402 200	Inga	2007-12-31
Totalt antal teckningsoptioner	**8 043 580**		

Antal och vägda genomsnittliga lösenpriser avseende teckningsoptioner

Tkr	Vägt genomsnittligt lösenpris 2005	Antal optioner 2005	Vägt genomsnittligt lösenpris 2004	Antal optioner 2004
Koncernen och moderbolaget				
Utestående vid periodens början	–	–	–	–
Tilldelade under perioden	38,50	7 641 380	–	–
Förverkade under perioden	–	–	–	–
Inlösta under perioden	–	–	–	–
Förfallna under perioden	–	–	–	–
Utestående vid periodens utgång	**38,50**	**7 641 380**	**–**	**–**
Inlösningsbara vid periodens slut	**38,50**	**7 641 380**	**–**	**–**

Inga teckningsoptioner har lösts in under perioden. Utestående optioner per den 31 december 2005 har en teckningskurs på 38,50 kr och en avtalsenlig löptid på 2 år.

Det verkliga värdet på de emitterade teckningsoptionerna vid tilldelningstidpunkten har beräknats med Black & Scholes-modellen, och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten i december 2005. Den avtalsenliga löptiden på optionen har använts som indata i modellen.

Verkligt värde och antaganden avseende teckningsoptioner tilldelade under perioden

	Ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2005	2004	2005	2004
Koncernen				
Verkligt värde vid värderingstidpunkten	0,078		0,078	
Aktiepris	22,50	–	22,50	–
Lösenpris	38,50	–	38,50	–
Förväntad volatilitet	30 %	–	30 %	–
Optionernas löptid	2 år	–	2 år	–
Förväntad utdelning	–	–	–	–
Riskfri ränta (baserad på statsobligationer)	2,50 %	–	2,50 %	–

	Ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2005	2004	2005	2004
Moderbolaget				
Verkligt värde vid värderingstidpunkten	0,078		0,078	
Aktiepris	22,50	–	22,50	–
Lösenpris	38,50	–	38,50	–
Förväntad volatilitet	30 %	–	30 %	–
Optionernas löptid	2 år	–	2 år	–
Förväntad utdelning	–	–	–	–
Riskfri ränta (baserad på statsobligationer)	2,50 %	–	2,50 %	–

Det har förutsatts att ingen aktieutdelning förekommer under optionens löptid. I ett oberoende utlåtande för värdering av dessa teckningsoptioner görs bedömningen att en standardavvikelse om 30 %, motsvarande 2,4 gånger den genomsnittliga standardavvikelsen för OMX-index, väl fångar in en högre risknivå jämfört med marknaden som helhet.

Teckningsoptionerna har tilldelats utan några specifika tjänstevillkor. Erlagd optionspremie 7,8 öre motsvarar verkligt värde på optionen i enlighet med extern värdering utförd 13 december 2005. Således finns inget förmånsvärde i optionerna.

Ledande befattningshavares förmåner

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningsnivå för ledande befattningshavare revideras årligen enligt nedan beskrivna beslutsprocess. Befattningshavare med direkt försäljningsansvar har en rörlig lönedel i form av försäljningsprovision. Villkoren för sådan provisionsbaserad rörlig lönedel utgår från bolagets och koncernens försäljningsmål och revideras årligen. Rörliga ersättningsformer i övrigt, såsom bonus eller tantiem, förekommer endast i undantagsfall.

Beslutsprocess

Styrelsen har inte utsett ett särskilt ersättningsutskott, istället uppdras åt styrelsens ordförande att bereda förslag avseende VD:s ersättning och övriga anställningsvillkor vilka därefter är föremål för styrelsens godkännande. Ersättning och anställningsvillkor avseende övriga ledande befattningshavare direkt underställda VD beslutas av VD efter samråd med styrelsens ordförande.

Räkenskapsåret 2005

Styrelsen erhåller ett sedvanligt styrelsearvode för sitt arbete, som för 2005 uppgick till 295 tkr (136 tkr). Inga ersättningar eller övriga förmåner utöver styrelsearvoden har förekommit.

Styrelseledamot Sven-Christer Nilsson har tilldelats 105 708 teckningsoptioner i det nya optionsprogrammet, och erlagt en optionspremie om 8 tkr, vilket motsvarar verkligt värde i enlighet med utförd extern värdering. Inget förmånsvärde föreligger.

Nuvarande verkställande direktör har verkat i bolaget på konsultbasis till och med november 2005, därefter som anställd. I tabellen nedan redovisas fakturerat konsultarvode i kolumnen Övrig ersättning. Övriga ledande befattningshavare definieras som bolagets ledningsgrupp, som per 31 december 2005 bestod av 12 personer, inklusive verkställande direktören.

En rörlig ersättning i form av försäljningsbaserad provision betalas ut till säljorganisationen. Ersättningen för 2005 uppgick till 353 tkr för de två personer i ledningsgruppen som ingår i säljorganisationen. Ytterligare en person i ledningsgruppen har erhållit en bonus om 120 tkr.

Bolaget har inga förmånsbestämda planer. Bolaget tillämpar bruttolöneavdrag, där varje anställd kan välja att ur sitt bruttolöneutrymme avsätta betalning till valfri form av pensionssparande. I den mån sådant pensionssparande förekommer kan det liknas vid en avgiftsbestämd plan. Företaget står dock ingen risk för avkastningen på pensionerna, och bekostar alltså inga pensionsplaner utöver de kostnader som ändå avser ordinarie bruttolön. I kolumnen Pensioner i tabellen nedan redovisas de pensionspremier som bolaget betalat in via bruttolöneavdrag. I tabellen nedan redovisas 189 tkr som sådan pensionskostnad, och avser fyra personer i ledningsgruppen.

Utöver styrelseledamot Sven-Christer Nilssons innehav av teckningsoptioner, specificeras ledande befattningshavares innehav (verkställande direktör och övrig ledningsgrupp) av teckningsoptioner i tabell nedan. Inget förmånsvärde föreligger. Inga ledande befattningshavare innehar några teckningsoptioner från det tidigare optionsprogrammet (december 2004).

Inga avgångsvederlag har avtalats om för styrelseledamot, verkställande direktör eller övriga ledande befattningshavare.

Inga ytterligare ersättningar eller förmåner har identifierats.

Ersättningar och övriga förmåner under året

Tkr	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnad	Övrig ersättning	Summa
Johnny Sommarlund, styrelseordförande	50	–	–	–	50
Övriga styrelseledamöter	245	–	–	–	245
Jan Werne, verkställande direktör	220	–	–	2 970	3 190
Andra ledande befattningshavare (11 personer)	7 852	473	189	–	8 514
Summa	**8 367**	**473**	**189**	**2 970**	**11 999**

Finansiella instrument mm

	Program från tidigare år	Årets program			
	Teckningsoptioner 2005/2006	Teckningsoptioner 2005/2007			
Tkr	Antal	Antal (st)	Värde	Förvärvspris	Förmån
Verkställande direktör	–	2 010 900	157	157	–
Andra ledande befattningshavare	–	4 598 710	359	359	–
Summa	**–**	**6 609 610**	**516**	**516**	**–**

Sammanställning innehav av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Antal, st	Aktier	Tecknings-optioner	Konvertibla skuldebrev
Styrelsen	3 334	105 710	66 670
Verkställande direktör	89 419	2 010 900	–
Andra ledande befattningshavare (11 personer)	41 928	4 493 000	374 970
Summa	**134 681**	**6 609 610**	**441 640**

NOT 20 AVSÄTTNINGAR

Koncernen

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Avsättningar som är kortfristiga skulder		
Avsättningar för garantiåtaganden	405	-
Totalt	**405**	**-**

Moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Avsättningar för garantiåtaganden	405	-
Totalt	**405**	**-**

Koncernens totala avsättningar (garantiåtaganden)

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	**-**	**-**
Avsättningar som gjorts under perioden[1)]	405	-
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	**405**	**-**
Varav total långfristig del av avsättningarna	-	-
Varav total kortfristig del av avsättningarna	405	-

Moderbolagets totala avsättningar (garantiåtaganden)

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	**-**	**-**
Avsättningar som gjorts under perioden[1)]	405	-
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	**405**	**-**
Varav total långfristig del av avsättningarna	-	-
Varav total kortfristig del av avsättningarna	405	-

Från och med november 2005 gör bolaget en månatlig schablonmässig avsättning för garantiåtaganden, motsvarande 1 % av periodens kostnad för sålda varor. Sett till historiska kostnader, som redovisats löpande allteftersom de uppstått, bedömer bolaget att detta är en rimlig nivå för de kostnader som uppstår i verksamheten i samband med åtgärdande av och kompensation för felaktiga produkter. Avsättningarna bedöms som kortfristiga, eftersom det garantiåtagande som stipuleras i bolagets standardvillkor är 12 månader.

NOT 21 ÖVRIGA SKULDER

Koncernen

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Övriga kortfristiga skulder		
Personalskatt	1 801	1 025
Kortfristiga skulder till anställda	452	357
Övrigt	295	-
	2 548	**1 382**

Moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Personalskatt	1 801	1 025
Reserverad skuld till tidigare dotterbolaget DSP i konkurs	-	705
Kortfristiga skulder till anställda	452	357
Övrigt	285	-
	2 538	**2 087**
Konvertibelt skuldebrev		
Utställande av konvertibla skuldebrev	50 000	-
Konverterat under 2005	47 134	-
Redovisad skuld 31 december	**2 866**	**-**
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	**Inga**	**Inga**

Bolagets emitterade konvertibla skuldebrev är i sin helhet skuldförda, det finns ingen eget kapitaldel, i enlighet med beskrivning i not 1. Innehavaren har rätt att utnyttja sin option att erhålla en aktie per varje innehavd option. Optioner som inte konverteras till ordinära aktier inlöses till nominellt belopp före 24 februari 2007.

[1)] Avsättningar som gjorts under året inkluderar befintliga avsättningar.

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Mottagna, ej fakturerade inleveranser	322	3 175	322	3 175
Upplupna löner, bonusar och provisioner	870	2 282	870	2 282
Upplupna semesterlöner	2 843	2 145	2 843	2 145
Sociala avgifter och särskild löneskatt	2 840	1 746	2 840	1 746
Upplupna fraktkostnader	286	-	286	-
Kostnader i samband med nedläggning av Mood100-projekt	5 130	-	5 130	-
Övrigt	3 543	2 155	3 543	2 155
	15 834	**11 503**	**15 834**	**11 503**

NOT 23 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets ekonomiavdelning. Den övergripande målsättningen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att på ett kostnadseffektivt sätt minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk (även kallat finansieringsrisk) avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. Enligt finanspolicyn ska det normalt finnas tillräckligt med kontanta medel och garanterade krediter för att minst täcka de närmaste 12 månadernas likviditetsbehov, bolagets likviditetsmål. Om likviditetsmålet vid någon tidpunkt bedöms ej vara uppnått skall bolaget och styrelsen alltid ha beredskap att snabbt initiera åtgärder för att säkerställa att likviditetsmålet återign kan uppnås snarast möjligt. Bolaget har historiskt inte uppnått ett uthålligt positivt kassaflöde i den löpande verksamheten och har huvudsakligen finansierats genom tillskott av nytt eget kapital. Därutöver har bolaget fakturakrediter i olika valutor med rörlig ränta och kort löptid som kan utnyttjas i takt med bolagets fakturering. Mot bakgrund av den kraftiga tillväxtfas i vilken bolaget befinner sig har lånefinansiering genom fakturakredit bedömts som ett väl anpassat och kostnadseffektivt sätt att tillhandahålla nödvändig rörelsekapitalfinansiering.

Företagets finansiella skuld uppgick vid årsskiftet till 97,5 miljoner kronor och förfallostruktur på den räntebärande delen av låneskulden framgår av tabellen Effektiv ränta och förfallostruktur.

Ränterisker

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Hantering av koncernens ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

Bolagets lånefinansiering består huvudsakligen av fakturakrediter till rörlig ränta, med kort löptid och där kreditutnyttjandet varierar från tid till annan beroende på faktureringsvolym och bolagets likviditet i övrigt. Enligt finanspolicyn är det inte nödvändigt att räntesäkra denna lånefinansiering. Resultateffekten av ränteförändringar har bedömts som begränsad i relation till omsättningsnivån i bolaget och koncernen och det har inte bedömts som kostnadseffektivt att räntesäkra lånefinansieringen. Med tanke på de korta löptiderna i lånefaciliteten utgör fakturakrediten samtidigt det primära placeringsinstrumentet för eventuell överlikviditet. I perioder med överlikviditet kan utnyttjandet av fakturakrediterna minskas innebärande en minskning av räntekostnaden för dessa krediter istället för att placera överlikviditet på annat sätt.

FORTS. NOT 23

Effektiv ränta och förfallostruktur

Räntebärande finansiella tillgångar och skulder. Nedanstående tabell redovisar den effektiva räntan på balansdagen och de finansiella tillgångarnas/skuldernas förfallostruktur/ränteomförhandling.

Koncernen

Tkr	Räntesats %	Räntebindningstid	Effektiv ränta	Valuta	Nominellt belopp i originalvaluta
Likvida medel	0 %	Rörlig	0 %	kr	43 771
Likvida medel	0 %	Rörlig	0 %	USD	3 323
Likvida medel	0 %	Rörlig	0 %	EUR	1
Fakturakrediter:					
Fakturakredit, kr	5,85 %	Rörlig	15,22 %	kr	325
Fakturakredit, EUR	4,96 %	Rörlig	7,71 %	EUR	1 504
Fakturakredit, USD	6,87 %	Rörlig	8,06 %	USD	4 859
Övriga lån:					
Almi, utvecklingslån	4,00 %	Fast tillsvidare	4,06 %	kr	781
Konvertibla skuldebrev	10,00 %	Fast t o m feb-07	9,93 %	kr	2 866

Kreditrisker i kundfordringar

Risken att koncernens/företagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas, exempelvis från olika kreditupplysningsföretag. Koncernen har upprättat en kundkreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras. I kundkreditpolicyn anges beslutsnivåer för olika kreditlimitar. Det finns också ett regelverk för hur värdering av krediter och osäkra fordringar skall bedömas och hanteras redovisningsmässigt. För kunder med låg kreditvärdighet eller otillräcklig kredithistorik krävs förskottsbetalning, remburs, bankgaranti eller annan säkerhet.

Befarade kundförluster för 2005 motsvarade 6 % av kundreskontran per 31 december 2005.

Valutarisker

Koncernen är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning i utländska valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutan på kund- eller leverantörsfakturor, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden benämnd transaktionsexponering. Ett annat område som är utsatt för valutarisker är betalningsflöden i fakturakrediter i utländsk valuta (finansiell exponering).

En betydande andel av bolagets intäkter hänför sig till produktförsäljning av kundplacerad utrustning. De direkta kostnaderna för att tillverka och leverera dessa produkter är normalt i USD och försäljning och fakturering sker normalt också i USD. Vid ett mindre antal tillfällen sker dock försäljning och fakturering till större belopp i EUR eller kr för vissa kunder eller enskilda kundorder. Enligt finanspolicyn skall bruttovinsten i produktförsäljningen i USD valutasäkras, innebärande att större kundorder eller kontrakterad försäljning i annan valuta än USD valutasäkras mot USD. För närvarande säkras inte andra valutarisker, till exempel den riskexponering som finns mellan bruttovinster till USD och rörelsekostnader i kr. Standardiserade valutaterminer används vid valutasäkring, säkring sker mot den tidpunkt då kundens inbetalning beräknas ske. Terminssäkring av kundorder enligt ovan är rörelserelaterade och redovisas under övriga intäkter och inkluderas därmed i rörelseresultatet.

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med 1 375 tkr (-1 431) i rörelseresultatet och med 0 tkr (0) i finansnettot.

Transaktionsexponering

Vissa affärskontrakt innehåller inbäddade derivat, vilka från och med 2005 bör värderas till verkligt värde och redovisas som tillgångar eller skulder i balansräkningen. Dessa har dock endast haft ringa effekt på bolagets finansiella ställning, och anses därmed ej väsentliga.

Känslighetsanalys

För att hantera valutakursrisk i bruttovinsten har koncernen som syfte att minska påverkan av kortsiktiga fluktuationer av koncernens resultat med anledning av försäljning i andra valutor än USD. På lång sikt kommer emellertid varaktiga förändringar i valutakurser få en påverkan på det konsoliderade resultatet. På både kort och lång sikt kommer förändringar i räntenivåer att få en påverkan på det konsoliderade resultatet då bolaget och koncernen inte räntesäkrar räntebärande finansiella skulder.

Per den 31 december 2005 beräknas en generell höjning av räntan med 1 procent minska koncernens resultat före skatt med approximativt 530 tkr (40 tkr).

En generell höjning med 1 procent av kr gentemot andra utländska valutor har beräknats minska koncernens resultat före skatt med approximativt 200 tkr för året som slutar 31 december 2005 (0 tkr). Värdeförändringar i valutaterminer har inkluderats i denna beräkning.

2005						2004					
Totalt	Inom 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år och längre	Totalt	Inom 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år och längre
43 770	43 770					11 248	11 248				
26 829	26 829					1 650	1 650				
5	5					–					
325	325					–					
14 186	14 186					–					
38 638	38 638					4 330	4 330				
781					781	781					781
2 866		2 866				–					

Verkligt värde

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen nedan:

Koncernen

Tkr	Redovisat värde 2005	Verkligt värde 2005	Redovisat värde 2004	Verkligt värd 2004
Kund- och andra fordringar	62 976	62 976	40 565	40 565
Likvida medel	70 604	70 604	12 897	12 897
Valutaterminskontrakt:				
Tillgångar	–	–	–	–
Skulder	107	107	–	–
Fakturakredit kr	325	325	–	–
Fakturakredit EUR	14 186	14 186	–	–
Fakturakredit USD	38 638	38 638	4 330	4 330
Almi, utvecklingslån	781	312	781	284
Konvertibla skuldebrev	2 866	2 866	–	–
Leverantörs- och övriga skulder	40 676	40 676	24 796	24 796
Skillnad mellan redovisat och verkligt värde	**–**	**469**	**–**	**497**

Moderbolaget

Tkr	Redovisat värde 2005	Verkligt värde 2005	Redovisat värde 2004	Verkligt värd 2004
Kund- och andra fordringar	62 976	62 976	40 565	40 565
Likvida medel	69 841	69 841	12 860	12 860
Valutaterminskontrakt:				
Tillgångar	–	–	–	–
Skulder	107	107	–	–
Fakturakredit kr	325	325	–	–
Fakturakredit EUR	14 186	14 186	–	–
Fakturakredit USD	38 638	38 638	4 330	4 330
Almi, utvecklingslån	781	312	781	284
Konvertibla skuldebrev	2 866	2 866	–	–
Leverantörs- och övriga skulder	40 676	40 676	24 796	24 796
Skillnad mellan redovisat och verkligt värde	**–**	**469**	**–**	**497**

FORTS. NOT 23

Beräkning av verkligt värde
Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan.

Derivatinstrument
Terminskontrakt är värderade till aktuellt marknadspris genom att använda Handelsbankens säljkurs för aktuellt valutapar.

Räntebärande skulder
Verkligt värde är baserat på diskonterade framtida kassaflöden på kapitalbelopp och ränta. För skulder med korta löptider och rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Konvertibla skuldebrev
Aktuella konvertibla skuldebrev värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet är baserat på noterade marknadspriser. I de fall sådana inte finns tillgängliga används diskonterade kassaflöden eller andra värderingsmodeller. Diskonterade kassaflöden bygger på en marknadsränta för liknade instrument på balansdagen, vid användande av andra värderingsmodeller baseras värderingen på marknadsrelaterade indata.

Kundfordringar och leverantörsskulder
För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än ett år anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande ett år diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs. Per 31 december 2005 hade bolaget och koncernen inga kundfordringar eller leverantörsskulder med en livslängd överstigande ett år.

Räntesatser som används för att fastställa verkligt värde
Företaget använder statslåneräntan (Stibor eller motsvarande i andra valutor) per den 31 december 2005 plus en relevant räntespread vid diskontering av finansiella instrument. De räntesatser som använts anges nedan.

Koncernen

	2005	2004
Räntebärande skulder	10,00 %	11,00 %
Konvertibla skuldebrev	9,93 %	–

Moderbolaget
Ovanstående uppgifter i denna not avser även moderbolaget, med undantag för likvida medel, där skillnaden i saldo framgår ur tabellen Verkligt värde.

NOT 24 OPERATIONELL LEASING

Leasingavtal där företaget är leasetagare
Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005	2004	2005	2004
Inom ett år	544	445	544	445
Mellan ett år och fem år	430	389	430	389
Längre än fem år	–	–	–	–
	974	**834**	**974**	**834**

De finansiella leasingavtal som koncernen tecknat avser ej väsentliga belopp, varför de betraktas som operationella leasingavtal. Se vidare nedan. I bokslutet 2005 redovisas en kostnad i koncernen på 676 tkr (663 tkr) avseende operationell leasing, varav den absoluta majoriteten avser minimileaseavgifter, varför hela saldot behandlas som minimileaseavgifter.

Koncernen leasar ett antal tjänstebilar för sina anställda via Handelsbanken Finans. Normal uppsägningstid för enskilda bilar är 12 månader, men kan vara kortare i samband med att tjänstebilsinnehavaren slutar. Vid leasingperiodens slut kan avtalet förlängas, alternativt att Handelsbanken Finans ombesörjer försäljning av bilen och gör en avräkning mot bokfört restvärde. Eventuell mellanskillnad debiteras/krediteras bolaget på kommande leasingfaktura. Bolaget har rätt att överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt leasingavtalet på annat företag, under förutsättning att leasegivaren kan fatta ett positivt kreditbeslut.

Inga avtalsperioder är längre än 60 månader. Vagnparken klassificeras som operationell leasing på grund av att totala framtida leasingbetalningar ej uppgår till ett väsentligt belopp (0,4 % av balansomslutningen).

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ställda säkerheter				
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar				
Företagsinteckningar	1 300	1 300	1 300	1 300
Pantsatta fakturor hos banken för fakturabelåning	75 927	6 186	75 927	6 186
	77 227	**7 486**	**77 227**	**7 486**
Övriga ställda panter och säkerheter	*Inga*	*Inga*	*Inga*	*Inga*
Summa ställda säkerheter	**77 227**	**7 486**	**77 227**	**7 486**

NOT 26 NÄRSTÅENDE

Närståenderelationer

Moderbolaget har närståenderelationer med sina dotterföretag, se not 27. Ingen försäljning eller inköp av varor mellan koncernbolagen har ägt rum under 2004 och 2005.

Sammanställning över närståendetransaktioner

Ingen försäljning av varor och tjänster till eller inköp av varor och tjänster från närstående har skett i koncernen eller moderbolaget under 2005 och 2004.

Moderbolaget hade en skuld till dotterbolaget i3 intressenter ab (u.ä.t. Tilgin Intressenter AB) om 70 tkr (70) per 31 december 2005. Moderbolaget hade en fordran på dotterbolaget i3 incentive ab (u.ä.t. Tilgin Incentive AB) om 743 tkr (116) per 31 december 2005. Per 31 december 2004 hade moderbolaget en fordran till det under 2003 i konkurs satta dotterbolaget DSP Systems om 705 tkr. Fordran var i sin helhet reserverad i bokslutet 2004. Konkursen avslutades under 2005 med ett positivt utfall om 110 tkr.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

De ledande befattningshavarna deltar i koncernens teckningsoptionsprogram (se not 20). Beträffande styrelsens, VDs och övriga befattningshavares löner och andra ersättningar samt aktierelaterade ersättningar, se not 6 och 19. Inga nyckelpersoner i ledande ställning har erhållit några ersättningar efter avslutad anställning, eller andra långfristiga ersättningar under 2004 och 2005.

Bolagets verkställande direktör Jan Werne har under januari–november 2005 arbetat på konsultbasis, och fakturerat bolaget 2 970 tkr via sitt bolag Affärsstrategi Werne & Co.

Styrelseledamot Anders Lönnqvist är också styrelseledamot i Servisen Investment Management AB. Servisen utförde den externa värderingen av teckningsoptionsprogrammet TO 2005/2007 under december 2005, till ett arvode om 0,2 Mkr.

Det finns inga lån, ställda panter och andra säkerheter eller ingångna ansvarsförbindelser till förmån för styrelseledamot eller verkställande direktör i företaget eller i ett annat koncernföretag.

Styrelseordföranden är VD i MGA Holding, bolagets största ägare.

NOT 27 KONCERNFÖRETAG

Innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	Andel i %	2005-12-31 Redovisat värde	2004-12-31 Redovisat värde
i3 incentive ab, (u.ä.t. Tilgin Incentive AB), 556597-3848, Kista	1000	100,0	100	100
i3 intressenter ab, (u.ä.t. Tilgin Intressenter AB), 556594-3593, Stockholm	1000	100,0	100	100
Redovisat värde i moderbolaget			**200**	**200**

Moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	200	200
Vid årets slut	**200**	**200**

NOT 28 OBESKATTADE RESERVER

Moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Ackumulerade avskrivningar utöver plan:		
Inventarier, verktyg och installationer		
Ingående balans 1 januari	-	271
Årets upplösning av överavskrivningar	-	-271
Utgående balans 31 december	**-**	**-**

NOT 29 KASSAFLÖDESANALYS

Likvida medel – koncernen

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	70 604	12 897

Likvida medel - moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	69 841	12 860

Likvida medel i balansräkningen i koncernen och moderbolaget per 31 december 2004 och 2005 överensstämmer med likvida medel i kassaflödesanalysen.

Betalda räntor

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005	2004	2005	2004
Erhållen ränta	136	591	136	591
Erlagd ränta	-4 572	-2 000	-4 572	-2000
	-4 436	**-1 409**	**-4 436**	**-1 409**

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005	2004	2005	2004
Avskrivningar	855	583	855	583
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	-	3	-
Garantiavsättningar	405	-	405	-
	1 263	**583**	**1 263**	**583**

Transaktioner som inte medför betalningar

	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2005	2004	2005	2004
Konvertering av skuld till eget kapital	47 134	-	47 134	-

Posten ovan avser konvertering av konvertibla skuldebrev i november 2005, 47 134 tkr av totalt 50 000 tkr.

NOT 30 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I januari 2006 konverterade aktieägare konvertibla skuldebrev motsvarande 1,2 Mkr till nya aktier. Utestående konvertibla skuldebrev per mars 2006 uppgår till 1,7 Mkr.

Vid extra bolagsstämma i mars 2006 beslutades om minskning av aktiekapitalet med 109,1 Mkr för täckning av balanserade förluster. Vid samma bolagsstämma beslöts ändra firmanamn från i3 micro technology ab (publ) till Tilgin AB (publ), som ett led i bolagets nya varumärkesstrategi.

I början av 2006 beslutade styrelsen att undersöka möjligheterna till, samt att förbereda bolaget för en börsnotering.

Det första kvartalet 2006 har inneburit en fortsatt tillväxt både med avseende på omsättning och orderingång. Omsättningen jämfört med första kvartalet 2005 ökade med 402 % till 94,2 Mkr (18,7), och bruttomarginalen ökade från 19 % till 21 %. Mot bakgrund av detta ser styrelsen med tillförsikt fram emot en positiv utveckling för 2006, både vad gäller omsättning och resultat.

NOT 31 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen och styrelsen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Före 1 januari 2006 har bolaget löpande kostnadsfört alla interna och externa utvecklingsutgifter. Bolaget gör bedömningen att det från och med 2006 med tillräcklig tillförlitlighet kan identifiera de interna och externa utgifter som kan vara föremål för aktivering i enlighet med kriterierna i IAS 38 punkt 57. Från och med 1 januari 2006 kommer bolaget därför börja aktivera de utvecklingsutgifter som uppfyller kraven för aktivering i IAS 38 punkt 57. Kostnadsförda utvecklingsutgifter totalt ökade från 26,8 Mkr under 2004 till 35,5 Mkr under 2005, där 13,2 (8,6) Mkr avser externa kostnader och 22,3 (18,2) Mkr avser internt nedlagd tid.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

Exponering mot utländska valutor

Förändringar av valutakurser kan ha relativt stora effekter på företaget i stort. I not 23 ges en detaljerad analys av exponeringen för utländska valutor samt risker som är förknippade med förändringar i valutakurser.

NOT 32 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Tilgin AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Kista. Moderbolagets aktier är ej noterade. Adressen till huvudkontoret är Finlandsgatan 62, 164 74 Kista.

Koncernredovisningen för år 2005 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

NOT 33 FÖRKLARINGAR AVSEENDE ÖVERGÅNG TILL IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1. De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2005 och för jämförelseåret 2004 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2004 förutom avseende IAS 32 och 39 som enligt undantag i IFRS 1 tillämpas enbart på 2005.

Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa.

Tillämpningen av IAS 32 och 39 ochfrån och med 1 januari 2005 har ej haft någon effekt på öppningsbalansen per 1 januari 2005.

Avstämning av eget kapital

		1 januari 2004			31 december 2004		
Tkr	Not	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Tillgångar							
Materiella anläggningstillgångar		1 097	–	1 097	1 438	–	1 438
Uppskjutna skattefordringar	a	30 220	–30 220	–	30 220	–30 220	–
Summa anläggningstillgångar		**31 317**	**–30 200**	**1 097**	**31 659**	**–30 200**	**1 438**
Varulager	b	7 712	–	7 712	13 209	–91	13 118
Skattefordringar		–	–	–	186	–	186
Kundfordringar		8 321	–	8 321	25 238	–	25 238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 254	–	1 254	1 617	–	1 617
Övriga fordringar	b	1 141	–	1 141	2 866	91	2 957
Likvida medel		7 749	–	7 749	12 897	–	12 897
Summa omsättningstillgångar		**26 177**	**–**	**26 177**	**56 014**	**–**	**56 014**
Summa tillgångar		**57 494**	**–30 220**	**27 274**	**87 673**	**–30 220**	**57 453**
Eget kapital							
Aktiekapital		4 201	–	4 201	15 835	–	15 835
Övrigt tillskjutet kapital (överkursfond)		212 031	–	212 031	292 218	–	292 218
Ansamlad förlust inkl. årets resultat	a	–183 349	–30 220	–213 569	–252 551	–30 220	–282 771
Totalt eget kapital		**32 884**	**–30 220**	**2 664**	**55 501**	**–30 220**	**25 281**
Skulder							
Långfristiga räntebärande skulder		781	–	781	781	–	781
Övriga långfristiga skulder		283	–	283	–	–	–
Summa långfristiga skulder		**1 064**	**–**	**1 064**	**781**	**–**	**781**
Övriga kortfristiga räntebärande skulder		4 218	–	4 218	4 330	–	4 330
Förskott från kunder		10 382	–	10 382	4 705	–	4 705
Leverantörsskulder		4 036	–	4 036	9 470	–	9 470
Övriga skulder		1 437	–	1 437	1 382	–	1 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 398	–	3 398	11 503	–	11 503
Avsättningar för uppskjuten skatt		76	–	76	–	–	–
Summa kortfristiga skulder		**23 547**	**–**	**23 547**	**31 390**	**–**	**31 390**
Summa skulder		**24 611**	**–**	**24 611**	**32 171**	**–**	**32 171**
Summa eget kapital och skulder		**57 494**	**–30 220**	**57 494**	**87 673**	**–30 220**	**87 673**

Noter till avstämningen av eget kapital

(a) Bolaget har i boksluten 2002-2004 haft en aktiverad uppskjuten skattefordran om 30 220 tkr. I samband med övergång till IFRS har bolaget konstaterat en felaktig tillämpning av tidigare redovisningsprinciper i Redovisningsrådets rekommendation RR9 avseende denna skattefordran. Strängare krav för aktivering ställs på bolag med förlustbringande verksamhet, och Tilgin har ej gjort en tillräckligt strikt tillämpning av RR9, varför den uppskjutna skattefordran har eliminerats i bokslutet per 31 december 2005. Korrigeringen har ökat ingående balans av ansamlad förlust i koncernen och moderbolaget både 2004 och 2005.

(b) I enlighet med IFRS får förskott till leverantörer ej redovisas under rubriken Varulager i koncernen. Posten är därför flyttad till Övriga fordringar.

Avstämning av resultatet för år 2004

Övergången till IFRS från Bokföringsnämndens allmänna råd (BFN) har ej medfört några justeringar av resultatet för år 2004. Se även not 1.

Förklaring till väsentliga justeringar i kassaflödesanalysen för år 2004

Övergången till IFRS från BFN har ej föranlett några väsentliga justeringar i kassaflödesanalysen för år 2004. I Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital har posten Ökning/Minskning av varulager minskat med 91 tkr och posten Ökning/Minskning av rörelsefordringar ökat med 91 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten är oförändrad.

Styrelse och VD försäkrar härmed att årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av årsredovisningen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 21 april 2006. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årstämma den 11 maj 2006.

Kista den 21 april 2006

Lars Klingstedt

Anders Lönnqvist

Sven-Christer Nilsson

Tomas Torlöf

Johnny Sommarlund
Ordförande

Jan Werne
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 21 april 2006

Bo Suneson
Auktoriserad revisor

RÄKENSKAPER 2004 OCH 2003 – BFN

UTDRAG UR ÅRSREDOVISNINGEN FÖR 2004[1)]

1) Dock med tillägg i kursiv stil sist i not 8.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

Kr	Not	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		51 814 340	48 617 074
		51 814 340	**48 617 074**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-42 644 152	-32 755 467
Övriga externa kostnader	2,3	-30 210 195	-16 322 819
Personalkostnader	1	-44 815 639	-40 715 682
Avskrivningar av anläggningstillgångar	4	-583 267	-814 161
Rörelseresultat efter avskrivning av anläggningstillgångar		**-66 438 913**	**-41 991 055**
Resultat från andelar i koncernföretag		-	2 540 852
Övriga rörelsekostnader	5	-1 430 943	-479 204
Rörelseresultat		**-67 869 856**	**-39 929 407**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	591 496	919 640
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-2 000 052	-1 792 268
Resultat efter finansiella poster		**-69 278 412**	**-40 802 035**
Resultat före skatt		**-69 278 412**	**-40 802 035**
Skatt	8	75 937	4 215
Årets resultat		**-69 202 475**	**-40 797 820**

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Kr	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-69 278 412	-40 802 035
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, med mera	583 267	-1 467 156
	-68 695 145	**-42 269 191**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-68 695 145**	**-42 269 191**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-5 496 667	-4 651 179
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-19 192 120	-5 930 226
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	7 920 238	3 052 387
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-85 463 694**	**-49 798 209**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-924 667	-23 944
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-175 984
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-924 667**	**-199 928**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	91 820 000	51 131 000
Upptagna lån	-283 184	2 669 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**91 536 816**	**53 800 480**
Årets kassaflöde	**5 148 455**	**3 802 343**
Likvida medel vid årets början	**7 748 700**	**3 946 357**
Likvida medel vid årets slut	**12 897 155**	**7 748 700**

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys – koncernen

Kr	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	12 897 155	7 748 700
	12 897 155	**7 748 700**

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	9	1 438 447	1 097 048
		1 438 447	**1 097 048**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	8	30 220 346	30 220 346
		30 220 346	**30 220 346**
Summa anläggningstillgångar		**31 658 793**	**31 317 394**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		2 751 492	7 712 266
Färdiga varor och handelsvaror		10 457 441	-
		13 208 933	**7 712 266**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		25 238 233	8 321 421
Övriga fordringar		3 052 498	1 140 564
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 617 103	1 253 729
		29 907 834	**10 715 714**
Kassa och bank		**12 897 155**	**7 748 700**
Summa omsättningstillgångar		**56 013 922**	**26 176 680**
SUMMA TILLGÅNGAR		**87 672 715**	**57 494 074**

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		15 834 549	4 201 349
Bundna reserver		292 217 776	212 226 241
		308 052 325	**216 427 590**
Ansamlad förlust			
Balanserad förlust		-183 348 530	-142 745 974
Årets resultat		-69 202 475	-40 797 820
		-252 551 005	**-183 543 794**
		55 501 320	**32 883 796**
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt		-	75 937
		-	**75 937**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		781 091	781 091
Övriga skulder		-	283 184
		781 091	**1 064 275**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		4 330 391	4 217 601
Förskott från kunder		4 705 032	10 381 643
Leverantörskulder		9 469 651	4 035 747
Övriga skulder		1 382 152	1 436 715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	11 503 078	3 398 360
		31 390 304	**23 470 066**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**87 672 715**	**57 494 074**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser – koncernen

Kr	2004-12-31	2003-12-31
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	1 300 000	1 300 000
Bankgaranti	-	532 000
	1 300 000	**1 832 000**
Övriga ställda panter och säkerheter	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

Kr	Not	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		51 814 340	43 323 467
		51 814 340	**43 323 467**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-42 644 152	-32 910 945
Övriga externa kostnader	2,3	-30 210 195	-15 209 092
Personalkostnader	1	-44 815 639	-34 850 434
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	4	-583 267	-511 665
Rörelseresultat efter avskrivning av anläggningstillgångar		**-66 438 913**	**-40 158 669**
Övriga rörelsekostnader	5	-2 740 283	-479 204
Rörelseresultat		**-69 179 196**	**-40 637 873**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	591 496	919 569
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-2 000 052	-1 745 540
Resultat efter finansiella poster		**-70 587 752**	**-41 463 844**
Bokslutsdispositioner			
Överavskrivningar		271 202	15 053
Resultat före skatt		**-70 316 550**	**-41 448 791**
Skatt	8	-	-
Årets resultat		**-70 316 550**	**-41 448 791**

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

Kr	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-70 587 752	-41 463 844
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, med mera	583 267	511 665
	-70 004 485	**-40 952 179**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-70 004 485**	**-40 952 179**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-5 496 667	-4 651 179
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-18 186 586	-6 928 699
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	8 159 798	5 251 838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-85 527 940**	**-47 280 219**
Investeringsverksamheten		
Avyttring av rörelsegren	-	-100 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-924 666	-23 942
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-924 666**	**-123 942**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	91 820 000	51 131 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**91 820 000**	**51 131 000**
Årets kassaflöde	**5 367 394**	**3 726 839**
Likvida medel vid årets början	**7 492 700**	**3 765 861**
Likvida medel vid årets slut	**12 860 094**	**7 492 700**

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys – moderbolaget

Kr	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	12 860 094	7 492 700
	12 860 094	**7 492 700**

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	9	1 438 447	1 097 048
		1 438 447	**1 097 048**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	200 000	200 000
Andra långfristiga fordringar	8	30 220 346	30 220 346
		30 420 346	**30 420 346**
Summa anläggningstillgångar		**31 858 793**	**31 517 394**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		2 751 492	7 712 266
Färdiga varor och handelsvaror		10 457 441	–
		13 208 933	**7 712 266**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		25 238 233	8 321 421
Fordringar hos koncernföretag		820 879	1 710 524
Övriga fordringar		2 854 658	1 058 613
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 617 103	1 253 729
		30 530 873	**12 344 287**
Kassa och bank		**12 860 094**	**7 492 700**
Summa omsättningstillgångar		**56 599 900**	**27 549 253**
SUMMA TILLGÅNGAR		**88 458 693**	**59 066 647**

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (158.345.491 aktier á nom. 0,10 kr)		15 834 549	4 201 349
Överkursfond		292 217 776	212 030 976
		308 052 325	**216 232 325**
Ansamlad förlust			
Balanserad förlust		-182 223 620	-140 774 829
Årets resultat		-70 316 550	-41 448 791
		-252 540 170	**-182 223 620**
		55 512 155	**34 008 705**
Obeskattade reserver			
Ackumulerade avskrivningar utöver plan		-	271 202
		-	**271 202**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		781 091	781 091
		781 091	**781 091**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		4 330 391	4 217 601
Förskott från kunder		4 705 032	10 381 643
Leverantörskulder		9 469 649	4 035 747
Växelskulder		704 990	704 990
Skulder till koncernföretag		70 155	-
Övriga skulder		1 382 152	1 267 307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	11 503 078	3 398 361
		32 165 447	**24 005 649**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**88 458 693**	**59 066 647**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser – moderbolaget

Kr	2004-12-31	2003-12-31
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	1 300 000	1 300 000
Bankgaranti	-	532 000
	1 300 000	**1 832 000**
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr om inget annat anges

Redovisningsprinciper
Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m m
Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Skatt
Skatt redovisas i enlighet med "RR 9". Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Uppskjutna skattefordringar som hänför sig till underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Endast underskott som har bedömts kunna utnyttjas inom en period av fyra år från bokslutsdagen, och det bedöms sannolikt att verksamheten dit underskottet hör visar vinst inom kommande kalenderår, har beaktats vid värdering av uppskjutna skattefordringar.

Varulager
Varulagret, värderat enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 2 Redovisning av varulager, är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet utifrån beräkning av vägda genomsnittspriser respektive verkligt värde. Inkuransrisker har därvid beaktats.

Fordringar
Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar
Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivning sker över tillgångarnas nyttjandeperiod ner till beräknat restvärde.
Följande avskrivningstider tillämpas:

	Koncernen	Moderbolaget
Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år	3-10 år

Skillnaden mellan ovan nämnda avskrivningar och skattemässigt gjorda avskrivningar redovisas i de enskilda företagen som ackumulerade överavskrivningar, vilka ingår i obeskattade reserver.

Redovisning av intäkter
Intäktsredovisning sker i enlighet med BFNAR 2003:3 Intäkter.

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter. Inkomsten från bolagets försäljning av varor redovisas som intäkt när följande villkor är uppfyllda; de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget , och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Leasing – leasetagare
I koncernbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Koncernredovisning
Koncernredovisningen har upprättas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation

(RR1:96). Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterföretag innehar mer än 50 % av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör. Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Omräkning av utländsk filial
Valutaomräkning av filialen i USA sker med hjälp av MIM-metoden (monetäricke monetär-metod), i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8.

NOT 1 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantalet anställda

	2004-01-01 – 2004-12-31	varav män	2003-01-01 – 2003-12-31	varav män
Moderbolaget	60	88 %	51	92 %
Dotterföretag	–	0 %	–	0 %
Koncernen totalt	**60**	**88 %**	**51**	**92 %**

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2004		2003	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	33 126 515	10 702 256	26 164 070	8 535 926
(varav pensionskostnad)	1)	(580 040)	1)	(396 632)
Dotterföretag	–	–	3 364 910	1 081 858
(varav pensionskostnad)		(-)		(385 980)
Koncernen totalt	**33 126 515**	**10 702 256**	**29 528 980**	**9 617 784**
(varav pensionskostnad)	2)	(580 040)	2)	(782 612)

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

Könsfördelning i företagsledningen	2004 Andel kvinnor	2003 Andel kvinnor
Moderföretaget		
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Koncernen totalt		
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2004		2003	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget	788 902	32 337 613	1 367 335	25 646 455
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)
Dotterföretag	–	–	181 600	3 183 310
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)
Koncernen totalt	788 902	32 337 613	1 548 935	28 829 765
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)

Nuvarande verkställande direktör har under året verkat i bolaget på konsultbasis.

1) Av moderbolagets pensionskostnader avser 0 (–22 311) gruppen styrelse och VD.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 0 (–22 311) gruppen styrelse och VD.

Sjukfrånvaro

	2004
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	0,98 %
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	0,00 %
Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid:	
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:	
Män	0,89 %
Kvinnor	1,61 %
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:	
29 år eller yngre	2,13 %
30-49 år	0,90 %
50 år eller äldre	0,58 %

NOT 2 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncern	Moderbolag
KPMG		
Revisionsuppdrag	398 246	379 920
Andra uppdrag	81 355	81 355

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 3 LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Koncernen		
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal		
Räkenskapårets betalda leasingavgifter	663 229	587 332
Avtalade framtida leasingavgifter	834 361	507 668
Moderbolaget		
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal		
Räkenskapårets betalda leasingavgifter	663 229	587 332
Avtalade framtida leasingavgifter	834 361	507 668

NOT 4 AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Koncernen		
Inventarier, verktyg och installationer	-583 267	-814 161
	-583 267	**-814 161**
Moderbolaget		
Inventarier, verktyg och installationer	-583 267	-511 665
	-583 267	**-511 665**

NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Koncernen		
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-1 430 943	-479 204
	-1 430 943	**-479 204**
Moderbolaget		
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-1 430 943	-479 204
Rörelsekostnader för 2003 hänförliga till filialen i3 Inc	-1 309 340	-
	-2 740 283	**-479 204**

Årets kursförlust om 1 430 943 kr motsvarar nettot av 6.498.000 i kursvinster och 7 928 943 i kursförluster.

Under 2004 har den amerikanska filialen i3 micro technology Inc definierats som en integrerad del av moderbolaget, varför kostnader hänförliga till filialen från och med 2004 läggs till moderbolagets resultaträkning.

Justering har gjorts i årets resultaträkning för moderbolaget avseende kostnader hänförliga till filialen under 2003, med 1 309 340 kr. Räkenskaperna för koncernen har ej påverkats av denna justering.

NOT 6 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Koncernen		
Ränteintäkter, koncernföretag	-	-
Ränteintäkter, övriga	591 496	919 640
	591 496	**919 640**
Moderbolaget		
Ränteintäkter, koncernföretag	-	-
Ränteintäkter, övriga	591 496	919 569
	591 496	**919 569**

NOT 7 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Koncernen		
Räntekostnader, koncernföretag	–	–
Räntekostnader, övriga	-2 000 052	-1 792 268
	-2 000 052	**-1 792 268**
Moderbolaget		
Räntekostnader, koncernföretag	–	–
Räntekostnader, övriga	-2 000 052	-1 745 540
	-2 000 052	**-1 745 540**

NOT 8 SKATT

Skatt redovisas i enlighet med "RR 9". Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Uppskjutna skattefordringar som hänför sig till underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Endast underskott som har bedömts kunna utnyttjas inom en period av fyra år från bokslutsdagen, och det bedöms sannolikt att verksamheten dit underskotten hör visar vinst inom kommande kalenderår, har beaktats vid värdering av uppskjutna skattefordringar.

	2004-12-31	2003-12-31
Koncernen		
Aktuell skatt	–	–
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	75 937	4 215
	75 937	**4 215**

Bolaget har i boksluten 2002-2004 en aktiverad uppskjuten skattefordran om 30 220 tkr. I samband med övergång till IFRS i årsredovisningen 2005 (med jämförelseår 2004) har bolaget konstaterat en felaktig tillämpning av tidigare redovisningsprinciper i Redovisningsrådets rekommendation RR:9 avseende denna skattefordran. Strängare krav för aktivering ställs på bolag med förlustbringande verksamhet, och Tilgin har ej gjort en tillräckligt strikt tillämpning av RR:9, varför den uppskjutna skattefordran har eliminerats i bokslutet per 31 december 2005. Korrigeringen har ökat ingående balans av ansamlad förlust i koncernen och moderbolaget både 2004 och 2005. Se även not 33 i avsnittet "Räkenskaper 2004-2005" på sida 111.

NOT 9 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncern	Moderbolag
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 722 144	2 722 144
Nyanskaffningar	924 666	924 666
	3 646 810	**3 646 810**
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-1 625 096	-1 625 096
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-583 267	-583 267
	-2 208 363	**-2 208 363**
Planenligt restvärde vid årets slut	**1 438 447**	**1 438 447**

NOT 10 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	2004-12-31	2003-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	200 000	100 000
Inköp	–	100 000
Bokfört värde vid årets slut	**200 000**	**200 000**

Spec av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde
i3 intressenter AB, 556594-3593, Stockholm	1 000	100,0	100 000
i3 incentive AB, 556597-3848, Kista	1 000	100,0	100 000
			200 000

NOT 11 EGET KAPITAL

	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Koncernen			
Vid årets början	4 201 349	212 226 241	-183 543 794
Nyemission	11 633 200	80 186 800	–
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-195 265	195 265
Årets resultat			69 202 475
Vid årets slut	**15 834 549**	**292 217 776**	**-252 551 005**

	Aktie-kapital	Överkurs fond	Fritt eget kapital
Moderbolaget			
Vid årets början	4 201 349	212 030 976	-182 223 620
Nyemission	11 633 200	80 186 800	
Årets resultat	–		-70 316 550
Vid årets slut	**15 834 549**	**292 217 776**	**-252 540 170**

NOT 12 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncern	Moderbolag
Upplupna löner, bonusar och provisioner	2 282 170	2 282 170
Upplupna semesterlöner	2 144 747	2 144 747
Särskild löneskatt	190 681	190 681
Sociala kostnader	1 554 935	1 554 935
Mottagna ej fakturerade inleveranser	3 175 086	3 175 086
Övriga poster	2 155 459	2 155 459
	11 503 078	**11 503 078**

REVISORERNAS RAPPORT

REVISORS RAPPORT AVSEENDE HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER 2003–2005

Till styrelsen i Tilgin AB (publ)
Organisationsnummer 556537-5812

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Tilgin AB (publ) på sidorna 80–112, som omfattar balansräkningarna per 31 december 2004 och 2005, resultaträkningarna och kassaflödesanalyserna för 2004 och 2005 samt redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar.

Vi har vidare granskat de finansiella rapporterna för Tilgin AB (publ) på sidorna 113–125, som omfattar balansräkningarna per 31 december 2003 och 2004, resultaträkningarna och kassaflödesanalyserna för 2003 och 2004 samt redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna avseende 2004 och 2005 på sidorna 80–112 för koncernen tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU och enligt kraven i Prospektdirektivet för införande av EGförordningen 809/2004 samt för moderbolaget i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation RR 32:05 och Prospektdirektivet. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar vidare för att de finansiella rapporterna avseende 2003 och 2004 på sidorna 113–125 för koncernen och moderbolaget tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med Bokföringsnämndens Allmänna Råd samt Prospektdirektivet. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på lämpligt sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Utfört arbete

En revision i enlighet med FARs förslag till RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera de tillämpade redovisningsprinciperna och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna för 2004 och 2005 på sidorna 80–112 ger en rättvisande bild, i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU, av Tilgin AB-koncernens resultat 2004 och 2005, ställning per den 31 december 2004 och 2005 samt kassaflöde 2004 och 2005. Vi anser vidare att moderbolagets finansiella rapporter för motsvarande perioder ger en rättvisande bild i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation RR32:05.

Vi anser att de finansiella rapporterna för 2003 och 2004 på sidorna 113–125 ger en rättvisande bild i enlighet med Bokföringsnämndens Allmänna Råd av Tilgin AB-koncernens och moderbolagets resultat 2003 och 2004, ställning per den 31 december 2003 och 2004 samt kassaflöde 2003 och 2004.

Stockholm den 3 augusti 2006

KPMG Bohlins AB

Åsa Wirén Linder
Auktoriserad revisor

ADRESSER

Huvudkontor
Tilgin ab
Finlandsgatan 62
16474 Kista
Sverige
Tel. +46-8 572 386 00
Fax. +46-8 572 385 00

Försäljningskontor Nordamerika
1818 Westlake Avenue North
Suite 18-330
Seattle, WA 98109
USA
Tel. +1 425 651 2006
Fax. +1 425 484 4600

Finansiella rådgivare
SEB Enskilda
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Sverige

Kontoförande institut
VPC AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Sverige

tilgin