



Inbjudan till teckning av
aktier i Tilgin AB (publ)

tilgin

Innehåll

Sammanfattning	3
Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i Tilgin	14
Bakgrund och motiv	15
Villkor och anvisningar	16
Marknadsöversikt	20
Historik	24
Affärsidé, vision och strategier	25
Verksamhet	27
Finansiell information i sammandrag	33
Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag	37
Aktiekapital och ägarförhållanden	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	46
Bolagsordning	51
Legala frågor och övrig information	53
Skattefrågor i Sverige	56
Delårsrapport januari – juni 2011	59
Ordlista	70
Adresser	73

Definitioner

Med "Tilgin", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i detta prospekt ("Prospektet") Tilgin AB (publ), org nr 556537-5812, eller, beroende på sammanhang, den koncern som Tilgin AB (publ) är moderbolag i.

Med "Erbjudandet" avses det erbjudande att teckna nya aktier i Tilgin som beskrivs i detta Prospekt.

Finansiell information från Tilgin

10 februari 2012: Bokslutskommuniké för 2011.

Villkor i sammandrag

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 13 september 2011 är registrerad som aktieägare i Tilgin har företrädesrätt att teckna nya aktier i föreliggande nyemission. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Tilgin.

Teckningskurs

0,68 kronor per aktie. Courtage utgår inte i Erbjudandet.

Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen

13 september 2011.

Teckningsperiod

20 september – 4 oktober 2011.

Handel med teckningsrätter

20 – 29 september 2011.

Handel med BTA

20 september till dess att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Viktig information

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Japan eller Australien, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga aktier, betalda tecknade aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Tilgin har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga nya aktier, betalda tecknade aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Tilgin överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Nyemissionen riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien; (ii) professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005; eller (iii) andra personer till vilka den lagligen kan riktas. Varken detta Prospekt eller någon annan dokumentation rörande Erbjudandet får distribueras i eller till USA, Kanada, Japan eller Australien, eller något annat land där sådan distribution skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Anmälan om teckning i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

För detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Tilgins aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för Prospektet och Tilgin gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Tilgin anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa eller andra framtidsinriktade uttalanden. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling skiljer sig från de framtidsinriktade uttalandena.

Prospektet innehåller information från utomstående källor. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt Tilgin känner till, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Tilgin anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

De siffror som redovisas i Prospektet har i vissa fall avrundats, varför summeringar i tabellerna inte alltid stämmer.

Sammanfattning

Sammanfattningen nedan ska ses som en introduktion till Prospektet. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara fullständig. Varje beslut om att investera i Erbjudandet ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet, inklusive de dokument som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Sammanfattningen ska i sin helhet läsas mot bakgrund av den mer detaljerade information samt Bolagets räkenskaper med tillhörande noter som återfinns på andra ställen i detta Prospekt eller som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att ansvara för kostnaderna för översättning av Prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen nedan, eller en översättning av den, endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet.

Erbjudandet i sammandrag

Vid extra bolagsstämma i Tilgin den 6 september 2011 beslöts om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, varvid en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,68 kronor per aktie.

Nyemissionen är garanterad i sin helhet av aktieägarna MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB som dels har förbundit sig att teckna sina respektive företrädesrättsandelar i Erbjudandet, dels förbundit sig att teckna de eventuella ytterligare aktier i Erbjudandet som inte tecknas av andra.

Det kapital som investeras i Bolaget genom Erbjudandet stärker kapitalbasen, bland annat genom att de större aktieägare som lämnat lån till Tilgin för rörelsekapitaländamål kvittar viss del av sina respektive fordringar på Tilgin mot nya aktier. Vidare ger Erbjudandet stabilitet och möjliggör att Tilgin kan fokusera på tillväxt på de marknader som Tilgin adresserar.

Genom nyemissionen tillförs Bolaget cirka 30 miljoner kronor¹ före emissionskostnader². Förutsatt full anslutning i Erbjudandet, och förutsatt att aktieägarna MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB tecknar aktier i Erbjudandet med betalning genom kvittning i så stor omfattning som möjligt, kommer cirka 5,1 miljoner kronor att tillförs Bolaget i kontanta medel och resterande cirka 24,9 miljoner kronor att tillföras Bolaget genom minskade skulder. De cirka 5,1 miljoner kronor som således tillförs Bolaget i kontanta medel avses att användas för allmänna rörelsekapitaländamål.

Vid den extra bolagsstämman i Tilgin den 6 september 2011 beslöts även om nedsättning av aktiekapitalet med 14.255.743,63 kronor för täckning av förlust, utan indragning av aktier. Genom nedsättningen av aktiekapitalet minskades Tilgin-aktiens kvotvärde till 0,68 kronor, vilket är en förutsättning för att kunna genomföra Erbjudandet på förevarande villkor.

¹ Aktieägarna MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB har för rörelsekapitaländamål lämnat lån till Tilgin om sammanlagt cirka 36 miljoner kronor. Styrelsen avser att med stöd av 13 kap 41 § aktiebolagslagen låta dessa aktieägare betala för nya aktier i Erbjudandet genom kvittning mot sina respektive fordringar på Tilgin, varvid sammanlagt cirka 24,9 miljoner kronor kommer att kvittas mot nya aktier, förutsatt full anslutning i Erbjudandet.

² Emissionskostnaderna, inklusive garantiprovision, uppgår till cirka 1,1 miljoner kronor.

Villkor i sammandrag

Företrädesrätt: En (1) befintlig aktie i Tilgin berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Teckningskurs: 0,68 kronor per aktie.

Avstämningsdag för deltagande i emissionen: 13 september 2011.

Teckningsperiod: 20 september – 4 oktober 2011.

Handel med teckningsrätter: 20 – 29 september 2011.

Tilgins verksamhet m m i sammandrag

Verksamhet

Tilgin är fokuserat på programvaror och Home Gateways till tele- och bredbandsoperatörer som vill erbjuda ”det digitalt anslutna hemmet”. Tilgin ger sådana operatörer möjligheten att leverera tjänster som internetanslutning, IP-telefoni, lokala nätverk, datalagring, hemmaövervakning med mera.

Marknad

Utbyggnaden av bredband fortgår på alla marknader. På de mogna marknaderna är utbyggnaden nu baserad på helt ny infrastruktur med fiber som teknisk bas. Länder som ligger i framkant i utbyggnaden är bland andra Japan, Korea, Sverige, Norge och Danmark. Det digitala hemmet möjliggörs av bandbredd, IP-teknologi och digitaliseringen av multimediamaterial (foton, TV-program, filmer, dokument med mera) för privatkunder och företag. Operatörerna erbjuder idag triple play, vilket innebär att operatören erbjuder telefoni, TV-sändningar och internetanslutning över samma IP-nätverk.

Affärsidé

Tilgins affärsidé är att erbjuda bredbandsoperatörer lösningar för det digitala hemmet. Med Tilgin som partner kan bredbandsoperatörer lansera nya tjänster för att stärka sitt varumärke, locka nya abonnenter och skapa nya intäkter. Dessutom kan de förbättra kundupplevelsen och sänka driftskostnaderna.

Vision och strategi

Tilgin fokuserar på nästa generations bredbandsanslutningar och bredbandstjänster samt erbjuder Home Gateways med klientmjukvara som placeras ute i hushållen och mjukvara för fjärrstyrning av dessa. Med Tilgins Home Gateways kan operatörer enkelt och kostnadseffektivt lansera och tillhandahålla nya tjänster. Tilgin har valt att främst fokusera på kunder i Europa och Mellanöstern. Försäljning sker även i USA, men enbart genom återförsäljare.

Tilgins produkter och lösningar

Tilgins lösningar fungerar som en knutpunkt för bredbandsanslutningen i hemmet. Utrustningen delar upp signalerna/paketen från det IP-baserade nätverket i telefoni, video och data så att rätt information sänds vidare till rätt mottagare i hemmet, det vill säga till telefon, TV, persondator med mera. En Home Gateway är således nödvändig för att konsumenten ska kunna ta del av samtliga tjänster som finns tillgängliga genom operatörens erbjudande.

Klientmjukvaran HGA, placerad i gateway-enheterna ute i hemmen, möjliggör integration med övriga delar av operatörens IP-nätverk och Tilgins lösningar kan därför lätt anpassas till

olika system och nätverksmiljöer. Tilgins ACS-mjukvara för fjärrstyrning, VCM, möjliggör en effektiv och lönsam utbyggnad och drift av operatörens bredbandstjänster. Genom att kombinera sina produktlinjer kan Tilgin som en av få leverantörer erbjuda en komplett lösning för triple play, som inkluderar både fysiska enheter med tillhörande klientmjukvara som placeras ute i hushållen hos operatörens abonnenter och programvara för fjärrstyrning av dessa enheter.

Bolagets programvaror har tydliga och väldefinierade gränssnitt som gör det enkelt att integrera lösningarna i olika operatörens befintliga nätverk, system och applikationer. Tilgin har också ett serviceerbjudande med support- och konsulttjänster som stödjer operatören i utbyggnaden av nästa generations bredbandstjänster.

Organisation

Styrelse: Johnny Sommarlund (ordförande), Tomas Torlöf, Fredrik Berglund, Per Lindgren och Bertil Lundell.

Ledande befattningshavare: Mats Victorin (VD), Christer Samuelsson (ekonomi- och finanschef), Joachim Rickle (försäljningschef), Jan Zaar (utvecklingschef samt produktions- och logistikchef), Jonny Wetterborn (chef Professional Services) och Eric Hjelmestam (produkt- och marknadsföringschef).

Antal anställda: 33.

Revisorer: KPMG AB med auktoriserade revisorn Åsa Wirén Linder som huvudansvarig revisor.

Största aktieägare: MGA Holding AB (64,76 procent av aktierna och rösterna), Nya Jorame Holding AB (8,75 procent), Trulscom Förvaltning AB (8,71 procent) och Originat AB (2,24 procent).

Transaktioner med närstående

Tilgin fakturerar dotterbolaget Tilgin IPRG AB för försäljning av managementtjänster och diverse varor. Under 2010 fakturerade Tilgin dotterbolaget med 3,5 miljoner kronor för sådan försäljning. Motsvarande siffra under 2009 uppgick till 11,6 miljoner kronor och under 2008 till 34,4 miljoner kronor. Den höga siffran för 2008 berodde på den uppdelning av verksamheten som gjordes 2008 i samband med försäljningen av IP-TV-verksamheten. Merparten av internfaktureringen har att göra med vidarefakturerade kostnader för varuinköp kopplade till försäljning i Tilgin IPRG AB.

Under 2010 och 2011 har aktieägarna MGA Holding AB, Trulscom Förvaltning AB och Nya Jorame Holding AB/Jorame AB lämnat bryggglån till Tilgin för rörelsekapitaländamål, uppgående till totalt 36 miljoner kronor, fördelat med 29,9 miljoner kronor från MGA Holding AB, 4,7 miljoner kronor från Trulscom Förvaltning AB och 1,4 miljoner kronor från Nya Jorame Holding AB/Jorame AB. Bryggglånen löper med en månatlig ränta om 0,4 procent samt en årlig så kallad "arrangement fee" om 1,5 procent, vilket ger en årsränta på totalt 6,3 procent. Räntan och "arrangement fee" har fram till dagen för detta Prospekt kapitaliserats i Bolaget. Villkoren för bryggglånen bedöms vara marknadsmässiga. Som framgår av detta Prospekt avser styrelsen i Tilgin att med stöd av 13 kap 41 § aktiebolagslagen låta dessa aktieägare betala för nya aktier i Erbjudandet genom kvittning mot del av sina respektive fordringar på Tilgin med anledning av ovan beskrivna bryggglån. Nämnda aktieägare har den 15 september 2011 förklarat sig medge att förfallodagen för de av dem lämnade bryggglånen om totalt 36 miljoner kronor, varav alltså en större del kommer att kvittas mot nya aktier i

samband med Erbjudandet, skjuts framåt i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Återbetalning av bryggglånen ska ske efter anmodan från långivarna, vilket således inte kommer att ske under den kommande tolv månadersperioden i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven.

Tvister

Tilgin har under 2007 och 2008 till länsrätten (numera förvaltningsrätten) överklagat ett beslut från Tullverket om att påföra tull på vissa importsändningar som gjordes under 2005 och 2006. Tullräkningarna uppgår till totalt cirka 21,5 miljoner kronor (19,8 miljoner kronor exklusive moms). Förvaltningsrätten meddelade i en dom i april 2010 att överklagandet avslogs. Tilgin överklagade förvaltningsrättens beslut i juni 2010 och begärde prövningstillstånd i kammarrätten. Kammarrätten har per dagen för detta Prospekt inte meddelat huruvida prövningstillstånd beviljas.

Tilgin har även ett mål anhängigt i Förvaltningsrätten i Stockholm avseende importsändningar gjorda under 2007 och 2008. Tullräkningarna i detta mål uppgår till totalt 570.869 kronor, varav 174.499 kronor avser moms. Detta mål är ännu inte avgjort, men Tilgin har även i detta fall erlagt det omtvistade beloppet i sin helhet till Tullverket.

För mer information om ovan nämnda tvister, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information - Tvister”.

Risikfaktorer i sammandrag

En investering i Tilgins aktier är förknippad med risker som helt eller delvis står utanför Bolagets kontroll vilka påverkar eller kan komma att påverka aktiernas värde. Exempel på riskfaktorer som bedöms kunna ha väsentlig betydelse för Erbjudandet respektive Tilgins verksamhet, finansiella ställning och resultat är, utan inbördes rangordning, svåröversäglig framtida försäljning och kundberoenden, konkurrens och marknadsutveckling, komplexa produkter och tjänster samt snabb teknologisk utveckling, underleverantörer, outsourcing m.m, partnerskap, ansvar för fel och brister i Bolagets produkter, ökade produktions- och distributionskostnader, komponentbrist, beroende av nyckelpersoner, immateriella rättigheter, regulatoriska krav och importtullar m.m, valutakursfluktuationer, framtida kapitalbehov, kreditrisk, vinstutdelning, skatterisker, aktiekurs och likviditet, ägare med betydande inflytande samt risker avseende emissionsgarantier och teckningsåtaganden. För en utförligare redogörelse över de riskfaktorer som bedöms ha betydelse för Erbjudandet respektive Tilgins verksamhet, finansiella ställning och resultat, se vidare under avsnittet ”Riskfaktorer”.

Finansiell utveckling i korthet

Rapport över totalresultat

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Rörelsens intäkter	43.899	64.281	123.077	115.676	161.944
Rörelsens kostnader	-54.564	-82.330	-160.706	-160.454	-174.865
Rörelseresultat	-10.664	-18.048	-37.612	-44.779	-12.921
Finansnetto	-1.399	-619	-1.261	-1.912	-1.730
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-50.780
Periodens totalresultat	-12.063	-18.668	-38.874	-46.691	-65.430

Rapport över finansiell ställning

Tkr	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar	9.795	14.328	10.598	15.983	21.363
Omsättningstillgångar	55.341	76.162	65.222	66.868	145.913
Summa tillgångar	65.136	90.490	75.820	82.851	167.277
Summa eget kapital	1.880	34.150	13.944	52.818	99.508
Summa skulder	63.256	56.340	61.887	30.034	67.768
Summa eget kapital och skulder	65.136	90.490	75.820	82.851	167.277

Rapport över kassaflöden

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3.624	-4.457	-23.721	-17.922	-30.373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2.698	-2.757	-6.520	-7.124	18.548
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10.705	6.105	19.649	6.520	55.822
Likvida medel vid periodens början	2.604	13.196	13.196	31.721	34.027
Likvida medel vid periodens slut	6.986	12.086	2.604	13.196	31.721

Nyckeltal och data per aktie

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Bruttomarginal	37,8%	36%	31,5%	34%	40%
Rörelsemarginal	-24%	-28%	-31%	-39%	-8%
Nettomarginal	-27%	-29%	-32%	-40%	-9%
Eget kapital	1.880	34.150	13.944	52.818	99.508
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	-152%	-43%	-116%	-61%	-15%
Soliditet	3%	38%	20%	64%	59%
Anställda vid periodens slut	33	47	40	49	60
Periodens resultat per aktie (kr)	-0,27	-0,42	-0,87	-1,05	-1,79
Eget kapital per aktie	0,04	0,77	0,31	1,19	2,23
Antal aktier	44.549.198	44.549.198	44.549.198	44.549.198	44.549.198

Finansiell ställning

Tilgin har hittills inte redovisat positivt resultat på helårsbasis och har i dagsläget en ansträngd finansiell ställning med förluster i den löpande verksamheten. Aktieägarna MGA Holding AB, Trulskom Förvaltning AB och Nya Jorame Holding AB/Jorame AB har förklarat sig medge att förfallodagen för de av dem lämnade brygglånen om totalt 36 miljoner kronor, varav en större del kommer att kvittas mot nya aktier i samband med Erbjudandet, skjuts framåt i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Återbetalning av brygglånen ska ske efter anmodan från långivarna, vilket således inte kommer att ske under den kommande tolv månadersperioden i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven.

Redogörelse för rörelsekapital

Tilgins styrelse bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Risikfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att investera i Tilgin bör denne noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan. Var och en av dessa riskfaktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan därmed komma att reducera priset på Bolagets aktier. Tilgins verksamhet är föremål för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis står utanför Bolagets kontroll och därmed påverkar eller kan komma att påverka aktiernas värde. Nedan beskrivs faktorer som bedöms ha särskild betydelse för Tilgins framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara heltäckande och görs utan inbördes rangordning. Ytterligare risker och osäkerheter som Tilgin inte känner till, eller som för närvarande bedöms som mindre väsentliga, kan också komma att ha en negativ effekt på Tilgins verksamhet, finansiella ställning och resultat. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer bör en investerare även beakta all annan information i Prospektet.

Risker relaterade till Tilgins verksamhet

Svårförutsägbar framtida försäljning och kundberoenden

Tilgins kundavtal är typiskt sett ramavtal, under vilka kunderna löpande beställer produkter, men där kunderna inte för framtiden förbinder sig att köpa viss volym av produkter. Bindande prognoser för inköp inom ramen för sådana avtal förekommer, men kunden är normalt sett inte skyldig att prognostisera någon framtida inköpsvolym. Befintliga avtal innebär således inte några garantier för framtida försäljningsvolym eller att nuvarande intäkter eller marginaler kommer att kunna vidmakthållas.

Tilgins omsättning har historiskt varit beroende av ett fåtal större kunder som har stått för merparten av Bolagets totala försäljning. Även om Bolagets beroende av ett fåtal större kunder har minskat, skulle en förlust av någon av de största kunderna, helt eller delvis, påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens och marknadsutveckling

Tilgin agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad som karaktäriseras av en kontinuerlig prispress och löpande förändringar. Flera av Tilgins befintliga och potentiella konkurrenter är stora och resursstarka bolag. Nya aktörer träder in på marknaden och aktörer förvärvar andra aktörer eller träffar avtal om olika typer av samarbeten och allianser. Dessa förändringar skapar inte sällan möjligheter för Tilgin, men kan också skapa problem och medföra risker. Det kan inte uteslutas att framtida marknadsförändringar och den skärpta konkurrensen 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. Tilgin lägger ned stora resurser på att bevaka marknadstrender och produktutveckling för att kunna möta kundernas krav och efterfrågan. Det kan dock inte uteslutas att Tilgin gör felbedömningar eller visar sig sakna de resurser eller den kompetens som är nödvändig för att möta marknadsbehoven. Om så skulle bli fallet kan detta komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Underleverantörer, outsourcing m m

Tilgin outsourcar vissa moment av sin verksamhet, bland annat all tillverkning och viss konstruktion av hårdvarudelarna av Bolagets produkter, vissa test- och supporttjänster samt delar av programvaruutvecklingen. Även om Tilgin 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, till exempel i fråga om sekretess och immateriella rättigheter. Vidare ingår Tilgin normalt inte avtal direkt med de parter som levererar viktiga komponenter för tillverkningen av produkterna. Mot denna bakgrund har Tilgin inte alltid kontroll över sådana komponentleverantörer och deras faktiska ledtider, produktkvalitet och pris. Det kan inte uteslutas att Tilgins val att outsourca vissa delar av verksamheten kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Partnerskap

De produkter som Tilgin säljer kännetecknas av avancerad teknik och används i komplexa nätverk bestående av ett flertal olika delar och typer av 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 delar av den totala systemlösningen. Tilgin har själv etablerade samarbeten med många av de leverantörer som tillhandahåller de övriga delar i totallösningarna med vilka Tilgins produkter ska fungera, men flera av dessa leverantörer kontrakteras direkt av operatören eller av en av operatören anlita systemintegratör. En viktig konkurrensfaktor för att kunna erbjuda operatörer produkter som framgångsrikt kan integreras i operatörens nätverk är fungerande samarbeten med ovan nämnda typer av leverantörer. Tilgin lägger ned stora resurser på att etablera, 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 etablera, upprätthålla eller utveckla sådana samarbeten kan detta komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

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 utgör dock ingen garanti för att Tilgins produkter är fria från fel och brister och i övrigt uppfyller relevanta krav. På grund av bland annat komplexiteten i nätverken och tekniska beroenden gentemot tredje parter är det inte ovanligt att olika typer av anpassningar i produkterna måste göras, särskilt före kundernas fullskaliga kommersiella leveranser av produkter till slutanvändare. 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 eller fel och brister som hänför sig till levererade enheter kan dock komma att föranleda väsentliga kostnader, till exempel i form av skadestånd eller kostnader för produktåterkallanden, vilket 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, till exempel tillverkare eller licensgivare, kan det inte uteslutas att Tilgin saknar möjlighet att i sin tur göra gällande motsvarande ansvar gentemot sådana leverantörer.

Ökade produktions- och distributionskostnader

Hårdvara till Tilgins produkter tillverkas och monteras idag i länder med lägre kostnads- och lönenivå än i Sverige. Även en viss del av produktutvecklingen sker i den typen av länder. Utvecklingen i dessa länder är emellertid i många fall snabb och det finns inga garantier för hur länge det förhållandevis låga kostnads- och löneläget kommer att bestå. Även kostnader

för distributionen av produkterna från tillverknings- eller monteringsländerna till Tilgin respektive till Tilgins kunder kan komma att öka i takt med allmänna prishöjningar. Om inte sådana ökade kostnader kan överföras fullt ut på Bolagets kunder kan detta komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Komponentbrist

Marknaden för komponenter till hårdvaran i 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, inte kan möta kunders efterfrågan på Bolagets produkter eller får ökade kostnader för att uppfylla leveransåtaganden. Detta kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Tilgins framtida utveckling är i hög grad avhängig ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Tilgins anställda har marknadsmässiga anställningsvillkor. Det finns dock inga garantier för att Tilgin i framtiden kommer att kunna behålla sina nyckelpersoner respektive rekrytera ny kvalificerad ledningspersonal och andra nyckelpersoner vilket skulle kunna komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Immateriella rättigheter

Tilgins immateriella rättigheter

Tilgin har ännu inte registrerat några patent till den teknik som Tilgin utvecklar och marknadsför, men åberopar ensamrätt, i form av upphovsrätt, till de programvaror som Bolaget utvecklar och integrerar i sina produkter. Det kan emellertid inte uteslutas att konkurrenter eller andra tredje parter otillbörligt kan komma att försöka utnyttja eller gör intrång i Tilgins immateriella rättigheter. Om Tilgin tvingas försvara sina immateriella rättigheter mot en konkurrent eller andra tredje parter kan detta medföra betydande kostnader, vilket i sin tur negativt kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Tredje parts immateriella rättigheter

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. 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, men det kan ändå 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 eller Tilgins kunder eller partners i anledning av detta. Om sådana anspråk skulle framställas kan detta komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Genom Tilgins lösningar tillhandahålls, direkt eller indirekt, upphovsrättsligt skyddat material som tillhör olika typer av innehållsleverantörer, så kallade *content providers*. Det kan inte uteslutas att någon lyckas forcera de inbyggda säkerhetssystemen och otillbörligt kan komma åt och/eller kopiera och sprida sådant innehåll. Sådana intrång skulle kunna åsamka Bolaget kostnader för att åtgärda eventuella säkerhetsbrister, leda till leveransförseningar och medföra att Bolaget blir föremål för anspråk från kunder och partners eller från aktuella rättighetsinnehavare. Om detta skulle inträffa skulle det kunna påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Öppen källkod

Tilgin använder så kallad *open source*-programvara (öppen källkod) tillsammans med och i anslutning till sina produkter. Enligt gällande licensvillkor för öppen källkod måste till exempel den som använder sådan källkod under vissa förhållanden tillgängliggöra resultat som baserar sig på källkoden. Tilgin strävar efter att utveckla produkter på ett sätt som inte medför sådana krav på publicering vad avser av Bolaget ägda programvaror, men det kan inte uteslutas att utomstående ändå kan rikta krav om publicering av källkod baserat på gällande licensvillkor. Sådan publicering kan begränsa skyddsomfånget och det kommersiella värdet av de programvaror och annat material som Tilgin anser tillhör Bolaget.

Miljö- och säkerhetskrav

Tilgins produkter omfattas av regler rörande bland annat miljö- och säkerhetskrav, till exempel avseende behandling, återvinning och avfallshantering av uttjänta elektronikprodukter. Enligt den tolkning som Tilgin gör av befintligt regelverk åligger det Bolagets kunder och återförsäljare i andra EU-länder att uppfylla relevanta krav i aktuella länder. Det kan dock inte uteslutas att denna tolkning av regelverket kan visa sig vara felaktig och att Tilgin kan ha längre gående skyldigheter i andra EU-länder än vad Bolaget för närvarande utgår från. Tilgin undantar regelmässigt miljöavgifter från avtalade priser. Det finns dock ändå risk för att Tilgin kan komma att bli slutligt betalningsskyldigt för miljöavgifter som kan komma att påföras av relevanta myndigheter och motsvarande och som Bolaget för närvarande inte räknar med. Det kan inte heller uteslutas att ytterligare skärpta miljökrav som omfattar Bolaget och/eller dess kunder och partners kan komma att introduceras framöver. Om något av ovan scenarier skulle inträffa kan det komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Importtullar

Tilgin har under 2007 och 2008 till länsrätten (numera förvaltningsrätten) överklagat ett beslut från Tullverket om att påföra tull på vissa importsändningar som gjordes under 2005 och 2006. Tullräkningarna uppgår till totalt cirka 21,5 miljoner kronor (19,8 miljoner kronor exklusive moms). Förvaltningsrätten meddelade i en dom i april 2010 att överklagandet avslogs. Tilgin överklagade förvaltningsrättens beslut i juni 2010 och begärde prövningstillstånd i kammarrätten. Kammarrätten har per dagen för detta Prospekt inte meddelat huruvida prövningstillstånd beviljas. Tilgin har även ett mål anhängigt i Förvaltningsrätten i Stockholm avseende importsändningar gjorda under 2007 och 2008. Tullräkningarna i detta mål uppgår till totalt 570.869 kronor, varav 174.499 kronor avser moms. Detta mål är ännu inte avgjort. Tilgins uppfattning är att någon importtull inte ska utgå vid import av aktuella produkter. Risk finns dock för att Tilgin slutligt kommer att bli tvunget att betala aktuella tullavgifter och det kan inte heller uteslutas att Tilgin dessutom kan påföras ytterligare tullavgifter avseende import av motsvarande eller liknande produkter vid andra tillfällen. Tilgin undantar regelmässigt tullavgifter från avtalade priser med sina kunder och Tilgin har med avseende på det tullkrav som anges ovan meddelat aktuell kund att Tilgin anser att eventuell slutligt påförd tullavgift ska debiteras kunden. Det kan dock inte uteslutas att Tilgin, trots detta, inte lyckas överföra eventuell betalningsskyldighet avseende tullavgifter på relevant kund. Om något av ovan scenarier skulle inträffa kan det komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Finansiella risker

Valutakursfluktuationer

Tilgin har för närvarande försäljning i ett flertal länder vilket innebär intäkter i utländska valutor, huvudsakligen i USD och i EUR. Kostnaden för tillverkning av Tilgins produkter är typiskt sett i USD medan kostnader för personal, programvaruutveckling med mera huvudsakligen är i SEK. Växelkursen för utländska valutor gentemot den svenska kronan har under de senaste åren fluktuerat och det kan inte uteslutas att valutakursförändringar framöver kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Finansieringsrisk

Tilgin har hittills inte redovisat positivt resultat på helårsbasis, utan har historiskt gått med förlust och har, från tid till annan, haft en ansträngd finansiell ställning. Även i dagsläget är Bolagets finansiella ställning ansträngd och Bolaget uppvisar förluster i den löpande verksamheten. Bolaget har därför löpande varit beroende av tillskott av externt kapital. Rörelsekapitalbindningen varierar i takt med försäljningsutvecklingen. Fortsatta satsningar på utveckling av framtida produkter och tjänster är också kapitalkrävande. Det kan därför inte uteslutas att Bolaget, utöver Erbjudandet, framöver kan komma att behöva ytterligare tillskott av externt kapital. Trots att Tilgin hittills har lyckats erhålla erforderligt kapital finns inga garantier för att det i framtiden är möjligt att säkerställa nödvändiga finansiella medel, att tillskott av finansiella medel kan ske på för Tilgin gynnsamma villkor, eller att tillskott av finansiella medel kommer vara tillräckliga för att fullfölja Bolagets strategi, vilket kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt alternativt medföra att Bolaget tvingas lägga ned eller omstrukturera sin verksamhet.

Kreditrisk

Risken att Tilgins kunder inte uppfyller sina åtaganden, dvs. att betalning inte erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernen hade per 30 juni 2011 två externa kunder som tillsammans stod för merparten av de totala kundfordringarna. Tilgin gör interna kreditkontroller för sina kunder, men det kan inte garanteras att Bolagets kunder kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Bolagets kreditförluster kan därmed komma att öka framöver, vilket skulle kunna påverka Tilgins resultat och finansiella ställning negativt.

Vinstutdelning

Hittills har Tilgin inte beslutat om eller utbetalt någon vinstutdelning. Så länge ingen vinstutdelning lämnas kommer eventuell avkastning på en investering i Tilgin-aktien genereras endast genom aktiekursens utveckling.

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 försämrats.

Risker relaterade till Erbjudandet

Aktiekurs och likviditet

En investering i Tilgins aktier är förknippad med risker och bör därför föregås av en noggrann analys. Det finns ingen garanti avseende den framtida kursutvecklingen för Tilgins aktier och marknadspriset på Tilgin-aktien kan framöver komma att avvika avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

Omsättningen i Tilgin-aktien har emellanåt varit begränsad. En begränsad handel i aktien kan innebära att det är svårt att avyttra större aktieposter inom en kort tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets största aktieägare MGA Holding AB äger per dagen för detta Prospekt cirka 65 procent av aktierna och rösterna i Tilgin. MGA Holding AB:s ägande kan komma att öka ytterligare i samband med Erbjudandet med anledning av den teckningsförbindelse och den emissionsgaranti som MGA Holding AB lämnat. MGA Holding AB har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna i Bolaget. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren.

Risker avseende emissionsgarantier och teckningsåtaganden

MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulscom Förvaltning AB har förbundit sig att teckna aktier motsvarande hela sina respektive företrädesrättsandelar i Erbjudandet samt har därutöver förbundit sig att teckna de eventuella ytterligare aktier i Erbjudandet som inte tecknas av andra.

Nämnda åtaganden gentemot Tilgin med anledning härav är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det inte kan garanteras att åtagandena kommer att kunna uppfyllas.

Inbjudan till teckning av aktier i Tilgin

Vid extra bolagsstämma i Tilgin den 6 september 2011 beslöts om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, varvid varje aktie berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 0,68 kronor per aktie.

Nyemissionen omfattar 44.549.198 nya aktier, vilket medför att Bolagets aktiekapital ökar med 30.293.454,64 kronor, från 30.293.454,64 kronor till 60.586.909,28 kronor och antalet aktier ökar med 44.549.198, från 44.549.198 till 89.098.396.³

Nyemissionen är garanterad i sin helhet av MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB.⁴ Genom nyemissionen tillförs Bolaget således cirka 30 miljoner kronor⁵ före emissionskostnader⁶.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med 50 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. För mer information, se avsnittet ”Villkor och Anvisningar”.

Härmed inbjuds aktieägarna i Tilgin att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Kista den 16 september 2011

Tilgin AB (publ)
Styrelsen

³ Angivna siffror avseende Bolagets aktiekapital avser förhållandena efter den minskning av aktiekapitalet om 14.255.743,36 kronor för täckning av förlust som beslutades på den extra bolagsstämman den 6 september 2011.

⁴ För ytterligare information, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Teckningsförbindelser och emissionsgarantier”.

⁵ Aktieägarna MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB har för rörelsekapitaländamål lämnat lån till Tilgin om sammanlagt cirka 36 miljoner kronor. Styrelsen avser att med stöd av 13 kap 41 § aktiebolagslagen låta dessa aktieägare betala för nya aktier i Erbjudandet genom kvittning mot sina respektive fordringar på Tilgin, varvid sammanlagt cirka 24,9 miljoner kronor kommer att kvittas mot nya aktier, förutsatt full anslutning i Erbjudandet.

⁶ Emissionskostnaderna, inklusive garantiprovision, uppgår till cirka 1,1 miljoner kronor.

Bakgrund och motiv

Tilgin har under det senaste året lagt kraft på att skapa en kostnadseffektiv organisation utan att ge avkall på kvalitet och långsiktighet. Det kapital som investeras i Bolaget genom Erbjudandet stärker kapitalbasen, bland annat genom att de större aktieägare som lämnat lån till Tilgin för rörelsekapitaländamål kvittar viss del av sina respektive fordringar på Tilgin mot nya aktier. Vidare ger Erbjudandet stabilitet och möjliggör att Tilgin kan fokusera på tillväxt på de marknader som Tilgin adresserar.

Genom nyemissionen tillförs Bolaget cirka 30 miljoner kronor⁷ före emissionskostnader⁸. Förutsatt full anslutning i Erbjudandet, och förutsatt att aktieägarna MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB tecknar aktier i Erbjudandet med betalning genom kvittning i så stor omfattning som möjligt, kommer cirka 5,1 miljoner kronor att tillföras Bolaget i kontanta medel och resterande cirka 24,9 miljoner kronor att tillföras Bolaget genom minskade skulder. De cirka 5,1 miljoner kronor som således tillförs Bolaget i kontanta medel avses att användas för allmänna rörelsekapitaländamål.

I övrigt hänvisar styrelsen till redogörelsen i detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Tilgin med anledning av föreliggande nyemission. Styrelsen för Tilgin är ansvarig för informationen i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen för Tilgin vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Kista den 16 september 2011

Tilgin AB (publ)
Styrelsen

⁷ Aktieägarna MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB har för rörelsekapitaländamål lämnat lån till Tilgin om sammanlagt cirka 36 miljoner kronor. Styrelsen avser att med stöd av 13 kap 41 § aktiebolagslagen låta dessa aktieägare betala för nya aktier i Erbjudandet genom kvittning mot sina respektive fordringar på Tilgin, varvid sammanlagt cirka 24,9 miljoner kronor kommer att kvittas mot nya aktier, förutsatt full anslutning i Erbjudandet.

⁸ Emissionskostnaderna, inklusive garantiprovision, uppgår till cirka 1,1 miljoner kronor.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 13 september 2011 är registrerad som aktieägare i Tilgin har företrädesrätt att teckna nya aktier i Erbjudandet. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Tilgin.

Teckningskurs

Teckningskursen för de nya aktierna uppgår till 0,68 kronor per aktie. Courtage utgår inte i Erbjudandet.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för att fastställa vilka aktieägare som har rätt att med företrädesrätt teckna nya aktier i Erbjudandet är den 13 september 2011. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet var den 8 september 2011. Aktierna handlades exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet från och med den 9 september 2011.

Teckningsrätter

För varje aktie i Tilgin som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) ny aktie i Erbjudandet erfordras en (1) teckningsrätt.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ OMX First North under perioden 20 – 29 september 2011. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med försäljning och köp av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0004209682.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier ska ske under perioden 20 september – 4 oktober 2011. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga. Outnyttjade teckningsrätter kommer utan avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto. För att inte förlora värdet av erhållna teckningsrätter, måste aktieägaren antingen utnyttja teckningsrätterna genom att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 4 oktober 2011, eller avyttra erhållna teckningsrätter som inte avses att utnyttjas senast den 29 september 2011.

Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden samt den tidsperiod under vilken handel med teckningsrätter pågår. Beslut om eventuell sådan förlängning meddelas genom pressmeddelande senast i anslutning till teckningsperiodens slut.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning från Euroclear och särskild anmälningssedel. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som

redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

Förtryckt emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta emissionsredovisningen användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier i Erbjudandet, ska den särskilda anmälningssedeln ("Särskild anmälningssedel – Teckning med stöd av teckningsrätter") användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln under rubriken "Teckning med stöd av teckningsrätter" uppge det antal aktier som denna tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom användande av den till den särskilda anmälningssedeln fogade inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Den utsända särskilda anmälningssedeln kan även erhållas från Remium Nordic AB ("Remium"), som är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas till eller lämnas på nedanstående adress och vara Remium tillhanda senast kl 17.00 den 4 oktober 2011.

Remium Nordic AB
Ärende: Tilgin
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Telefon: 08-454 32 00
Telefax: 08-454 32 01

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier i Erbjudandet kan ske även utan stöd av teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt). Teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 20 september – 4 oktober 2011. Teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på en särskild anmälningssedel II ("Särskild anmälningssedel II – Teckning utan stöd av teckningsrätter") som kan erhållas från Remium på ovanstående adress/telefonnummer samt finns tillgänglig på Tilgins hemsida, www.tilgin.com. Ofullständig eller felaktigt ifylld teckningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Ifylld teckningssedel ska vara Remium tillhanda senast kl. 17.00 den 4 oktober 2011. Endast en anmälan får inges. Om fler anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Remium tillhanda att beaktas. Observera att teckning är bindande.

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid övertäckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella återstående aktier ska tilldelas emissionsgaranterna MGA Holding AB (78,2 procent av de återstående aktierna), Nya Jorame Holding AB/Jorame AB (11,3 procent av de återstående aktierna) och Trulskom Förvaltning AB (10,5 procent av de återstående aktierna).

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter utsänds en avräkningsnota till tecknaren. Inget meddelande sänds till tecknare som inte tilldelats aktier. Betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnota, dock senast tre bankdagar från erhållande av avräkningsnota. Erläggs inte full betalning i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Den som ursprungligen erhöll tilldelning kan då komma att få svara för eventuell mellanskillnad.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige (avser ej personer bosatta i USA, Kanada, Japan eller Australien) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Remium på ovan nämnda telefonnummer för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Japan eller Australien kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. Innehavare av aktier i Tilgin i någon av dessa jurisdiktioner kommer att, efter avdrag för försäljningskostnader, erhålla likvid från försäljning av teckningsrätter som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. En förutsättning för utbetalning av sådan försäljningslikvid är att nettobeloppet överstiger 100 SEK.

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Efter att betalning erlagts kommer Euroclear att skicka ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier ("BTA") bokats in på respektive aktieägars VP-konto. De sålunda inbokade aktierna är registrerade som BTA på VP-kontot till dess att registrering av nyemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas vara klar omkring den 18 oktober 2011. Därefter kommer BTA att omvandlas till aktier utan avisering från Euroclear. Detta beräknas ske omkring den 25 oktober 2011. För de aktieägare som har sina aktieinnehav förvaltarregistrerade kommer information att tillhandahållas av respektive förvaltare.

Handel i BTA

ISIN-koden för BTA är SE0004209690. Handel med BTA äger rum på NASDAQ OMX First North med början den 20 september 2011 till och med att nyemissionen registreras hos Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av teckningsresultat

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Tilgin omkring den 10 oktober 2011.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

Tilgins aktier handlas på NASDAQ OMX First North under handelsbeteckningen TILG. Efter att Bolagsverket har registrerat nyemissionen kommer även de aktier som ges ut enligt Erbjudandet att handlas på NASDAQ OMX First North. De nya aktierna väntas bli föremål för handel från omkring den 25 oktober 2011. ISIN-koden för Tilgins aktier är SE0001131269.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Erbjudandet och har heller inte rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För de fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Tilgin att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om emissionslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

<p>För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste aktieägaren antingen utnyttja erhållna teckningsrätter genom att teckna aktier i Erbjudandet senast den 4 oktober 2011 eller sälja erhållna teckningsrätter senast den 29 september 2011.</p>

Marknadsöversikt⁹

Tilgins verksamhet i korthet

Tilgin är fokuserat på programvaror och Home Gateways till tele- och bredbandsoperatörer som vill erbjuda ”det digitalt anslutna hemmet”. Tilgin ger sådana operatörer möjligheten att leverera tjänster som internetanslutning, IP-telefoni, lokala nätverk, datalagring, hemmaövervakning med mera. Home Gateways blir med tiden allt mer strategiskt viktiga för operatörerna. En Home Gateway är den yttersta noden i operatörens nätverk, och basen för de nya tjänsterna som erbjuds till hushållen. Därför måste den också fjärrstyras och övervakas för att kvaliteten på tjänsterna ska garanteras. Sedan slutet av 2008 är Tilgin helt och hållet fokuserat på tjänsteplattformar för operatörer med Home Gateways, fjärrstyrningsprogramvara och Professional Services som nyckelkomponenter.

Utbyggnaden av bredband

Utbyggnaden av bredband fortgår på alla marknader. På de mogna marknaderna är den pågående utbyggnaden baserad på helt ny infrastruktur med fiber som teknisk bas och de etablerade bredbandsoperatörerna som äger kopparnät eller kabel-TV-nät uppgraderar nu nätkapaciteten löpande, främst till fibernät. Utvecklingen har gått från 8 Mbit/s till 24 Mbit/s och nu pågår utvecklingen mot ett nybyggt fibernät som ger användaren 1000 Mbit/s (det vill säga 1 Gigabit/s). Det sista steget innebär att man drar fiber hela vägen till slutanvändaren.

Fortfarande är endast ett fåtal procent av anslutningarna inom OECD baserade på fiber, men utbyggnaden går snabbt. Länder som ligger i framkant är bland andra Japan, Korea, Sverige, Norge och Danmark. Den snabba utbyggnaden drivs av konsumenternas efterfrågan på bandbreddskrävande tjänster. Den enskilt störst trafik tillväxten idag kommer från strömmande videos som nu är den största trafikällan på Internet.

Hårdvaran i hemmen utvecklas också snabbt. Till exempel ställs krav på leverantörer av IP-TV att gå mot högupplösta TV-sändningar så kallad HD-TV för att konkurrera med kabel- och satellit-TV samt för att möjliggöra att flera personer i hushållet samtidigt tittar på olika program i HD-TV-kvalitet i flera TV-apparater. Konsumenterna vill också ha allt högre hastigheter för att skicka data, så kallad up-link. Detta beror bland annat på efterfrågan från användare att dela media, foton och dokument samt på en ökad användning av webbkameror och videokonferenser över Internet. Flera krafter påskyndar utvecklingen. Regeringar runt om i världen driver på med nationella målsättningar för bredband och avregleringen av telekom i flera länder ger upphov till nya aktörer som konkurrerar om bland annat högre bandbredd ut till slutkunderna. Fastighetsbolag investerar i fiber till hemmen för att öka värdet på fastigheterna. Fiber ger också upphov till branschglidning då till exempel energibolag utifrån existerande infrastruktur och kundrelationer adderar bredband i sitt tjänsteerbjudande. I den nya konkurrenssituationen bygger dessutom kabel-TV-operatörerna ut fiber närmare slutkunderna för att bredda sitt erbjudande.

Operatörerna utvecklar det uppkopplade hemmet

Det digitala hemmet möjliggörs av bandbredd, IP-teknologi och digitaliseringen av multimediamaterial (foton, TV-program, filmer, dokument med mera) för privatkunder och företag. Operatörerna erbjuder idag triple play, vilket innebär att operatören erbjuder telefoni, TV-sändningar och internetanslutning över samma IP-nätverk. Detta är en möjlighet för etablerade operatörer att bredda sitt tjänsteutbud och samtidigt används det av utmanare för att

⁹ Sätillvida inte annat uttryckligen anges nedan är samtliga uppgifter i detta avsnitt baserade på Tilgins egna bedömningar av bland annat befintlig marknad och framtida marknadsutveckling.

ta sig in på marknaden. Det handlar om utmanare som hyr in sig på befintliga bredbandsnät eller om aktörer med infrastrukturerfarenhet, till exempel energibolag.

IP-teknologi möjliggör också för operatörer att spara kostnader för drift av nätverk. Från att ha haft separata nätverk för telefoni-, video- och datatrafik med egna teknologier, använder sig operatörer idag i allt högre utsträckning av ett och samma IP-nätverk. Med en IP-baserad infrastruktur kan operatören skraddarsy tjänsteutbudet för att varje enskild användare ska kunna konsumera det multimediamaterial han eller hon vill använda, till exempel olika typer av telefoni- eller TV-abonnemang. IP-nätverk är också ett billigare sätt att transportera information, där kostnaden för till exempel ett telefonsamtal är försumbar.

Triple play är endast ett första steg för operatören. Nästa steg branschen står inför är att sammankoppla fler och fler enheter i hemmet. Genom att hushållens medieinnehåll är digitalt kan det knytas samman i nätverk. Idag sparas och lagras fortfarande det mesta på hemmets dator, men utvecklingen går mot att konsumenterna i allt större utsträckning vill dela medier mellan olika enheter inom sin hemelektronik. De vill till exempel kunna se film och bilder på TV:n eller på flera olika datorer i hemmet. Uppkoppling möjliggör också för hushållen att på nya sätt styra och övervaka sina hem. Tjänster som fjärrövervakning och fjärrmätning är under utvärdering på flera marknader. Även integration och tjänster baserat på så kallade smartphones är under utveckling. I sådana scenarier är hemmet åtkomligt dygnet runt för nya tjänster.

Leverantörer av hemelektronik bygger in mer avancerade kommunikationslösningar för att skapa mervärde med interaktivitet, merförsäljning av innehållstjänster och för att på distans kunna uppgradera mjukvara hos de olika enheterna i hemmet. En Home Gateway är noden mellan operatörens nätverk och användarens hemmanätverk och hemelektronik. Med avancerade gateway-lösningar kan operatörer erbjuda operatörsstyrda tjänster till det digitala hemmet. Till exempel:

- Operatören kan erbjuda hemmanätverk för att knyta samman hemmets olika enheter, som datorer, TV-apparater, musikanläggningar, kameror, hårddiskar med mera.
- Operatören kan ge konsumenten möjlighet att fjärrstyra, kontrollera eller övervaka hemmet, till exempel för att styra belysning eller annan hemelektronik för att minska energiåtgången eller larm och hemsäkerhet.
- Operatören kan erbjuda operatörsstyrda tjänster till flera typer av hemelektronik, inklusive kundservice med möjlighet att åtgärda fel och uppgradera mjukvara.
- Operatören kan använda mobiltelefoner tillsammans med en Home Gateway och erbjuda nya tjänster som är både fasta och mobila.

Internet och mobilt bredband

De senaste åren har användandet av mobilt bredband genom så kallade smartphones ökat dramatiskt. Idag finns flera hundra miljoner nya mobila användare som ständigt är uppkopplade till Internet. Samtidigt har den så kallade WEB2.0-utvecklingen inneburit att Internet blivit mer dynamiskt och interaktivt. Idag kan användare konsumera och dela material genom endast en webbläsare för nästan alla typer av tjänster. Läger vi till utvecklingen inom cloud computing så ger detta aktörerna inom fast bredband stora möjligheter till nya tekniska lösningar och tjänster.

Allt högre programvaruinnehåll i nätverk och Home Gateways

Under 1990- talet utvecklades tekniken på marknaden från enkla modem till mer avancerade gateway-lösningar som idag ger helt andra möjligheter. Operatören kan erbjuda flera olika bredbandstjänster inom telefoni och TV samt ge konsumenten möjlighet att koppla upp flera enheter i hemmet. Övergången från enkla modem till mer intelligenta operatörsstyrda Home

Gateway-lösningar ökar fjärrstyrningens betydelse. Med en ACS (Automatic Configuration Server) styr operatören gateway-utrustningen på distans för att driftsätta, felsöka och uppgradera programvara i hemmen. Detta innebär att operatören kan ge en bättre kundupplevelse och samtidigt automatisera aktiveringen och driften av bredbandstjänsterna mer kostnadseffektivt. Samtidigt som bandbredden ökar och används till fler tjänster ökar också kraven på tillförlitlighet. Även mycket korta avbrott kan allvarligt störa kundupplevelsen vid användandet av IP-telefoni, internetbanker, spelsajter och videokonferenser. Detta ökar kraven på möjligheterna att kunna övervaka och hantera enheterna på distans. Bättre mjukvara förbättrar också kvaliteten och sänker kostnaderna för kundservice, vilket blir en allt viktigare konkurrensfördel.

Nya IP-baserade tjänster innebär en högre grad av integration mellan tjänster i operatörens miljö och därmed ett högre programvaruinnehåll i den Home Gateway som placeras i hemmet. Hemelektroniken utvecklas snabbt och konsumenterna söker bättre bild- och ljudkvalitet, förbättrad integration mellan enheter och vill ha fler uppkopplade enheter för att nå multimediamaterial, dela innehåll och uppdatera programvaror. Gränserna suddas ut mellan datorer, laptops, mobiler, TV-apparater, spelkonsoler, digitalkameror, videokameror, bildskärmar, stereoapparater, radioapparater, webbkameror, digitala böcker och digitala fotoramar med mera. Beteenden och vanor som konsumenter skapat genom att surfa på Internet ger ständigt nya sätt att skapa och paketera tjänster och ny konsumentelektronik.

Operatörernas affärsmål

Operatörerna strävar efter att lansera nya tjänster för att stärka varumärket, vinna nya abonnenter och öka sina intäkter. Samtidigt vill man skapa effektiv aktivering och drift av bredbandstjänsterna samt sänka kostnaderna för kundservice. Detta kan man uppnå genom att förse sina abonnenter med avancerade och programvaruintensiva Home Gateways. Operatörer investerar i ny infrastruktur och tjänsteutveckling utifrån tydliga affärsmässiga kriterier som:

- ökade intäkter genom
 - högre genomsnittlig intäkt per abonnent
 - fler abonnenter,
- minskad abonnentomsättning, och
- minskade driftskostnader genom
 - ökad effektivitet i drift av bredbandstjänsterna
 - ökad effektivitet i kundtjänsten.

Marknaden för Home Gateway

Europa är den mest utvecklade bredbandsregionen i världen. Avregleringen av telekommarknaden har haft en viktig funktion för att öppna upp för konkurrens mellan olika aktörer och har gjort det möjligt för ett flertal nya operatörer utan eget bredbandsnätverk att erbjuda kombinerade bredbands- och IP-telefonitjänster genom att hyra in sig på befintliga nät. Implementeringen av EU-regleringen i respektive land spelar en avgörande roll för operatörernas investeringar och marknadsåtgärder för att försvara sina hemmamarknader. Ofta sker detta med erbjudanden som paketerar flera tjänster för att minska abonnentomsättningen.

Operatörerna har ofta sina egna nätverk istället för att gå via ett mer öppet DSL-nätverk men även nya modeller av öppna nät etableras idag. Skillnader mellan konkurrenssituationen i USA och i till exempel Europa bottenar i användarvanor av TV och Internet. I USA har TV-mediet tidigt haft en mer central position än i många europeiska länder. I Asien och Mellanöstern bygger många operatörer istället nya anläggningar med den senaste tekniken. På alla marknader byggs nya accessnät ut med väsentligt högre kapacitet. Bland nya aktörer finns energibolag som utifrån sina kundrelationer och befintliga investeringar i infrastruktur enkelt

kan addera fiberanslutning och triple play-erbjudanden. Nya operatörer lanserar ofta bredbandstjänster med den absolut senaste teknologin eller genom att dela investeringar i infrastruktur på nya sätt med andra parter. Marknaden för Home Gateways och mjukvara för fjärrstyrning av dessa karakteriseras av att:

- Operatörer investerar i mer kostnadseffektiv IP-teknik och infrastruktur för att på sikt rationalisera bort det fasta telefoninätet.
- Operatörer söker operatörsstyrda Home Gateways för att säkerställa kvaliteten i tjänsterna och för att minimera kostnaderna för kundsupport.
- Operatörer vill ha fjärrstyrning av den utrustning som placeras ute hos slutkonsumenterna för att med korta ledtider kunna lansera nya tjänster.
- Nya aktörer lanserar bredbandstjänster och konkurrensen mellan operatörer ökar.
- Trafiktillväxt driver på att nya fibernät byggs i allt större omfattning.
- Innehållsleverantörer lanserar nya kapacitetskrävande tjänster med hjälp av IP-teknik.
- Tjänster inom IP-TV utvecklas snabbt och många vill ha IP-TV i flera av hemmets TV-apparater.

Marknaden för CPE-utrustning (Customer Placed Equipment, det vill säga utrustning placerad ute i hushållen hos operatörens slutkunder) för höghastighetsnät med komplexa operatörstjänster växer snabbt. Marknadsanalytikerna Heavy Reading uppskattar att antalet hem med tillgång till teknologin fiber/Ethernet kommer vara över 32 miljoner år 2015 i Europa och enligt Infonetics Researchs prognos kommer antalet VDSL2-uppkopplade hem i Europa vara lika stort.¹⁰

¹⁰ Infonetics reports: Broadband CPE and Subscribers, FTTH in Europe: Forecast & Prognosis, 2010-2015.

Historik

- 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 IP-TV set-top-box (Mood). Produkten riktar sig främst till den amerikanska marknaden.
- 2001 Bolaget lanserar sin första Home Gateway (Vood).
- 2002 Mood erhåller två designutmärkelser av Svensk Form samt av The Chicago Athenaeum.
- 2004 Nya Vood- och Mood-produktplattformar utvecklas och lanseras.
- 2006 Bolaget byter namn till Tilgin. Tilgins IMS@Home-koncept lanseras och i slutet av året noteras Tilgin på dåvarande Stockholmsbörsen.
- 2007 En ny produktlinje inom Home Gateway lanseras under namnet Tilgin Home Gateway. Bolaget får en ny VD, ny ledningsgrupp och en strategiprocess påbörjas. Tilgin väljs in i standardiseringsorganet Open IP-TV Forum. Bolaget erhåller i mars 2007 en tullräkning om cirka 4,8 mkr avseende importsändningar av IP-TV set-top-boxar (Mood) från 2005 och 2006. Bolaget bestrider tullavgiften till länsrätten (numera förvaltningsrätten).
- 2008 I slutet av året avyttrar Tilgin IP-TV-verksamheten till Amino Technologies Plc och fokuserar på Home Gateway-verksamheten. Bolaget erhåller i september 2008 ytterligare tullräkningar uppgående till sammanlagt 16,7 mkr, avseende importsändningar av IP-TV set-top-boxar (Mood) från 2005 och 2006. Bolaget bestrider även dessa tullavgifter till länsrätten (numera förvaltningsrätten). Bolaget väljer trots detta att betala in tullavgifterna för att inte behöva ställa ytterligare säkerhet i form av spärrmedel.
- 2009 Tilgin stärker sin ställning i Mellanöstern genom en rad större ordrar från bl.a. Emirates Integrated Telecommunications i Dubai. Det samlade ordervärdet på dessa ordrar uppgick till cirka 35 miljoner kronor.
- 2010 Bolagets ekonomiska utveckling är fortsatt otillfredsställande. Styrelsen beslutar att tillsätta en ny VD, Mats Victorin, som tillträder den 11 februari 2010. Bolaget offentliggör en rad ordrar från den nyvunna kunden Superonline A.S., ett helägt dotterbolag till Turkcell A.S. Det totala ordervärdet på dessa ordrar uppgick till cirka 24 miljoner kronor och avser leverans av Home Gateways. Bolagets största ägare, MGA Holding AB, offentliggör i samråd med Trulscor AB ett budpliktserbudande avseende Tilgins aktier och teckningsoptioner. Efter erbjudandets avslutande byter Tilgin handelsplats till NASDAQ OMX First North. Förvaltningsrätten avslår Tilgins överklagande av tullavgifter och Tilgin beslutar att överklaga till kammarrätten.
- 2011 Tilgin stärker sin position på den turkiska marknaden när Bolaget vinner ytterligare en ledande operatör som kund. Det initiala ordervärdet uppgår till 8 miljoner kronor och avser Home Gateway-lösningar för fiberanslutning. Bolaget lanserar sin nya Gigabit-plattform, Simba. I Danmark erhålls ordrar om cirka 4 miljoner kronor från BredBånd Nord på Home Gateways baserade på Simba.

Affärsidé, vision och strategier

Affärsidé

Tilgins affärsidé är att erbjuda bredbandsoperatörer lösningar för det digitala hemmet. Med Tilgin som partner kan bredbandsoperatörer lansera nya tjänster för att stärka sitt varumärke, locka nya abonnenter och skapa nya intäkter. Dessutom kan de förbättra kundupplevelsen och sänka driftskostnaderna.

Vision

Tilgin ska vara det naturliga valet av partner för bredbandsoperatörer som erbjuder operatörsstyrda tjänster till det digitala hemmet. Tilgin arbetar nära operatörerna för att leverera lösningar som utvecklar och driver deras affär och som är kostnadseffektiva att rulla ut och använda. Genom att samarbeta med flera aktörer i ekosystemet kan Tilgin lansera nya funktioner och nå nya marknader med kort ledtid.

Tilgin fokuserar på nästa generations bredbandsanslutningar och bredbandstjänster samt erbjuder Home Gateways med klientmjukvara som placeras ute i hushållen och mjukvara för fjärrstyrning av dessa. Med Tilgins Home Gateways kan operatörer enkelt och kostnadseffektivt lansera och tillhandahålla nya tjänster. Genom Tilgins mjukvaruverktyg för automatiserad aktivering och drift av bredbandstjänster kan operatörerna på distans driftsätta, styra och uppgradera tjänster hos hushållen och därigenom öka kundkvaliteten och sänka driftskostnaderna.

Strategier

Strategisk inriktning på Tilgins lösningar

- Fullt fokus på nästa generations anslutningsmetoder, inklusive fiber, Ethernet och VDSL2.
- Integration av plattformar och tjänster från närliggande branscher till en homogen miljö för att konsumenten enkelt ska kunna använda nya tjänster lokalt eller som del i utvecklingen av molntjänster
- Avancerad programvara som särskiljande konkurrensfördel. Den höga programvaruandelen ger stort förädlingsvärde och försvårar kopiering.
- Kontroll över merparten av programvaran, samtidigt som den anpassas till öppna standarder och är kompatibel med de stora systemleverantörernas lösningar.
- Fokus på marknadsstyrd och plattformsinriktad produktutveckling.
- Kostnadseffektiv och skalbar tillverkning av hårdvara i lågkostnadsländer via ODM-tillverkare.

Strategisk inriktning på Tilgins försäljning

- Tilgins erbjudande riktas till operatörer som erbjuder bredbandstjänster till konsumenterna, vilket inkluderar både före detta monopoloperatörer (incumbents), så kallade utmanare och nya aktörer såsom energibolag.
- På närliggande marknader bedrivs direktförsäljning och dessutom har Bolaget välutvecklade samarbeten med återförsäljare och partners, bland annat globala systemintegratorer.
- Försäljningsinsatserna fokuseras på Europa och Mellanöstern. USA bearbetas endast via återförsäljare.
- Konsult- och supporttjänster erbjuds för att göra det enkelt för operatörerna att lansera och erbjuda tjänster baserade på Tilgins lösningar.
- Marknadsföringen inriktas på hur operatörerna kan räkna hem ökade intäkter, lägre kostnader och högre kundlojalitet med Tilgins lösningar.

Strategisk inriktning på Tilgins affärsmodell

- Affärsmodellen är skalbar. Intäkterna baseras på fyra olika kategorier: antalet gateway-enheter ute i hushållen, fasta och volymbaserade licenser för mjukvara samt på intäkter av konsulttjänster som till exempel utbildning och support.
- Erbjudandet blir successivt mer programvaruintensivt. Bolaget har samma licensmodell för både HGA-mjukvaran som används i utrustningen, och för VCM-mjukvaran för fjärrstyrning av denna.

Verksamhet

Tilgins roll i operatörernas nätverk

En knutpunkt för bredbandsanslutningen i hemmet

Tilgins lösningar fungerar som en knutpunkt för bredbandsanslutningen i hemmet. Utrustningen delar upp signalerna/paketerna från det IP-baserade nätverket i telefoni, video och data så att rätt information sänds vidare till rätt mottagare i hemmet, det vill säga till telefon, TV, persondator med mera. En Home Gateway är således nödvändig för att konsumenten ska kunna ta del av samtliga tjänster som finns tillgängliga genom operatörens erbjudande.

Integration och serviceerbjudande

Klientmjukvaran HGA, placerad i gateway-enheterna ute i hemmen, möjliggör integration med övriga delar av operatörens IP-nätverk och Tilgins lösningar kan därför lätt anpassas till olika system och nätverksmiljöer. Tilgins ACS-mjukvara för fjärrstyrning, VCM, möjliggör en effektiv och lönsam utbyggnad och drift av operatörens bredbandstjänster. Genom att kombinera sina produktlinjer kan Tilgin som en av få leverantörer erbjuda en komplett lösning för triple play, som inkluderar både fysiska enheter med tillhörande klientmjukvara som placeras ute i hushållen hos operatörens abonnenter och programvara för fjärrstyrning av dessa enheter.

Bolagets programvaror har tydliga och väldefinierade gränssnitt som gör det enkelt att integrera lösningarna i olika operatörers befintliga nätverk, system och applikationer. Tilgin har också ett serviceerbjudande med support- och konsulttjänster som stödjer operatören i utbyggnaden av nästa generations bredbandstjänster.

Produkter och systemlösningar för bredbandsoperatörer

Inom Home Gateway-portföljen erbjuder Tilgin ett antal olika modeller med tillhörande klientmjukvara. HG 300-serien är främst avsedd för enklare IP-telefonitjänster medan de övriga familjerna HG1200, HG1300, HG1500 och HG2300 integrerar flera accessteknologier och har ökad funktionalitet för både triple play och nya bredbandstjänster. Varje produktlinje finns i flera varianter, anpassade för olika tekniska, funktionella och geografiska krav.

Tilgin fokuserar på lösningar för de modernaste accessteknologierna och produkterna är i första hand anpassade för uppkopplingar med fiber, Ethernet eller VDSL2-anslutning. Produkterna innehåller även trådlöst nätverk, bredbandsdelare och brandvägg med mera.

Tilgins erbjudande kännetecknas av:

- Utmärkt ljudkvalitet och rösttjänster inklusive wideband voice (HD Voice)
- Höghastighetsrouting för både fast och trådlöst nätverk
- Samma mjukvara och tjänster för ett brett urval av nätverk och anslutningsmetod
- Öppna lösningar som bland annat följer industristandarder som TR-069
- ”Any Port Any Service” för avancerade medietjänster med full automatik i hemmanätverk
- Lösningar för datalagring och fjärråtkomst

När bredband och Home Gateways lanserades förväntade sig operatörerna att deras abonnenter själva skulle köpa, installera och underhålla sin lösning. Idag ställer både operatörerna och dess slutkunder högre krav på en effektiv automatisk hantering och aktivering av tjänster, vilket har blivit en avgörande faktor för att minimera kostnaderna samt öka produktiviteten och kundnöjdheten. För att snabbt öka operatörernas penetration är det också viktigt att det är enkelt för slutkunderna att börja använda nya tjänster.

VCM – en ACS-lösning för automatiserad aktivering och drift av bredbandstjänster

Automatiserad aktivering och drift

Tilgins VCM är en så kallad ACS-lösning, ett operatörsverktyg för automatiserad aktivering och drift av bredbandstjänster. VCM möjliggör en för operatörerna avancerad styrning av enheterna ute i hushållen, oavsett om det är Tilgins gateway-lösningar eller någon annan leverantörs. Detta möjliggörs av att VCM bygger på en så kallad öppen programvarumodell, vilket betyder att VCM stödjer den öppna industristandarden TR-069 från standardiseringsforumet Broadband Forum. Genom att de avancerade enheterna inklusive den tillhörande klientmjukvaran bland annat är förpreparerade med operatörens olika inställningar och genom att Tilgins ACS-lösning underlättar för operatörerna att inte själva behöva genomföra tekniska konfigurationer så förenklas hanteringen av abonnenterna. Detta gör att operatörerna kan erbjuda konsumenterna ”plug&play”, det vill säga göra det väldigt enkelt för slutkunden att komma igång och börja använda bredbandstjänsterna.

Möjliggörande av utveckling och driftsäkerhet

VCM möjliggör också för operatörerna att fortsätta utveckla sitt erbjudande med nya tjänster och paket till abonnenterna. Ofta används VCM av ett stort antal personer inom operatörens kundservice. VCM innehåller mycket användbara hjälpmedel för snabb och korrekt identifiering av fel, tidsprogrammerade uppdateringar, säkerhetskontroller och insamling av statistik. Med hjälp av VCM kan kundtjänstpersonal på distans kontrollera och säkerställa leveransen av tjänsterna till varje enskild konsument på ett kostnadseffektivt sätt. Med sitt behörighetssystem kan administrationen av systemet effektiviseras och en pålitlig drift garanteras. För operatörer med ökande abonnentbas erbjuds i VCM en utökad säkerhetslösning samt att även mycket stora installationer garanteras kontinuerlig och effektiv drift. VCM innehåller dessutom ett gränssnitt som möjliggör för operatörerna att integrera lösningen med befintliga affärssystem för exempelvis tjänsteprofiler och fakturering, då VCM oftast ingår som en del av operatörens affärssystem där långtgående integrationer gjorts för att stödja helautomatiserad leverans av operatörens tjänsterbjudanden. Den senaste versionen, VCM 5.8, inkluderar bland annat en ny modul för Alarm, som ger möjlighet att snabbt upptäcka och åtgärda fel som uppkommer utan att slutkunderna märkt av någon störning.

Tjänster för att tillsammans med operatörer lansera triple play

Tilgin har erfarenhet från ett stort antal framgångsrika operatörlanseringar av triple play och andra tjänster. Genom att förpacka Tilgins kunskap från många integrationsprojekt kan Tilgin Professional Services erbjuda konsulttjänster som projektledning, utbildning, installation och integration. Dessa tjänster fungerar som ett stöd för Tilgins kunder under hela projektet - från labbtester till kommersiell lansering. Operatören vill ofta genomföra integrationen utan driftavbrott och det är viktigt att den är så enkel som möjligt för befintliga abonnenter. Detta åstadkoms genom integration mellan operatörens system och Tilgins lösning. Tilgin har också kompetens att integrera den egna programvaran med system från andra leverantörer och förmåga att anpassa lösningar till respektive operatör. Specialistkompetens inom integration är en av Bolagets viktigaste konkurrensfördelar. Tilgin har egna supportingenjörer som arbetar i nära samarbete med Tilgins utvecklingsavdelning för att bistå operatören i uppstartsfasen, integrationen och operatörens kommersiella lansering. Tidigare utfördes vissa supporttjänster av en underhållsleverantör, men genom att under 2009 lyfta in dessa tjänster till Tilgin samlar Bolaget kompetens och skapar bättre möjligheter till snabb feedback. Sedan 2009 erbjuder Bolaget support dygnet runt, vilket ger hög tillgänglighet för Bolagets kunder. Tilgin erbjuder också operatörerna ett koncept för effektiv hantering av olika typer av returfrågor från kunder. Genom ett så kallat screening-verktyg kan operatören snabbt diagnostisera och åtgärda eventuella fel för att slutanvändaren snabbt ska återfå produkten.

Produktutveckling

Strategi

Mjukvaruutvecklingen är kärnan i Tilgins verksamhet. Bolagets utvecklingsstrategi innebär att systemledning, projektledning, programmering och systemverifiering sker med egen personal i Sverige. Viss programmering sker i Ryssland i syfte att uppnå kostnadsfördelar och en flexibilitet i kapacitetsutnyttjandet. Utifrån Tilgins krav arbetar externa samarbetspartners med design och utveckling av hårdvara.

Gemensam mjukvaruplattform

All utveckling sker under en gemensam mjukvaruplattform. Denna plattform används i alla Tilgins lösningar oavsett hårdvara och operatörens val av anslutningsmetod för hemnets bredbandsanslutning, vilket ger samordningsvinster i utvecklingen. Den gemensamma mjukvaruplattformen gör det möjligt att återanvända och applicera programmoduler på flera lösningar, vilket ger kortare ledtider och gör det möjligt att snabbare nå ut till marknaden med nyheter samt gör det enkelt att implementera nya funktioner och sprida dem till kunder genom uppgraderingar.

Nästa generations bredbandsanslutningar

En operatör som integrerat Tilgins mjukvara kan vara säker på att systemet fungerar med Tilgins alla lösningar, oavsett val av teknisk anslutningsmetod (fiber, Ethernet eller VDSL2). Därigenom kan operatören byta ut eller utöka sitt erbjudande med ny typ av hårdvara för annan bredbandsanslutning utan att justera mjukvaran. Detta kan vara aktuellt till exempel om kunden ökar sin abonnentbas. Som ett led i en innovativ programvarustrategi fokuseras all Tilgins utveckling på nästa generations bredbandsanslutningar. I juni 2011 lanserade Tilgin nästa generations Gigabit- och tjänsteplattform, Simba, vilken stödjer nya tjänster som kräver hastigheter upp till 2 Gbps ”service aware routing”.

Pålitlighet och användbarhet

Tilgins programvara utvecklas för att uppfylla kundernas krav på funktioner och tjänster till abonnenterna samt för att ha hög stabilitet och prestanda. Slut användarens upplevelse och dess lojalitet mot vald operatör styrs av vilka tjänster som kan användas men också av att det är en pålitlig och lättanvänd tjänst. Programvaran måste därför ha hög funktionalitet och fungera felfritt, även i mycket storskaliga installationer och under hög belastning. Komplexiteten i att utveckla programvara som klarar dessa krav är hög och utgör därmed en inträdesbarriär för nya aktörer.

Principer och projektmodeller

Utvecklingen inom Tilgin sker enligt följande principer:

- Gemensamma plattformprojekt för utveckling av generisk programvara som är möjlig att använda på flera olika hårdvaruplattformar.
- Nyutvecklad programkod byggs och testas omgående (så kallade Nightly Builds) för att tidigt hitta eventuella fel. Innan nya produktversioner levereras sker omfattande manuell och automatisk testning.
- Projektmodell med tydliga kontrollpunkter i form av ”Tollgates”, viktiga beslutspunkter och ”Milestones”, uppnådda resultat.
- Effektiv (Agile) projektledning möjliggör inkrementell utveckling och hög leveransprecision.
- Samarbete med ledande chipsetleverantörer för kravställande och för att kunna påverka leverantörernas produktutvecklingsplaner för framtida produkter från Tilgin.

Framtidssäkring av egna lösningar

Tilgin deltar inom ett antal industrifora för att påverka standardiseringen inom branschen. Standardisering bidrar till att olika leverantörers utrustning fungerar tillsammans och underlättar för industrins tillväxt. Tilgin är medlem i BroadBand Forum¹¹, ETSI/Tispan¹², UPnP Forum¹³ och FTTH Council¹⁴. Tilgins aktiva engagemang i de olika standardiseringsorganen drivs i syfte att påverka utvecklingen i industrin och säkerställa att de egna lösningarna är framtidssäkra.

Inköp, produktion och logistik

Tilgins hårdvara produceras av externa tillverkare för att Tilgin ska kunna fokusera egna resurser på programvaruutveckling och försäljning. Hårdvaruplattformarna är konstruerade för att kunna masstillverkas på ett kostnadseffektivt sätt. Hittills har Bolaget levererat över en miljon gateway-enheter med tillhörande mjukvara till kunder över hela världen. Ett antal asiatiska ODM- och kontraktstillverkare konstruerar gateway-enheter enligt Tilgins specifikationer. Bolaget får högre effektivitet i produktionen genom att parallellt arbeta med flera ODM-tillverkare som konkurrerar om uppdragen. Tillverkning sker både mot prognos och mot kundbeställningar, med ambitionen att hålla lägsta möjliga lagernivåer men ändå möta kundernas högt ställda krav på ledtider.

Hantering av distribution och lagerhållning sköts framförallt med hjälp av en extern partner för att optimera lagerhållningen, minska transporter och korta ledtiderna. Tilgin arbetar med distributionscentra i Hong Kong och Stockholm.

Geografiskt fokus

Tilgin har valt att främst fokusera på kunder i Europa och Mellanöstern. Försäljning sker även till USA, men enbart genom återförsäljare. Gemensamt för dessa marknader är att de, enligt Bolagets bedömning, har nått långt i sin tekniska och affärsmässiga utveckling, har stor efterfrågan på mer avancerade tjänstelösningar och är marknader som Tilgin känner till väl. Europa har avreglerats och fler och fler operatörer fokuserar på triple play och nya IP-baserade tjänster samt har börjat förbereda sig för konvergens mellan sina nätverk och tjänsteplattformar.

Kundsegment

Tilgins huvudsakliga kundsegment är tele- och bredbandsoperatörer som marknadsför IP-baserade bredbandstjänster till privatpersoner. En växande kategori nya bredbandsaktörer är energibolag. Tilgin har varit aktivt på marknaden för operatörsstyrda Home Gateways med IP-telefoni sedan år 2000. Varumärket är väl inarbetat och viktiga kund- och partnerreferenser underlättar försäljningen av Tilgins produkter och lösningar. Idag finns Tilgins lösningar och system hos ett 100-tal operatörer i fler än 30 länder, varav cirka 30 operatörer erbjuder sina abonnenter fullskaliga kommersiella bredbandstjänster som baseras på Tilgins lösningar. Därutöver utförs fortlöpande tekniska labbtester, pilotprojekt och förkommersiella installationer med nya telekomoperatörer och energibolag.

¹¹ En central organisation för samverkan kring utveckling av bl.a. bredbandstjänster, www.broadband-forum.com.

¹² Telecommunications and Internet converged Services and Protocols for Advanced Networking, www.etsi.org.

¹³ Ett samarbetsorgan för marknadsaktörer inom bl.a. datorteknik och hemelektronik, www.upnp.org.

¹⁴ *Fiber to the Home Council* ett samarbetsorgan för marknadsaktörer som levererar bl.a. video- och internetlösningar genom fibernätverk, www.ftthcouncil.org.

Försäljningskanaler

Genom konsultativ försäljning stödjer Tilgin sina kunder under hela processen. Oavsett försäljningskanal är det viktigt för Tilgin att säkerställa en nära relation med kunderna och Bolaget har dedikerad personal för detta ändamål. Direktförsäljning sker från Bolagets kontor i Stockholm. Därutöver har Bolaget försäljningsrepresentation i Danmark. Säljorganisationen assisteras också av tekniskt säljstöd, dessutom har den egna säljkåren ett nära samarbete med de indirekta kanalerna, då man utöver direktförsäljning också arbetar med att sälja i samverkan med globala systemintegratörer, som Ericsson och Cisco, samt med tiotalet lokala återförsäljare i olika länder. Bolagets tekniska partners utgör också viktiga referenser i försäljningsprocessen genom att rekommendera Bolagets lösningar.

Marknadsandelar

Tilgins marknadsandel i segmentet Home Gateway-utrustning för fiber/Ethernet-anslutningar i Europa, Mellanöstern och Afrika, Tilgins fokus, uppskattas, till kring 25 procent baserat på data från Infonetics Research.¹⁵ Marknaden för VDSL2 ingår inte i ovan nämnda siffra. Tilgins andel på marknaden för VDSL2 är väsentligt lägre.

Konkurrenssituation

Den totala marknaden för Home Gateways placerade ute i slutkonsumenternas hushåll är stor och mångfacetterad. Tilgins nisch är den del av marknaden som bygger på avancerad mjukvara och nästa generations bredbandsanslutning, som fiber, Ethernet och VDSL2. Tilgin adresserar två växande marknadssegment, Home Gateways, med dess medföljande HGA-mjukvara, och ACS-segmentet med programvaruverktyget VCM för aktivering och drift av bredbandstjänster. Bolaget möter olika konkurrenter inom respektive segment. Enligt Tilgins bedömning täcker emellertid endast ett fåtal leverantörer in båda segmenten med en väl beprövad helhetslösning för operatören. Det som därutöver skiljer konkurrenterna från varandra är bland annat bredden i produktportföljen, möjligheten att anpassa produkten till varje operatör, stöd för bland annat IP-TV-tjänster samt kapaciteten i hushållens gateway-lösning. Dessutom erbjuder olika konkurrenter varierande funktionalitet för operatören att på distans aktivera, fjärrstyra och kontrollera konsumentutrustningen. Inom Home Gateways finns konkurrenter som Thomson och AVM i Europa. Konkurrenter med endast fjärrstyrningsmjukvaran är Motive (numera ägt av Alcatel-Lucent), Axiros samt ett antal mindre leverantörer. Den globalt största konkurrenten är 2Wire (numera ägt av Pace), som erbjuder både Home Gateways och en ACS-lösning, men de är främst aktiva i Nordamerika. De asiatiska leverantörerna är i huvudsak mer fokuserade på enklare modem och routers, med Japan som undantag.

Intäktsmodell

Tilgins intäkter kan för närvarande delas upp i tre olika typer; intäkter från gateway-enheter, från programvarorna HGA och VCM samt från olika typer av konsultativa tjänster.

För närvarande kommer en övervägande del av intäkterna från försäljning av gateway-enheter med tillhörande programvaror. Intäkter från mjukvara och olika typer av konsulttjänster utgör emellertid en växande andel av försäljningen och Tilgin har under senare år till viss del styrt om sin fakturering i syfte att tydliggöra värdet av programvaran i Bolagets produkter. Tilgins produkter inom Home Gateway säljs inom ett prisintervall om ca 50 till 200 USD per enhet. Tilgins två olika programvarupaket VCM och HGA upplåts normalt till en fast licensavgift per operatörmiljö plus en fast licensavgift per ansluten gateway samt med en återkommande årlig supportavgift per ansluten gateway. Licenser för programvarubaserade tilläggfunktioner

¹⁵ Infonetics reports: Broadband CPE and Subscribers, FTTH in Europe: Forecast & Prognosis, 2010-2015.

upplåts till en fast licensavgift per ansluten gateway-enhet. VCM licensieras antingen i kombination med gateway-utrustningen (HG och HGA) eller oberoende av denna. Bolaget har också möjlighet att erbjuda HGA-mjukvaran oberoende av hårdvara. Intäkter från Tilgins konsultativa tjänster som installation, utbildning, systemintegrationstjänster och nätverksplanering debiteras som konsulttimmar medan supportavtal löper på årsbasis enligt avtal. Tillbehörs och reservdelsförsäljning utgör tilläggsintäkter.

Tendenser

Bolagets försäljningspriser har varit stabila under 2011, liksom kostnaderna för inköp av handelsvaror (primärt Home Gateways). Utleveranserna av Bolagets produkter har hittills under 2011 varit lägre än förväntat. Bolaget har emellertid, trots detta, lyckats minska kapitalbindningen tack vare minskade inköp. Målsättningen under återstoden av 2011 är att öka omsättningen och förbättra marginalerna, dels genom en ökad närvaro och satsning på Bolagets viktigaste marknader, dels genom att dra fördel av nya konkurrenskraftiga lösningar, bl.a. gigabit- och tjänsteplattformen Simba. Den fortsatta ekonomiska utvecklingen i världsekonomin kan därvidlag förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Finansiell information i sammandrag

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag” samt Bolagets räkenskaper för räkenskapsåren 2008 – 2010 som införlivats i Prospektet genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”Legala frågor och övrig information – Införlivande genom hänvisning”.

Tilgin upprättar koncernredovisningen 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. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Nedanstående siffror som avser hela räkenskapsåren 2008-2010 har reviderats av Bolagets revisor. Övriga siffror är inte reviderade.

Rapport över totalresultat

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	42.210	63.769	122.626	112.251	156.542
Övriga rörelseintäkter	1.689	512	451	3.425	5.402
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-26.272	-40.792	-83.967	-73.815	-93.442
Övriga externa kostnader	-7.981	-13.708	-24.932	-28.636	-28.013
Personalkostnader	-16.809	-23.418	-39.987	-45.501	-40.955
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3.502	-4.412	-11.802	-12.502	-12.455
Rörelseresultat	-10.664	-18.048	-37.612	-44.779	-12.921
Ränteintäkter	4	40	26	63	920
Räntekostnader	1.403	-659	-1.288	-1.975	-2.650
Finansnetto	-1.399	-619	-1.261	-1.912	-1.730
Resultat före skatt	-12.063	-18.668	-38.874	-46.691	-14.651
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-12.063	-18.668	-38.874	-46.691	-14.651
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-50.780
Periodens totalresultat	-12.063	-18.668	-38.874	-46.691	-65.430

Rapport över finansiell ställning

Tkr	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	8.617	12.685	9.235	14.310	19.150
Materiella anläggningstillgångar	1.177	1.643	1.364	1.673	2.214
Summa anläggningstillgångar	9.795	14.328	10.598	15.983	21.363

Varulager	12.577	13.975	19.018	14.156	32.911
Skattefordringar	1.045	1.466	678	1.406	988
Kundfordringar	12.652	25.181	14.744	14.982	44.040
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1.449	1.426	6.380	1.210	8.474
Övriga fordringar	20.632	22.027	21.798	21.918	27.779
Likvida medel	6.986	12.086	2.604	13.196	31.721
Summa omsättningstillgångar	55.341	76.162	65.222	66.868	145.913
Summa tillgångar	65.136	90.490	75.820	82.851	167.277
Eget kapital					
Aktiekapital	44.549	44.549	44.549	44.549	44.549
Övrigt tillskjutet kapital	580.314	580.314	580.314	580.314	580.314
Ansamlad förlust inklusive årets resultat	-622.983	-590.713	-610.919	-572.045	-525.355
Summa eget kapital	1.880	34.150	13.944	52.818	99.508
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	781	781	781	781	781
Kortfristiga räntebärande skulder	36.972	12.723	26.267	6.619	98
Förskott från kunder	61	345	-	116	3.919
Leverantörsskulder	13.196	28.534	22.682	8.861	46.146
Övriga skulder	981	823	919	918	1.750
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10.754	12.502	10.636	12.148	14.075
Avsättningar	510	632	591	592	999
Summa skulder	63.256	56.340	61.887	30.034	67.768
Summa eget kapital och skulder	65.136	90.490	75.820	82.851	167.277

Rapport över kassaflöden

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-12.063	-18.668	-38.874	-46.691	-14.651
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3.520	4.453	11.904	12.097	11.819
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8.643	-14.215	-26.970	-34.594	-3.108
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	6.441	181	-4.862	18.754	-6.705
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	7.822	-10.584	-4.083	41.696	-49.038
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-9.245	20.161	12.194	-43.778	28.477
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3.624	-4.457	-23.721	-17.922	-30.373
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2.623	-2.485	-6.138	-6.668	-10.993
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-75	-272	-382	-456	-405
Avyttring av dotterföretag Tilgin IPTV AB	-	-	-	-	29.946
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2.698	-2.757	-6.520	-7.124	18.548
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	-	-	-	-	66.548
Lån från aktieägare	13.164	-	17.837	-	-
Fakturabelåning	-2.459	6.105	1.812	6.520	-10.726
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10.705	6.105	19.649	6.520	55.822
Periodens kassaflöde	4.382	-1.110	-10.592	-18.525	-2.307
Likvida medel vid periodens början	2.604	13.196	13.196	31.721	34.027
Likvida medel vid periodens slut	6.986	12.086	2.604	13.196	31.721

Nyckeltal och data per aktie

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Bruttomarginal	37,8%	36%	31,5%	34%	40%
Rörelsemarginal	-24%	-28%	-31%	-39%	-8%
Nettomarginal	-27%	-29%	-32%	-40%	-9%
Eget kapital	1.880	34.150	13.944	52.818	99.508
Sysselsatt kapital	39.634	47.654	40.992	60.217	100.388
Räntebärande skulder	37.753	13.504	27.049	7.400	880
Nettoskuld (+) / nettofordran (-)	30.767	1.418	24.445	-5.796	-30.841
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	-152%	-43%	-116%	-61%	-15%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	-33%	-33%	-74%	-56%	-10%
Soliditet	3%	38%	18%	64%	59%
Skuldsättningsgrad	20,1	0,4	1,9	0,1	0,0
Andel riskbärande kapital	3%	38%	64%	64%	59%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	16,4	0,0	1,8	-0,1	-0,3
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	22%	18%	23%	27%	29%
Anställda vid periodens slut	33	47	40	49	60
Medeltal anställda	36	48	46	56	104
Periodens resultat per aktie (kr)	-0,27	-0,42	-0,87	-1,05	-1,79
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Eget kapital per aktie	0,04	0,77	0,31	1,19	2,23
Antal aktier	44.549.198	44.549.198	44.549.198	44.549.198	44.549.198
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	44.549.198	44.549.198	44.549.198	44.549.198	36.513.835

Definitioner

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

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

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

Bruttomarginal: Bruttovinst i procent av nettoomsättning.

Bruttovinst: Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.

Nettomarginal: Periodens resultat i procent av periodens rörelseintäkter.

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

Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskulden dividerat med eget kapital.

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

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.

Rörelsemarginal: Periodens rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag

Nettoomsättning

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Nettoomsättning	42.210	63.769	122.626	112.251	156.542

Tilgins nettoomsättning för det första halvåret 2011 uppgick till 42,2 miljoner kronor, jämfört med 63,8 miljoner kronor under motsvarande period 2010. Minskningen beror främst på en lägre orderstock vid ingången av 2011 jämfört med 2010.

Nettoomsättningen under räkenskapsåret 2010 uppgick till 122,6 miljoner kronor, jämfört med 112,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2009, en ökning med cirka 9 procent. Ökningen beror bland annat på en ökad leverans av Home Gateway-enheter, av vilka levererades 231.163 stycken under 2010, att jämföra med 192.280 stycken under 2009.

Under räkenskapsåret 2008 uppgick nettoomsättningen till 156,5 miljoner kronor, vilket innebär att nettoomsättningen minskade med cirka 28 procent under räkenskapsåret 2009. Minskningen beror främst på en försämrad marknad med längre säljcykler.

Rörelsekostnader

Tkr	jan - jun 2011	jan - jun 2010	2010	2009	2008
Rörelsekostnader	54.563	82.329	160.688	160.455	174.865

Tilgins rörelsekostnader för det första halvåret 2011 uppgick till 54,6 miljoner kronor, jämfört med 82,3 miljoner kronor under motsvarande period 2010. Minskningen berodde främst på det effektivitets- och besparingsprogram som beslutades sommaren 2010.

Rörelsekostnaderna under räkenskapsåret 2010 uppgick till 160,7 miljoner kronor, jämfört med 160,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2009. Under räkenskapsåret 2008 uppgick rörelsekostnaderna till 174,9 miljoner kronor.

De största kostnaderna i Bolaget utgörs av inköp av handelsvaror samt personalkostnader. Minskningen av rörelsekostnader under räkenskapsåren 2010 och 2009 jämfört med 2008 beror främst på den lägre försäljningen och de därigenom minskade kostnaderna för handelsvaror.

De första sex månaderna 2011 jämfört med de första sex månaderna 2010

Resultat och finansiell ställning

Bruttomarginalen under de första sex månaderna 2011 uppgick till 38 procent vilket är något bättre än under motsvarande period 2010 då bruttomarginalen uppgick till 36 procent. Förbättringen berodde främst på att kundmixen varierade mellan de två perioderna.

Rörelseresultatet för de första sex månaderna 2011 uppgick till -10,7 miljoner kronor, jämfört med -18,0 miljoner kronor motsvarande period 2010. Resultat förbättrades tack vare lägre kostnader för personal och övriga rörelsekostnader. Bland övriga rörelsekostnader minskade främst kostnaderna för handelsvaror från 40,7 miljoner kronor under det första halvåret 2010 till 26,3 miljoner kronor under det första halvåret 2011, vilket berodde på lägre försäljning under 2011, samt övriga externa kostnader från 13,7 miljoner kronor till 8,0 miljoner kronor, vilket berodde på de effektivitets- och besparingsprogram som beslutades sommaren 2010. Även personalkostnaderna minskade från 23,4 miljoner kronor under det första halvåret 2010

till 16,8 miljoner kronor under det första halvåret 2011, vilket även det berodde på nämnda effektivitets- och besparingsprogram.

Bolagets totala tillgångar minskade från 90,5 miljoner kronor per den 30 juni 2010 till 65,1 miljoner kronor per den 30 juni 2011. Minskningen berodde främst på lägre kundfordringar till följd lägre omsättning under första halvåret 2011, men även på att immateriella tillgångar skrevs ned vid slutet av 2011 samt på lägre likvida medel. Per samma datum minskade Koncernens eget kapital från 34,1 miljoner kronor till 1,9 miljoner kronor beroende på den under perioden redovisade förlusten. Per den 30 juni 2010 uppgick Bolagets skulder till 56,3 miljoner kronor och per den 30 juni 2011 uppgick skulderna till 63,3 miljoner kronor. Ökningen berodde främst på högre kortfristiga skulder i form av bryggglån från Bolagets största aktieägare.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under de första sex månaderna 2011 uppgick till -3,6 miljoner kronor, jämfört med -4,5 miljoner kronor under motsvarande period 2010. En positiv utveckling av rörelsekapitalet under de första sex månaderna 2010 och 2011 påverkade kassaflödet positivt. Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första sex månaderna 2011 uppgick till -2,7 miljoner kronor, jämfört med -2,8 miljoner kronor under motsvarande period 2010. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under de första sex månaderna 2011 uppgick till 10,7 miljoner kronor, jämfört med 6,1 miljoner kronor under motsvarande period 2010. Det positiva kassaflödet under de första sex månaderna 2011 berodde främst på att så kallade bryggglån erhöles från vissa större aktieägare (för mer information, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” nedan). Det positiva kassaflödet under motsvarande period 2010 berodde främst på en ökad belåning av kundfakturor.

Investeringar

Under de första sex månaderna 2011 uppgick Bolagets investeringar till 2,7 miljoner kronor, och avsåg främst immateriella tillgångar via aktiverade utvecklingskostnader. Motsvarande siffra för 2010 uppgick till 2,8 miljoner kronor. Tilgin har inga andra pågående eller planerade investeringar per dagen för detta Prospekt och har inte heller avslutat några investeringar sedan den 30 juni 2011.

Räkenskapsåret 2010 jämfört med räkenskapsåret 2009

Resultat och finansiell ställning

Bruttomarginalen under räkenskapsåret 2010 uppgick till 32 procent, jämfört med 34 procent under räkenskapsåret 2009. Minskningen under 2010 berodde främst på lägre marginaler i affärer med en större kund.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2010 uppgick till -37,6 miljoner kronor, jämfört med -44,8 miljoner kronor under räkenskapsåret 2009. Kostnaderna för handelsvaror ökade från 73,8 miljoner kronor 2009 till 84,0 miljoner kronor 2010, vilket främst berodde på ökad försäljning under 2010. Det förbättrade resultatet var en effekt av de besparingsåtgärder som vidtogs under 2009 och 2010. Övriga externa kostnader uppgick till 24,9 miljoner kronor under 2010, jämfört med 28,6 miljoner kronor under 2009, och personalkostnaderna uppgick till 40,0 miljoner kronor 2010, jämfört med 45,5 miljoner kronor under 2009. De minskade kostnaderna under 2010 jämfört med under 2009 berodde främst på vidtagna besparingsåtgärder. Av- och nedskrivningarna var relativt oförändrade 2010 i förhållande till 2009, och den absoluta merparten avsåg av- och nedskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader.

Bolagets totala tillgångar minskade från 82,9 miljoner kronor per den 31 december 2009 till 75,8 miljoner kronor per den 31 december 2010. Minskning berodde främst på en minskning av likvida medel. Per samma datum minskade Koncernens eget kapital från 52,8 miljoner kronor till 14,0 miljoner kronor till följd av den redovisade förlusten 2010. Per den 31 december 2009 uppgick Bolagets skulder till 30,0 miljoner kronor och per den 31 december 2010 uppgick skulderna till 61,9 miljoner kronor. Ökningen berodde främst på högre kortfristiga räntebärande skulder i form av lån från aktieägare men även högre leverantörsskulder på grund av större inköp av handelsvaror i slutet av 2010.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2010 uppgick till -23,8 miljoner kronor, jämfört med -17,9 miljoner kronor under 2009. Minskningen berodde främst på en sämre utveckling av rörelsekapitalet 2010. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2010 uppgick till -6,5 miljoner kronor, jämfört med -7,1 miljoner kronor under 2009. Förändringen berodde främst på något lägre investeringar i immateriella tillgångar under 2010. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2010 uppgick till 19,6 miljoner kronor, jämfört med 6,5 miljoner kronor under 2009. Förändringen berodde främst på att så kallade bryggån erhöles från vissa större aktieägare under 2010 (för mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" nedan).

Investeringar

Inga väsentliga investeringar genomfördes under 2010, utöver aktiveringar av utvecklingskostnader om totalt 6,1 miljoner kronor.

Räkenskapsåret 2009 jämfört med räkenskapsåret 2008

Resultat och finansiell ställning

Bruttomarginalen under räkenskapsåret 2009 uppgick till 34 procent, jämfört med 40 procent under räkenskapsåret 2008. Minskningen berodde till stor del på Bolagets ansträngningar att reducera sitt färdigvarulager och därmed minska sin rörelsekapitalbindning.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2009 uppgick till -44,8 miljoner kronor, jämfört med -12,9 miljoner kronor under räkenskapsåret 2008. Det försämrade resultatet berodde på en försämrad marknad och en svikande orderingång under 2009. Kostnaderna för handelsvaror minskade från 93,4 miljoner kronor 2008 till 73,8 miljoner kronor 2009, vilket främst berodde på lägre omsättning. Övriga externa kostnader uppgick till 28,6 miljoner kronor under 2009, jämfört med 28,0 miljoner kronor under 2008, och personalkostnaderna uppgick till 45,5 miljoner kronor 2009, jämfört med 41,0 miljoner kronor under 2008. De ökade kostnaderna berodde främst på att vissa gemensamma kostnader i större utsträckning bars av den kvarvarande verksamheten under 2009 (under 2008 avyttrades IP-TV-verksamheten). Av- och nedskrivningarna var relativt oförändrade 2009 i förhållande till 2008, och den absoluta merparten avsåg av- och nedskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader.

Bolagets totala tillgångar minskade från 167,3 miljoner kronor per den 31 december 2008 till 82,9 miljoner kronor per den 31 december 2009. Minskning berodde främst på en minskad rörelsekapitalbindning i form av varulager och kortfristiga fordringar, men även på en minskning av likvida medel. Per samma datum minskade Koncernens eget kapital från 99,5 miljoner kronor till 52,8 miljoner kronor till följd av periodens resultat. Per den 31 december 2008 uppgick Bolagets skulder till 67,8 miljoner kronor och per den 31 december 2009 uppgick skulderna till 30,0 miljoner kronor. Minskningen berodde främst på lägre leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2009 uppgick till -17,9 miljoner kronor, jämfört med -30,4 miljoner kronor under 2008. Det förbättrade kassaflödet berodde främst på väsentligt minskad rörelsekapitalbindning. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2009 uppgick till -7,1 miljoner kronor, jämfört med 18,5 miljoner kronor under 2008. Det starka kassaflödet från investeringsverksamheten under 2008 förklaras främst av avyttringen av IP-TV-verksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2009 uppgick till 6,5 miljoner kronor, jämfört med 55,8 miljoner kronor under 2008, vilket förklaras av den nyemission som genomfördes i maj 2008.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar genomfördes under 2009, utöver aktiveringar av utvecklingskostnader om totalt 6,7 miljoner kronor. Under 2008 uppgick Bolagets investeringar till 11,0 miljoner kronor, och bestod främst av aktivering av utvecklingskostnader.

Hantering av valutakurseffekter

Enligt Tilgins finanspolicy ska bruttovinsten i produktförsäljningen valutasäkras till USD, innebärande att större kundordrar eller kontrakterad försäljning i annan valuta än USD valutasäkras mot USD. Detta eftersom den övervägande delen av inköp av handelsvaror sker i USD. För närvarande säkras inte andra valutarisker, till exempel den riskexponering som finns mellan bruttovinster i USD och rörelsekostnader i SEK. Standardiserade valutaterminer används vid valutasäkring, och sker mot den tidpunkt då kundens inbetalning beräknas ske.

Finansieringsstruktur

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2010 till 13,9 miljoner kronor och aktiekapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 44,5 miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 18 procent per den 31 december 2010. Per den 30 juni 2011 uppgick Koncernens egna kapital till 1,9 miljoner kronor, aktiekapitalet var oförändrat i förhållande till 31 december 2010. Soliditeten uppgick därmed till 3 procent per den 30 juni 2011.

Per den 31 december 2010 uppgick Bolagets tillgängliga likvida medel till 2,6 miljoner kronor. Motsvarande siffra per den 30 juni 2011 var 7 miljoner kronor.

Tilgin har en långfristig skuld uppgående till 781.000 kronor i form av ett lån från Almi. Lånet löper för närvarande med en årlig ränta om 4,0 procent och saknar specificerad återbetalningstid. Tilgin har en fakturabelåningskredit hos Handelsbanken där 70 procent av kundfakturor i USD och EUR kan belånas. Fakturakrediten kan som mest uppgå till cirka 14 miljoner kronor. Krediten löper med en årlig ränta om 3,69 procent för den del av krediten som rör USD och 4,6 procent för den del av krediten som rör EUR. Per den 31 juli 2011 var krediten utnyttjad till cirka 1 miljon kronor. Krediten förnyas årsvis. Utöver de pantsatta fakturor som utgör säkerhet för fakturakrediten finns en generell företagsinteckning på 1,3 miljoner kronor som säkerhet.

Tilgin har därutöver erhållit bryggglån från Bolagets största aktieägare om totalt 36 miljoner kronor. Bryggglånen löper med en månatlig ränta om 0,4 procent samt en årlig så kallad "arrangement fee" om 1,5 procent, vilket ger en årsränta på totalt 6,3 procent. De långivande aktieägarna har den 15 september 2011 förklarat sig medge att förfallodagen för de av dem lämnade bryggglånen skjuts framåt i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Återbetalning av bryggglånen ska ske efter anmodan från långivarna,

vilket således inte kommer att ske under den kommande tolv månadersperioden i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven. För mer information, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående”.

Bolaget förutser inte att någon ytterligare lånefinansiering kommer att behövas under den kommande tolv månadersperioden.

Det finns inga begränsningar i äganderätten avseende Bolagets materiella tillgångar. Inga materiella tillgångar används som säkerhet i något sammanhang.

Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2011

I juli 2011 utnyttjade Bolaget ytterligare ett lånelöfte från en aktieägare om 5 miljoner kronor. Totalt uppgår därmed lån från aktieägare till 36 miljoner kronor. För mer information, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående”.

Utöver vad som anges ovan har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2011.

Materiella anläggningstillgångar

Tilgins materiella anläggningstillgångar består av datorer, kontorsinventarier samt formsprutningsverktyg. Verktygen används i produktionen av Tilgins Home Gateways.

Redogörelse för rörelsekapital

Tilgins styrelse bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Eget kapital och skuldsättning

I nedanstående tabell återges information avseende Tilgins eget kapital och skuldsättning per den 31 juli 2011.

Tkr	31 juli 2011
Eget kapital och skuldsättning	
<i>Summa kortfristiga räntebärande skulder</i>	38.488
– Mot borgen	-
– Mot säkerhet	960 ¹⁶
– Blancokrediter	37.528
 <i>Summa långfristiga räntebärande skulder</i>	 781
– Mot borgen	-
– Mot säkerhet	-
– Blancokrediter	781
 <i>Eget kapital</i>	 -1.993
a. Aktiekapital	44.549
b. Övrigt tillskjutet kapital	580.314
c. Valutakursdifferens	-
d. Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	-626.856

¹⁶ Avser belånade fakturor i enlighet med fakturabelåningskrediten hos Handelsbanken.

Nettoskuldsättning	
A. Kassa	5.503
B. Andra likvida medel	-
C. Kortfristiga placeringar	-
D. <i>Likviditet (A) + (B) + (C)</i>	5.503
E. Kortfristiga finansiella fordringar	-
F. Kortfristiga bankskulder	960
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga finansiella skulder	37.528
I. <i>Kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)</i>	38.488
J. <i>Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) – (E) – (D)</i>	32.985
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	781
N. <i>Långfristig finansiell skuldsättning (K) + (L) + (M)</i>	781
O. <i>Finansiell nettoskuld (J) + (N)</i>	33.766

Väsentliga förändringar efter den 31 juli 2011

Den 15 september 2011 har aktieägarna MGA Holding AB, Trulskom Förvaltning AB och Nya Jorame Holding AB/Jorame AB förklarat sig medge att förfallodagen för de av dem lämnade brygglånen om totalt 36 miljoner kronor, varav en större del kommer att kvittas mot nya aktier i samband med Erbjudandet, skjuts framåt i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Återbetalning av brygglånen ska ske efter anmodan från långivarna, vilket således inte kommer att ske under den kommande tolv månadersperioden i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven. Detta medför att brygglånen numera är att betrakta som en långfristig räntebärande skuld.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Tilgin är ett svenskt aktiebolag. Aktierna i Tilgin har emitterats i enlighet med svensk rätt och Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt. Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Tilgin har sitt säte i Stockholm.

Vid bolagsstämma har varje aktie en röst. Varje röstberättigad aktieägare får rösta för sitt fulla antal aktier. Varje aktie medför lika rätt till utdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation av Bolaget. Som huvudregel gäller att befintliga aktieägare vid nyemission har företrädesrätt till nyemitterade aktier i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte något annat följer av emissionsbeslutet. Aktierna i Tilgin är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats, inom sådan tid som anges i aktiebolagslagen. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Tilgins aktie handlas på NASDAQ OMX First North sedan den 16 december 2010. Aktien noterades den 22 december 2006 på dåvarande Stockholmsbörsen.

Offentliga uppköpserbudanden

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande avseende Tilgins aktier har förekommit utöver MGA Holding AB:s budpliktserbudande under 2010. I budpliktserbudandet erbjöds 2,05 kronor för varje aktie i Tilgin samt 0,01 kronor för de då befintliga teckningsoptionerna 2008/2010. Totalt lämnades 11.382.852 aktier och 1.229.907 teckningsoptioner 2008/2010 in i budpliktserbudandet.

Aktiekapital

Allmänt

Bolagets aktiekapital är uttryckt i svenska kronor och fördelas på de av Bolaget utgivna aktierna med ett kvotvärde som också uttrycks i svenska kronor. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 30.000.000 kronor och högst 120.000.000 kronor, och Bolaget ska ha lägst 30.000.000 och högst 120.000.000 aktier. Aktiekapitalet i Tilgin uppgår per dagen för detta Prospekt till 30.293.454,64 kronor, fördelat på 44.549.198 aktier.¹⁷ Aktiens kvotvärde är 0,68 kronor. Det finns inga utestående options-, konvertibelprogram eller emissionsbemyndiganden som kan göra att Bolagets aktiekapital och antal aktier ökas.

Erbjudandet omfattar 44.549.198 aktier, vilket medför att Bolagets aktiekapital ökar med 30.293.454,64 kronor, från 30.293.454,64 kronor till 60.586.909,28 kronor och antalet aktier ökar med 44.549.198, från 44.549.198 till 89.098.396.

Tilgin är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear Sweden AB (Box 7822, 103 97 Stockholm). Inga fysiska

¹⁷ Angivna siffror avseende Bolagets aktiekapital avser förhållandena efter den minskning av aktiekapitalet om 14.255.743,36 kronor för täckning av förlust som beslutades på den extra bolagsstämman den 6 september 2011. Se avsnittet "Nedsättning av aktiekapital" nedan för mer information.

värdepapper utfärdas. Istället sker samtliga transaktioner med Bolagets aktier på elektronisk väg genom registrering i Euroclears system.

Nedsättning av aktiekapital

Vid den extra bolagsstämman i Tilgin den 6 september 2011 beslöts om nedsättning av aktiekapitalet med 14.255.743,63 kronor för täckning av förlust, utan indragning av aktier. Genom nedsättningen av aktiekapitalet minskades Tilgin-aktiens kvotvärde till 0,68 kronor, vilket är en förutsättning för att kunna genomföra Erbjudandet på förevarande villkor.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas förändringar i Tilgins aktiekapital sedan 1996 samt kommande förändringar föranledda av Erbjudandet.

År	Transaktion	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, kr	Totalt aktiekapital, kr
1996	Nybildning	1.000	1.000	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	11.000.000	26.865.928	1.100.000,00	2.686.592,80
2003	Nyemission	485.565	27.351.493	48.556,50	2.735.149,30
2003	Nyemission	2.162.000	29.513.493	216.200,00	2.951.349,30
2003	Nyemission	2.500.000	32.013.493	250.000,00	3.201.349,30
2003	Nyemission	10.000.000	42.013.493	1.000.000,00	4.201.349,30
2004	Nyemission	1.332.000	43.345.493	133.200,00	4.334.549,30
2004	Nyemission	9.999.998	53.345.491	999.999,80	5.334.549,10
2004	Nyemission	105.000.000	158.345.491	10.500.000,00	15.834.549,10
2005	Aktieteckning, teckningsoption	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	25.000.000	40.834.550	25.000.000,00	40.834.550,00
2005	Konvertering, skuldebrev	47.134.459	87.969.009	47.134.459,00	87.969.009,00
2005	Aktieteckning, teckningsoption	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	3.200.000	11.996.901	32.000.000,00	119.969.010,00
2006	Konvertering, skuldebrev	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	Nyemission	6.610.477	18.728.870	6.610.477,00	18.728.870,00
2006	Konvertering, skuldebrev	60.190	18.789.060	60.190,00	18.789.060,00
2006	Nyemission	2.000.000	20.789.060	2.000.000,00	20.789.060,00
2006	Nyemission	400.000	21.189.060	400.000,00	21.189.060,00
2006	Nyemission	1.000.000	22.189.060	1.000.000,00	22.189.060,00
2007	Konvertering, skuldebrev	85.540	22.274.600	85.540,00	22.274.600,00
2008	Nyemission	22.274.598	44.549.198	22.274.598,00	44.549.198,00
2011	Minskning av aktiekapital	0	44.549.198	-14.255.743,36	30.293.454,64
2011	Erbjudandet	44.549.198	89.098.396	30.293.454,64	60.586.909,28

Större aktieägare och aktieägarstruktur

Antalet aktieägare uppgick till cirka 500 per den 30 juni 2011. Nedanstående tabell visar Bolagets största ägare per den 30 juni 2011, justerat med hänsyn till de för Bolaget kända förändringar som skett därefter.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av aktier och röster, %
MGA Holding AB	28.849.954	64,76
Nya Jorame Holding AB	3.896.931	8,75
Trulskom Förvaltning AB	3.878.278	8,71
Originat AB	1.000.000	2,24
Mattias Westman	360.000	0,81
Peter Ljungberg	337.383	0,76
Jorame AB	276.500	0,62
Skandinaviska Enskilda Banken S.A. NQI	265.322	0,60
Svenska Handelsbanken SA	229.999	0,52
BK Julius Baer & Co Sweden Main AC	213.256	0,48
Summa	39.307.623	88,25
Övriga	5.241.575	11,75
Totalt	44.549.198	100,00

Övrig information

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Tilgins styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter, med högst tre suppleanter. Tilgins styrelse består för närvarande av fem ledamöter, utan suppleanter. Samtliga ledamöter är valda intill slutet av årsstämman 2012.

Johnny Sommarlund

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2004. Johnny Sommarlund har en ekonomie magisterexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i TOUL Meditech AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i MGA Holding AB och MGA Shipping AB. Styrelseledamot i MGA Förvaltnings AB, MGA Invest AB, MGA Placeringar AB, M2J Holding AB och Rederi Aktiebolaget Sea-Link.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i HLM Fastighets AB till 2007. Styrelseledamot och verkställande direktör i Sturehof AB till 2010. Styrelseledamot i Aktiebolaget Hotel & Restaurant Riche, Catering Riche Sturehof AB, Grusgrus AB och Riche Holding AB till 2010 samt i Switcher Holding S.A. och dess dotterbolag Switcher S.A., Labell S.A. och Product DNA S.A. till 2010.

Aktieinnehav: 123.341 aktier. Johnny Sommarlund är VD och styrelseledamot i MGA Holding AB som innehar 28.849.954 aktier i Tilgin.

Tomas Torlöf

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2003. Tomas Torlöf har en civilingenjörsexamen och bedriver investeringsverksamhet inriktat mot mindre teknikutvecklingsbolag.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Columbitech AB och Pelago Ventures AB. Styrelseledamot i Trulskom AB och Trulskom Förvaltning AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i EmbracingSound AB till 2011 och i CTT Systems AB till 2007.

Aktieinnehav: 3.878.278 aktier via Trulskom Förvaltning AB.

Fredrik Berglund

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2007. Fredrik Berglund är marknadsekonom och har erfarenhet från högt uppsatta positioner inom telekomindustrin, bland annat som vice verkställande direktör för Tele2.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Pricer Ishida Explorative Research (PIER) AB. Styrelseledamot i Emblacom AB, 1891 Management Group AB, Pricer Inc., Pricer SAS, Pricer Communication AB och Pricer Consulting AB. Verkställande direktör för Pricer AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör i Catella Holding AB till 2008. Styrelseledamot i Scribonas dotterbolag i Danmark, Finland och Norge till 2008. Styrelseledamot i Mineralbolaget i Stockholm AB till 2009 samt Mobizoft AB och Portalab Datortillbehör AB till 2010. Verkställande direktör i Catella AB till 2008 och Svenska Tracab AB till 2007.

Aktieinnehav: Inget.

Per Lindgren

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2007. Per Lindgren är teknologie doktor i telekommunikation från Kungliga Tekniska Högskolan och arbetar som affärsutvecklingschef på Net Insight AB (publ), ett företag som han medgrundade 1996.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Net Insight Consulting AB (publ). Styrelseledamot och verkställande direktör för Net Insight Innovation AB och Net Insight Intellectual Property AB. Styrelseledamot i Ten Tech AB. Suppleant i Q2 Labs AB och Pelago Venture Partners AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: Inget.

Bertil Lundell

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2010. Bertil Lundell är civilingenjör i datateknik från Kungliga Tekniska Högskolan och har arbetat inom produktbolag inom mjukvaruindustrin sedan 1993.

Övriga uppdrag: Chief Technology Officer på Net Entertainment AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: Inget.

Ledande befattningshavare

Mats Victorin

Född 1962. Verkställande direktör. Mats Victorin har över 20 års internationell erfarenhet från ledande befattningar inom försäljning och marknadsföring samt verkställande positioner inom IT- och telekomindustrin. Mats har en gedigen erfarenhet från bland annat 13 år på Ericsson och även från IBM samt en geografisk bredd i form av erfarenhet från Europa, Mellanöstern, Afrika, APAC och Nordamerika. Mats har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i EmbracingSound AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör i Tunstall AB och Tunstall Group AB till 2009. Styrelseledamot i Tunstall Group Holding AB och Tunstall Management AB till 2009.

Aktieinnehav: Inget.

Christer Samuelsson

Född 1962. Ekonomi- och finanschef. Christer Samuelsson har mer än 15 års finansiell erfarenhet. Christer har tidigare varit bland annat CFO på Åmic samt under 15 år arbetat inom ABB-koncernen i olika chefsbefattningar och roller, bland annat som ekonomichef, men även inom försäljning och projektledning. Christer har en civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Täby GK AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: Inget.

Joachim Rickle

Född 1959. Försäljningschef. Joachim Rickle har mer än 25 års erfarenhet inom IT och Telekom, bland annat från olika positioner inom försäljning, både i Sverige och utomlands, varav de senaste 15 åren i olika managementpositioner. Joachim kommer senast från IBM/Telelogic där han var Senior VP för Southern Europe. Joachim har ekonomisk utbildning och har gått en Internationell Executive MBA på Uppsala Universitet.

Övriga uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: Inget.

Jan Zaar

Född 1959. Utvecklingschef samt Produktions- och logistikchef. Jan Zaar har bred ledarskaps erfarenhet från forsknings- och utvecklingsavdelningar på bland annat stora företag som Ericsson och även mindre mer entreprenörsdrivna företag. Senast har Jan arbetat inom produktledning på Enea AB. Jan har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: 64.000 aktier.

Jonny Wetterborn

Född 1973. Chef Professional Services. Jonny Wetterborn har mer än 15 års internationell service-erfarenhet från telekomindustrin med ledande befattningar inom försäljning och från konsultverksamhet. Jonny har jobbat i Amerika, APAC och i Europa och kommer närmast från Ericsson.

Övriga uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: Inget.

Eric Hjelmestam

Född 1970. Produkt- och marknadsföringschef. Eric Hjelmestam har mer än 10 års erfarenhet från telekommunikationsbranschen och IP-industrin. Han har tidigare arbetat för Ericsson i olika ledande befattningar såsom produktchef och affärsutvecklare inom IP-baserade lösningar. Eric har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Luleå Tekniska Universitet.

Övriga uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav: Inget.

Övrig information

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och ledande befattningshavare har någon närstående relation med någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Tilgin och deras privata intressen eller andra

förpliktelser. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har slutit avtal eller ingått annan överenskommelse med Tilgin om förmåner efter det att uppdraget avslutats, och det finns således inga avsatta eller upplupna belopp hos Tilgin eller hos dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren eller varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot av styrelse eller ledning eller att på annat sätt idka näringsverksamhet de senaste fem åren.

Kontorsadressen till styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarnas är:

Tilgin AB (publ)

Box 1240

164 28 Kista

Sweden

Ovan angivna innehav för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare avser innehav av aktier och andra aktierelaterade instrument per dagen för detta Prospekt.

Tilgins aktie handlas på NASDAQ OMX First North sedan den 16 december 2010. Bolaget omfattas därmed inte av Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har ingen valberedning och inte heller några kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor.

Revisor

Vid årsstämman 2010 omvaldes KPMG AB till Bolagets revisor. Huvudansvarig revisor är Åsa Wirén Linder, född 1968, auktoriserad revisor och huvudansvarig revisor i Tilgin sedan 2006. Åsa Wirén Linder är ledamot av Far.

Adress:

KPMG AB

Box 161 06

103 23 Stockholm

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Tkr	Styrelsearvode / Grundlön		Rörlig ersättning		Övriga förmåner		Pensionskostnad		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Namn										
Johnny Sommarlund	200	200	-	-	-	-	-	-	200	200
Fredrik Berglund	100	100	-	-	-	-	-	-	100	100
Per Lindgren	100	100	-	-	-	-	-	-	100	100
Bertil Lundell	100	-	-	-	-	-	-	-	100	-
Tomas Torlöf	100	100	-	-	-	-	-	-	100	100
Anders Lönnqvist ¹⁸	-	100	-	-	-	-	-	-	-	100
Sven-Christer Nilsson ¹³	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ola Berglund ¹⁹	2.782	1.810	-	-	23	-	35	427	2.840	2.237
Mats Victorin ¹⁴	1.895	-	-	-	-	-	332	-	2.227	-
Övriga ledande befattningshavare	6.135		321	153	101	-	1.285	1.129	7.842	5.989
Summa	11.412	7.217	321	153	124	-	1.652	1.556	13.509	8.926

Vid årsstämman den 27 april 2011 beslöts att arvode till styrelsen för tiden intill slutet av årsstämman 2012 oförändrat ska utgå med 200.000 kronor till styrelsens ordförande och med 100.000 till var och en av de övriga styrelseledamöterna.

¹⁸ Anders Lönnqvist och Sven-Christer Nilsson avgick ur styrelsen vid årsstämman 2010.

¹⁹ Ola Berglund var verkställande direktör till februari 2010, varvid han efterträddes av Mats Victorin.

Bolagsordning

§ 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 30 000 000 (trettio miljoner) kronor och högst 120 000 000 (ett hundra tjugo miljoner) kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

§ 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 samt på bolagets webbplats, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 10

För att få delta 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.

Legala frågor och övrig information

Tvister

Tilgin har under 2007 och 2008 till länsrätten (numera förvaltningsrätten) överklagat ett beslut från Tullverket om att påföra tull på vissa importsändningar som gjordes under 2005 och 2006. Tullräkningarna uppgår till totalt cirka 21,5 miljoner kronor (19,8 miljoner kronor exklusive moms). Förvaltningsrätten meddelade i en dom i april 2010 att överklagandet avsågs. Tilgin överklagade förvaltningsrättens beslut i juni 2010 och begärde prövningstillstånd i kammarrätten. Kammarrätten har per dagen för detta Prospekt inte meddelat huruvida prövningstillstånd beviljas. Mot bakgrund av att liknande mål inom EU har avgjorts under våren 2011,²⁰ med domar som stärker Tilgins talan, har Bolaget fortsatt en positiv syn på att erhålla prövningstillstånd i kammarrätten och där slutligen få en dom som ger Tilgin rätt att erhålla betalning av den fordran som Bolaget anser sig ha på Tullverket. Om prövningstillstånd i kammarrätten inte beviljas, eller – om prövningstillstånd beviljas men Tilgin förlorar tullmålet även i kammarrätten – avser Tilgin att på kontraktuell grund begära ersättning från aktuell kund för ifrågavarande tullavgifter. Tilgin har sedan tidigare till Tullverket i sin helhet erlagt det omtvistade beloppet, vilket är uppbokat som en kortfristig fordran i Tilgins balansräkning.

Tilgin har även ett mål anhängigt i Förvaltningsrätten i Stockholm avseende importsändningar gjorda under 2007 och 2008. Tullräkningarna i detta mål uppgår till totalt 570.869 kronor, varav 174.499 kronor avser moms. Detta mål är ännu inte avgjort, men Tilgin har även i detta fall erlagt det omtvistade beloppet i sin helhet till Tullverket. Även detta belopp är uppbokat som en kortfristig fordran i Tilgins balansräkning.

Utöver vad som anges ovan har Tilgin inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Tilgin är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Tilgin har den 11 september 2011 ingått avtal med Bolagets största aktieägare MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulscom Förvaltning AB, avseende teckningsförbindelser och emissionsgarantier i anslutning till Erbjudandet.

MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulscom Förvaltning AB har således åtagit sig att teckna aktier motsvarande hela sina respektive företrädesrättsandelar i Erbjudandet. MGA Holding AB:s teckningsförbindelse motsvarar 64,76 procent av det totala antalet aktier som Erbjudandet omfattar, Nya Jorame Holding AB:s/Jorame AB:s teckningsförbindelse omfattar 9,37 procent och Trulscom Förvaltning AB:s teckningsförbindelse omfattar 8,71 procent. Erhållna teckningsförbindelser omfattar därmed 82,84 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet.

MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulscom Förvaltning AB har därutöver åtagit sig att teckna de eventuella ytterligare aktier i Erbjudandet som inte tecknas av andra. MGA Holding AB har därvid åtagit sig att teckna 78,2 procent av sådana ytterligare aktier, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB 11,3 procent och Trulscom Förvaltning AB 10,5 procent. Erbjudandet är därmed garanterat i sin helhet. Styrelsen bedömer att MGA Holding

²⁰ EU-domstolens dom av den 14 april 2011 i de förenade målen C-288/09 och C-289/09. Domen avsåg begäran om ett förhandsavgörande från First-tier Tribunal (Tax Chamber) i Storbritannien avseende tullklassificering av set-top boxar med kommunikationsfunktion och hårddisk. Enligt domen ska sådana set-top boxar klassificeras annorlunda i ett tullperspektiv, vilket medför att importtull inte ska uttas.

AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB och Trulskom Förvaltning AB har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina förpliktelser i enlighet med sina respektive åtaganden. Åtagandena är dock inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang.

För den del av ovan nämnda åtaganden som avser teckning utöver respektive företrädesrättsandel erhåller MGA Holding AB, Nya Jorame Holding AB/Jorame Holding AB respektive Trulskom Förvaltning AB en garantiprovision motsvarande två procent av det garanterade beloppet. Till MGA Holding AB kommer således att utbetalas cirka 81.300 kronor, till Nya Jorame Holding AB/Jorame AB cirka 11.800 kronor och till Trulskom Förvaltning AB cirka 10.900 kronor. Ingen ersättning utgår för erhållna teckningsförbindelser.

MGA Holding AB:s adress är Birger Jarlsgatan 13, 111 14 Stockholm. Nya Jorame Holding AB:s och Jorame AB:s adress är Box 1, 182 05 Stockholm. Trulskom Förvaltning AB:s adress är Box 5718, 114 87 Stockholm.

Väsentliga avtal och immateriella rättigheter

Inom ramen för den löpande verksamheten har Tilgin ett antal avtal avseende bland annat tillverkning av Home Gateways samt outsourcing av vissa delar av programvaruutvecklingen. Tilgin har emellertid inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten eller något avtal, utom sådana som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, som innehåller någon bestämmelse som innebär att Tilgin tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse för Tilgin.

Utöver varumärket Tilgin, innehar Bolaget inga immateriella rättigheter som är väsentliga för Bolagets verksamhet eller lönsamhet.

Organisation

Tilginkoncernen består av moderbolaget Tilgin AB (publ), som bildades den 4 december 1996, och det helägda svenska dotterbolaget Tilgin IPRG AB, org nr 556597-3848, med säte i Stockholm. All affärsverksamhet bedrivs, och all personal är anställda, i dotterbolaget.

Tillstånd och miljö

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 elektroniska produkter. Styrelsen bedömer att Tilgin uppfyller gällande regler.

Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning har Tilgin ett, med hänsyn till Bolagets verksamhet, adekvat försäkringsskydd. Tilgin har en sedvanlig företagsförsäkring omfattande bland annat försäkring avseende egendom såsom lager m.m. Villkoren och omfattningen av Bolagets försäkringar är sedvanliga.

Transaktioner med närstående

Tilgin fakturerar dotterbolaget Tilgin IPRG AB för försäljning av managementtjänster och diverse varor. Under 2010 fakturerade Tilgin dotterbolaget med 3,5 miljoner kronor för sådan försäljning. Motsvarande siffra under 2009 uppgick till 11,6 miljoner kronor och under 2008 till 34,4 miljoner kronor. Den höga siffran för 2008 berodde på den uppdelning av verksamheten som gjordes 2008 i samband med försäljningen av IP-TV-verksamheten.

Merparten av internfaktureringen har att göra med vidarefakturerade kostnader för varuinköp kopplade till försäljning i Tilgin IPRG AB.

Under 2010 och 2011 har aktieägarna MGA Holding AB, Trulscom Förvaltning AB och Nya Jorame Holding AB/Jorame AB lämnat bryggglån till Tilgin för rörelsekapitaländamål, uppgående till totalt 36 miljoner kronor, fördelat med 29,9 miljoner kronor från MGA Holding AB, 4,7 miljoner kronor från Trulscom Förvaltning AB och 1,4 miljoner kronor från Nya Jorame Holding AB/Jorame AB. Bryggglånen löper med en månatlig ränta om 0,4 procent samt en årlig så kallad ”arrangement fee” om 1,5 procent, vilket ger en årsränta på totalt 6,3 procent. Räntan och ”arrangement fee”, som uppgick till 0,4 miljoner kronor för 2010 och 1,1 miljoner kronor för perioden från den 1 januari 2011 till den 16 september 2011, har fram till dagen för detta Prospekt kapitaliserats i Bolaget. Villkoren för bryggglånen bedöms vara marknadsmässiga. Som framgår av detta Prospekt avser styrelsen i Tilgin att med stöd av 13 kap 41 § aktiebolagslagen låta dessa aktieägare betala för nya aktier i Erbjudandet genom kvittning mot del av sina respektive fordringar på Tilgin med anledning av ovan beskrivna bryggglån. Aktieägarna MGA Holding AB, Trulscom Förvaltning AB och Nya Jorame Holding AB/Jorame AB har den 15 september 2011 förklarat sig medge att förfallodagen för de av dem lämnade bryggglånen om totalt 36 miljoner kronor, varav alltså en större del kommer att kvittas mot nya aktier i samband med Erbjudandet, skjuts framåt i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Återbetalning av bryggglånen ska ske efter anmodan från långivarna, vilket således inte kommer att ske under den kommande tolv månadersperioden i den mån så erfordras för att säkerställa att Tilgins rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven.

Utdelning m m

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget och begränsas endast genom sedvanliga regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Tilgin. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Bolaget har inte antagit någon särskild utdelningspolitik.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Tilgins bolagsordning samt all finansiell information som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängliga på Tilgins huvudkontor under Prospektets giltighetstid. Information om Tilgin finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, www.tilgin.com.

Införlivande genom hänvisning

Tilgins räkenskaper för räkenskapsåren 2008 – 2010 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. Räkenskaperna återfinns i årsredovisningarna för respektive år. Räkenskaperna har granskats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Årsredovisningarna finns tillgängliga på Tilgins hemsida, www.tilgin.com, och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under Prospektets giltighetstid.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges) och som innehar aktier eller teckningsrätter i Tilgin. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- *skattefrågor relaterade till MGA Holding AB:s, Trulskom Förvaltning AB:s och Nya Jorame Holding AB:s/Jorame AB:s kvittning av sina respektive fordringar på Tilgin,*
- *situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,*
- *situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,*
- *de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Tilgin som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),*
- *de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier och teckningsrätter i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier och teckningsrätter som förvärvats med stöd av sådana aktier eller teckningsrätter,*
- *utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller*
- *utländska företag som har varit svenska företag.*

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna och teckningsrätterna i Tilgin anses vara marknadsnoterade i skattehänseende under den period då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North (skulle aktierna respektive teckningsrätterna inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna och teckningsrätterna kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet²¹. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som

²¹ Aktieägare som förvärvade aktier i Tilgin genom att teckna eller på marknaden köpa units bestående av aktier och teckningsoptioner i samband med Tilgins nyemission år 2008, se SKV M 2008:12 på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se).

de befintliga aktierna i Tilgin förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t.ex. teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Om aktieägare i Tilgin utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Tilgin anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till

beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Tilgin utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Tilgin, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Delårsrapport januari – juni 2011

- **Nettoomsättning 42,2 mkr (63,8)**
- **Resultat efter skatt -12,1 mkr (-18,7)**
- **Resultat per aktie -0,27 kr (-0,42) före utspädning**
- **Bruttomarginal 37,8 % (36,0 %)**
- **Rörelseresultat -10,7 mkr (-18,0)**
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten -3,6 mkr (-4,5)**
- **Styrelsen föreslår en garanterad nyemission om cirka 30 mkr med företrädesrätt för aktieägarna**

VD har ordet

Tilgin är alltså beroende av ett mindre antal större kunder vilket skapar kraftiga svängningar mellan perioderna. Trots den lägre omsättningen förbättrades rörelseresultatet från -18 mkr till -10,7 vilket främst förklaras av de lägre rörelsekostnaderna (28,3 mkr vs 41,5 mkr). De besparingsåtgärder och organisationsförändringar som beslutades under 2010 har nu implementerats och nått full effekt.

Orderingången i lokal valuta var lägre än motsvarande period förra året (40,3 vs 52,6 mkr). Lägre affärsvolymen än planerat på den tyska marknaden tillsammans med den allt starkare kronan är huvudsakliga förklaringar till den sjunkande orderingången.

Marknaden för bredbandstjänster uppvisar ett skiftande mönster med såväl länder med operatörer som uppvisar fortsatt tröghet i investeringsbesluten som andra där operatörerna befinner sig mitt i aggressiva utbyggnadsaktiviteter.

Tilgin har under perioden ytterligare stärkt sin ställning på den Turkiska fibermarknaden. Genom nära samarbeten med två partner har ett antal större order annonserats i Turkiet. I Danmark har vi genom flera order från Bredband Nord på vår nya Home Gateway HG 2301, med full gigabit kapacitet, skapat goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. Vår lista av kunder under bearbetning växer stadigt.

Tilgin genomförde i slutet på perioden en stor internationell lansering av sin nya Full Gigabit plattform Simba. Plattformen gör det möjligt att hantera 10 gånger dagens internettrafik. Kort efter periodens slut lanserades den första produkten inom Simba-familjen; HG2301. För operatörer innebär Simba en rad nya affärsmöjligheter inom internetåtkomst, backup, lagring, fjärråtkomst, fjärrstyrning av hemmet och säkerhet.

Fjärrstyrningsprogramvaran VCM har i nära samarbeten med våra kunder vidareutvecklats ytterligare under perioden. Att på ett kostnadseffektivt sätt hantera en ökad komplex miljö av olika Home Gateways blir allt viktigare för operatörerna.

Vi går in i andra halvåret med fullt fokus på att öka omsättning och marginaler, dels genom en ökad närvaro och satsning på våra viktigaste marknader, dels genom att dra nytta av de konkurrenskraftiga lösningar som tagits fram under det senaste året.

Mats Victorin, VD

Väsentliga händelser under det första halvåret

I februari fick Tilgin en fjärde volymorder från en ledande operatör i sydöstra Europa. Ordern uppgick till 5 mkr. Under 2010 levererades cirka 100 000 gateways till operatören.

En tredje och en fjärde order till Datateknik, en ledande systemintegratör i Turkiet, på tillsammans 14 mkr presenterades i februari respektive juni. Orderna avser en ledande operatör i regionen.

I april erhöll Tilgin en order på 4 mkr från Bredbånd Nord i Danmark på Tilgins nyutvecklade höghastighetsplattform.

I juni lanserade Tilgin sin nya höghastighetsplattform för Home Gateways. Den nya plattformen, Simba, är framtagen för att hantera 10 gånger dagens internettrafik, möjlighet att leverera alla tjänster över WiFi, exekvera nedladdningsbara "appar" samt att tillåta säker access med höga överföringshastigheter.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

I juli lanserade Tilgin Gigabit Home Gateway. Tilgins HG2300 Gigabit Home Gateway är utformade för nästa generation accessnät och erbjuder den avancerade funktionalitet som kommer att krävas för att leverera framtidens tjänster och applikationer i hemmet.

I augusti erhöles en första order från en ledande fiberoperatör i Norge om drygt 2500 enheter HG1551.

Styrelsen för Tilgin har beslutat att föreslå en garanterad nyemission om cirka 30 mkr med företrädesrätt för aktieägarna och har därför kallat till en extra bolagsstämma tisdagen den 6 september 2011. Ytterligare information lämnas i ett separat pressmeddelande den 12 augusti 2011.

Marknads- och framtidsutsikter

Omsättning och resultat för bolagets verksamhet inom IP Home gateways varierar mellan kvartalen. Genom ledande teknologi, starka kundrelationer och operativa åtgärder arbetar bolaget för tillväxt och lönsamhet. Bolaget har idag en kostnadseffektiv organisation och kan nu lägga allt fokus på tillväxt.

Bolaget har valt att inte lämna någon prognos för omsättning och resultat avseende återstoden av 2011.

Intäkter och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 42,2 mkr (63,8) vilket är en minskning med 34%. Cirka 6 mkr eller 10% beror på att kronan blivit starkare mot såväl dollar som euro. Resterande nedgång på cirka 15 mkr beror på en lägre ingående orderstock 2011 jämfört med ingående orderstock 2010.

Totalt levererades under det första halvåret till kund 82 838 (111 759) gateway-enheter.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klient-programvara uppgick till 90 % (94 %) av nettoomsättningen. Intäkter från VCM-programvara, support och konsulttjänster uppgick till 8 % (3 %) av nettoomsättningen. Övriga intäkter hänför sig till försäljning av tillbehör samt vidarefakturerade kostnader.

Under det första halvåret fördelade sig nettoomsättningen geografiskt med 95 % (50,5 %) av totalen inom Europa, 3,4 % (48,2 %) från Mellan östern och 1,6 % (1,3 %) från övriga geografiska marknader. Orderingång från enskilda kunder och

geografiska regioner kan variera kraftigt med kundernas kampanjer.

Resultat

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till -10,7 mkr (-18,0), och nettoresultatet uppgick till -12,1 mkr (-18,7). Bruttomarginalen för det första halvåret uppgick till 36,4 % vilket är i linje med första halvåret 2010 (36 %).

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar uppgick under första halvåret till 28,3 mkr (41,5) vilket är 32% lägre än motsvarande halvår 2010. Minskningen av rörelsens kostnader jämfört med 2010 är till stor del en effekt av genomförda besparingsåtgärder under 2010. Kostnaderna har reducerats med aktiverade utvecklingskostnader om 2,6 mkr (2,5).

Personalkostnaderna uppgick till 16,8 mkr (23,4), där minskningen är en effekt av tidigare nämnda besparingsåtgärder.

Avskrivningarna uppgick till 3,5 mkr (4,4), varav av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 3,2 mkr (4,1).

Finansnettot uppgick till -1,4 mkr (-0,6).

Personal

Antalet anställda i koncernen var 33 (47) per 30 juni 2011.

Finansiell ställning

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 mkr (-4,4). Posten är ett netto av periodens förlust exklusive ej kassaflödespåverkande poster, och en minskning av rörelsekapitalet om ca 5 mkr (9,8). Likviditeten uppgick per 30 juni 2011 till 7 mkr (12,1).

Per 30 juni 2011 hade koncernen tillgång till fakturakrediter i EUR och USD motsvarande cirka 2,9 mkr. Per 30 juni 2011 var kreditfaciliteten utnyttjad till 2,0 mkr (12,7).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 2,6 mkr (2,5). Dessa investeringar hänför sig till aktivering av utvecklingskostnader. I övrigt har inga väsentliga investeringar ägt rum under perioden.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2011 till 1,9 mkr (34,1) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 44,5 mkr (44,5). Soliditeten uppgick till 3 % (38 %).

Aktiedata och ägarstruktur

Det totala antalet aktier per 30 juni 2011 uppgick till 44 549 198. Vid tidpunkten finns inga utestående optionsprogram. De tre största ägarna med tillsammans cirka 83 % av aktierna i bolaget är MGA Holding AB 64,8%, Nya Jorame Holding AB/Jorame AB 9,4% och Trulskom Förvaltning AB 8,7%. MGA Holding är numera moderbolag till Tilgin AB.

Övrigt

De sedan 2007/2008 pågående tullärendena, där Tilgin har en fordran bokad på cirka 19,8 mkr exklusive moms, har ännu ej avgjorts av domstol. Mot bakgrund av att liknande mål inom EU har avgjorts under våren 2011, med domar som stärker Tilgins talan, har bolaget fortsatt en positiv syn på att erhålla prövningstillstånd i kammarrätten och där slutligen få

en dom som ger Tilgin rätt att erhålla betalning av den fordran Bolaget anser sig ha på Tullverket. Det finns i nuläget ingen fastställd tidplan för hur lång tid denna process kan ta.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Liksom under 2010 är bolaget alltjämt beroende av ett relativt litet antal stora kunder. Tilgin arbetar dock aktivt med att minska detta beroende, och i takt med att försäljningen till andra befintliga kunder ökar och nya kunder tillkommer, bedöms detta beroende gradvis minska.

Bolaget har historiskt haft en valutaexponeringsrisk som härrört från en betydande försäljning i EUR, inköp relaterade till försäljningen huvudsakligen i USD och övriga rörelsekostnader till stor del i SEK. Dessa risker har delvis hanterats genom terminssäkringar.

För övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2010.

Väsentliga transaktioner med närstående

Utöver koncerninterna transaktioner har bolaget inte identifierat några väsentliga transaktioner med närstående under perioden.

Under perioden har bolaget utnyttjat lånelöften från aktiägare om totalt 18 mkr. Vid periodens utgång uppgår lån från aktieägare till 31 mkr.

I juli har bolaget utnyttjat ytterligare ett lånelöfte från aktieägare om 5 mkr. Totalt uppgår därefter lån från aktiägare till 36 mkr.

Moderbolaget Tilgin AB

Sedan det fjärde kvartalet 2008 bedriver moderbolaget Tilgin AB inte längre någon rörelseverksamhet.

Under det andra kvartalet 2010 flyttades resterande personal, främst inom administration och ledning, till koncernens dotterbolag Tilgin IPRG AB.

Resultat efter finansnetto för moderbolaget för det andra halvåret uppgick till -2,0 mkr (-7,2). Totalt eget kapital för moderbolaget uppgick till 77,5 mkr (81,5). Likvida medel för moderbolaget uppgick till 2,2 mkr (0,6).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och, för moderbolaget, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernen Tilgin omfattar endast ett segment, försäljning av residential/home gateways med tillhörande mjukvarulösningar. Den löpande ekonomiska resultatuppföljningen och styrningen utgår därför från koncernen som helhet.

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 11 augusti 2011

Tilgin AB (publ)

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

Mats Victorin
Verkställande direktör

Johnny Sommarlund
Styrelseordförande

Tomas Torlöf
Styrelseledamot

Fredrik Berglund
Styrelseledamot

Per Lindgren
Styrelseledamot

Bertil Lundell
Styrelseledamot

Informationen lämnas för offentliggörande den 12 augusti 2011 kl. 07.00. Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Kalender:

- Bokslutskommuniké för 2011 presenteras den 10 februari 2012 kl 07.00.

För ytterligare information kontakta:

Mats Victorin, VD Tilgin AB (publ)
Tel: 08 – 572 386 02
E-post: mats.victorin@tilgin.com

Christer Samuelsson, CFO Tilgin AB (publ)
Tel: 08 – 572 386 12
E-post: christer.samuelsson@tilgin.com

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag (tkr)	H1 2011	H1 2010	Helår 2010	Jul 2010 - Jun 2011
Nettoomsättning	42 210	63 769	122 626	101 068
Övriga rörelseintäkter	1 689	512	451	1 628
Rörelsens intäkter	43 899	64 281	123 077	102 695
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-26 272	-40 792	-83 967	-69 446
Övriga externa kostnader	-7 981	-13 708	-24 932	-19 206
Personalkostnader	-16 809	-23 418	-39 987	-33 379
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-3 502	-4 412	-11 802	-10 892
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	-10 664	-18 048	-37 612	-30 228
Finansiella intäkter och kostnader	-1 399	-619	-1 261	-2 042
Resultat före skatt	-12 063	-18 668	-38 874	-32 270
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-12 063	-18 668	-38 874	-32 270
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens summa totalresultat	-12 063	-18 668	-38 874	-32 270
Resultat per aktie				
- före utspädning, kr	-0,27	-0,42	-0,87	-0,72
- efter utspädning, kr	-0,27	-0,42	-0,87	-0,72
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	44 549	44 549	44 549	44 549
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	44 549	44 549	44 549	44 549

Koncernens rapporter över finansiell ställning och kassaflöden i sammandrag

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag (tkr)	H1 2011	H1 2010	Helår 2010	Jul 2010 - Jun 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 643	-14 215	-27 072	-21 500
Förändring av rörelsekapital	5 019	9 758	3 249	-1 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 624	-4 457	-23 823	-22 990
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 698	-2 757	-6 418	-6 359
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 695	6 105	19 649	20 239
Periodens kassaflöde	372	-1 110	-10 592	-9 110
Likvida medel vid periodens början	2 604	13 196	13 196	12 086
Likvida medel vid periodens slut	2 976	12 086	2 604	2 976

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag (tkr)	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
- Immateriella anläggningstillgångar	8 617	12 685	9 235
- Materiella anläggningstillgångar	1 177	1 643	1 364
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	9 795	14 328	10 598
- Varulager	12 577	13 975	19 018
- Kundfordringar	12 652	25 181	14 744
- Övriga fordringar	23 126	24 919	23 814
- Likvida medel	6 986	12 086	2 604
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	55 341	76 162	60 180
Summa tillgångar	65 136	90 490	70 778
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	1 880	34 150	13 944
<i>Skulder</i>			
- Långfristiga räntebärande skulder	781	781	781
- Kortfristiga räntebärande skulder	36 972	12 723	26 267
- Övriga kortfristiga skulder	24 992	42 204	29 195
- Garantiavsättningar	510	632	591
Summa skulder	63 256	56 340	56 835
Summa eget kapital och skulder	65 136	90 490	70 778

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital i sammandrag

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2010-01-01	44 549	580 314	-572 046	52 818
Periodens summa totalresultat	-	-	-18 668	-18 668
Utgående eget kapital 2010-06-30	44 549	580 314	-590 714	34 150
Ingående eget kapital 2011-01-01	44 549	580 314	-610 920	13 944
Periodens summa totalresultat	-	-	-12 063	-12 063
Utgående eget kapital 2011-06-30	44 549	580 314	-622 983	1 880
Ingående eget kapital 2010-01-01	44 549	580 314	-572 046	52 818
Periodens summa totalresultat	-	-	-38 874	-38 874
Utgående eget kapital 2010-12-31	44 549	580 314	-610 920	13 944

Moderbolagets resultat- och balansräkningar

Resultaträkning (tkr)	H1 2011	H1 2010	Helår 2010	Jul 2010 - Jun 2011
Rörelsens intäkter	0	3 504	3 563	59
Rörelsens kostnader	-1 171	-10 702	-12 325	-2 794
Rörelseresultat	-1 171	-7 198	-8 762	-2 735
Finansiella intäkter och kostnader	-857	15	-437	-1 309
Resultat före skatt	-2 028	-7 183	-9 200	-4 044
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 028	-7 183	-9 200	-4 044

Balansräkning (tkr)	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	85 795	65 766	78 614
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	38 191	21 698	36 619
Summa tillgångar	123 986	87 464	115 234
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	77 491	81 536	79 520
<i>Skulder</i>			
- Summa långfristiga skulder	781	781	781
- Summa kortfristiga skulder	45 713	5 147	34 933
Summa eget kapital och skulder	123 986	87 464	115 234

Kommentarer till väsentliga beloppsförändringar mellan 31 december 2010 och 30 juni 2011 (BR)

1. Lämnade aktieägartillskott under det första halvåret om 7,3 mkr har ökat posten anläggningstillgångar i motsvarande mån.
2. Upptagna lån från aktieägare under det första halvåret om 13 mkr har ökat posten kortfristiga skulder i motsvarande mån.

Nyckeltal, koncernen

(tkr om ej annat anges)	H1 2011	H1 2010	Helår 2010	Jul 2010 - Jun 2011
Bruttovinst	15 939	22 977	38 659	31 621
Bruttomarginal, %	37,8%	36,0%	31,5%	31,3%
Rörelsemarginal, %	-24%	-28%	-31%	-29%
Nettomarginal, %	-27%	-29%	-32%	-31%
Eget kapital	1 880	34 150	13 944	1 880
Genomsnittligt eget kapital	7 912	43 484	33 381	18 015
Sysselsatt kapital	39 634	47 654	40 992	39 634
Genomsnittligt sysselsatt kapital	40 313	53 936	50 605	43 644
Räntebärande skulder	37 753	13 504	27 049	37 753
Balansomslutning	65 136	90 490	70 778	65 136
Finansiella kostnader	1 404	-659	-1 288	775
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-75	-272	-382	-185
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	-152%	-43%	-116%	-179%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-33%	-33%	-74%	-76%
Soliditet, %	3%	38%	20%	3%
Skuldsättningsgrad, ggr	20,1	0,4	1,9	20,1
Räntetäckningsgrad, ggr	10	-27	-29	10
Andel riskbärande kapital, %	3%	38%	64%	3%
Nettoskuld(+)/-fordran(-)	30 767	1 418	24 445	30 767
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	16,4	0,0	1,8	16,4
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	22%	18%	23%	22%
Anställda vid periodens slut, st	33	47	40	33
Medelantal anställda, st	36	48	46	40
Rörelseintäkter per anställd	1 219	1 339	2 676	2 567
Rörelseresultat per anställd	-296	-376	-818	-756
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-
Substansvärde per aktie före utspädning, kr	0,04	0,77	0,31	0,04
Substansvärde per aktie efter utspädning, kr	0,04	0,77	0,31	0,04
Antal aktier före utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198
Antal aktier efter utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198

Kvartalsdata, koncernen

Kvartalsdata

(tkr)	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011
Nettoomsättning	30 561	19 684	24 312	39 457	25 791	33 066	21 886	20 325
Övriga rörelseintäkter	411	1 532	176	336	189	71	1 207	412
Rörelsens intäkter	30 972	21 216	24 488	39 793	25 980	33 137	23 093	20 737
Bruttovinst	10 722	5 442	10 006	12 971	8 802	6 880	8 812	7 127
Bruttomarginal	35,1%	27,6%	41,2%	32,9%	34,1%	20,8%	40,3%	35,1%
Rörelseresultat	-9 605	-12 902	-11 923	-6 125	-5 747	-13 817	-4 022	-6 642
Nettoresultat	-10 422	-12 891	-12 266	-6 402	-5 826	-14 380	-4 519	-7 544

Utlevererade CPE, enheter

Kundplacerade Home Gateways	51 779	32 149	37 559	74 200	51 602	68 302	34 641	48 197
-----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Nettoomsättning per geografiskt område

Europa	20 029	11 467	12 496	19 742	17 056	32 572	20 637	19 433
Mellanöstern	10 204	7 167	11 670	19 083	6 038	476	563	892
Övriga länder	327	1 050	146	632	2 698	18	686	0
Totalt	30 561	19 684	24 312	39 457	25 791	33 066	21 886	20 325

Nettoomsättningens fördelning per geografiskt område, %

Europa	65,5%	58,3%	51,4%	50,0%	66,1%	98,5%	94,3%	95,6%
Mellanöstern	33,4%	36,4%	48,0%	48,4%	23,4%	1,4%	2,6%	4,4%
Övriga länder	1,1%	5,3%	0,6%	1,6%	10,5%	0,1%	3,1%	0,0%
Totalt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Orderingång och orderstock

Orderingång under kvartalet	25 516	39 834	31 031	21 567	18 139	29 584	22 569	17 746
Orderstock vid kvartalets utgång	17 854	38 928	48 563	30 617	19 578	16 582	15 756	13 186
Använd snittkurs för orderingång, USD	7,29	7,00	7,19	7,58	7,27	6,78	6,49	6,26
Använd snittkurs för orderingång, EUR	10,42	10,35	9,96	9,64	9,38	9,22	8,87	9,02
Använd kurs för orderstock, USD	7,01	7,21	7,26	7,77	6,74	6,80	6,30	6,31
Använd kurs för orderstock, EUR	10,24	10,35	9,74	9,50	9,16	9,00	8,94	9,15

Definitioner

MARGINALER

Bruttovinst: Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.

Bruttomarginal: Bruttovinst i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal: Periodens rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

Nettomarginal: Periodens resultat i procent av periodens rörelseintäkter.

AVKASTNING PÅ EGET OCH SYSSELSATT KAPITAL

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

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

KAPITALSTRUKTUR

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

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.

Nettoskulsättningsgrad: Nettoskulden dividerat med eget kapital.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

PERSONAL

Rörelseintäkter per anställd: Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda.

Rörelseresultat per anställd: Rörelseresultatet dividerat med medelantalet anställda.

AKTIER

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

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

Historiskt antal aktier före registrerad nyemission i maj 2008 har omräknats i enlighet med IAS 33, eftersom den teckningskursen i den slutförda nyemissionen understeg börskursen vid avskiljningsdagen.

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

Jämförelsetalen är omräknade i enlighet med IFRS 5.

Ordlista

Any Port Any Service

Förmågan hos en Home Gateway att känna igen och hantera ansluten utrustning och dess tjänster oavsett var den kopplats in.

ACS - Automatic Configuration Server

Lösning bestående av mjuk- och hårdvara för central hantering av kundplacerad utrustning i en operatörs nät. Hanteringen kan bestå i uppstart, terminering, tjänsteaktivering, uppdatering eller dylikt.

Chipset

En bricka gjord i kisel innehållande elektriska kretsar (transistorer). En sådan kiselbricka kan innehålla allt från enstaka transistorer till ett fullständigt datorsystem – ett chipset.

Cloud computing

Datormoln (även kallad molnet). En teknik där resurser som processorkraft, lagring och funktioner tillhandahålls via Internet. Istället för att använda den egna datorns processorkraft, minne och hårddisk kan molnet ta hand om detta och användarens dator fungerar istället som en slags terminal eller monitor.

CPE - Customer Premises Equipment

Kundplacerad utrustning. Den del av utrustningen som är placerad hos slutanvändarna i hemmen, till exempel set-top-boxar och residential gateways bestående av en hårdvaruplattform och en mjukvaruklient.

DSL - Digital Subscriber Line

Fritt översatt ”digital abonnentanslutning”, vilket är en teknik för att överföra stora mängder data över telefonledningar av koppar och skicka den digitala informationen via telefonledningen den sista biten in i hemmet. Exempel är ADSL och VDSL.

Ethernet

Ethernet är den helt dominerande anslutningstekniken för lokala datornätverk. Finns i olika versioner för hastigheter mellan 10 megabit/sekund och 1 gigabit/sekund och fungerar över olika typer av anslutningsmedia så som koptarkabel och fiberoptiskt kabel.

FTTH - Fibre-to-the-Home

Fiberbaserat nätverk fram till hushållet.

HDTV - High Definition TV

Högupplöst-TV med större detaljrikedom och högre bildskärpa än vanlig TV. HD-TV möjliggör högre upplösning och bredare bild på skärmen. Bilden består av ungefär två miljoner pixlar (bildpunkter) jämfört med en halv miljon i vanlig TV. Tilgins Mood 400 produktplattform har stöd för detta.

HGA - Home Gateway Application

Tilgins mjukvara för dess Home Gateway produkter. Mjukvaran är modulärt uppbyggd och möjliggör tillsammans med Tilgins Home Gateways de tjänster som operatören erbjuder sina kunder i sitt nät. Mjukvaran HGA och Tilgins Home Gateway (HG) styrs av Tilgins ACS-system VCM.

Home Gateway

Den CPE-enhet som är knutpunkten mellan operatörens infrastruktur och den lokala anslutningen i hushållet. En Home Gateway brukar vara utrustad med bredbandsuttag för inkommande och utgående trafik, nätverksuttag för det lokala nätverket, telejack för att ansluta vanliga telefoner samt i vissa fall funktioner för trådlöst nätverk. Utrustningen tar således hand om bredbandsanslutningen in i hushållet och delar upp kommunikationen i data respektive telefoni. Tilgins produktlinjer Vood och Home Gateway faller inom denna kategori.

IMS - IP Multimedia Subsystem

Telekomstandard för nästa generations kommunikationsnät.

IMS@Home

Tilgins varumärke för de tjänster som kan möjliggöras med IMS.

Internettelefoni

Produkter som gör det möjligt att ringa från sin dator över nätverket till andra anslutna datorer eller telefoner, t.ex. Skype. Kännetecknas ofta av lägre kvalitet och funktionalitet än "kvalitetssäkrad" IP-telefoni som i allt väsentligt liknar vanlig telefoni.

IP - Internet Protocol

Teknik som används för kommunikation över Internet. Kännetecknas av att informationen delas upp i små paket med uppgifter om avsändar- och mottagaradress i form av IP-adresser.

IP-telefoni

Bredbandstelefoni kallas i branschen för VoIP, Voice over IP. Teletrafiken går över data- eller bredbandsnät och baseras på IP-tekniken. Kännetecknas av högre funktionalitet och mer kvalitetssäkrad telefoni än internettelefoni, men som i allt väsentligt liknar vanlig telefoni.

IP-TV

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

ODM - Original Design Manufacturer

Företag som konstruerar och tillverkar en produkt som är specificerad av och säljs av ett annat företag under det senare företagens namn.

Service aware routing

En del av "Any Port Any Service" där olika typer av trafik automatiskt styrs till olika/rätt delar av operatörens nät. Till exempel styrs telefontrafiken till operatörens telefontät och internettrafik via operatören till publika Internet.

Set-top-box

Mottagare för digital-TV. Begreppet används här specifikt med avseende på boxar för mottagning över IP-nätverk men det finns även set-top-boxar för marksänd TV, kabel-TV och satellit, ofta kallade digitalboxar. Set-top-boxen avkodar och tolkar de digitala signalerna till en TV-signal. Boxen brukade stå ovanpå TV:n – därav namnet set-top-box – innan TV-apparaterna blev mindre eller platta.

Simba

Tilgins namn på Bolagets full-gigabit Home Gateway hårdvaruplattform som lanserats 2011.

TR-069 - Technical Report 069

En kommunikationsstandard (protokoll) för att styra kundutrustning från en central punkt med hjälp av ett ACS-system. Har sin bakgrund i och definieras av Broadband Forum – en internationell, ideell intresseorganisation bestående av såväl operatörer som leverantörer, se <http://www.broadband-forum.org/>.

Triple play

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

VCM

Tilgins ACS system (se ACS). VCM finns installerat hos såväl stora som små operatörer sedan början av 2000-talet i Europa, Mellanöstern och USA. VCM kan styra såväl Tilgins som andra leverantörers Home Gateways som är TR-069 kapabla. VCM erbjuds i ett antal utföranden för att tillgodose olika operatörers behov och önskemål.

VDSL2

Anslutningsteknik som möjliggör hög datahastighet över det existerande telefoninätet i koppar. En väsentligt förbättrad efterföljare till ADSL vad gäller överföringshastighet.

Web2.0

Samlingsbegrepp för nästa generations webbtjänster och affärsmodeller på webben, vilka karakteriseras av interaktivitet och samarbete.

Tilgin AB
Box 1240
164 28 Kista, Sweden

Tel: +46 8 572 386 00
Fax: +46 8 572 385 00

info@tilgin.com
www.tilgin.com

Org nr: 556537-5812



tilgin