

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i Tilgin AB (publ)



Open your mind to the endless
possibilities of triple play

DISCLAIMER

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

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

Erbjudandet enligt detta prospekt riktar sig till allmänheten i Sverige och i övrigt till sådana per-

soner vars deltagande inte förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra motsvarande åtgärder. Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada.

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till information framställd av tredje part, framför allt i avsnitten "Marknadsöversikt" och "Verksamhetsbeskrivning". Informationen i dessa avsnitt har erhållits från Infonetics Research, eMarketer, iSuppli, OECD, Screen Digest samt VPC Analys. Information

om aktiekursutveckling har inhämtats från OMX. Tilgin har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier och Tilgins styrelse tar inget ansvar för riktigheten för sådan i prospektet intagen information. Ingen tredje part har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Tilgin. Information från tredje parter som ingår i prospektet har återgivits korrekt och såvitt Tilgin kan känna till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Twist rörande Erbjudandet skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

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

INNEHÅLL

Villkor i sammandrag.....	1	Marknadsöversikt.....	18	Skattefrågor i Sverige.....	62
Sammanfattning.....	2	Historik.....	25	Bokslutskommuniké 2007.....	64
Risikofaktorer.....	5	Affärsidé, vision och strategier.....	26	Revisors rapport avseende översiktlig	
Inbjudan till teckning av aktier och		Verksamhet.....	28	granskning av delårsrapport.....	76
teckningsoptioner i Tilgin AB (publ).....	10	Finansiell information i sammandrag.....	38	Räkenskaper 2006 och 2005 - IFRS.....	77
Bakgrund och motiv.....	11	Kommentarer till finansiell utveckling.....	42	Räkenskaper 2005 och 2004 - IFRS.....	110
Villkor och anvisningar.....	12	Aktiekapital och ägarförhållanden.....	49	Räkenskaper 2004 och 2003 - BFN.....	143
Villkor för teckningsoptioner serie 2008/2009		Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	52	Revisorenas rapport.....	156
och serie 2008/2010 i sammandrag.....	14	Bolagsstyrning.....	57	Bilagor.....	158
VD har ordet.....	16	Bolagsordning med mera.....	58	Adresser.....	172
		Legala frågor och övrig information.....	59		

ORDLISTA

CPE/kundplacerad utrustning Customer Premises Equipment, det vill säga den del av utrustningen som är placerad ute hos slutanvändarna i hemmen, till exempel set-top-boxar och residential gateways bestående av en hårdvaruplattform och en mjukvaruklient.

DVB-T Digital Video Broadcasting - Terrestrial. Metod för att ta emot marksänd digital-TV, ofta genom existerande analoga TV-antennar. DVB-T är en vanlig standard i Europa. Andra standarder för digital TV finns bland annat för kabel (DVB-C) och satellit (DVB-S).

DSL Digital Subscriber Line, fritt översatt digital abonnentanslutning, är en teknik för att överföra stora mängder data över telefonledningar av koppar, det vill säga skicka den digitala informationen via telefonledningen den sista biten in i hemmet. Exempel är ADSL och VDSL.

EMEA Det geografiska området Europa, Mellanöstern och Afrika.

Erbjudandet Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i Tilgin AB (publ).

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

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

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

IMS IP Multimedia Subsystem är den standardiserade arkitektur som gör det möjligt för operatörer att använda IP-nätverket och att skapa tjänster som knyter ihop mobilnät och fasta nätverk. IMS skapar flexibilitet i näten, gör dem kostnadseffektiva och garanterar att tjänsterna levereras med den kvalitet och säkerhet som krävs. IMS möjliggör exempelvis att en mobilanvändare kan tala med och visa videoklipp och bilder för en person som sitter framför TVn.

Internettelefont Produkter som till exempel Skype som gör det möjligt att ringa från sin dator över nätverket till

andra anslutna datorer eller telefoner. 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 uppgift om avsändare- och mottagaradress i form av IP-adress.

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

VILLKOR I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

Tre (3) befintliga aktier i Tilgin berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av tre (3) nya aktier och två (2) teckningsoptioner av olika serier.

TECKNINGSKURS

9,75 kr per Unit, varav 3,25 kr avser betalning för varje tecknad aktie. Teckningsoptionerna erhålls utan vederlag.

VILLKOR "TECKNINGSOPTION 2008/2009"

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en kurs om 4 kr.

VILLKOR "TECKNINGSOPTION 2008/2010"

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en kurs om 5 kr.

PRELIMINÄR TIDPLAN

Anmälningssperiod:	31 mars - 25 april 2008
Betalning för Units tecknade med företrädesrätt:	teckning genom betalning
Betalning för Units tecknade utan företrädesrätt:	i enlighet med utsänd avräkningsnota
Start för handel i nyemitterade aktier på Stockholmsbörsen:	vecka 22, 2008
Start för handel i teckningsoptionerna på Stockholmsbörsen:	vecka 22, 2008

DATUM FÖR OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

Årsredovisning:	9 april 2008
Delårsrapport januari-mars 2008:	18 april 2008

ÖVRIGT

ISIN-kod:	SE 0001131269
Kortnamn:	TILG
Handelspost:	1 000 aktier

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 vanlig telefoni, men som i allt väsentligt liknar vanlig telefoni.

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

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

MPEG betecknar ett digitalt film- och TV-standardformat för ljud och video som specificerar användandet (MPEG-2 eller MPEG-4) för digital-TV-utsändningar.

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

OPEX Operating Expenditure, det vill säga driftskostnader. Operatörerna strävar efter lägsta möjliga OPEX vilket bland annat uppnås genom en effektivare administration och så kallad "self-service" där slutkunderna själva kan utföra olika kundtjänständer, betala för tjänster etc.

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

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

Set-top-box Mottagare för digital-TV. Här använt specifikt med avseende på boxar för mottagning över IP-nätverk men det finns även set-top-boxar för marksänd TV, kabel-TV och satellit, 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-apparater blev mindre eller platta.

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

Stockholmsbörsen OMX Nordiska Börs Stockholm.

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.

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

WLAN Wireless Local Area Network. Lokalt nätverk som använder trådlös, till skillnad från fast, förbindelse.

SAMMANFATTNING

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

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet enligt detta prospekt omfattar totalt 22 274 600 aktier och 7 424 866 teckningsoptioner i två olika serier, det vill säga sammanlagt 14 849 732 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget till en teckningskurs om 4 respektive 5 kronor under vissa särskilda perioder i anslutning till offentliggörande av bolagets kvartalsrapporter under 2008-2009 respektive 2008-2010. Under antagande att emissionen av aktier fulltecknas kommer den att tillföra bolaget ett totalt belopp om cirka 72 miljoner kronor före emissions- och garantikostnader. Vid ett utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer bolaget att tillföras ytterligare cirka 67 miljoner kronor. Om samtliga aktier tecknas blir utspädningen 50 procent. Om, därutöver, samtliga teckningsoptioner utnyttjas blir den totala utspädningen 62,5 procent. Emissionen är fullt garanterad.

Villkor i sammandrag

Företrädesrätt: Tre (3) befintliga aktier i Tilgin berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av tre (3) nya aktier och två (2) teckningsoptioner av olika serier.

Teckningskurs: 9,75 kronor per Unit, varav 3,25 kronor avser betalning för varje tecknad aktie. Teckningsoptionerna erhålls utan vederlag.

Handel med uniträtter: 31 mars – 22 april 2008.

Teckningstid: 31 mars – 25 april 2008.

Handel i BTU: 31 mars – till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket.

Teckning utan företrädesrätt: 31 mars – 25 april 2008.

Betalning för Units tecknade utan företrädesrätt: Betalning skall ske enligt utskickad avräkningsnota.

Villkor för teckningsoptioner i sammandrag

Tilldelning: För varje tecknad och betald Unit erhålls en (1) teckningsoption "Teckningsoption 2008/2009" samt en (1) teckningsoption "Teckningsoption 2008/2010".

Villkor "Teckningsoption 2008/2009" En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en kurs om 4 kronor.

Villkor "Teckningsoption 2008/2010" En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en kurs om 5 kronor.

Riskfaktorer

Tilgins verksamhet är förenad med risker bland annat relaterade till svårförutsägbar framtida försäljning och kundberoenden, framtida kapitalbehov, begränsade resurser, underleverantörer, outsourcing med mera, ansvar för fel och brister i bolagets produkter, produktansvar, risk för ökade produktions- och distributionskostnader, risk för valutafluktuationer, beroende av nyckelpersoner, immateriella rättigheter, regulatoriska krav, importtullar med mera, skatterisker, konkurrensutsatt marknad, marknadsförändringar, komplexa produkter och tjänster samt snabb teknologisk utveckling, komponentbrist, vikten av partnerskap, konjunkturförändringar, allmänna risker för investerare och fluktuationer i aktiekursen med mera samt avsaknad av vinstutdelning. Se vidare under avsnittet "Riskfaktorer".

Marknadsöversikt

Den främsta underliggande drivkraften för den marknad som Tilgin verkar inom är den snabba utveckling som pågår globalt inom bredbandsmarknaden. Bredbandsanslutning till Internet är idag en relativt standardiserad tjänst med få möjligheter till differentiering. Detta i kombination med successiv avreglering gör att operatörerna verkar på en alltmer konkurrensutsatt marknad. Kommunikationen i bredbandsnätverken bygger på standardiserad IP-teknik. Samtidigt har kapaciteten i bredbandsnätverken ökat kontinuerligt vilket gjort det möjligt att utöver vanligt internetsurfande använda IP-teknik till mer bandbredds- och kvalitetskrävande applikationer som till exempel telefoni och TV över bredband. Ny teknik för komprimering av video och röstöverföring gör också att kapacitetsbehovet minskar för varje applikation.

Om konvergensen har nått långt vad beträffar utvecklingen mot IP-nätverk är det fortfarande strikta avgränsningar mellan operatörers utveckling och drift av enskilda tjänster. Operatörerna har ofta en tjänsteplattform för TV, en annan för telefoni, en tredje för spel och så vidare. IMS (IP Multimedia Subsystem) är i detta sammanhang ett exempel på hur konvergensen kan tas till tjänsteplattformsnivå. Operatörerna kan arbeta utifrån en gemensam tjänsteplattform och

slutanvändarna kan få tillgång till tjänster som i princip är oberoende av terminal och var användaren befinner sig.

Marknaden för IP residential gateway drivs av operatörernas behov av produkter och lösningar för att tillhandahålla såväl internetanslutning som telefoni. En IP residential gateway blir också alltmer en intelligent nod i operatörens nätverk som stödjer till exempel trådlöst nätverk, leverans av IP-TV, säkerhet, prioritering i bandbredd med mera. Stöd för terminaler, såsom mobiltelefoner, och tjänster som samverkar mellan fasta och mobila nätverk, är ett annat exempel på hur IP residential gateway kan användas av operatörer. De marknadssegment inom IP residential gateway-marknaden som Tilgins huvudsakligen adresserar beräknas för 2007 ha uppgått till sammanlagt cirka 195 miljoner USD inom EMEA, och beräknas ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 34 procent fram till och med 2010 enligt Infonetics Research.

Marknaden för IP-TV drivs av att TV är en attraktiv och beprövad tjänst som utgör ett effektivt verktyg för operatörer att öka intäkterna per abonnent och samtidigt minska abonnentomsättningen. IP-TV rymmer, utöver video-on-demand, också möjlighet till interaktion, där till exempel TV-program kan länkas till ytterligare information och interaktion på Internet, såsom integration med andra tjänster. IP-TV-set-top-boxen innehåller också allt fler funktioner, inklusive hårddisk för inspelning av TV-program.

Marknaden för IP-TV-set-top-boxar beräknas uppgå till cirka 554 miljoner USD för 2007 i EMEA med en förväntad genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 35 procent fram till och med 2010 enligt Infonetics Research.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Tilgins affärsidé är att erbjuda främst tele- och bredbandsoperatörer operatörsstyrda och framtidssäkra lösningar för bredbandstjänster i det digitala anslutna hemmet, vilka möjliggör för operatörerna att öka sin lönsamhet.

Strategi

Tilgins strategiska positionering innebär att bolaget erbjuder en integrerad systemlösning som gör att operatörerna kan erbjuda sina slutkunder högkvalitativa och kostnadseffektiva triple play- och IMS-tjänster i hemmen via bredband. Strategin bygger på:

- Programvara som särskiljande konkurrensfördel. Genom en hög programvaruandel i produkterna skapar bolaget förutsättningar för ett större förädlingsvärde som och försvårar kopiering.

- Anpassning till öppna standarder och kontroll över huvuddelen av programvaran i produkterna och kompatibilitet med de stora systemleverantörernas lösningar för IP-baserade bredbandstjänster. Genom att vara drivande i standardiseringsfora är bolaget med och påverkar teknikutvecklingen samtidigt som bolaget uppfattas som en leverantör med tydliga tekniska visioner på marknaden.
- En långsiktig och strukturerad uppbyggnad av en egen portfölj av immateriella rättigheter, såsom till exempel patent, vilket i förlängningen kan skapa ytterligare mervärden i bolaget.
- Produkter och lösningar som ger operatörerna möjlighet att kostnadseffektivt tillhandahålla nya tjänster till sina kunder och installera, övervaka och uppgradera den kundplacerade utrustningen.

Tilgins produkter och lösningar

Bolaget erbjuder produkter, systemlösningar och tjänster inom två rörelsegrenar: IP residential gateway, i form av produktlinjerna Vood och Home Gateway samt VCM, och IP-TV, i form av produktlinjen Mood samt Mood Boot Server och Mood Developers Kit. Samtliga produkter och systemlösningar är övervakningsbara och operatörsstyrda, vilket särskiljer Tilgins produkter från enklare routers och IP residential gateways. Klientprogramvaran möjliggör integration med övriga delar av operatörens IP-nätverk och Tilgins produkter kan därför lätt anpassas till olika kunders system och nätverksmiljöer. Samtliga produktlinjer har ett stort och ökande programvaruinnehåll. Vid sidan av produktlinjerna tillhandahåller bolaget också konsult- och systemintegrationstjänster samt support.

IP residential gateway

Tilgins produktlinjer inom kundplacerad utrustning - Vood respektive Home Gateway - med tillhörande klientprogramvara ombesörjer bredbandsanslutningen in i hushållen och hanterar de olika dataströmmarna för internettrafik, IP-telefoni och IP-TV. Med dessa typer av produktlinjer kan operatörerna leverera, kontrollera och kvalitets-säkra tjänster som internetanslutning, lokalt trådbundet eller trådlöst nätverk och telefoni samt IP-TV via en set-top-box.

VCM är en serverbaserad programvara som integreras mot operatörens system för fakturering, kundtjänst och andra stödsystem för drift av nätverken. VCM möjliggör automatisk aktivering och konfigurering av den kundplacerade utrustningen när den ansluts till operatörens nätverk. Sammantaget ger VCM operatören funktionalitet och verktyg som är nödvändiga för att minimera såväl driftsättnings- som driftkostnaderna.

IP-TV

Mood set-top-boxar är Tilgins mottagare för digital-TV över IP-nätverk som möjliggör för operatörerna att erbjuda slutkunderna högkvalitativa TV-tjänster, såsom realtids-TV och "video-on-demand", genom bredbandsanslutningen. Vissa modeller har också möjlighet till inspelning av TV-program samt avancerade funktioner som exempelvis ger användaren möjlighet att pausa ett realtids-TV-program. Set-top-boxen kopplas till befintlig TV-utrustning.

Mood Boot Server (MBS) är en serverbaserad programvara som gör det möjligt för operatören att centralt aktivera, konfigurera och uppdatera Mood set-top-boxarna.

Mood Developers Kit (MDK) är det programvarugränssnitt i set-top-boxen mot vilket operatören eller systemintegratören kan integrera ett egenutvecklat användargränssnitt.

Konsult- och systemintegrationstjänster samt support

Tilgin erbjuder, som komplement till bolagets övriga erbjudanden, olika typer av tjänster för att underlätta för operatörer som väljer Tilgin. Att leverera en IP-baserad TV- eller telefonitjänst är komplext och ställer höga krav på kvalitet och användarvänlighet. Här är Tilgins mångåriga erfarenhet från avancerade installationer av stort värde. Vidare tillhandahåller bolaget produktutbildning.

Övrigt**Aktiekapital, bolagsordning, stiftelseurkund, förevisade dokument**

För information om aktiekapitalet i Tilgin, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden". För innehållet i bolagsordningen, se avsnittet "Bolagsordning med mera".

Styrelsens sammansättning, ledande befattningshavare, anställda, rådgivare och revisorer

Tilgins styrelse består av Johnny Sommarlund, Fredrik Berglund, Lars Klingstedt, Anders Lönnqvist, Sven-Christer Nilsson och Tomas Torlöf. Ledande befattningshavare är Ola Berglund, Peter Galyas, Milos Herman, Göran Reuter Dahl, Thomas Selander, Mikael Sköld, Ulf Tennander och Jan Zaar. Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 december 2007 till 115 personer. Tilgins rådgivare och medverkande emissionsinstitut i samband med Erbjudandet är Mangold Fondkommission AB. Servisen Investment Management AB har biträtt Tilgin vid upprättandet av föreliggande prospekt. Bolagets revisor är KPMG Bohlins AB. För mer information om styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare samt bolagets revisorer, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Större aktieägare och transaktioner med närstående

Tilgins två största aktieägare är MGA Holding AB och Texcel International AB med 28,7 respektive 10,2 procent av röster och kapital före Erbjudandet. Bolaget hade per 31 januari 2008 1 022 aktieägare. För vidare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden". För information om transaktioner med närstående, se avsnittet "Legala frågor och övrig information".

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

(Tkr)	(IFRS) 2007	(IFRS) 2006	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003
Nettoomsättning	391 243	452 946	202 996	50 222	48 488
Övriga rörelseintäkter	2 399	275	4 691	1 382	129
Rörelsens intäkter	393 642	453 221	207 687	51 604	48 617
Tillväxt i rörelsens intäkter, %	-13%	118%	302%	6%	47%
Bruttovinst	93 450	97 996	25 009	7 578	15 733
Bruttomarginal, %	24%	22%	12%	15%	32%
Rörelseresultat	-50 684	-31 012	-86 754	-67 870	-39 929
Periodens resultat	-51 467	-34 440	-91 246	-69 202	-40 798
Eget kapital	98 597	149 209	70 107	25 281	32 884
Totala tillgångar	173 384	364 149	191 651	57 452	57 494
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53 306	-100 626	-128 420	-85 464	-49 798
Medelantal anställda	109	96	77	60	51
Antal aktier, st (före utspädning)	22 274 600	22 165 060	11 996 901	1 583 455	420 135
Genomsnittligt antal aktier, st (före utspädning)	22 265 403	14 054 057	2 872 089	567 625	298 195
Genomsnittligt antal aktier, st (efter utspädning)	22 276 934	14 223 260	3 822 085	581 514	298 195

RISKFAKTORER

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

Risker förenade med Tilgins verksamhet

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. Det förekommer också att Tilgins befintliga kunder, genom att genomföra nya upphandlingar, konkurrensutsätter Tilgin under löpande avtalsperioder. Större kunder gör också regelmässigt förnyade upphandlingar vid större teknikbyten eller teknikuppgaderingar. Befintliga avtal innebär således inte några garantier för framtida försäljningsvolym eller att nuvarande intäkter eller marginaler kommer att kunna vidmakthållas. Vidare är Tilgins huvudsakliga kunder och andra avtalsparter av betydande storlek och har en stark position på marknaden. Motparternas relativt sett starkare ställning återspeglas inte sällan i de avtal som bolaget har ingått.

Tilgins omsättning har historiskt varit väldigt beroende av ett fåtal större kunder, som har stått för merparten av bolagets totala försäljning. Under 2007 stod den största kunden för cirka 58 procent och de fem största kunderna för cirka 86 procent av bolagets omsättning. 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.

Orderingången från bolagets hittills största kund minskade markant under slutet av 2007, vilket har påverkat och kommer att påverka bolagets omsättning och resultat negativt. Orderingången från denna kund i det fjärde kvartalet 2007 begränsade sig huvudsakligen till programvarusupport enligt gällande supportavtal. För att återupprätta tidigare omsättningsnivåer måste bolagets försäljning till övriga befintliga och nya kunder öka i motsvarande grad. Skulle Tilgin inte lyckas med detta kan detta komma att, väsentligt påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt eftersom den aktuella kunden i hög grad bidragit till de omsättningsnivåer som Tilgin tidigare redovisat.

Framtida kapitalbehov

Tilgin har hittills inte redovisat positivt resultat på helårsbasis, utan har historiskt gått med förlust. Bolaget har därför löpande varit beroende av tillskott av externt kapital. Rörelsekapitalbindningen varierar i takt med försäljningsutvecklingen. Rörelsekapitalbindningen har under 2007 sjunkit till följd av lägre försäljning, men förväntas öka igen om/när bolaget når upp till historiska omsättningsnivåer och förväntas öka ytterligare om/när bolaget åstadkommer försäljningstillväxt utöver sådana nivåer. 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, vilket kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Se vidare avsnitt "Kommentarer till finansiell utveckling – Redogörelse för rörelsekapital".

Begränsade resurser

Den marknad som Tilgin verkar på bedöms växa kraftigt framöver. För att lyckas växa i takt med marknaden krävs lyhördhet, flexibilitet och snabbhet för att i tid, och i linje med kundernas krav, kunna möta efterfrågan på produkter och tjänster. Detta kräver resurser och framförhållning. Tilgin arbetar hårt med att löpande bevaka marknaden för att identifiera behov av investeringar eller andra åtgärder i syfte att möta efterfrågan, såväl vad avser funktionalitet som produktionsvolym. Tilgin är emellertid ett bolag med begränsade resurser. Det kan därför inte uteslutas att Tilgin inte i tid lyckas identifiera nödvändiga investerings- eller rekryteringsbehov, allokera erforderliga utvecklings- eller ledningsresurser eller vidta andra nödvändiga åtgärder, eller att Tilgin inte lyckas säkerställa de tillskott av ytterligare externt kapital som kan bli nödvändiga för att möta marknadsbehoven. Om så skulle bli fallet kan detta komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Underleverantörer, outsourcing med mera

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 genom avtal strävar efter att behålla kontrollen över de delar av verksamheten som outsourcas kan inte samma grad av kontroll uppnås vid outsourcing som om verksamheten hade bedrivits inom Tilgin, till exempel i fråga om sekretess och immateriella rättigheter till resultat av programvaruutveckling. 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 egen reell avtalsmässig kontroll över sådana komponentleverantörer och deras faktiska ledtider, produktkvalitet och pris. Det kan sammanfattningsvis inte uteslutas att Tilgins val att outsourca vissa delar av verksamheten kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt jämfört med om denna verksamhet istället hade bedrivits inom bolaget.

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 en betydande andel av levererade enheter kan dock komma att föranleda väsentliga kostnader, till exempel i form av skadestånd eller kostnader för produktåterkallanden, enligt gällande kundavtal eller på andra grunder. Särskilt då omfattande produktvolymerna har levererats, kan detta 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, med hänsyn till gällande avtalsvillkor, saknar möjlighet att i sin tur göra gällande motsvarande ansvar gentemot sådana leverantörer.

Produktansvar

Flera av Tilgins produkter används i hemmamiljö för så kallat enskilt ändamål. I flera av de länder där bolagets produkter marknadsförs

finns lagar som föreskriver att bolaget kan åläggas ansvar för skada på sak eller person som orsakas av säkerhetsbrister och motsvarande i sålda produkter, så kallat produktansvar. Det kan inte uteslutas att skadeståndsanspråk baserat på produktansvar kan komma att riktas mot Tilgin eller dess partners och kunder. Särskilt i USA är processbenägenheten på detta område stor, men även i Europa blir det vanligare med denna typ av anspråk. Om sådana anspråk skulle framställas kan detta, mot bakgrund av storleken på levererade volymer, reglernas tvingande natur och vissa åtaganden som Tilgin har lämnat enligt avtal, komma att påverka bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Tilgin har produktansvarsförsäkring som bolaget för närvarande bedömer bör vara tillräcklig för den verksamhet som Tilgin bedriver. Det kan dock inte uteslutas att ett visst anspråk inte omfattas av försäkringen eller att faktisk ansvarsexponering kan komma att överstiga belopp som täcks av sådan försäkring.

Risk för 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. Det finns därvid risk för att sådana ökade kostnader, mot bakgrund av till exempel den generella prispressen på marknaden, inte kan överföras fullt ut på bolagets kunder, vilket i sin tur kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risk för valutafluktuationer

Tilgin har för närvarande försäljning i ett flertal länder vilket innebär intäkter huvudsakligen i USD och i EUR. Kostnaden för tillverkning av Tilgins produkter är typiskt sett i USD medan kostnader för personal, programvaruutveckling med mera huvudsakligen är i kronor. 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, även om Tilgin emellanåt genom finansiella instrument agerar för att reducera sin valutaexponering. För vidare information om valutarisker se avsnittet "Finansiell riskhantering – Valutarisker".

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. Förlust av nyckelpersoner eller problem med att rekrytera ny kvalificerad personal kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Immateriella rättigheter

Varumärket "Tilgin" är registrerat i ett flertal länder inom ramen för EUs varumärkesförfarande (OHIM) respektive WIPO:s varumärkesprotokoll. Vidare har bolaget registrerat varumärket Tilgin IMS@Home i Sverige och har ansökt om registrering av nämnda varumärke inom ramen för EUs varumärkesförfarande och WIPOs varumärkesprotokoll. Firman "Tilgin AB" är också registrerad vid Bolagsverket. 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. Trots de immaterialrättsliga registreringar Tilgin har och de övriga rättigheter Tilgin åberopar kan det inte uteslutas att konkurrenter eller andra tredje parter otillbörligt kan försöka utnyttja eller göra intrång i Tilgins 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. En stor mängd patent har exempelvis registrerats inom det aktuella teknikområdet i bland annat Europa och inte minst i USA. Det är svårt och förenat med betydande kostnader att på ett heltäckande sätt övervaka risker för intrång och identifiera behov av tredjepartslicenser. Tilgin lägger stor vikt vid att bevaka risker för intrång och behov av tredjepartslicenser, 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. Särskilt i USA är processbenägenheten på det immaterialrättsliga området stor. Tilgin har idag ingen försäkring för denna typ av intrång. Om sådana anspråk skulle framställas kan detta, mot bakgrund av storleken på levererade volymer och lämnade avtalsmässiga åtaganden, komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta gäller i synnerhet om Tilgin till följd av (påstått) intrång skulle tvingas hålla kunder och

partners skadeslösa för den skada dessa kan komma att lida till följd av ett eventuellt intrång.

Genom Tilgins lösningar tillhandahålls, direkt eller indirekt, upphovsrättsligt skyddat material som tillhör olika typer av innehållsleverantörer, så kallade content providers. Tilgin lägger stor vikt vid säkerhetsfrågor och bygger in säkerhetssystem i sina produkter i syfte att skydda upphovsrättsligt skyddat innehåll. Det kan dock inte uteslutas att någon ändå 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.

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.

Regulatoriska krav, importtullar med mera

Tilgins produkter omfattas av regler rörande bland annat miljö- och säkerhetskrav, till exempel med avseende på behandling, återvinning och avfallshantering av uttjänta elektronikprodukter inom ramen för det så kallade WEEE-direktivet. Enligt den tolkning som Tilgin gör av WEEE-direktivet åligger det bolagets kunder och återförsäljare i andra EU-länder att, såsom "producenter" enligt direktivets definition, 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. Den generella trenden är att miljöfrågor blir allt viktigare i den bransch Tilgin verkar och bolaget följer denna utveckling noga. Det kan inte uteslutas att ytterligare skärpta

miljökrav som omfattar bolaget och/eller dess kunder och partners kan komma att introduceras framöver. Om något av ovan nämnda scenarier skulle inträffa kan det komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. För mer information om miljökrav, till exempel WEEE-direktivet, se Miljöregler under avsnittet "Legala frågor och övrig information".

5 mars 2007 beslutade svenska Tullverket att påföra Tilgin tullavgifter om 14 procent samt moms till ett sammanlagt belopp om 4 855 258 kronor, avseende tre importörer av IP-TV-set-top boxar som gjordes under 2005 och 2006. Tilgin anser att tullavgiften har påförts felaktigt, eftersom Tilgin är av uppfattningen att någon importtull inte skall utgå vid import av aktuella produkter, och har därför överklagat Tullverkets beslut till Länsrätten. Risk finns dock för att Tilgin slutligt kommer att bli tvungen 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, vilket kan komma att väsentligt påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. 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 skall debiteras kunden. Det kan dock inte uteslutas att Tilgin, trots detta, inte lyckas överföra eventuell betalningsskyldighet avseende tullavgifter på nämnda kund, eller – i förekommande fall – på andra kunder.

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 förenade med branschen och marknaden

Konkurrensutsatt marknad

Tilgin agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad som karaktäriseras av en kontinuerlig prispress och bolaget möter konkurrens från flera typer av aktörer med skilda tekniska plattformar och affärsmodeller. Tilgin bedömer att konkurrensen framöver kommer att öka ytterligare. Flera av Tilgins befintliga och potentiella konkurrenter är stora och resursstarka bolag. En del större bolag gör också sitt

inträde eller expanderar i branschen genom att förvärva mindre bolag som, liksom Tilgin, på ett tidigt stadium gått in i branschen, vilket möjliggör ett snabbare marknadsinträde för dessa aktörer. Den skärpta konkurrensen riskerar att försvåra för Tilgin att öka eller bibehålla marknadsandelar och kan också skapa prispress på ett sätt som kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Så är särskilt fallet om storskalig produktion och kortare ledtider, områden där större aktörer har en konkurrensfördel, blir viktigare som konkurrensmedel.

Marknadsförändringar

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

Komplexa produkter och tjänster samt snabb teknologisk utveckling

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

Komponentbrist

Marknaden för komponenter till 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 leveranså-

taganden gentemot kunder, inte kan möta kunders efterfrågan på bolagets produkter eller till ökade kostnader till följd av att bolaget till exempel måste använda flygfrakt för att uppfylla sina leveransåtaganden. Detta kan komma att påverka Tilgins verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Vikten av partnerskap

De produkter som Tilgin säljer kännetecknas av avancerad teknik och används i komplexa nätverk bestående av ett flertal olika typer av delar och gränssnitt som tillhandahålls av andra leverantörer än Tilgin. Av detta skäl föregås normalt leveranser av Tilgins produkter av relativt omfattande certifierings-, integrations- och teståtgärder hos operatören eller tillsammans med andra leverantörer, i syfte att säkerställa att Tilgins produkter fungerar tillsammans med övriga 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 skall fungera, men flera av dessa leverantörer kontrakteras direkt av operatören eller av en av operatören anlitad 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.

Konjunkturförändringar

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

Risker förenade med Erbjudandet

Allmänna risker för investerare, fluktuationer i aktiekursen med mera

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Marknadspriset på Tilginaktien på Stockholmsbörsen kan framöver komma att avvika avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet och fluktuera beroende på bland annat kvartalsvisa variationer i resultatet, förändringar i aktieanalytikens förväntningar om framtida vinster, utvecklingen av Tilgins marknadsområden, förändringar i lagstiftningen, den ekonomiska utvecklingen i allmänhet och de faktorer som beskrivs i detta samt andra avsnitt i detta prospekt.

Omsättningen i Tilginaktien har emellanåt historiskt 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.

Avsaknad av vinstutdelning

Hittills har Tilgin inte beslutat om eller utbetalt någon vinstutdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida vinstutdelningar beslutas av bolagsstämman, normalt efter förslag från styrelsen. I övervägandet om framtida vinstutdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat Tilgins långsiktiga tillväxt och resultatutveckling samt kapitalbehovet för fortsatt expansion. Så länge ingen vinstutdelning lämnas måste eventuell avkastning på en investering i Tilginaktien genereras genom en ökning av aktiekursen. Se även "Utdelningspolicy" i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden", vad gäller bland annat vissa formella restriktioner för vinstutdelning.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I TILGIN AB (PUBL)

Styrelsen för Tilgin AB (publ) beslutade 14 februari 2008 att föreslå att extra bolagsstämma 18 mars 2008 beslutar om att öka bolagets aktiekapital med högst 22 274 600 kronor genom emission av högst 22 274 600 aktier och av högst 7 424 866 teckningsoptioner i två serier (det vill säga sammanlagt högst 14 849 732 teckningsoptioner). Den extra bolagsstämman 18 mars 2008, beslutade i enlighet med styrelsens förslag. Emissionen omfattar dels aktier, dels teckningsoptioner i två serier, varvid tre befintliga aktier berättigar till teckning av tre nya aktier samt en teckningsoption av varje serie, tillsammans en Unit. Emissionskursen har fastställts till 9,75 kronor per Unit, varav 3,25 kronor avser betalning för varje tecknad aktie. Teckningsoptionerna erhålls utan vederlag. Sammanlagt tillför emissionen av aktier Tilgin högst 72 392 450 kronor före avdrag för emissions- och garantikostnader. Teckning av Units skall ske under perioden från och med 31 mars till och med 25 april 2008. Tilginaktien är upptagen till handel på Stockholmsbörsen (Nordiska listan, Small Cap) och handel med de nya aktierna beräknas inledas under vecka 22, 2008.

Tilläggsprospekt

Tilgin kommer 18 april 2008 att lämna delårsrapport för perioden januari-mars 2008, det vill säga under perioden för teckning av Units, som löper från och med 31 mars till och med 25 april 2008. Med anledning av detta kommer ett så kallat tilläggsprospekt registreras hos Finansinspektionen och offentliggöras på bolagets hemsida www.tilgin.com i samband med delårsrapportens avgivande.

Emissionens syfte

Emissionens huvudsakliga syfte är att, mot bakgrund av en svagare försäljnings- och resultatutveckling, finansiellt förstärka bolaget och, därutöver, att säkerställa en finansiell uthållighet och flexibilitet för framtida satsningar med avseende på bolagets produktutveckling och inom ramen för bolagets verksamhet i övrigt.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Emissionerna inom ramen för Erbjudandet är fullt säkerställda genom teckningsåtaganden och emissionsgarantier utställda av 18 parter ("Emissionsgaranterna"), enligt vad som närmare framgår av avsnittet "Legala frågor och övrig information". Teckningsåtagandena innefattar åtagande att teckna de Units som motsvarar respektive Emissionsgarants eventuella företrädesrätt, medan emissionsgarantierna innefattar åtagande att teckna de Units som inte tecknas av bolagets aktieägare med eller utan stöd av företrädesrätt eller av annan utan stöd av företrädesrätt. Emissionsgaranternas åtaganden enligt teckningsåtaganden motsvarar 58 procent av det totala antalet Units. Emissionsgaranternas åtaganden enligt emissionsgarantier motsvarar resterande 42 procent av det totala antalet Units. Ersättning till Emissionsgaranterna utgår med 9 procent av det maximala garanterade beloppet enligt emissionsgarantierna. Ersättningen skall erläggas kontant.

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2 700 000 kronor och garantikostnaderna uppgår till 2 700 000 kronor.

Kista den 18 mars 2008

Tilgin AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Tilgins affärsidé är att erbjuda, främst tele- och bredbandsoperatörer, operatörsstyrda och framtidssäkra lösningar för bredbandstjänster i det digitala anslutna hemmet, vilket gör det möjligt för operatörerna att öka sin lönsamhet. Bolaget gör detta genom att utveckla och sälja produkter, systemlösningar och tjänster inom rörelsegrenarna IP residential gateway och IP-TV.

Den marknad som Tilgin verkar på drivs av den underliggande starka tillväxten inom bredbandstjänster. Med internetanslutning som en standardiserad tjänst med få möjligheter till differentiering, finns det ett starkt incitament hos operatörer att erbjuda sina kunder ytterligare bredbandstjänster, för att öka intäkten per abonnent och för att attrahera och behålla kunder. Den fortsatta snabba utvecklingen inom både bredbandsteknik och komprimeringsmetoder gör också att operatörerna successivt kan erbjuda mer avancerade och innehållsrika tjänster.

Tilgin noterade en kraftig försäljningstillväxt under såväl 2005 som 2006, framförallt inom IP-TV området. Bolagets koncentrerade kundbas utgjorde dock en riskfaktor som under 2007 materialiserades då den hittills största kunden initialt har valt en annan leverantör för nästa generations IP-TV-set-top-boxar. Detta ledde till att bolagets omsättning för 2007 minskade, eftersom tillväxten inom IP residential gateway inte förmådde att fullt ut kompensera för bortfallet inom IP-TV.

Bolaget har under ledning av den nye verkställande direktören Ola Berglund genomfört kraftfulla förändringar under senare delen av 2007 för att säkerställa en effektiv organisation och en förstärkning av interna processer och strukturer. Vidare har företagsledningen

förstärkts med erfarna personer med bakgrund från motsvarande ledningspositioner hos stora aktörer inom programvaru- och telekomindustrin.

Tilgin förväntar sig att orderingång och omsättning kommer att minska under det första halvåret 2008 jämfört med motsvarande period 2007. Bolaget gör i nuläget bedömningen att det dröjer till andra halvåret 2008 innan orderingång och omsättning återhämtar sig och det återigen finns förutsättningar för en ny tillväxtfas och resultatförbättringar. I syfte att anpassa organisationen till de volymer som förväntas på kort och medellång sikt har bolaget beslutat att genomföra ett åtgärdsprogram, som skall vara fullt implementerat under det andra halvåret 2008. Mot bakgrund av åtgärdsprogrammet och fortsatt förstärkta bruttomarginaler förväntar sig bolaget, trots en minskad omsättning, ett förbättrat rörelseresultat för 2008.

Det huvudsakliga motivet till det förestående Erbjudandet är att styrelsen, inför en period med initialt svagare försäljningsutveckling och negativt rörelseresultat, ser behov av att finansiellt förstärka bolaget och, därutöver, att säkerställa en finansiell uthållighet och flexibilitet för framtida satsningar med avseende på bolagets produktutveckling och inom ramen för bolagets verksamhet i övrigt. Viss del av emissionslikviden kan komma att användas för att återbetala eventuell utnyttjad del av kortfristig bryggfinansiering från bolagets bank, se vidare avsnitt "Finansieringsstruktur och lånebehov" i avsnittet "Kommentarer till finansiell utveckling".

Styrelsen gör mot bakgrund av den fullt garanterade emissionen av aktier inom ramen för Erbjudandet bedömningen att bolagets förväntade kapitalbehov säkerställs.

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

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

Kista den 18 mars 2008

Tilgin AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen 26 mars 2008 är registrerad som aktieägare i Tilgin äger företrädesrätt att för tre (3) befintliga aktier i Tilgin teckna en (1) Unit.

En (1) Unit består av tre (3) nya aktier och en (1) teckningsoption "Teckningsoption serie 2008/2009" samt en (1) teckningsoption "Teckningsoption 2008/2010". Villkoren för teckningsoptionerna sammanfattas nedan under avsnittet "Villkor för Teckningsoptioner 2008/2009 och 2008/2010 i sammandrag"; fullständiga villkor framgår av Bilaga A och B längst bak i detta prospekt.

Teckningskurs

Teckningskursen per Unit uppgår till 9,75 kronor, varav 3,25 kronor avser betalning för varje tecknad aktie. Teckningsoptionerna erhålls utan vederlag. Courtage utgår ej.

Uniträtter

Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. Det krävs tre (3) uniträtter för teckning av en (1) Unit.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för rätt att delta i Erbjudandet är 26 mars 2008. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är 19 mars 2008. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är 20 mars 2008.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum under perioden 31 mars till och med 22 april 2008 på Stockholmsbörsen (Nordiska listan, Small Cap). Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter.

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av aktier senast 25 april 2008 eller säljas senast 22 april 2008 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna uniträtter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav om 50 procent. Vid fulltecknad emission och full anslutning i teckningsoptionsprogrammen motsvarar Erbjudandet 62,5 procent av kapital- och röstantal i bolaget.

Teckningstid

Teckning av Units skall ske under perioden 31 mars till och med 25 april 2008. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från VPC, att bokas bort från VP-kontot. Tilgins styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av VPC för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från VPC, särskild anmälningssedel och prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägars VP-konto utsänds ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Tilgin är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, prospekt eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt (uniträtter) sker genom samtidig kontant betalning senast 25 april 2008. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken "Anmälan 1", uppge det antal Units som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 25 april 2008. Det är endast tillåtet att skicka in en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmäl-

ningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. **Observera att teckning är bindande.**

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Tilgin AB
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 50 Telefax: 08-503 015 51

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till annan som tecknat Units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare skall ske. Tilldelning skall i första hand ske till personer som har tecknat Units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som sådana personer har utnyttjat för teckning av Units. Återstående Units skall i andra hand tilldelas personer som anmält intresse av att teckna Units utan företrädesrätt och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Tilldelning till Emissionsgaranter skall endast ske till den del samtliga Units inte har kunnat fördelas till övriga som tecknat Units med eller utan företrädesrätt enligt ovan.

Teckning av Units utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med 31 mars till och med 25 april 2008. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold Fondkommission på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 25 april 2008. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insänds kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. **Observera att teckning är bindande.**

Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige, med undantag för aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika och Australien, och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefonnummer +46 (0)8-503 015 50 för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade Units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade Units benämns BTU på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU kan ske på Stockholmsbörsen (Nordiska listan, Small Cap) från och med 31 mars 2008 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från VPC. Omvandling beräknas ske omkring 27 maj 2008. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna omvandling. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Rätt till vinstutdelning

De nyemitterade aktierna skall medföra rätt till vinstutdelning från och med för innevarande räkenskapsår och de nya aktier som utges efter teckning med stöd av teckningsoptionerna av serie 2008/2009 respektive serie 2008/2010 skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i den av VPC förda aktieboken och därmed behörig att motta utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

Upptagande till handel

Aktierna i Tilgin är upptagna till handel i svenska kronor på Stockholmsbörsen (Nordiska listan, Small Cap) och handlas med kortnamnet TILG och ISIN-kod SE0001131269. Aktien handlas i poster om 1 000 aktier. Efter att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer Tilgin ansöka om att de nyemitterade aktierna skall upptas till handel på Stockholmsbörsen (Nordiska listan, Small Cap), vilket beräknas ske under vecka 22, 2008. Vidare kommer Tilgin ansöka om att "Teckningsoptioner 2008/2009" respektive "Teckningsoptioner 2008/2010" skall upptas till handel på Stockholmsbörsen (Nordiska listan, Small Cap), vilket beräknas ske under vecka 22, 2008.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring 2 maj 2008 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på bolagets hemsida.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2008/2009 OCH SERIE 2008/2010 I SAMMANDRAG

Tre (3) tilldelade och betalda aktier i föreliggande företrädesemission skall berättiga till dels en (1) "Teckningsoption 2008/2009", dels en (1) "Teckningsoption 2008/2010". De fullständiga villkoren avseende nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner återges i Bilaga A respektive Bilaga B. Villkoren kommer även att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida www.tilgin.com. Nedan följer en sammanfattning av väsentliga villkor för teckningsoptionerna.

Teckningsoptioner och rätt att teckna aktier

Antalet teckningsoptioner "Teckningsoptioner 2008/2009" uppgår till sammanlagt högst 7 424 866 och antalet teckningsoptioner "Teckningsoptioner 2008/2010" uppgår till sammanlagt högst 7 424 866.

En (1) teckningsoption "Teckningsoption 2008/2009" ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en kurs om 4 kronor. En (1) teckningsoption "Teckningsoption 2008/2010" ger rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en kurs om 5 kronor.

Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner "Teckningsoptioner 2008/2009" kan äga rum under perioden från och med 15 juli 2008, dock ej tidigare än den dag som följer efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2008, till och med tre veckor efter dagen för offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2009, dock senast 31 augusti 2009, varvid teckning endast får ske under perioder om vardera tre veckor räknat från dagen efter offentliggörande av delårsrapporterna för andra och tredje kvartalet 2008, bokslutskommunikén för 2008 samt delårsrapporterna för första och andra kvartalet 2009 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 i Bilaga A.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner "Teckningsoptioner 2008/2010" kan äga rum under perioden från och med 15 juli 2008, dock ej tidigare än den dag som följer efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2008, till och med tre veckor efter dagen för offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2010, dock senast 31 augusti 2010, varvid teckning endast får ske under perioder om vardera tre veckor räknat från dagen efter offentliggörande av delårsrapporterna för första, andra och tredje kvartalet 2009, bokslutskommunikén för 2009 samt delårsrapporterna för första och andra kvartalet 2010 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 i Bilaga B.

liggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2008, till och med tre veckor efter dagen för offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2010, dock senast 31 augusti 2010, varvid teckning endast får ske under perioder om vardera tre veckor räknat från dagen efter offentliggörande av delårsrapporterna för andra och tredje kvartalet 2008, bokslutskommunikén för 2008, delårsrapporterna för första, andra och tredje kvartalet 2009, bokslutskommunikén för 2009 samt delårsrapporterna för första och andra kvartalet 2010 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 i Bilaga B.

Införing i aktieboken

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig.

Omräkning av teckningskursen med mera

Teckningskursen respektive det antal aktier i bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna, se Bilaga A respektive Bilaga B.

Vinstutdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att motta utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

Upptagande till handel

Bolaget kommer att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptionerna på Stockholmsbörsen (Nordiska listan, Small Cap).

VD HAR ORDET

Bästa Aktieägare,

Tilgin verkar i en omvärld som är inne i ett tidigt skede av en fantastisk transformation. En transformation som i grunden handlar om en övergång till en digital värld där information och kommunikation sker med allt färre begränsningar i mängd, distans och plats. Fantastisk därför att med digital kommunikation och interaktion skapas möjligheter som knappast har gått att föreställa sig utifrån en historisk referensram av analog och fysiskt distribuerad information, eller kommunikation som begränsats till person till person, utan möjlighet att skapa de nätverk som idag tar form på Internet. En grundläggande del i denna transformation handlar om utvecklingen inom bredband. En utveckling som drivs på genom ständiga tekniska förbättringar, konvergens mot kostnadseffektiv IP-teknik och intensiv konkurrens bland operatörer att ta marknadsandelar på en snabbt framväxande marknad.

I denna omvärld hjälper Tilgin operatörerna att tillhandahålla lönsamma bredbandstjänster till det vi kallar det digitala anslutna hemmet. Bredbandstjänster som innebär att operatörerna kan gå från att vara leverantörer av mer eller mindre standardiserade internetanslutningar till att tillhandahålla en betydande del av hemmens totala underhållnings- och kommunikationsbehov, exempelvis i form av triple play-tjänster. En naturlig förlängning av detta är att hemmets infrastruktur av allt kraftfullare konsumentelektronik knyts samman samtidigt som tjänsterna blir möjliga att användas oberoende av plats och terminal. Detta kan med fördel göras genom nya standarder som IMS, ett av Tilgins utvecklingsområden där vi samarbetar med ledande operatörer i Europa.

Att kontinuerligt ligga långt framme på en teknikintensiv marknad i snabb utveckling innebär också risker. Vi kan konstatera att 2007 blev ett mellanår för Tilgin. Efter att ha noterat rekordnivå i försäljningen under 2006, blev risken i beroendet av enskilda kunder konkret genom att vår hittills största kund avsevärt minskade sina beställningar mot slutet av 2007 till förmån för en annan aktör. På samma sätt som vi inte önskar vara för beroende av enskilda kunder vill operatörer ofta ha flera olika leverantörer för att minska sina risker. Vi måste samtidigt konstatera att bolagets interna processer och strukturer inte varit tillfredställande och att vi därför inte har fått full kommersiell utväxling på den djupa kompetens och erfarenhet som finns i bolaget.

Sedan jag tillträdde som VD i mitten av 2007 har jag fokuserat på att förstärka våra interna processer och strukturer. Bolaget har omorganiserats och bolagsledningen har förstärkts med mycket erfarna personer som Göran Reuter Dahl inom försäljning, Jan Zaar inom

utveckling och Milos Herman, som produkt- och marknadsansvarig. De har gedigen erfarenhet från motsvarande ledande positioner hos stora aktörer såsom Microsoft, Apple och Ericsson. Vidare har bolaget blivit mer marknadsorienterat, vilket innebär att Tilgin är en trovärdig partner, med egen teknisk och marknadsorienterad vision, till globala systemintegratörer och operatörer i deras långsiktiga strategiska arbete. Vi har också genomfört en strategisk geografisk avgränsning genom att fokusera direktförsäljningen på Europa och Mellanöstern samt övergå till en indirekt försäljningsmodell i Nordamerika.

Det är också en viktig uppgift för mig att synliggöra bolagets omfattande programvarukompetens så att denna avspeglas i hela vårt erbjudande, inklusive hur vi prissätter våra produkter och lösningar. Tilgin är en utvecklingsintensiv organisation, där mer än hälften av bolagets medarbetare är verksamma inom utveckling av produkter och lösningar. Av dessa arbetar den absoluta merparten med programvaruutveckling och ett fåtal personer hanterar hårdvarudelen i vår produktutveckling. Det här innebär också att vi beslutat initiera en långsiktig strategisk satsning som syftar till att strukturera bolagets intellektuella kapital och säkerställa att de innovationer som bolaget tar fram skyddas på lämpligt sätt, exempelvis genom patent.

Bolagets programvarukompetens har genererat produkter och lösningar som finns i kommersiell drift i stor skala. Vi uppnådde i slutet av 2007 en betydande milstolpe genom att ha levererat totalt en miljon CPE-enheter, varav 45 procent inom IP-TV och 55 procent inom IP residential gateway. Det kan till exempel jämföras med Microsoft som i början av 2008 tillkännagav att deras programvara för IP-TV fanns i drift i cirka en miljon set-top-boxar.

Vi ser också en fortsatt växande marknad, både i termer av den underliggande bredbandsmarknaden och den marknad som handlar om att tillhandahålla IP-baserade bredbandstjänster. Vår primära geografiska marknad inom Europa är en mycket dynamisk region där intensiv konkurrens mellan operatörer, bland annat som en funktion av avregleringen, har skapat stor efterfrågan på lösningar för bredbandstjänster.

Vidare har Tilgin sedan länge haft en etablerad position på den expansiva marknaden i Mellanöstern med installationer i Dubai, Qatar och Bahrain. Mellanöstern, med de expansiva Golfstaterna i spetsen, har under flera år byggt ut en av världens mest moderna kommunikationsinfrastrukturer. Nya bostadsområden växer fram i mycket hög takt och i dessa bygger man fiberanslutningar med den senaste tekniken.

En viktig marknadskanal är våra samarbetspartners. Där kan jag konstatera att vi har starka partnerskap med globala systemintegratorer.

Min uppgift är att vidareutveckla bolaget för att dra nytta av den djupa kompetens inom IP-området som byggts upp under Tilgins 10-åriga historia. Det görs genom att:

- Säkerställa nöjda kunder – vi har vårt långsiktiga existensberättigande genom att våra kunder gör bättre affärer med Tilgin som leverantör.
- Vara en pålitlig partner till globala systemintegratorer – Tilgin är en stark partner med spetskompetens inom bredbandstjänster.

- Skapa uthållig lönsamhet – en tydlig strategisk positionering och investeringar i kompetens skapar goda förutsättningar för uthållig lönsamhet.



Ola Berglund
Verkställande direktör



Tilgins ledningsgrupp: Ulf Tennander, Thomas Selander, Ola Berglund, Göran Reuter Dahl, Peter Galyas, Milos Herman, Jan Zaar och Mikael Sköld.

MARKNADSÖVERSIKT

Tilgin erbjuder sina kunder en integrerad systemlösning som gör att dessa operatörer kan erbjuda sina slutkunder - tjänsteabonnenterna i hemmen - högkvalitativa och kostnadseffektiva IP-baserade tjänster i hushållen via bredbandsanslutningen, i första fasen framförallt bastjänsterna Internet, telefoni och TV/video, så kallad triple play.

Bredbandsmarknaden – tydliga drivkrafter för fortsatt snabb utveckling inom bredbandstjänster

Att ha tillgång till Internet via bredbandsanslutning har de senaste åren blivit både en självklarhet och nödvändighet i de flesta utvecklade ekonomier runt om i världen. Internet används för såväl affärsverksamhet som för privata ändamål och bredbandsmarknadens kraftfulla tillväxt utgör en underliggande drivkraft som i snabb takt fortsätter att förändra såväl kommunikations- som mediemarknaderna. Kommunikationen i bredbandsnätverken bygger på standardiserad IP-teknik, vilken bland annat ligger till grund för all kommunikation på Internet. Samtidigt har kapaciteten i bredbandsnätverken ökat kontinuerligt, vilket gjort det möjligt att utöver vanligt internetsurfande använda IP-teknik till mer bandbredds- och kvalitetskrävande applikationer, som till exempel telefoni och TV. IP-tekniken, tillsammans med bredbandsanslutning med hög och tillförlitlig hastighet, är en viktig drivkraft för teknisk konvergens och för branschglidning mellan en rad olika branscher, till exempel för musik- och filmindustrin. Traditionella branschavgränsningar har ofta haft sitt upphov i analog och av fysiska faktorer begränsad produktion och distribution. Detta gäller inte längre när tjänster och innehåll digitaliseras och det finns möjlighet att distribuera information sekundsnabbt i ett nätverk med miljontals användare. Om nuvarande fas i

bredbandsutvecklingen präglas av migration av befintliga tjänster till IP-nätverk så kommer nästa fas att kännetecknas av expansion av tjänster genom att konvergensen tas från teknik- och nätverksnivå till tjänstenivå med nya standarder som exempelvis IMS.

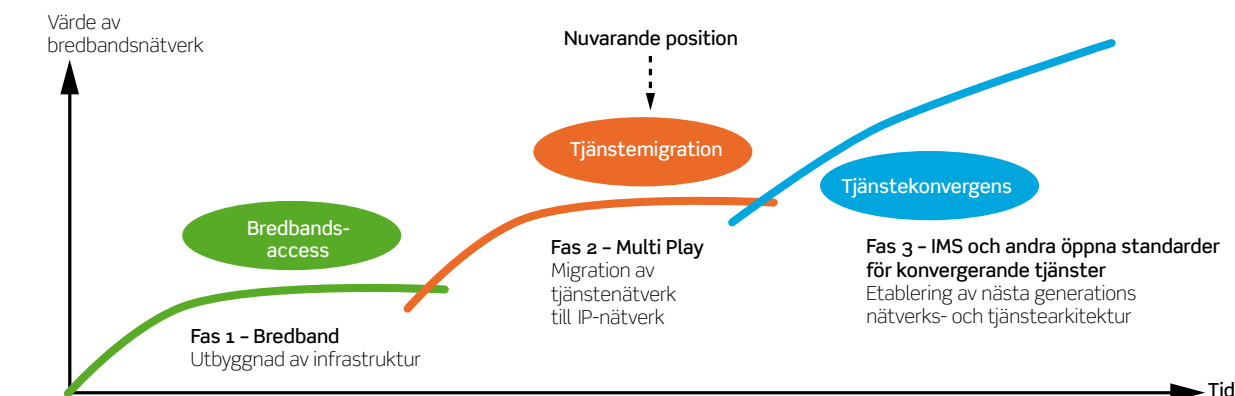
En digital global infrastruktur växer fram

Den dynamiska utvecklingen inom Internet och den intensiva konkurrensen mellan operatörerna för att attrahera nya bredbandskunder, gör att expansionsakten i bredbandsmarknaden kommer att vara fortsatt hög runt om i världen. Idag finns över 300 miljoner bredbandsabonnenter via fast anslutning i världen, vilket förväntas växa till cirka 500 miljoner vid utgången av 2011 enligt eMarketer. Bredbandsanslutning via DSL-tekniken är idag dominerande med cirka två tredjedelar av den fasta bredbandsaccessmarknaden. Tillgängligheten till DSL-anslutning är också mycket hög i de flesta utvecklade länder, exempelvis är det mellan 90 och 100 procents tillgänglighet i över 20 av totalt 30 OECD-länder.

Europa i täten för en konkurrensintensiv marknad

Europa är den mest utvecklade bredbandsregionen i världen, där avregleringen av telekommarknaden har haft en viktig funktion för att öppna upp för konkurrens mellan olika aktörer som vill erbjuda

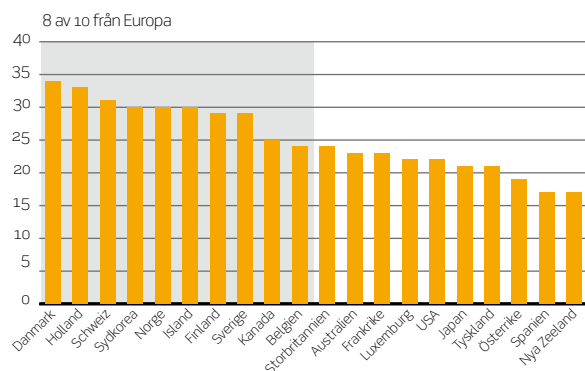
BREDBAND – FRÅN ENKELT INTERNETSURFANDE TILL KOMPLETT TJÄNSTEPLATTFORM



Källa: Tilgin

DSL-baserade bredbandstjänster till nya kunder. Den amerikanska marknaden har halkat efter trots en mycket framskjuten position i början av 2000-talet. Detta kan delvis förklaras av sämre konkurrensförutsättningar, då man i USA i högre utsträckning använder sig av bredbandsanslutning via kabel-TV, där operatörerna har sina egna nätverk, istället för att gå via ett mer öppet DSL-nätverk. Europa placerar sig högt vad gäller bredbandspenetration; 8 av de 10 mest bredbandstäta OECD-länderna är europeiska och 9 av 10 länder som har lägst pris (abonnemangspris per månad) återfinns i Europa.

BREDBANDSABONNEMANG PER 100 INVÅNARE



Källa: OECD, oktober 2007

Bredbandskapacitet ej hinder för avancerade multimediatjänster

Många bredbandsabonnenter har idag en hastighet i sina uppkopplingar som räcker till mer än vanligt internetsurfande. Under 2005 började bredbandsoperatörer uppgradera ADSL-utrustningen till den nya standarden ADSL2+, vilket ökade kapaciteten från cirka 8 Mbit/s till närmare 24 Mbit/s. På flera marknader har också VDSL2-anslutning introducerats, vilket innebär en kapacitet om upp till 45-50 Mbit/s. Samtidigt utvecklas ny teknik för komprimering av video- och röstöverföring, vilket minskar kapacitetsbehovet för varje enskild dataström. I praktiken innebär detta att anslutningen klarar av att föra över mer information än tidigare, vilket möjliggör för operatörer att erbjuda fler och mer avancerade tjänster, såsom telefoni och flera TV-kanaler, inklusive högupplöst TV (HD-TV). Hybridlösningar där digital-TV via marknätverket kombineras med IP-TV via bredband, till exempel i form av Video-On-Demand, är ett annat sätt att optimera utnyttjandet av den tillgängliga bandbredden för respektive tjänst.

Ett högkvalitativt IP-telefonisamtal kräver till exempel cirka 64 Kbit/s, en standardupplöst TV-kanal kräver cirka 2,5 Mbit/s och en högupplöst HD-TV-kanal kräver idag cirka 12 Mbit/s.

Bredbandstjänster ökar tillväxten och lönsamheten hos operatörer

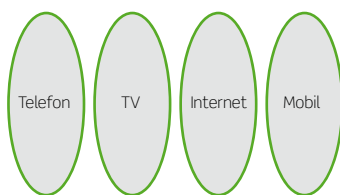
Operatörer verkar på en kraftigt konkurrensutsatt marknad där investeringar i ny infrastruktur och tjänsteutveckling sker utifrån tydliga affärsmässiga kriterier som:

- ökade intäkter genom
 - högre genomsnittlig intäkt per abonnent (ARPU)
 - fler abonnenter
- minskad abonnentomsättning (churn)
- minskade driftskostnader (OPEX) genom
 - ökad effektivitet i nätverksdriften
 - ökad effektivitet i kundtjänsten

Avregleringen av telekommarknaden i kombination med bredbandsmarknadens fortsatta expansion och den ökade kapaciteten i bredbandsnätverken har skapat affärsmässiga förutsättningar för operatörer att erbjuda bredbandstjänster utöver vanlig internetanslutning. Många operatörer har redan lanserat triple play-tjänster, där man med hjälp av digital teknik och IP-nätverk erbjuder fler tjänster över ett enda bredbandsnätverk. Teleoperatörer, som ser vikande intäkter från fast telefoni, kan erbjuda sina kunder såväl kostnadseffektiv IP-telefoni som TV-sändningar och internetanslutning över samma nätverk. På samma sätt kan operatörerna använda sina bredbandsnätverk till både telefoni och TV. Paketering av tjänster i form av triple play är också ett effektivt sätt att minska abonnentomsättningen, exempelvis uppgav nyligen TeliaSonera att man upplever en radikalt minskad abonnentomsättning efter introduktion av IP-TV-tjänster. TV-tjänstens attraktion hos konsumenter kan också utläsas av utvecklingen hos Telekom Austria som anger att upp till 25 procent av de nya kunderna för deras IP-TV-tjänst också nytecknade ett fast telefoniabonnemang. Med en bra infrastruktur kan operatören skräddarsy tjänsteutbudet så att varje enskild användare får möjlighet att själv välja och aktivera de tjänster han eller hon vill använda, vilket är ett tydligt exempel på paketeringsbudandets fördelar. Dessutom får kunden en samlad faktura för alla tjänster och behöver till exempel endast ha kontakt med en kundtjänst. När triple play baseras på IMS skapas också möjligheten till att ha tillgång till tjänsterna oberoende av terminal och plats, till exempel genom en mobiltelefon.

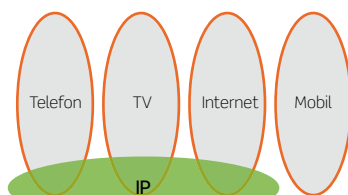
KONVERGENS - FRÅN NÄTVERKSNIVÅ TILL TJÄNSTENIVÅ

Då: Separata aktörer

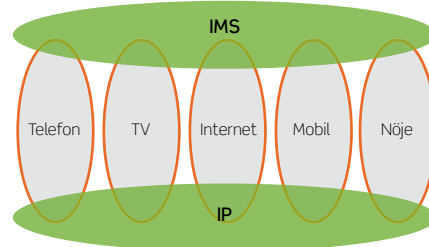


Källa: Tilgin

Nu: Triple Play från en operatör



Framtiden: Ökat antal integrerade IP-tjänster



Konvergens mot IP-nätverk

En av de mest genomgripande drivkrafterna inom telekomvärlden är konvergensen mellan kommunikationsnätverken. Från att ha haft separata nätverk för telefoni-, video- och datatrafik med egna teknologier, använder sig operatörer allt mer av ett och samma IP-nätverk där till exempel telefoni konverteras till digital information i form av IP-paket och transporteras i ett paketförmedlat IP-nätverk tillsammans med övrig kommunikationstrafik. Kostnadsbesparingarna och möjligheterna till effektiviseringar är betydande när operatörerna kan eliminera dyrbara investeringar och drift av separata nätverk. Dessutom är ett IP-nätverk i sig ett billigare sätt att transportera information, där kostnaden för till exempel ett telefonsamtal är försumbar.

Konvergens på tjänstenivå

Samtidigt som konvergensen mot IP-nätverk har nått långt, är det på tjänstenivån i dagsläget fortfarande strikta avgränsningar mellan operatörers utveckling och drift av enskilda tjänster. Operatörerna har ofta en tjänsteplattform för TV, en annan för telefoni, en tredje för spel och så vidare. Integrationen mellan de olika tjänsterna sker idag ofta via specialiserade konsumentprodukter, som till exempel Sling-box vilken möjliggör tillgång till hemmets TV-utbud i mobilen. Med nya standarder som exempelvis IMS kan operatören snabbare och enklare utveckla och tillhandahålla slutanvändare nya tjänster som i princip är oberoende av terminal och var användaren befinner sig – användaren kan då till exempel få samma TV-utbud i mobilen som hemma.

Den framväxande IMS-standarderna innehåller serverbaserade integrerade applikationer för bland annat telefoni-, video- och TV-tjänster, där flera olika enheter är integrerade och kan kommunicera med varandra. Samtidigt skapar IMS en plattform med standardiserade gränssnitt mot applikationerna, vilket kommer att minska operatörernas utvecklingskostnader för att skapa nya tjänster. Detta möjliggör en tjänsteplattform med hög säkerhet och avancerade funktioner för att hantera tjänster med varierande krav på bandbredd och fördröjning,

samt adresserar både mobila och fasta terminaler. I hemmet förväntas de IMS-baserade tjänsterna främst bestå av kommunikations-, övervaknings- och larmtjänster, så kallade "home automation"-tjänster, IP-TV och Video-On-Demand samt integration med annan konsumentelektronik i hemmet. Med införandet av IMS-baserade tjänster kommer komplexiteten att öka avsevärt med ett större programvaruinhåll i den gateway som placeras i hemmet, vilket i sin tur kommer att öka den strategiska betydelsen av den typ av utrustning och programvara som Tilgin erbjuder. Med standarder som till exempel IMS kommer en IP residential gateway att bli en mer intelligent nod i operatörens nätverk och få ett strategiskt värde för operatören genom att vara bron mellan operatörens nätverk och användarens egen infrastruktur av konsumentelektronik och hemmanätverk.

Marknaden för IP residential gateway

Att erbjuda IP-telefoni tillsammans med bredbandsanslutning är ett naturligt första steg för operatörer att skapa ett paketerat tjänsterbjudande utöver den rena internetanslutningen. IP-telefoni är en enklare och mindre kapacitetskrävande tjänst att erbjuda än IP-TV och ligger därför något före på de flesta marknader. Den kundplacerade utrustningen möjliggör inte bara IP-telefoni, utan blir också en intelligent nod i bredbandsoperatörens nätverk. Annan funktionalitet som möjliggörs är till exempel nya teknologier för nätverksanslutning som VDSL2 eller fiberanslutning, bredbandsdelare för hemmanätverk, anslutningspunkt för trådlöst hemmanätverk, IP-TV med mera. IP residential gateway kan också ge stöd för terminaler, såsom mobiltelefoner, och därmed tjänster inom konvergensen mellan fasta och mobila nätverk.

Med den generella övergången från enkla modem till mer intelligenta operatörsstyrda IP residential gateway-lösningar växer också marknaden för, och betydelsen av, den centralt placerade serverprogramvaran. Denna programvara blir central för operatörens styrning av den kundplacerade utrustningen.

En viktig drivkraft för IP residential gateway-marknaden i Europa har varit införandet av Local Loop Unbundling (LLU), det vill säga att telemyndigheter utifrån EUs ramverk från 2002 för reglering av elektroniska kommunikationstjänster skall se till att operatörer som inte äger anslutningsnätverken, de så kallade kopparnätverken, ges tillträde till dessa nätverk. Detta sker genom att operatörer med betydande inflytande åläggs en skyldighet att till andra operatörer hyra ut den kopparledning som förbinder telestationen med kunden samt hyra ut plats i telestationen eller i anslutning till telestationen för andra operatörers utrustning, till exempel modemutrustning.

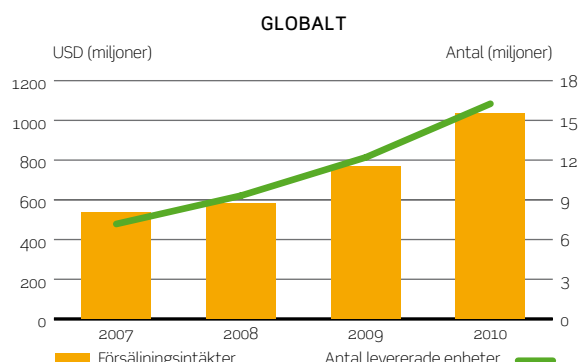
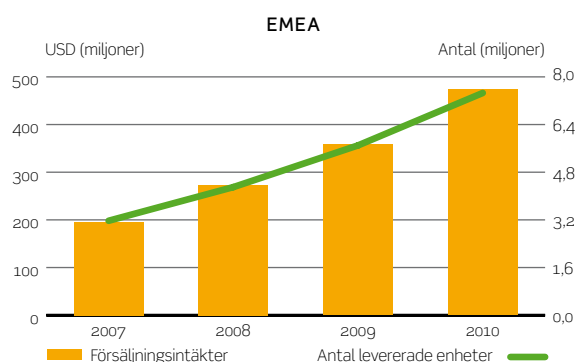
Genom LLU har ett flertal nya operatörer utan eget bredbandsnätverk kunnat börja erbjuda kombinerade bredbands- och IP-telefonlösningar. Modellen med att bygga egen DSL-infrastruktur och hyra kopparanslutningen är det som på allvar har slagit igenom som den modell som genererar störst volymer för IP-telefoni i Europa. Det är också tydligt att implementeringen av EU-regleringen i respektive land spelar en avgörande roll för marknadsutvecklingen där de etablerade teleoperatörerna tvingas till omfattande teknikinvesteringar och marknadsåtgärder för att försvara sina hemmamarknader. Ofta sker detta i form av paketerade tjänsterbjudanden, så kallad bundling, för att reducera abonnentomsättningen. På så sätt blir också LLU en drivkraft för IP-TV-marknaden genom att TV är en attraktiv

och väl beprövad tjänst som operatörerna använder för att attrahera och behålla kunder och för att generera nya intäkter när intäkterna från traditionell fast telefoni minskar.

De huvudsakliga drivkrafterna på marknaden för IP residential gateways är sammanfattningsvis:

- Den pågående avregleringen av telemarknaden öppnar upp för nya aktörer på marknaden.
- Införandet av Local Loop Unbundling.
- För operatörer med egen infrastruktur är IP residential gateway en viktig nätverkskomponent för att kunna leverera nya IP-baserade tjänster till hemmet, till exempel IP-TV.
- Traditionella teleoperatörer tvingas investera i mer kostnadseffektiv teknik för att möta den kraftiga prispressen på fast telefoni.
- Kunden upplever det som en bättre och enklare lösning med en leverantör istället för flera separata.
- Operatörsstyrda IP residential gateways gör det möjligt att leverera tjänster till kunderna på ett mer användarvänligt sätt, vilket gör det lättare för operatörerna att adressera en massmarknad och minimera kostnader för kundsupport.
- Det har blivit enklare för nya aktörer att lansera tjänster med hjälp av IP-teknik.

FÖRSÄLJNINGSPROGNOS IP RESIDENTIAL GATEWAYS¹⁾, FÖR TILGINS ADRESSERADE MARKNADSSEGMENT



Källa: Infonetics Research "Broadband CPE", oktober 2007.

¹⁾ Infonetics Researchs rapport "Broadband CPE" från oktober 2007 omfattar den totala marknaden för IP residential gateway-enheter. I graferna ovan redovisas data för de marknadssegment som Tilgin i huvudsak adresserar, nämligen "voice terminal adapters" (VTA) och "digital home gateways". "Voice terminal adapters" definieras av Infonetics Research som enskilda fristående apparater som placeras mellan ett bredbandsmodem eller router och en telefon för att konvertera analog telefon till IP-telefoni och "digital home gateways" definieras som kundplacerad utrustning designad för triple play-installationer med ADSL, ADSL2+, VDSL 2 eller Ethernet WAN/LAN gränssnitt. De senare har integrerad VTA-funktionalitet för att konvertera analog telefoni till IP-telefoni.

Marknaden för IP-TV

En snabb teknisk utveckling inom DSL-anslutning och komprimering av videosignaler, såsom MPEG-4 AVC, har gjort det möjligt för bredbandsoperatörer att erbjuda högkvalitativa TV-sändningar samt tjänster som möjliggör för slutanvändaren att beställa filmer och att se program när denne själv vill. Idag tillhandahåller många operatörer relativt standardiserade TV-tjänster via bredband med en låg differentiering i förhållande till andra sätt att leverera digital-TV, till exempel via kabelnätverk eller satellit. IP-TV rymmer dock helt andra möjligheter till interaktion. Ett exempel är att TV-program kan länkas till ytterligare information på Internet. Att IP-TV-signalen sänds specifikt till respektive kund, vilket säkerställs genom set-top-boxen, innebär också framtida möjligheter för exempelvis riktad TV-reklam. Detta är något som idag bara sker på regional nivå i den traditionella TV-världen.

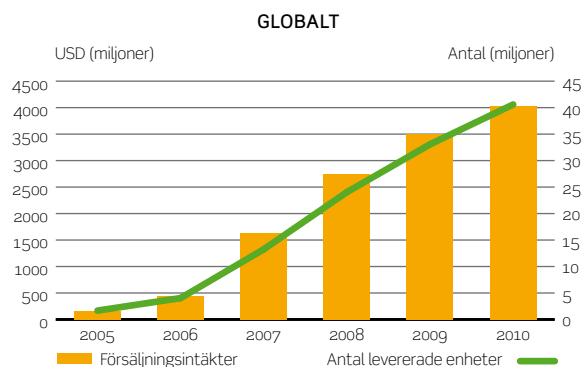
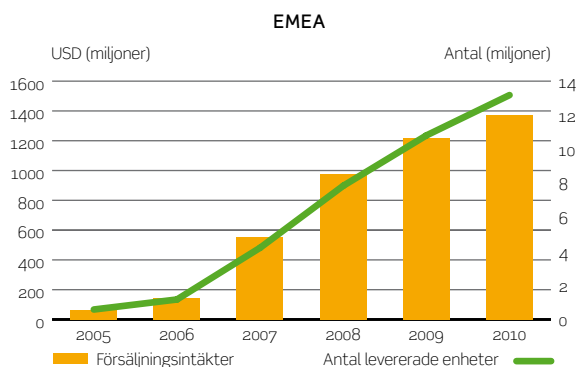
Att introducera IP-TV-tjänster medför nya intäktsmöjligheter för de traditionella teleoperatörerna samtidigt som de också ges möjlighet att kompensera för minskade intäkter inom traditionell telefoni. IP-TV-tjänster har också visat sig vara ett effektivt instrument för att reducera kundomsättningen, en viktig parameter på en mogen telekommunikationsmarknad som präglas av höga kundanskaffningskostnader. Idag har redan ett antal stora operatörer i Europa, kommersiellt och i större skala, implementerat IP-TV. Det fanns vid slutet av det andra kvartalet 2007 över 60 IP-TV-tjänster i drift i Europa enligt mediaana-

lysföretaget Screen Digest. Operatörerna gör nu omfattande investeringar för att bygga ut sina bredbandsnätverk så att de klarar TV och video. Analysföretaget iSuppli har uppskattat att operatörer under 2007 investerat 9 miljarder USD, varav 3 miljarder USD i Europa, på att etablera systeminfrastruktur för IP-TV-tjänster.

De huvudsakliga drivkrafterna på marknaden för IP-TV är sammanfattningsvis:

- Traditionella teleoperatörer söker nya inkomstkällor och försöker öka intäkten per abonnent utifrån befintlig infrastruktur.
- Teleoperatörer kan med IP-TV möta konkurrensen från kabeloperatörer som erbjuder telefoni- och internetjänster och attrahera fler bredbandskunder. Med begränsade investeringar kan bredbandsoperatörerna bredda sitt tjänsteutbud och få möjlighet att konkurrera på nya marknader.
- Kostnaden för att sända ut TV-signaler över IP-nätverk är väsentligt lägre än motsvarande kostnad i andra nätverk.
- Hybridlösningar utvecklas för att kombinera marksänd digital-TV med interaktion via bredband.
- Marknaden och tekniken mognar, vilket gör det lättare för nya aktörer att få tillgång till attraktivt tjänsteinnehåll, såsom multimedia-material i form av filmer, TV-kanaler, sporträttigheter med mera.
- IP-TV utgör en plattform för att kunna leverera nya IP-baserade tjänster till TV-apparater.

FÖRSÄLJNINGSPROGNOS IP-TV SET-TOP-BOXAR ¹⁾



Källa: Infonetics Research, "IPTV Equipment, Services, Subs and Capex", oktober 2007.

¹⁾ Från och med 2007 inkluderar Infonetics Research hybridenheter med stöd för DVB-T i respektive försäljningsprognos.

Konkurrenssituation

Tilgin adresserar två primära marknadssegment, IP residential gateway och IP-TV. Triple play och nya konvergerande tjänster, exempelvis inom IMS, är en evolution av dessa två segment. Bolaget möter olika konkurrenter inom respektive segment, men endast ett mindre antal bolag, däribland Tilgin, täcker in båda segmenten och har därmed förutsättningar att erbjuda helhetslösningar för triple play. De flesta som kan erbjuda sådana helhetslösningar gör det via partnerskap eller som följd av större bolags förvärv av mindre bolag som besuttit den nödvändiga kompetensen. Bland de senare kan exempelvis nämnas Cisco som under 2005 förvärvade Scientific-Atlanta samt Motorola som 2006 förvärvade Kreatel och senare Netopia. Vidare förvärvade Pace under 2007 Philips set-top-box-verksamhet.

IP residential gateway

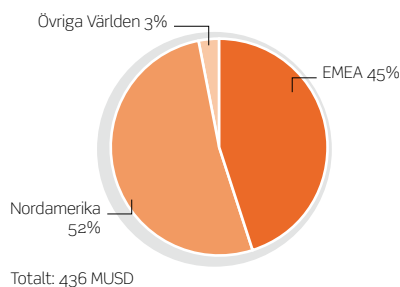
Den totala marknaden för kundplacerad utrustning inom IP residential gateway är stor och mångfacetterad. Tilgin fokuserar på den del av marknaden som är mer komplex och ställer högre krav på både hårdvara och programvara. Inom detta segment finns konkurrenter som Thomson och Sagem, med fokus på Europa, och 2Wire, med fokus på Nordamerika. Den asiatiska marknaden är i huvudsak fortfarande mer fokuserad på enklare CPE-modeller, med vissa undantag så som Japan. Tilgin fokuserar på Europa och Mellanöstern och har inom segmentet "IP residential gateways" en marknadsandel på cirka tio procent. Det som särskiljer de olika konkurrenterna från varandra är bland annat bredden i produktportföljen, möjligheten att anpassa produkten till varje operatörs specifika krav, till exempel stöd för att erbjuda IP-TV-tjänster genom CPE-enheten, och förmågan att skapa möjligheter

för operatören att aktivera, styra och kontrollera den kundplacerade utrustningen. Tilgin differentierar sig genom sin förmåga att anpassa produkterna för en specifik operatör medan de större leverantörerna, till exempel Thomson, kan ha fördelar vad gäller bredden i produktportföljen och logistik. Då dessa bolag ofta redan är leverantörer av enklare DSL-modem har de också upparbetade kanaler till många ledande operatörer. Tilgin differentierar sig också genom att specialanpassa produkter till exempel för den tyska marknaden, med krav på stöd för ISDN, och för Mellanöstern, med specifika klimat- och kvalitetskrav.

IP-TV

IP-TV-marknaden växer kraftigt och flera stora spelare har intresserat sig för denna marknad. Tilgin fokuserar på Europa och Mellanöstern och konkurrerar då framför allt med större företag som Thomson och Motorola, men också med mindre, mer nischade, bolag som Amino och ADB. Tilgin hade 2007 en marknadsandel i EMEA på cirka sex procent inom kundplacerad utrustning för IP-TV. Andra ledande aktörer på denna marknad är bland annat Thomson och Motorola, med bland annat France Telecom respektive TeliaSonera som kunder. Det som framför allt särskiljer bolagen är hur långt man hunnit i den tekniska utvecklingen, till exempel avseende stöd för nya komprimeringsformat, vilka integrationer man färdigställt samt förmågan att integrera kundspecifika lösningar på set-top-box-plattformen. Tilgin ligger långt framme tekniskt, till exempel vad gäller lösningar för produkter med inbyggd hårddisk. Som oberoende leverantör har Tilgin också en fördel då det gäller att integrera bolagets produkter inom de viktigaste systemlösningarna. Andra leverantörer av kundplacerad utrustning, som Thomson och Scientific-Atlanta (Cisco) har fördelen att vara breda och ha förmåga att erbjuda helhetslösningar, det vill säga kompletta system från en leverantör.

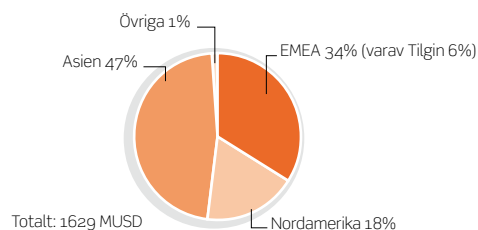
DEN GLOBALA IP RESIDENTIAL GATEWAY-MARKNADEN 2007
PER INTÄKTER



I graferna ovan redovisas data för de marknadssegment som Tilgin i huvudsak adresserar, nämligen "voice terminal adapters" (VTA) och "digital home gateways". Tilgins globala marknadsandel på detta segment beräknas till 4,4% och Tilgins marknadsandel i EMEA beräknas till 9,5%.

Källa: Infonetics Research, "Broadband CPE and Subscribers", oktober 2007.

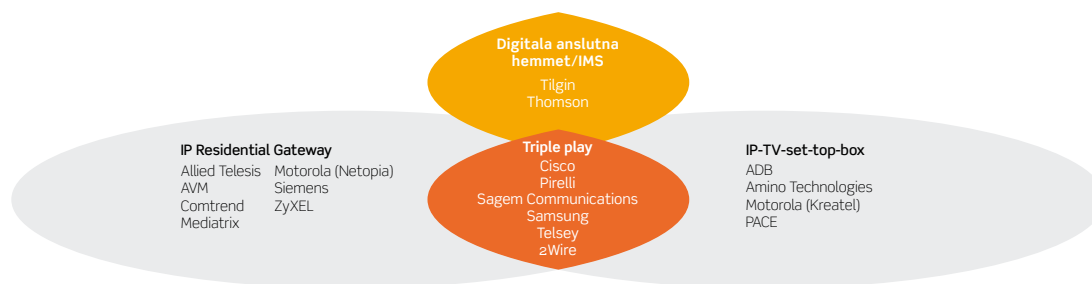
DEN GLOBALA IP-TV-SET-TOP-BOX-MARKNADEN 2007
PER INTÄKTER



Globala marknadsandelar IP-TV-set-top-boxar (beräknat på intäkter): Motorola 24%, Scientific-Atlanta 8%, ADB 7%, Sumitomo 6%, Samsung 5% och Tilgin 2%.

Källa: Infonetics Research "IP-TV Equipment, Services and Subscribers", oktober 2007.

STRATEGISK POSITIONERING OCH KONKURRENTER

**Triple play och konvergerade tjänster**

Tilgin har tidigare fokuserat på triple play, till skillnad från andra specialiserade aktörer inom respektive segment. Triple play möjliggör för Tilgin att sälja fler produkter via samma partners och till samma kunder men också att bygga ett trovärdigt budskap kring detta. Vissa konkurrenter, till exempel Cisco, har produkter inom bägge områdena men inget triple play-erbjudande, medan andra, till exempel Thomson och zWire, liksom Tilgin, byggt upp ett sådant. Inom ramen för triple play skiljer sig Tilgin från konkurrenterna genom att vara oberoende och ha starka erbjudanden inom respektive område.

Utvecklingen mot konvergerade tjänster skapar också goda förutsättningar för Tilgin att möjliggöra en större differentiering i förhållande till konkurrenterna. Tilgin har redan mött ett stort intresse bland operatörer för konceptet Tilgin IMS@Home, som går ut på att skapa nästa generations bredbandstjänster genom att utveckla och erbjuda integrerad funktionalitet och integrerade applikationer baserat på IMS. Många operatörer upplever det som en fördel att Tilgins lösningar baseras på öppna standarder eftersom operatörerna blir allt mindre benägna att bygga sin egen infrastruktur baserat på olika leverantörers proprietära tekniska lösningar.

Tilgins konkurrensfördelar

Tilgins konkurrensfördelar i förhållande till andra aktörer på marknaden är sammanfattningsvis:

Operatörsstyrning - Tilgin har en konkurrensfördel gentemot många andra aktörer genom att bolaget erbjuder en lösning som tillåter operatören att aktivera, styra och underhålla den kundplacerade utrustningen. Genom att operatören tillåts kontrollera programvaran i kundutrustningen kan denna enkelt anpassas till olika kundprofiler. Den tillåter även att kundsupport och administration kan ske på distans, vilket sparar pengar för operatören och tid för abonnenten.

Integration - För att möjliggöra en enkel och robust kund- och tjänstehantering mot operatörens abonnenter krävs normalt systemintegration mellan operatörens system och Tilgins produkter. Detta under-

lättas till stor del av att Tilgin kontrollerar programvaran. Därutöver krävs dels förmåga att kunna integrera den egna programvaran med system från andra leverantörer, dels förmåga att anpassa lösningar till respektive operatör. Specialistkompetens kopplat till integration är en av bolagets viktigaste konkurrensfördelar. För att garantera en så god integration som möjligt med operatörernas övriga infrastruktur och system samarbetar Tilgin aktivt med en mängd olika teknikpartners.

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

Oberoende - Tilgin är en oberoende leverantör på marknaden. Tilgins oberoende har medfört möjlighet till täta samarbeten med flera ledande systemleverantörer. Denna flexibilitet underlättar Tilgins arbete att ligga i framkant då olika partners har kommit olika långt inom olika områden.

Konvergerande tjänster - Många operatörer ser det digitala anslutna hemmet och nya standarder som IMS som en möjlighet att leverera nya attraktiva, intäktsskapande tjänster till hemmen och därmed kunna knyta slutkunden närmare. Tilgin tillhandahåller redan idag CPE-lösningar som operatörerna kan växa med i takt med att tjänsterna utvecklas. Detta innebär till exempel att Tilgins produkter ger operatörer möjligheten att fjärrupgradera programvaran i den kundplacerade utrustningen utan att behöva byta ut hela CPE-beståndet. Att operatörerna på ett kostnadseffektivt sätt kan vidareutveckla sitt erbjudande från triple play till ett fullständigt tjänsteerbjudande innebär en långsiktig konkurrensfördel för en leverantör som Tilgin.

Referenser - Tilgin har varit aktivt på marknaden för triple play sedan början av 2000. Varumärket är väl inarbetat och viktiga kund- och partnerreferenser inom båda rörelsegrenarna underlättar försäljningen av Tilgins produkter och lösningar.

HISTORIK

Utvecklingen av IP-produkter

Den gemensamma nämnaren och det som dominerat Tilgins verksamhet sedan starten i slutet på 1990-talet är utvecklingen av IP-produkter och lösningar. Utvecklingsarbetet av IP-produkter riktade mot bredbandsmarknaden tog fart på allvar under 1999 då bolaget också erhöll sitt första externa kapitaltillskott. År 2000 lanserade Tilgin sin första IP-TV-set-top-box under namnet Mood och 2001 kunde sedan bolaget presentera och lansera sin första produktplattform inom IP residential gateway under namnet Vood.

Kommersiellt genombrott

Det första kommersiella genombrottet kom 2002 då Tilgin tecknade avtal med amerikanska och australiensiska kunder för leverans av Mood-produkter. 2003 innebar ytterligare ett viktigt kommersiellt genombrott på både den nordamerikanska och den skandinaviska marknaden, då bland annat TeliaSonera i Finland valde Tilgin för sin tidiga satsning på IP-telefoni. Under 2004 genomfördes omfattande förändringar i Tilgins organisation, bland annat tillträdde en ny ledning i bolaget. Samtidigt initierades utvecklingen av flera nya produktplattformar, bland annat Mood 300 riktad mot IP-TV-marknaden. Under 2004 och 2005 ingick bolaget också ett antal viktiga kontrakt, bland annat ett paneuropeiskt ramavtal med Tele2 och ett ramavtal med Siemens i Belgien, numera Nokia Siemens Networks, avseende Belgacom. Ramavtalet med Siemens, som ingicks under 2005, avsåg Belgacoms IP-TV-projekt och har givit upphov till stora försäljningsvolym. Belgacoms IP-TV-satsning har blivit ett viktigt referensprojekt för bolaget och illustrerar den kommersiella potential som finns när allt fler operatörer lanserar IP-tjänster i stor skala.

En pionjär inom CPE och konvergerande tjänstelösningar

2006 bytte bolaget namn från i3 micro technology AB till Tilgin AB. Under hösten samma år lanserades Tilgins framtidskoncept Tilgin IMS@Home. Bolagets aktier upptogs också till handel på Stockholmsbörsen i december 2006.

Våren 2007 lanserades en ny produktlinje inom IP residential gateway under namnet Tilgin Home Gateway. Tilgins IMS@Home-koncept öppnade för samarbete inom IMS med flera stora operatörer i Europa och flera labbtester initierades. Inom IP-TV-området blev Tilgin medlem i Open IP-TV Forum som verkar för branschtäckande, kompletta specifikationer för IP-TV-lösningar. Ett viktigt ramavtal ingicks också med den globala systemintegratören Ericsson inom IP-TV. I juni 2007 utsågs Ola Berglund, med mer än 15 års erfarenhet från IT- och telekombranschen, till verkställande direktör. Därefter formades en ny ledningsgrupp och en ny organisationsstruktur.

En viktig uppgift för ledningen är att säkerställa transformeringen av bolagets strukturkapital, i form av programvara och integrationskompetens, till nya affärer med högre marginaler. Under 2007 förtydligas också Tilgins affärsmodell och strategi ytterligare. Dessutom initierades ett certifieringsprogram för partners, ingicks tre nya återförsäljar-avtal för den nordamerikanska marknaden samt etablerades regional försäljningsrepresentation på den viktiga tyska marknaden. Order erhöles från nya kunder i bland annat Sydafrika, Kroatien och Norden. Under året passerade också det totala antalet levererade CPE-enheter en miljon.

Under inledningen av 2008 har Tilgin offentliggjort flera nya order och avtal, bland annat ett samarbetsavtal avseende IP-TV med Nokia Siemens Networks.

1997	Tilgin grundas (ursprungligen under namnet ITHREE MICRO TECHNOLOGY AB).
1999	Bolaget tar in externt kapital och inleder utveckling av produkter för bredbandsmarknaden. Bolaget byter namn till i3 micro technology AB.
2000	Bolaget lanserar sin första Mood set-top-box. Produkten riktar sig främst till den amerikanska marknaden.
2001	Bolaget lanserar sin första Vood-produkt.
2002	Bolaget får sitt kommersiella genombrott genom avtal med australiensiska och amerikanska operatörer. Bolaget ingår även ett viktigt samarbetsavtal med Myrio (senare förvärvat av Siemens). Mood erhåller två designutmärkelser av Svensk Form, samt av The Chicago Athenaeum.
2003	Bolaget får sin första större order när TeliaSonera väljer Vood för sin satsning på IP-telefoni i Skandinavien.
2004	Flera nya produktplattformar utvecklas och lanseras. Bolaget får ett flertal viktiga order och ingår avtal med bland annat Tele2 och samarbetet inom IP-TV med Siemens för Belgacom inleds.
2005	Bolaget ingår ramavtal med TeliaSonera och med Siemens för Belgacoms IP-TV-satsning samt ingår ett flertal andra viktiga avtal med kunder och tekniska partners respektive säljpartners. De nya produktplattformarna börjar levereras. Bolagets försäljning ökar kraftigt.
2006	Bolaget byter namn till Tilgin. Bolagets försäljning fortsätter att öka och kundportföljen breddas ytterligare. Tilgin IMS@Home-konceptet lanseras och i slutet av året noteras Tilgin på Stockholmsbörsen.
2007	En ny produktlinje inom IP residential gateway lanseras under namnet Tilgin Home Gateway. Bolaget får ny VD, ny ledningsgrupp och en strategiprocess påbörjas. Tilgin väljs in i standardiseringsorganet Open IP-TV Forum. Betydelsefullt IP-TV avtal tecknas med Ericsson och bolaget når flera framgångar på de tyska, kroatiska, sydafrikanska och nordiska marknaderna samt att ett certifieringsprogram för partner startas. Tilgin förstärker sin position och initierar labbtester inom IMS med flera ledande europeiska operatörer.
2008	Under årets inledning offentliggör Tilgin flera nya order och avtal, bland annat ett samarbetsavtal avseende IP-TV med ytterligare en av de globalt ledande systemintegratorerna.

AFFÄRSIDÉ, VISION OCH STRATEGIER

Affärsidé

Tilgins affärsidé är att till tele- och bredbandsoperatörer erbjuda operatörsstyrda och framtidssäkra lösningar för bredbandstjänster i det digitala anslutna hemmet, vilket möjliggör för operatörerna att öka sin lönsamhet. Genom att lansera nya bredbandstjänster kan operatörerna öka intäkten per kund, stärka kundlojaliteten och skapa förutsättningar för att ytterligare utöka sin kundbas. Tilgins lösningar minskar investeringsbehoven och möjliggör lägre driftskostnader för operatörerna. Detta åstadkoms genom fjärrkontrollerad driftsättning, styrning, övervakning och uppgradering av programvara i kombination med framtidsäker kundplacerad utrustning i hemmet.

Vision

Tilgins vision är att vara den ledande leverantören av operatörsstyrda programvarulösningar för bredbandstjänster till hemmen.

Strategi

Strategisk positionering

Bolaget erbjuder en integrerad systemlösning som gör att operatörerna kan tillhandahålla sina slutkunder högkvalitativa och kostnads-effektiva triple play- och IMS-tjänster i hemmen via bredband.

Bolagets strategiska positionering utgår från:

- Programvara som särskiljande konkurrensfördel. Genom en hög programvaruandel i produkterna skapar bolaget förutsättningar för ett större förädlingsvärde och försvårar kopiering av bolagets lösningar.

- Anpassning till öppna standarder och kontroll över merparten av programvaran i produkterna och kompatibilitet med de stora systemleverantörernas lösningar för triple play och konvergerande tjänster. Genom att vara drivande i standardiseringsföretag är bolaget med och påverkar teknikutvecklingen samtidigt som bolaget uppfattas som en leverantör med tydliga tekniska visioner.
- Produkter och lösningar som ger operatörerna möjlighet att kostnadseffektivt erbjuda nya tjänster till sina kunder och installera, övervaka och uppgradera programvaran i den kundplacerade utrustningen. Tilgins serverbaserade programvara för driftsättning och styrning av kundplacerad utrustning är ett viktigt verktyg för att åstadkomma detta.

Strategiska vägval

- Marknadsföringen av bolagets erbjudanden inriktas på att framhålla funktionalitet, kvalitet och lägsta totala livscykelkostnad som de främsta konkurrensfördelarna – i kontrast till enbart lägsta initiala inköpspris, vilket bara är en del av den totala livscykelkostnaden för den kundplacerade utrustningen.
- Ett ökat fokus på marknadsstyrd produktutveckling – i kontrast till helt kunds-specifik produktutveckling, för att skapa bättre förutsättningar för lönsamhet och tillväxt.
- Gradvis tydliggörande av värdet av och ökad förmåga att ta betalt för programvaran i produkterna genom att övergå till en mer programvarubaserad affärsmodell.



Tilgins vision är att vara den ledande leverantören av operatörsstyrda programvarulösningar för bredbandstjänster till hemmen.

Strategiskt fokus

Bolagets strategiska fokus är:

- Produkter och lösningar för triple play: IP residential gateways, IP-TV-set-top-boxar med tillhörande klientmjukvara samt serverbaserad programvara för fjärrkontrollerad driftsättning, styrning, övervakning och uppgradering av programvara och tjänster i den kundplacerade utrustningen. Där ingår också ett tydligt mjukvarugränssnitt som förenklar integrationen mot operatörernas system. Majoriteten av utvecklingsresurserna i bolaget fokuseras på programvara, såväl klientmjukvara som serverbaserad programvara.
- Det digitala anslutna hemmet: Långsiktigt fokus på produkter och lösningar för det digitala anslutna hemmet inklusive IMS-lösningar, ett område där bolagets produkterbjudande blir en strategisk, högförädlad och integrerad del av operatörernas systemlösningar och infrastruktur. Tilgin IMS@Home är ett programvaruorienterat koncept som stödjer kommande IMS-baserade tjänster, såväl för konvergens mellan fast och mobil telefoni som för nya tjänster för det digitala hemmet.
- Geografiska marknader: Bolaget fokuserar i huvudsak på Europa och Mellanöstern. Försäljningen på den nordamerikanska marknaden sker genom distributörer.
- Kundsegment: Bolaget fokuserar i huvudsak på operatörer som erbjuder bredbandstjänster till konsumentmarknaden:
 - Produkterna inom IP residential gateway erbjuds framförallt till små- och medelstora operatörer.
 - Produkterna inom IP-TV erbjuds till såväl stora som små operatörer.
 - Partnerskap: Partnerskap med globala systemintegratörer är en nyckelfaktor i en bransch med komplex infrastruktur- och systemförsäljning och stora multinationella kunder.

Affärsmodell

Tilgins affärsmodell är följande:

- Bolaget säljer integrerade programvaru- och hårdvaruprodukter som successivt kommer att utvecklas till separata erbjudanden där värdet av såväl klientmjukvara och klientapplikationer som serverbaserad programvara för driftsättning och styrning av kundplacerad utrustning tydliggörs. Produkterbjudandet kommer att bli mer programvaruintensivt, till exempel inom IMS.
- Strategisk programvaruutveckling sker med bolagets egna resurser. Enklare programvaruutveckling och utveckling kopplat till hårdvaruplattformar krävs av bolagets egna resurser, men utförs av externa samarbetspartners.
- Bolaget har kostnadseffektiv tillverkning av hårdvaruplattformar i lågkostnadsländer via kontraktstillverkare och ODM-tillverkare. Bolaget planerar ökad användning av ODM-tillverkare som kan ta ansvaret för design och utveckling av hårdvaruplattformarna.
- Bolaget har väl utvecklade partnerskap med globala systemintegratörer, lokala partners och distributörer samt direkt försäljning på närliggande marknader.

VERKSAMHET

Produkter och systemlösningar för bredbandsoperatörer

Bolaget erbjuder produkter, systemlösningar och tjänster inom två rörelsegrenar: IP residential gateway, med produktlinjerna Vood och Home Gateway samt VCM, samt IP-TV, med produktlinjen Mood samt Mood Boot Server (MBS) och Mood Developers Kit (MDK). Samtliga produkter och systemlösningar är övervakningsbara och operatörsstyrda, vilket särskiljer Tilgins lösningar från enklare routere och IP residential gateway-enheter. Klientmjukvaran möjliggör integration med övriga delar av operatörens IP-nätverk och Tilgins lösningar kan därför lätt anpassas till olika kunders system och nätverksmiljöer. Programvaruinnehållet är en allt viktigare del av produktinnehållet. Tilgin har också definierat nya områden för produkt- och programvaruutveckling inom ramen för det digitala anslutna hemmet och det redan lanserade konceptet Tilgin IMS@Home, som spänner över bolagets samtliga produktlinjer. Dessa nya områden är inriktade mot konvergerande IP- och IMS-tjänster som många operatörer nu utvecklar. Resultatet av detta utvecklingsarbete kommer att integreras i Tilgins befintliga och framtida produkter.

Tilgins roll i operatörernas nätverk

Tilgins produkter inom IP residential gateway fungerar som en knutpunkt för bredbandsanslutningen till hemmet. Den kundplacerade

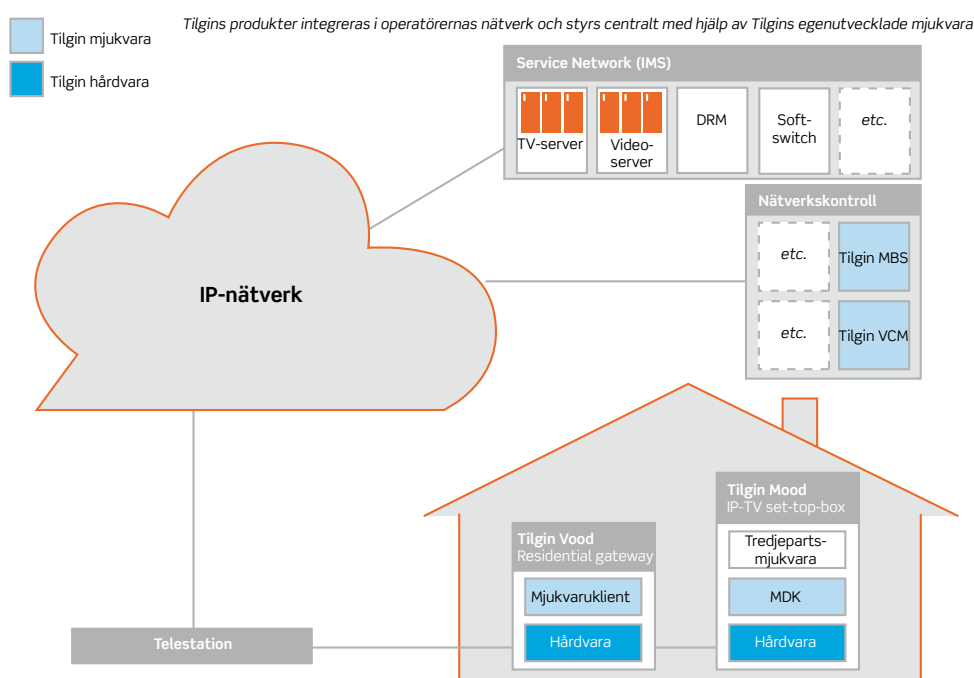
utrustningen delar upp signalerna från det IP-baserade nätverket i telefoni, video och data så att rätt information kan sändas vidare till rätt mottagare i hemmet, det vill säga till telefon, TV, persondatorer med mera. En IP residential gateway är således nödvändig för att konsumenten skall kunna ta del av samtliga tjänster som finns tillgängliga genom operatörens nätverk.

För att konsumenten skall kunna tillgodogöra sig TV- och videotjänster över bredband krävs också att en set-top-box ansluts mellan hemmets IP residential gateway och TV-apparaten. Med IP-TV över bredband kan operatörerna erbjuda slutkunderna högkvalitativa digitala TV-utsändningar men också Video-on-Demand- eller Pay-Per-View-tjänster såsom filmer, sportevenemang med mera.

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

Bolagets programvaror VCM, MBS och MDK samt Tilgins mjukvaruklient har tydliga och väldefinierade gränssnitt som gör att produkterna på ett enkelt och snabbt sätt kan integreras med och anpassas till olika operatörers nätverk, system och applikationer.

TILGINS PRODUKTERS ROLL I OPERATÖRERNAS IP-NÄTVERK



IP Residential Gateway

Vood och Home Gateway

Produktlinjerna Vood och Home Gateway består av ett antal olika modeller av kundplacerad utrustning med tillhörande klientmjukvara samt en serverbaserad programvara, VCM. Medan den första generationens produkter, inom ramen för produktlinjen Vood, främst är avsedda för telefonitjänster, innehåller Vood 300- och 400-plattformarna ökad funktionalitet för att motsvara operatörernas ökande behov av triple play-tjänster. Produkterna innehåller exempelvis funktionalitet för ADSL2+ (den för närvarande snabbaste versionen av ADSL), trådlöst nätverk, bredbandsdelare och brandvägg. De senaste produktplattformarna inom den nya produktlinjen Home Gateway, HG 1300 och HG 1500, tar nästa steg mot ytterligare avancerade bredbandstjänster och konvergens mellan olika tjänster. Varje produktplattform finns i ett antal varianter, anpassade för varierande tekniska, funktionella och geografiska krav.



Tilgin Home Gateway HG 1300

HG 1100

har stöd för ADSL2+ bredbandsanslutning och inbyggd IP-telefonifunktionalitet. Detta tillsammans med trådlöst nätverk och VCM gör den väl anpassad för stora dual- och triple play-installationer.

HG 1300

är en produktplattform för konvergerande tjänster i hemmet. Hög routingkapacitet och processorprestanda ger operatörerna möjlighet att leverera avancerade tjänster idag och samtidigt vara förberedda för morgondagens tjänsteutbud. HG 1300 har inbyggd IP-telefonifunktionalitet och är förberedd för framtida IMS-lösningar. HG 1300 är ethernet-baserad med trådlöst nätverk.

HG 1500

har samma högpresterande egenskaper som HG 1300 och är utrustad med fiberanslutning samt stöd för trådlöst nätverk. Tillsammans med tillbehöret MSA 910 byggs HG 1500 in i byggnaden och skyddar operatörens fiberinstallation.

VCM

När IP-telefoni initialt lanserades förväntade sig operatörerna att deras abonnenter själva skulle köpa, installera och underhålla sin IP-telefonilösning. Idag, när bredbandsmarknaden vuxit och antalet användare ökat markant, ställs högre krav på en effektiv automatisk hantering och aktivering av kunder och tjänster. Detta är en viktig faktor för att minimera kostnaderna samt öka produktiviteten och kundnöjdheten. För att tillfredsställa operatörernas krav och önskemål styrs alla Tilgin IP residential gateway-enheter via VCM, ett verktyg för central och automatisk aktivering, konfiguration, uppgradering och underhåll av både tjänsterna och programvaran i den kundplacerade utrustningen.



VCM har ett användarvänligt gränssnitt som gör det möjligt för användarna, till exempel kundtjänstpersonal, att enkelt göra förändringar och kontrollera programvarukonfiguration på en enskild kunds CPE-enhet. Via olika behörigheter kan administratörer av systemet till exempel aktivera nya programvaror. Den senaste versionen, VCM 5, har utökat stöd för klusterlösningar. Detta möjliggör för administratören att säkerställa kontinuerlig drift av systemet och optimal skalbarhet. VCM innehåller också ett mjukvarugränssnitt som möjliggör enkel integration mot operatörens övriga system och applikationer. På bilden visas en administratörsvy.

VCM förenklar hantering av abonnenterna genom att operatörerna själva slipper genomföra tekniska konfigurationer av utrustning och programvara samtidigt som operatörerna behåller den nödvändiga kontrollen över den kundplacerade utrustningen för att kunna garantera kvaliteten på de levererade tjänsterna. VCM innehåller dessutom ett gränssnitt som möjliggör för operatörerna att integrera lösningen med befintliga stödsystem för exempelvis tjänsteprofiler och fakturering. Vidare innehåller VCM mycket användbara hjälpmedel för snabb och korrekt identifiering av fel och insamling av statistik.

VCM har även stöd för TR-069-protokollet, vilket innebär att operatören kan använda VCM för att aktivera och driftsätta andra leverantörers CPE-enheter som har stöd för detta protokoll.

IP-TV

Mood

Produktlinjen Mood består av ett antal olika modeller av kundplacerad utrustning, IP-TV-set-top-boxar, samt en serverbaserad programvara, Mood Boot Server, MBS. Tilgin fokuserar på operatörer som vill leverera mer avancerade IP-TV-tjänster till sina kunder och har därför utvecklat programvarustöd för till exempel avancerade användargränssnitt och möjligheten att pausa TV-program (Timeshift). Tilgin har levererat en av världens största installationer med IP-TV-set-top-boxar med inbyggd hårddisk till Belgacom, Belgiens största teleoperatör med cirka 300 000 IP-TV-abonnenter i drift.

MBS (Mood Boot Server)

Mood Boot Server är en serverbaserad programvara som möjliggör för operatören att aktivera, konfigurera och uppdatera programvaran i Mood set-top-boxar. MBS använder sig av avancerad multicast-teknik för att distribuera klientmjukvara.

Mood Developers Kit

Mood-produkterna kompletteras med Mood Developers Kit (MDK), en mjukvaruklient för Mood set-top-box med ett utvecklingsgränssnitt som operatörer och systemintegratörer kan använda för att bygga och specialanpassa sina lösningar. MDK är en flexibel lösning som enkelt kan anpassas till operatörernas olika system och tjänster, såsom grafiskt användargränssnitt och kopieringsskydd. Detta användargränssnitt styr utseende och funktioner, såsom kanalväljning och individuella anpassningar och tjänsteval, som kontrolleras av slutanvändaren. MDK används också vid integration av programvaran

mot kommersiella användargränssnitt (middleware) samt säkerhetssystem (conditional access, CA). MDK är enhetligt för de olika set-top-box-modellerna samt framtida produktplattformar, vilket gör att ett middleware som integreras eller en funktion som utvecklats för en modell enkelt kan flyttas till en annan modell och plattform. Därmed kortas ledtider och förenklas introduktion av nya modeller samtidigt som behovet av support minskar. En del operatörer och systemintegratörer väljer kommersiellt tillgängliga systemlösningar som redan är integrerade mot Tilgins set-top-boxar via MDK medan andra operatörer föredrar att utveckla egna lösningar baserade på bolagets mjukvarugränssnitt. Oavsett vilket gör MDK det möjligt att enkelt och smidigt integrera Tilgins lösning med operatörens system.

Konsult- och systemintegrationstjänster samt support

Det är komplext att på ett kostnadseffektivt sätt leverera IP-baserade TV- eller telefonitjänster som möter abonnenternas krav. Därför tillhandahåller Tilgin en portfölj av kvalificerade tjänster för att stödja operatörerna.

Tilgin har egna supportingenjörer som jobbar i nära samarbete med utvecklingsavdelningen för att bistå vid tekniska problem och frågor. Tilgin tillhandahåller även projektledare för olika kundspecifika projekt.

Tilgin anlitar en extern supportfunktion som är kundens initiala kontaktyta och som är behjälplig med enklare frågor och administrativ hjälp. Support kan erbjudas dygnet runt i syfte att tillhandahålla hög tillgänglighet för bolagets kunder. Frågor som inte kan hanteras av denna supportfunktion slussas vidare till Tilgins interna supportfunktion. De interna supportresurserna kommer att förstärkas under 2008 och utbudet av supporttjänster kommer att förfinas ytterligare.



Tilgin IP-TV-set-top-box Mood 300 med inbyggd hårddisk

MOOD 300

har komplett stöd för den senaste generationens teknik för videokomprimering (MPEG-4 AVC) och med inbyggd hårddisk (80 GB) som bland annat möjliggör inspelning (PVR) och andra avancerade funktioner såsom att pausa TV-program (Timeshift).

MOOD 400

är senaste generationens IP-TV-set-top-box från Tilgin med komplett stöd för HD-TV via den senaste generationens videokomprimering (MPEG-4 AVC) och med inbyggd hårddisk (160-500 GB) som erbjuder samma avancerade funktionalitet som Mood 300, samt dessutom stöd för hybridfunktionalitet, i första hand DVB-T.

Produktplattform för konvergerande tjänster och det digitala anslutna hemmet

För att möjliggöra den multimediala utvecklingen i och mellan hemmen samt för att realisera konvergerande tjänster i förlängningen av triple play, utvecklar Tilgin nu ett koncept kring det digitala anslutna hemmet. Konceptet bygger vidare på de programvaror som används i Tilgin Home Gateways och IP-TV-set-top-boxar, med målsättningen att utöka funktionaliteten och hjälpa operatörerna att leverera nya innovativa tjänster till sina abonnenter. En del funktioner inom konceptet kan göras tillgängliga redan på dagens hårdvaruplattformar, medan andra kommer att kräva utökad prestanda och ny teknik. Lösningarna ger operatörerna möjligheten att förädla och utveckla sitt tjänsteutbud från IP-telefoni och IP-TV med nya, personliga och differentierande tjänster.

Inom ramen för konceptet och för att stödja nya IMS-baserade tjänster, utvecklar Tilgin IMS-anpassad programvara. Nya programvaruprotokoll som DLNA, som syftar till att möjliggöra trådlös kommunikation mellan olika leverantörers konsumentelektronik, integreras med Tilgins programvara. Utvecklingen syftar till att stödja tjänster som kommunicerar med och inkluderar annan konsumentelektronik i hemmet.

Framgången för dessa nya satsningar och de IMS-anpassade produkterna kommer till stor del att vara beroende av försäljnings- och utvecklingssamarbeten med de större telekomleverantörerna. Tilgin samarbetar nu med flera ledande systemintegratörer och ledande europeiska operatörer för att utveckla olika IMS-baserade tjänster. Bland annat sker samarbete med Ericsson inom ramen för dess IP-TV-program och sedan 2008 med Nokia Siemens Networks.

Immateriella rättigheter och standarder

Fram till idag har de triple play-tjänster som erbjudits varit mycket lika befintliga tjänster för telefoni, TV och Internet samt har levererats över samma nätverk och av samma operatör, om än logiskt och enskilt strukturerat, helt isolerade från varandra. Detta har lämnat begränsat utrymme för konvergens och innovation.

Nästa fas i bredbandsutvecklingen kännetecknas av konvergens och mer standardiserade lösningar, till exempel IMS-TV, vilket bedöms eliminera behovet av middleware. Tilgin välkomnar denna utveckling, då bolagets kompetensbas kan användas för att skapa innovativa och nya differentierande lösningar för att vara drivande och definiera framtidens standarder. I ljuset av detta har Tilgin det senaste året satsat på att ta en ledande position i strategiskt viktiga standardiseringsorgan och industrifora. Detta innebär också att bolagets produkter kan komma ut snabbare på marknaden, vilket Tilgin IMS@Home är ett exempel på. Tilgin är drivande inom Home Gateway Initiative, DSL Forum, ETSI/Tispan och Open IP-TV Forum. Andra organisationer där Tilgin är medlem i är DVB, DLNA, UPnP Forum och WiFi Alliance.

I samband med satsningarna på innovation och standardisering samt positionering inom industrin som ett bolag med unika värden, har också en ny långsiktig immaterialrättslig (IPR) strategi utarbetats inom bolaget. Denna syftar till att strukturera det intellektuella kapitalet och säkerställa de immateriella rättigheterna framför allt i form av patent och upphovsrätt för de innovationer som skapas, men även i form av skydd av varumärken och mönsterskydd. IPR-strategin täcker också in att minimera risker, bland annat att undvika eventuella patentintrång.

EXEMPEL PÅ TJÄNSTEUPPLEVELSE I IMS

- 1 David kommer hem från arbetet. Mobiltelefonen registrerar sig mot IMS via WLAN genom IP residential gateway.
- *David's identitet och närvaro är nu i hemmet.*
- 2 Han vill se på BBC News. David slår på TVn och identifierar sig via sin mobiltelefon mot TV-apparaten.



- *David's identitet och närvaro uppdateras av IMS-klienten i Tilgins set-top-box och hans profil registreras i Tilgins IMS-programvara.*
- 3 Både de fasta och de mobila telefonerna ringer och TVn visar samtliga kontaktdata (nummer, namn och annan samtalsrelaterad information).
- *Det är Lisa, David's dotter, som ringer ett videosamtal.*



- 4 David tar emot samtalet på sin analoga DECT-telefon och accepterar videosamtalet genom att trycka "#" på sin telefon. Ett annat alternativ kunde varit att avvisa samtalet och via fjärrkontrollen styra samtalet till telefonsvararen.
- *Tilgins set-top-box med inbyggd PVR pausar automatiskt TV-nyheterna.*
- *Ett videosamtal aktiveras och ljud och bild med mera förs över från DECT-telefonen till TV-apparaten.*
- 5 Lisa har aktiverat bild- och videodelningsfunktionen och vill visa foton och videoklipp från deras semester. Bild- och videodelningsfunktionen är aktiverad av Lisa från hennes IP-TV-set-top-box och IP residential gateway som kommunicerar med en DLNA-ansluten Media Server.



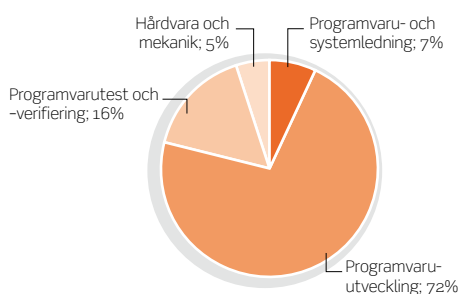
- 6 Efter att ha avslutat samtalet återgår David till att titta på nyheterna, från det tillfälle då samtalet med Lisa började.



Produktutveckling

Utvecklingsavdelningen är kärnan i Tilgins verksamhet. Inom utvecklingsfunktionen fanns per 31 december 2007, drygt 90 personer, 55 anställda och 37 konsulter, varav cirka 87 personer verkar inom utveckling av programvara. Bolagets utvecklingsstrategi innebär att strategiskt viktig programvaruutveckling sker med egen personal i Sverige. Erforderlig specialistkompetens utöver detta anlitas på konsultbasis. Vidare använder sig Tilgin av externa konsulter inom främst programvaruutveckling i lågkostnadsländer. Bolaget har för närvarande konsulter i Ryssland. Arbetet med design och utveckling av hårdvara sker primärt hos externa samarbetspartners inom ramen för tillverkningsavtal, där bolagets egna resurser utgör kravställare.

UTVECKLINGSRESURSER - ANSTÄLLDA OCH KONSULTER
- I ANDEL PER FUNKTION, DECEMBER 2007



Programvarans egenskaper och differentiering i förhållande till konkurrerande aktörers lösningar kan beskrivas utifrån två dimensioner, dels de funktioner och tjänster den möjliggör, dels hur programvaran fungerar som en integrerad del av produkten med avseende på stabilitet och prestanda. Slutanvändarens upplevelse styrs av vilka tjänster som kan användas men också av att det är en pålitlig och lättanvänd tjänst. För operatörer och tjänsteleverantörer finns inget utrymme för att tillhandahålla tjänster som inte fungerar helt tillfred-

ställande, till exempel accepteras inte dålig röst- och ljudkvalitet på ett IP-telefonisamtal. Bristande kvalitet leder till såväl missnöjda kunder som kostsamt underhåll och support. Programvaran måste därför ha både hög funktionalitet och fungera felfritt, även i mycket stora installationer och under hög belastning. Komplexiteten i att utveckla programvara som klarar dessa krav är mycket hög och utgör därmed en betydande inträdesbarriär för nya aktörer.

Tilgin har vidareutvecklat och förstärkt de processer och strukturer som utgör grunden för utvecklingsavdelningens sätt att arbeta. Målsättningen har varit att öka organisationens produktivitet och samtidigt höja förädlingsvärdet i den programvara som utvecklas genom att återanvända och applicera programmoduler på flera produkter. Detta ger kortare ledtider vilket gör det möjligt att snabbare nå ut till marknaden med nya produkter och lösningar. Utvecklingen inom Tilgin sker enligt följande principer:

- Samordning av programvaruarkitekturer mellan olika produktlinjer och gemensamma plattformprojekt för utveckling av generisk programvara som är möjlig att använda på flera produktplattformar.
- Nyutvecklad programkod testas omgående (Nightly Builds) för att tidigt hitta eventuella fel. Innan nya produktversioner levereras sker omfattande manuell och automatisk provning och testning.
- Integration av Tilgins olika produktlinjer för att bolaget skall kunna erbjuda helhetslösningar.
- Projektmodell med tydliga kontrollpunkter i form av "Tollgates", viktiga beslutspunkter och "Milestones", uppnådda resultat.
- Effektiv (Agile) projektledning enligt den så kallade Scrum-metoden möjliggör inkrementell utveckling och hög leveransprecision.
- Samarbete med ledande chipset-leverantörer som Infineon och STMicroelectronics för kravställande och för att kunna påverka leverantörernas produktutvecklingsplaner för framtida produkter från Tilgin.

Tillverkning och distribution

Tilgins hårdvaruplattformar är konstruerade för att kunna masstillverkas på ett kostnadseffektivt sätt och produktion av hårdvara är förlagd till externa tillverkare med anläggningar i Kina och Europa. Hittills har över en miljon CPE-enheter levererats till kunder över hela världen. För närvarande används tre kontrakts- och ODM-tillverkare, Prime Technology (Kina), Alpha Networks (Kina) och Unihan, tidigare ASUS (Kina och Tjeckien). Alpha Networks och Unihan är så kallade ODM-tillverkare som själva designar den hårdvara de tillverkar. I framtiden avser Tilgin i högre utsträckning använda sig av ODM-tillverkare för att ännu mer fokusera de interna resurserna på programvaruutvecklingen samt för att korta ledtider, minska kapitalbindning och öka effektiviteten i logistikprocessen. Syftet med att ha vissa delar av produktionen i Europa är bland annat att minska ledtiderna från order till leverans, framför allt för Tilgins europeiska kunder. Tilgin har representation i Guangzhou, Kina för att säkerställa leveranser och kvalitet hos bolagets produktionspartners.

Tillverkning sker både mot prognos och mot kundbeställningar, med ambitionen att hålla lägsta möjliga lagernivåer men ändå möta kundernas högt ställda krav på ledtider. Bolaget använder framför allt CEVA Logistics för att hantera distributionen och lagerhållningen av bolagets produkter. Bolaget har distributionscentra i Hong Kong, Kina, i Seattle, USA, samt vid Arlanda flygplats utanför Stockholm, Sverige.

Kunder och försäljning

Geografiskt fokus

Tilgin har av strategiska skäl valt att främst fokusera på kunder i Europa, Mellanöstern och Nordamerika. Gemensamt för dessa marknader är att de har nått långt i sin tekniska och affärsmässiga utveckling, har stor efterfrågan på mer avancerade tjänstlösningar och är marknader som bolaget känner till väl. Europa är under stark avreglering och de stora operatörerna fokuserar på triple play och nya IP-baserade tjänster och har börjat förbereda för konvergens mellan sina nätverks- och tjänsteplattformar. Tilgin har för närvarande ett starkt affärsflöde i Europa med ett flertal namnkunniga kunder samt ett betydande antal potentiella kunder, inklusive stora internationella operatörer.

Tilgin har även en stark ställning på den expansiva marknaden i Mellanöstern med växande installationer i Förenade Arabemiraten,

Qatar och Bahrain samt fälttester också på andra marknader. Tilgins produkter motsvarar väl de krav som finns på dessa marknader och Tilgin har specialutvecklat produkter som klarar till exempel de speciella miljöförutsättningar som finns med mycket hög värme och luftfuktighet. Ett bevis på detta är att Tilgins produkter nu installeras i några av de mest exklusiva fastighetsprojekten, exempelvis Palm Jumeirah i Dubai.

Nordamerika har varit en viktig marknad för bolaget där försäljningen historiskt framför allt skett direkt med egna säljresurser. Tilgin har varit en av pionjärerna på denna marknad och har genomfört närmare 25 installationer inom IP-TV. För att på ett effektivt sätt bredda marknadsnärvaron och introducera också IP residential gateway-produkterna på den nordamerikanska marknaden, har bolaget sedan ett par år fokuserat på indirekta försäljningskanaler, framför allt distributörer. Hittills har tre distributörer kontrakterats och Tilgins egna säljresurser har gradvis avvecklats. Tillsammans med dessa distributörer har Tilgin redan vunnit flera nya kunder, framför allt bland de lokala, oberoende operatörerna. Detta segment är ännu en delvis obearbetad marknad, vilket skapar möjligheter för Tilgin.

Kundsegment

Tilgins huvudsakliga kundsegment är tele- och bredbandsoperatörer som marknadsför IP-baserade bredbandstjänster till privatpersoner. Bolaget säljer även i mindre omfattning till vissa avgränsade delar av företagssegmentet genom systemintegratörer, distributörer och så kallade "solution providers".

Idag erbjuder mer än 30 operatörer fullskaliga kommersiella lösningar som baseras på produkter från Tilgin. Ett antal av dessa kunder, bland annat Tele2 och TeliaSonera, köper in och installerar produkter i större volymer. Tilgin har levererat kundplacerad utrustning till Belgacom's IP-TV-tjänst, en av de största IP-TV-installationerna i Europa de senaste åren. Ett flertal operatörer är också i färd med att genomföra upphandlingar av produkter och system för att kunna erbjuda fullständiga triple play-lösningar till sina kunder. Tilgin bearbetar och förhandlar löpande med ett antal potentiella kunder kring sådana affärer med betydande volympotential. Därutöver utför bolaget i dagsläget tekniska labbtester, pilotinstallationer och kommersiella installationer med mer än 100 kunder.

Tilgins hittills största kund, Nokia Siemens Networks, avseende försäljning till Belgacom, svarade för cirka 58 procent av bolagets nettoomsättning under 2007. De fem största kunderna var under samma period Nokia Siemens Networks (för Belgacom's räkning i Belgien), Tele2 (flera lokala bolag i Europa), DU i Dubai, AxCom (för TeliaSoneras räkning i Sverige) samt DSC (Slovenien). Dessa fem kunder svarade sammantaget för 86 procent av bolagets nettoomsättning under 2007.

Försäljningskanaler

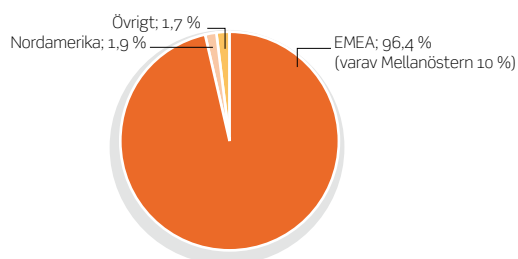
Utöver direktförsäljning arbetar Tilgin också med att sälja i samverkan med globala systemintegratörer, som Ericsson och Nokia Siemens Networks, samt lokala återförsäljare och systemintegratörer. Oavsett försäljningskanal är det viktigt för Tilgin att säkerställa en

nära relation med de större kunderna och bolaget har dedikerad personal för detta ändamål. Bolagets tekniska partners utgör också viktiga referenser i försäljningsprocessen genom att rekommendera bolagets lösningar. Den egna säljkåren arbetar i nära samarbete med de indirekta kanalerna.

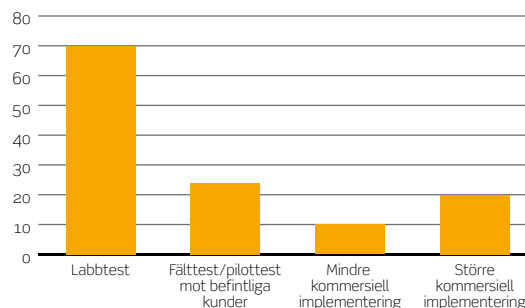
Direktförsäljning

Direktförsäljning sker från moderbolaget i Stockholm, Sverige. Därutöver har bolaget försäljningsrepresentanter i Frankrike och i Tyskland. Säljorganisationen innefattar också tekniskt säljstöd i form av en grupp personer placerade framför allt vid huvudkontoret. I Sverige finns även en grupp med ansvar för bolagets samarbete med globala systemintegratörer.

FÖRSÄLJNING PER REGION, 2007



FÖRDELNING AV KUNDBASEN, DECEMBER 2007 ¹⁾



1) Tilgin använder följande definitioner vid fördelningen av kundbasen enligt ovan.

- **Labbtest:** Order eller leverans om 1-50 test CPE-enheter eller motsvarande ordervärde eller leveransvolym (om ej CPE) under de senaste 12 månaderna. I vissa fall har detta ej genererat några redovisade intäkter för bolaget.
- **Fälttest/pilot:** order om 50-500 CPE-enheter eller motsvarande ordervärde (om ej CPE) under de senaste 12 månaderna.
- **Mindre kommersiell implementering:** multipla order om < 1000 CPE-enheter per order och upp till ackumulerat antal om högst 5000 CPE-enheter under de senaste 12 månaderna.
- **Större kommersiell implementering:** order om totalt mer än 5000 CPE-enheter eller motsvarande ordervärde (om ej CPE) eller en eller flera enskilda order på > 1000 CPE-enheter eller motsvarande ordervärde (om ej CPE).

Försäljningsprocess

Säljcyklerna för Tilgins produkter är relativt långa, framförallt för de större operatörerna. Vanligen lägger kunderna sina första beställningar på ett mindre antal CPE-enheter för labbtester och ett hundratal enheter för att genomföra initiala kundtester. I denna fas är det vanligen en till två leverantörer som konkurrerar om att erhålla ett slutligt kontrakt. Påföljande beställningar sker normalt i multiplar om 5 000–10 000 enheter, beroende på kundens storlek. Med den pågående utvecklingen inom både IP-telefoni- och IP-TV-marknaderna, med en allt mer mogen teknik, är trenden att säljcyklerna blir kortare då operatörerna är angelägna om att lansera nya tjänster. Tiden varierar dock kraftigt beroende på hur mycket integration som krävs för implementering och fortfarande varierar säljcyklerna från sex till 24 månader, beräknat från försäljningstillfället via labbtester och pilottester till kommersiell lansering. Tilgin har byggt upp en betydande bas av potentiella kunder som ligger i olika stadier av säljprocessen.

Intäktsmodell

Tilgins intäkter består för närvarande till övervägande del av intäkter från försäljning av kundplacerad utrustning med tillhörande klientmjukvara. Kundplacerad utrustning inklusive klientmjukvara representerade 95 procent av nettoomsättningen under 2007. Intäkterna är till största delen hänförliga till kunder med ramavtal utan bindande

åtaganden från kunden att köpa specifika volymer. Kunderna lägger order enligt ramavtalets villkor, vanligtvis med cirka 6–12 veckors framförhållning. Tillbehör till den kundplacerade utrustningen säljs normalt tillsammans med själva utrustningen, men säljs även separat eller som tilläggsorder. Under 2008 kommer Tilgin att börja bryta ut klientmjukvaran i en separat licensavgift istället för att inkludera denna i det totala priset för den kundplacerade utrustningen. Detta är ett steg i att tydliggöra värdet av programvaran i bolagets produkter. Detta, tillsammans med ökad försäljning av serverbaserad programvara (VCM och MBS), kommer också att avspeglas i en ökande andel redovisade programvaruintäkter.

Tilgins produkter inom kundplacerad utrustning säljs till ett fast pris per enhet vilket vanligtvis ligger mellan 50–250 USD per enhet inom IP residential gateway och 150–250 USD per enhet inom IP-TV. Serverbaserad programvara för central drift och kontroll, VCM och MBS upplåts normalt till en fast licensavgift per operatörmiljö plus en fast licensavgift per ansluten CPE-enhet samt med en återkommande årlig supportavgift per ansluten CPE-enhet. Licenser för programvarubaserade tilläggfunktioner upplåts till en fast licensavgift per ansluten CPE-enhet. Intäkter från programvarusupport, reservdelsförsäljning, installation, utbildning, systemintegrationstjänster och nätverksplanering relaterade till de produkter och lösningar som Tilgin säljer utgör tilläggsintäkter.

Typ av samarbeten	Exempel	Geografi
Systemintegratörer: Tilgin säljer tillsammans med, eller genom, globala och ledande systemintegratörer där Tilgins produkter är del av större systemlösningar. Systemintegratörerna agerar som återförsäljare eller agenter för Tilgins produkter, alternativt arbetar Tilgin parallellt med dessa och genomför direktförsäljning.	• Ericsson • Nokia Siemens Networks • Alcatel-Lucent	Globalt Globalt Globalt
Återförsäljare, lokala systemintegratörer och agenter: Företag som fungerar som distributörer av Tilgins produktlinjer.	• Al-Falak • CSSA • DSC • Inteno • Intracom • Letlhaka • S4Tech	Mellanöstern USA Centraleuropa Norge Mellanöstern Sydafrika Polen

Organisation och legal struktur

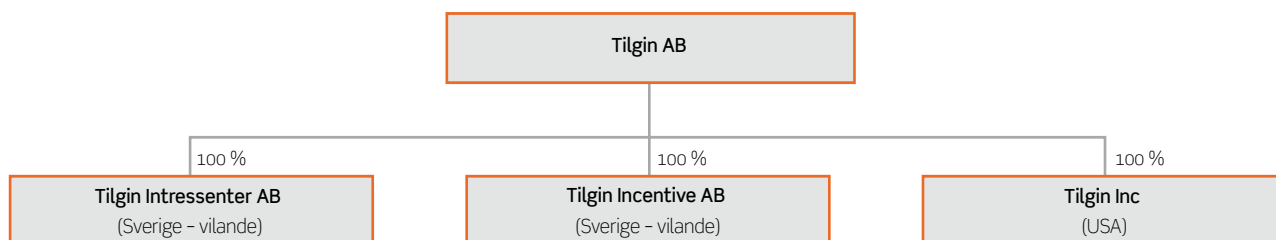
ORGANISATIONSSTRUKTUR



Tilgin har under 2007 genomfört omfattande förändringar inom ledningsgruppen. Ola Berglund, tidigare COO, tillträdde som verkställande direktör i juni 2007. Jan Zaar tillträdde i augusti 2007 som utvecklingschef. Ulf Tennander tillträdde som chef för support och

systemintegration i september 2007. I november 2007 tillträdde Milos Herman som produkt- och marknadschef och Göran Reuterdaahl som försäljningschef. Peter Galyas, Mikael Sköld och Thomas Selander ingick i ledningsgruppen sedan tidigare.

LEGAL STRUKTUR



Tilgin består av moderbolaget Tilgin AB med de helägda dotterbolagen Tilgin Intressenter AB, Tilgin Incentive AB och Tilgin Inc. De båda svenska dotterbolagen har tidigare bland annat använts för förvaltning av incitamentsprogram och är ej rörelsedrivande. Dotterbolaget Tilgin Inc med säte i Washington, USA, har marknadsfört företagets

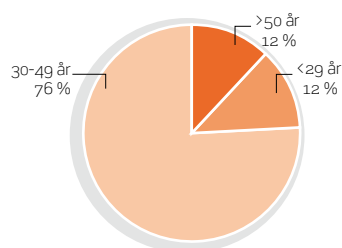
produkter på den nordamerikanska marknaden. Under hösten 2007 beslutades att bolaget skall fokusera på distributörskanaler i Nordamerika och att direktförsäljningen skall avvecklas. De anställda i Nordamerika har sagts upp och slutar under våren 2008. Tilgin har försäljningsrepresentation i Frankrike och Tyskland.

Medarbetare

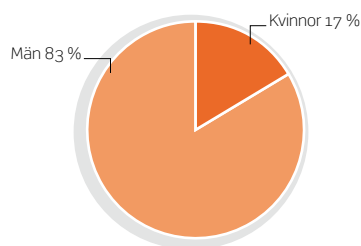
Tilgin har löpande fokuserat på att rekrytera medarbetare med omfattande erfarenhet och spetskompetens. Rekryteringsstrategin har visat sig vara framgångsrik och under 2007 fortsatte Tilgin att växa och rekryterade 24 (26) nya medarbetare. Trots en allmän högkonjunktur har bolaget lyckats attrahera många kvalificerade kandidater, troligen tack vare ett stort allmänintresse för den teknik som bolaget utvecklar och den expansiva marknad bolaget verkar inom. Medarbetare vid Tilgin har olika bakgrunder och erfarenheter. Bolagets medelålder är 39 år och en betydande andel, cirka 78 procent (75) av medarbetarna, har en ingenjörsbakgrund. Många har lång erfarenhet från olika positioner på företag verksamma inom telekomindustrin. Den största enskilda funktionen inom Tilgin är utvecklingsavdelningen med 55 anställda, varav 50 personer arbetar med programvaruutveckling. Vid utgången av 2007 hade Tilgin 115 anställda, varav 113 vid huvudkontoret i Kista, Sverige och två i USA. Därutöver har bolaget försäljningsrepresentation på konsultbasis i Frankrike och Tyskland samt inhyrd produktionspersonal i Kina och Taiwan. Medeltalet anställda i bolaget under 2007 uppgick till 109 (96) personer.

Under 2006 inleddes ett samarbete med svenska TecPoint avseende utvecklingsresurser i Ryssland. Avsikten med samarbetet är att etablera en långsiktig lösning som säkerställer flexibel och kostnads-effektiv tillgång till resurser och spetskompetens inom programvaru- och produktutveckling.

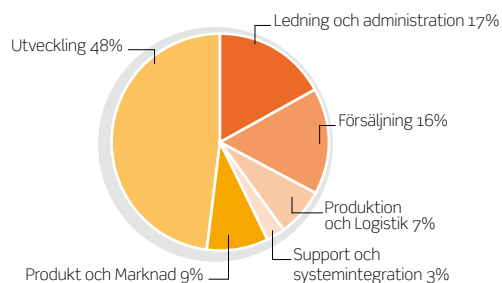
ÅLDERSFÖRDELNING, DECEMBER 2007



KÖNSFÖRDELNING, DECEMBER 2007



ANSTÄLLDA PER FUNKTION, DECEMBER 2007



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Tilgins finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2003–2007. Tilgin har fram till och med räkenskapsåret 2004 upprättat sina formella räkenskaper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. För året 2004 har räkenskaperna omräknats till IFRS. Eftersom effekterna av övergången från BFN till IFRS är begränsade, redovisas siffrorna för 2004 nedan endast enligt IFRS¹⁾.

Resultaträkningar (Tkr)	(IFRS) 2007	(IFRS) 2006	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003 ²⁾
Nettoomsättning	391 243	452 946	202 996	50 222	48 488
Övriga rörelseintäkter	2 399	275	4 691	1 382	129
Rörelsens intäkter	393 642	453 221	207 687	51 604	48 617
Handelsvaror	-297 793	-354 949	-177 987	-42 644	-32 755
Bruttovinst	93 450	97 996	25 009	7 578	15 733
Övriga externa kostnader	-48 833	-50 809	-51 301	-30 000	-16 323
Personalkostnader	-71 130	-58 684	-54 944	-44 816	-40 716
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19 873	-5 734	-855	-583	-814
Övriga rörelsekostnader	-6 697	-14 057	-9 353	-1 431	2 062
Rörelseresultat	-50 684	-31 012	-86 754	-67 870	-39 929
Finansnetto	-783	-3 428	-4 492	-1 409	-873
Resultat före skatt	-51 467	-34 440	-91 246	-69 278	-40 802
Skatt	-	-	-	76	4
Nettoresultat	-51 467	-34 440	-91 246	-69 202	-40 798

Kassaflödesanalyser (Tkr)	(IFRS) 2007	(IFRS) 2006	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53 306	-100 626	-128 420	-85 464	-49 798
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 870	-32 393	-1 630	-925	-200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73 726	154 732	187 756	91 537	53 800
Förändring av likvida medel	-58 290	21 713	57 707	5 148	3 802

1) Redovisningen av 2004 i enlighet med IFRS i stället för BFN har ej inneburit någon effekt på resultaträkningen, vare sig på omsättning eller kostnader. För effekt på balansräkningen, se sid. 141, Not 33 Förklaringar avseende övergång till IFRS.

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

Balansräkningar (Tkr)	(IFRS) 2007	(IFRS) 2006	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	42 540	24 715	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	4 450	4 278	2 210	1 438	1 097
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	30 220
Omsättningstillgångar					
Lager	33 058	91 810	42 976	13 118	7 712
Kundfordringar	40 080	127 792	62 976	25 238	8 321
Övriga fordringar	19 229	23 237	12 885	4 760	2 394
Kassa och bank	34 027	92 317	70 604	12 897	7 749
Summa tillgångar	173 384	364 149	191 651	57 452	57 494
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Eget kapital	98 597	149 209	70 107	25 281	32 884
Avsättningar					
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	76
Summa avsättningar	-	-	-	-	76
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	781	781	3 647	781	1 064
Kortfristiga räntebärande skulder	22 623	97 204	53 149	4 330	4 218
Kortfristiga ej räntebärande skulder	49 435	115 195	64 343	27 060	19 252
Garantiavsättningar	1 948	1 760	405	-	-
Summa skulder	74 787	214 940	121 544	32 171	24 534
Summa eget kapital och skulder	173 384	364 149	191 651	57 452	57 494

Nyckeltal (Tkr)	(IFRS) 2007	(IFRS) 2006	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003
Tillväxt i rörelsens intäkter	-13%	118%	302%	6%	47%
Bruttomarginal, %	24%	22%	12%	15%	32%
Rörelsemarginal, %	-13%	-7%	-42%	-132%	-82%
Nettomarginal, %	-13%	-8%	-44%	-134%	-84%
Eget kapital	98 597	149 209	70 107	25 281	32 884
Sysselsatt kapital	122 000	247 194	126 903	30 392	38 166
Räntebärande skulder	23 404	97 985	56 796	5 111	5 282
Nettoskuld(+) / -fordran(-)	-10 624	5 668	-13 808	-7 786	-2 466
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-2 095	-3 436	-1 641	-925	-24
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	57%	41%	37%	44%	57%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,7	0,8	0,2	0,2
Andel riskbärande kapital, %	57%	41%	37%	44%	57%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	-0,1	0,0	-0,2	-0,3	-0,1
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	10%	28%	26%	31%	-2%
Anställda vid periodens slut, st	115	104	86	67	53
Medelantal anställda, st	109	96	77	60	51
Rörelseintäkter per anställd	3 611	4 721	2 715	860	953
Rörelseresultat per anställd	-465	-323	-1 134	-1 131	-783
Data per aktie	(IFRS) 2007	(IFRS) 2006	(IFRS) 2005	(IFRS) 2004	(BFN) 2003
Periodens resultat per aktie (kr)	-2,31	-2,45	-31,77	-121,91	-136,82
Periodens resultat per aktie efter utspädning (kr)	-2,31	-2,45	-31,77	-121,91	-136,82
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-
Eget kapital per aktie (kr)	4,43	10,62	24,41	44,54	110,28
Antal aktier, st (före utspädning)	22 274 600	22 165 060	11 996 901	1 583 455	420 135
Genomsnittligt antal aktier, st (före utspädning)	22 265 403	14 054 057	2 872 089	567 625	298 195
Genomsnittligt antal aktier, st (efter utspädning)	22 276 934	14 223 260	3 822 085	581 514	298 195

Definitioner

Marginaler

Bruttovinst

Nettomsättning minus kostnad för handelsvaror. Före fjärde kvartalet 2006 användes rörelsens intäkter istället för nettoomsättning. Helår före 2007 har justerats i enlighet med denna definition.

Bruttomarginal

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

Nettomarginal

Nettoresultatet i procent av periodens rörelseintäkter.

Avkastning

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Nettoresultatet 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 samt uppskjuten skatteskuld.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

Nettoskuld

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

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskulden dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter

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

Personal

Rörelseintäkter per anställd

Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda under perioden.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultatet dividerat med medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

Antal aktier

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

Periodens resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Periodens resultat per aktie efter utspädning

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

Beräknat utifrån summan av antal aktier (eller teoretiskt antal aktier vid full utspädning) vid slutet av varje dag, dividerat med 365. För 2003 och 2004 avses antalet aktier vid slutet av varje månad, dividerat med 12.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL UTVECKLING

Nedanstående redogörelse skall läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag" samt Tilgins räkenskaper som inkluderats i detta prospekt. För ytterligare kommentarer till den finansiella utvecklingen för helåret 2007, se avsnittet "Bokslutskommuniké 2007".

Information per segment

(Tkr)	2007	2006	2005	2004
Nettoomsättning per rörelsegrän				
IP-TV	252 976	348 020	151 519	26 695
IP residential gateway	138 267	104 926	51 477	23 277
Övrigt	0	0	0	250
Koncernen	391 243	452 946	202 996	50 222
Rörelseresultat per rörelsegrän				
IP-TV	-44 237	-15 099	-56 384	-46 790
IP residential gateway	2 825	-4 509	-17 699	-14 232
Övrigt	-9 271	-11 403	-12 671	-6 848
Koncernen	-50 684	-31 012	-86 754	-67 870
Nettoomsättning per geografiskt område				
EMEA	377 739	437 913	181 859	28 552
Nordamerika	6 929	11 453	13 832	13 797
Övriga geografier	6 575	3 580	7 305	7 873
Koncernen	391 243	452 946	202 996	50 222

2007 i jämförelse med 2006

Bakgrund

Under året satsade bolaget större resurser än någonsin tidigare på produktutvecklingen inom såväl IP-TV som IP residential gateway och de nya produktplattformarna Mood 400, HG 1100, HG 1300 och HG 1500 lanserades kommersiellt under 2007. Därutöver initierades en betydande satsning på utvecklingen av IMS-anpassade produkter och programvaror.

Beställningarna från bolagets historiskt sett största kund, inom IP-TV-segmentet, minskade under året och avtog nästan helt under det fjärde kvartalet, vilket påverkade orderingång, omsättning och rörelseresultat negativt. Bolaget bedömer att det dröjer till andra halvåret 2008 innan orderingång och omsättning återhämtar sig, och det återigen finns förutsättningar för en ny tillväxtfas och resultatförbättringar.

Marknaden för både IP-TV och IP residential gateway utvecklades fortsatt mycket positivt, och försäljning till övriga kunder inom främst IP residential gateway uppvisade en god utveckling under 2007, särskilt under årets avslutning.

Intäkter

Nettoomsättningen under 2007 uppgick till 391,2 mkr (452,9), en minskning med 14 procent jämfört med föregående år beroende på minskad orderingång och fakturering inom IP-TV. Nettoomsättningen

fördelade sig med 253,0 mkr (348,0) inom produktområdet IP-TV och med 138,2 mkr (104,9) inom produktområdet IP residential gateway.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara utgjorde 95 procent (99 procent) av nettoomsättningen under året. Övriga intäkter hänförde sig bland annat till försäljning av tillbehör, reservdelar, managementsystem, support, konsulttjänster, royaltyintäkter samt vidarefakturerade kostnader.

Totalt under 2007 utlevererades 407 810 (381 774) enheter kundplacerad utrustning.

Resultat

Bruttomarginalen för helåret uppgick till 24 procent (22 procent), och med undantag för det andra kvartalet, då större lagernedskrivningar gjordes, fortsatte den positiva utvecklingen med förbättrade bruttomarginaler.

Produktområdet IP residential gateway bidrog positivt till koncernens bruttomarginal och rörelseresultat för helåret 2007.

Rörelseresultatet för året uppgick till -50,7 mkr (-31,0) och rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar ökade marginellt under 2007 med tre procent till 126,7 mkr (123,5).

Personalkostnaderna ökade under året med 21 procent till 71,3 mkr (58,7), huvudsakligen beroende på att genomsnittligt antal anställda ökade. Nedskrivningar av lager och aktiverade utvecklingskostnader samt utfall och omvärderingar av valutasäkringar avseende kundorder påverkade rörelseresultatet med -29,2 mkr (-12,3) under året och bidrog till det försämrade rörelseresultatet jämfört med föregående år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2007 till 53,3 mkr (-100,6). Den stora förbättringen berodde på en lägre rörelsevolym med väsentligt lägre lagervolymer och kundfordringar i slutet av 2007 jämfört med slutet av 2006.

Investeringar

Årets investeringar uppgick till 2,1 mkr (3,4) avseende materiella anläggningstillgångar och 35,8 mkr (29,0) avseende aktiverade utvecklingskostnader.

2006 i jämförelse med 2005

Bakgrund

Under 2006 mer än fördubblades omsättningen, antalet anställda översteg 100 personer i slutet av året och bolagets aktier upptogs till handel på Stockholmsbörsen i slutet av året.

Befintliga kunder inom båda produktsegment fortsatte lägga volymorder samtidigt som bolaget erhöll ett antal nya kunder.

Den allmänna marknadsutvecklingen inom IP residential gateway var fortsatt positiv, och inom IP-TV ökade antalet operatörer som lanserade nya tjänster i större kommersiell skala.

Intäkter

Nettoomsättningen under 2006 uppgick till 452,9 mkr (203,0), vilket var en ökning med 123 procent jämfört med 2005. Nettoomsättningen fördelade sig med 348,0 mkr (151,5) inom produktområdet IP-TV och med 104,9 mkr (51,5) inom produktområdet IP residential gateway. Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara utgjorde 99 procent (95 procent) av nettoomsättningen under året. Övriga intäkter hänförde sig bland annat till försäljning av tillbehör, reservdelar, managementsystem, support, konsulttjänster samt vida-refakturerade kostnader.

Totalt under 2006 utlevererades 381 774 (169 901) enheter kundplacerad utrustning.

Resultat

Bruttomarginalen för helåret uppgick till 22 procent (12 procent), vilket var en väsentlig förbättring mot tidigare år.

Rörelseresultatet för året uppgick till -31,0 mkr (-86,8), där utfall och omvärderingar av kundorderspecifika valutasäkringar negativt påverkade resultatet med -9,6 mkr (3,6). Båda produktområden IP-TV och IP residential gateway bidrog positivt till bolagets förbättrade rörelseresultat jämfört med 2005.

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar ökade med sju procent till 123,5 mkr (115,6). Personalkostnaderna ökade under året med sju procent till 58,7 mkr (54,9). Under 2006 började bolaget aktivera utvecklingskostnader som uppfyller vissa kriterier, och rörelsekostnaderna 2006 reducerades totalt med 29,2 mkr (0,0) för sådana aktiverade kostnader. Den verkliga ökningen av rörelsens kostnader inklusive personalkostnader, i linje med bolagets faktiska expansion, var således betydligt högre än sju procent.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2006 till -100,6 mkr (-128,4). Det något förbättrade kassaflödet är en nettoeffekt av å ena sidan ett förbättrat rörelseresultat, å andra sidan en högre rörelsekapitalbindning i främst lager och kundfordringar.

Investeringar

Årets investeringar uppgick till 3,4 mkr (1,6) avseende materiella anläggningstillgångar och 29,0 mkr (0,0) avseende aktiverade utvecklingskostnader.

2005 i jämförelse med 2004

Bakgrund

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

Totalt utlevererades till kund 169 901 (39 137) enheter kundplacerad utrustning under året.

Intäkter

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

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

Resultat

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

Den lägre bruttomarginalen jämfört med helåret 2004 berodde bland annat på att gamla produktlinjer i större utsträckning såldes och levererades med låga marginaler under perioden, nedskrivning av lagervärden avseende gamla produktlinjer, leverans av nya produktlinjer till initialt högre kostnad samt att marginalen i perioden belastades av negativa valutaeffekter i vissa kundavtal. Dessa effekter hängde i stor utsträckning samman med den omfattande omställning i produktportföljen från gamla till nya produktlinjer som bolaget gjorde under året och som särskilt belastade produktområdet IP-TV men till viss del även IP residential gateway. I slutet av året var denna omställning till stor del avklarad och den absoluta merparten av försäljningen genererades av de nya produktlinjerna.

Rörelseresultatet för året uppgick till -86,8 mkr (-67,9). Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar ökade under 2005 med 52 procent till 115,6 mkr (76,2). De ökade kostnaderna berodde bland annat på ett nedlagt utvecklingsprojekt inom IP-TV (Mood 100), ökade kostnader för produktutveckling, kundförluster samt finansieringskostnader. En ökning i antalet anställda under året samt kostnader i samband med ett nytt personaloptionsprogram innebar också att personalkostnaderna under året ökade med 23 procent till 54,9 mkr (44,8). Avskrivningarna under året ökade något till 0,9 mkr (0,6).

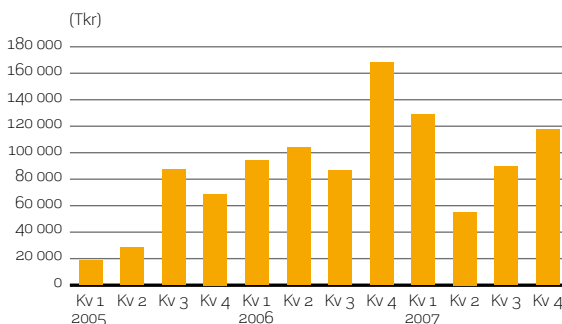
Kassaflöde

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

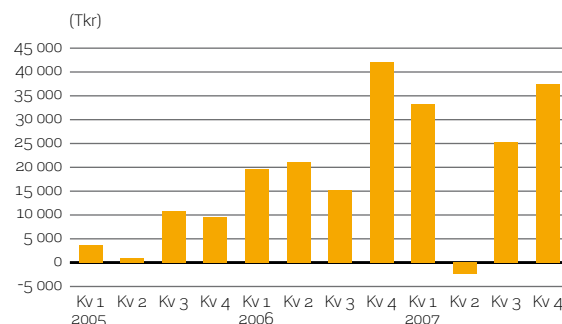
Investeringar

Årets investeringar uppgick till 1,6 mkr (0,9) och avsåg i sin helhet materiella anläggningstillgångar.

KVARTALSUTVECKLING, INTÄKTER



KVARTALSUTVECKLING, BRUTTOVINST



Kvartalsutveckling

Kvartalsutvecklingen de senaste åren framgår av figurerna ovan. Bolaget har hittills inte observerat några regelbundna säsongsvariationer.

Investeringar

Bolagets verksamhet medför ej några större investeringar i anläggningstillgångar. Tilgin har ingen egen produktion, och de investeringar bolaget gör inskränker sig huvudsakligen till möbler, personaldatorer och annan IT-utrustning. Bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar har således under de senaste åren ej uppgått till väsentliga belopp.

Sedan 2006 aktiverar bolaget vissa kostnader för nedlagd utvecklingstid såsom en immateriell anläggningstillgång, enligt vad som framgår av nästa avsnitt. Detta avser främst löpande interna lönekostnader och externa konsultkostnader för nedlagd tid på utvecklingsprojekt. Det kapitalbehov som uppstår utifrån dessa löpande utgifter inkluderas under "Finansieringsstruktur och lånebehov".

Forskning och utveckling

Bolaget bedriver endast utvecklingsverksamhet, ej forskningsverksamhet. Utvecklingsverksamheten har intensifierats under de senaste åren, i takt med att bolaget introducerat nya produktlinjer på marknaden, så som Vood 300 och 400, Home Gateways 1100, 1300 och 1500 samt Mood

Tkr	2007	2006	2005	2004	2003
Investeringar					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2 095	3 436	1 641	925	24
Aktiverade utvecklingskostnader	35 775	28 995	-	-	-
Forskning och utveckling					
Totala utgifter för forskning och utveckling	59 758	48 143	35 544	26 839	16 325

300 och 400. Eftersom den teknologiska utvecklingen accelererar och produktcyklerna i många fall blir allt kortare, har utvecklingsverksamheten ökat i omfattning de senaste åren. Mot bakgrund av en period med förväntad svagare omsättnings- och resultatutveckling har bolaget initierat ett besparingsprogram i början av 2008 som bland annat innebär att utvecklingsinsatserna inom IMS-området minskas. För 2008 förväntas inte de totala utvecklingsutgifterna öka jämfört med 2007.

Utvecklingskostnaderna består av externa kostnader, framförallt i form av nedlagd konsulttid i olika utvecklingsprojekt, samt interna kostnader, främst i form av internt nedlagd tid av personal anställd på utvecklingsavdelningen, samt viss annan personal som i större eller mindre omfattning är involverade i utvecklingsprojekt. Utvecklingskostnaderna totalt ökade från 48,1 mkr under 2006 till 59,8 mkr under 2007, där 19,6 (17,2) mkr avser externa kostnader och 40,2 (30,9) mkr avser internt nedlagd tid. Relativt bolagets totala intäkter ökade andelen från 11 procent till 15 procent.

Redovisningsprinciper

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

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

Redogörelse för rörelsekapital

Rörelsekapitalbindningen i Tilgin har ökat kraftigt under flera år till följd av bolagets snabba tillväxt. Den ökade försäljningen leder till en ökning av kundfordringar, och bolagets affärsmodell med tillverkning via kontraktstillverkare i Asien och Östeuropa innebär att kapital binds i form av varulager på grund av leveranstiden till bolagets kunder.

Under 2006 genomförde bolaget en flytt av delar av produktionen till Östeuropa. Detta har minskat leveranstiderna till kund och skapat förutsättningar för att reducera den relativa rörelsekapitalbindningen.

Rörelsekapitalbindningen minskade dock under 2007, bland annat mot bakgrund av lägre affärsvolymen jämfört med föregående år. Rörelsekapitalbindningen kan komma att öka igen i takt med att bolagets orderingång och omsättning återhämtar sig, och det återigen finns förutsättningar för en ny tillväxtfas.

	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2004	31 dec 2003
Rörelsekapital (Tkr)					
Varulager	33 058	91 810	42 976	13 118	7 712
Kundfordringar	40 080	127 792	62 976	25 238	8 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 320	12 662	2 622	1 617	1 254
Övriga fordringar	10 909	10 575	10 146	2 957	1 141
Rörelsetillgångar	92 367	242 839	118 720	42 930	18 428
Leverantörsskulder	15 365	77 031	40 676	9 470	4 036
Förskott från kunder	176	3 791	5 286	4 705	10 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 368	31 616	15 834	11 503	3 398
Övriga skulder	5 475	4 517	2 953	1 382	1 437
Rörelseskulder	51 384	116 955	64 749	27 060	19 253
Rörelsekapital, netto	40 983	125 884	53 971	15 870	-825
Rörelsekapital, netto i förhållande till rörelsens intäkter¹⁾	10%	28%	26%	31%	-2%

1) Baserat på rörelsens intäkter de senaste tolv månaderna.

Finansieringsstruktur och lånebehov

Bolaget har historiskt finansierats genom externa kapitaltillskott, men har även en kreditfacilitet hos Svenska Handelsbanken avseende fakturabelåning. Mot bakgrund av en period av svagare försäljnings- och resultatutveckling ser styrelsen ett behov av att finansiellt förstärka bolaget. Beställningarna från bolagets hittills största kund inom IPTV-segmentet avtog nästan helt under slutet av 2007. Samtidigt har försäljning till övriga kunder utvecklats positivt, särskilt under slutet av 2007. Den positiva utvecklingen i försäljning till övriga kunder förväntas fortsätta under året men kan inte omedelbart kompensera för den kraftigt minskade försäljningen till bolagets historiskt största kund. Bolaget gör i nuläget bedömningen att det dröjer till andra halvåret 2008 innan orderingång och omsättning återhämtar sig och det återigen finns förutsättningar för en ny tillväxtfas och resultatförbättringar. En ny tillväxtfas kommer också att ställa krav på finansiell styrka då rörelsekapitalbindningen åter förväntas öka. Bolaget gör bedömningen att nuvarande nettolikviditet inte är tillräcklig för att finansiera bolagets rörelsekapitalbehov. Rörelsekapitalbehovet består främst av uppkommet negativt rörelseresultat, ökad rörelsekapitalbindning i samband med förnyad tillväxt samt återbetalning av kortfristig bryggfinansiering för det fall denna utnyttjas. I och med emissionen av aktier inom ramen för Erbjudandet, som är fullt säkerställt av Emissionsgaranterna, kommer bolaget att tillföras omkring 72 Mkr, före emissions- och garantikostnader, vilket enligt Tilgins bedömning är tillräckligt för att finansiera bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna (se även "Nettoskuld-sättning" nedan). Styrelsen har mot bakgrund av den fullt garanterade nyemissionen av aktier inom ramen för Erbjudandet stor tilltro till att finansiering kan säkerställas för att möta bolagets kapitalbehov enligt ovan och att tidplanen för detta är tillräcklig. Emissionsgaranternas åtagande innebär att för det fall att teckning av uniträtter med stöd av företrädesrätt inte sker i den omfattning som krävs för att uppnå full anslutning till Erbjudandet kommer Emissionsgaranterna att träda in och teckna kvarvarande uniträtter. Nyemissionen av aktier inom ramen för Erbjudandet är därmed fullt säkerställd.

I mars 2008 fick Tilgin tillgång till en kortfristig bryggkredit om 15 miljoner kronor från bolagets bank, Svenska Handelsbanken. Syftet med bryggkrediten är att ge bolaget tillgång till kortfristig finansiering tills emissionslikviden från Erbjudandet blir tillgänglig för bolaget. I det fall bryggkrediten skulle komma att utnyttjas helt eller delvis skall utestående lånebelopp jämte upplupen ränta återbetalas till banken i sin helhet senast 5 juni 2008, eller vid den tidigare tidpunkten emissionslikviden blir tillgänglig för bolaget.

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabell visar koncernens kapitalisering per 31 december 2007.

31 dec 2007 (Tkr)	Faktisk	Justerad för Erbjudandet ²⁾
Summa kortfristiga skulder	74 006	74 006
Mot garanti eller borgen	-	-
Mot säkerhet	22 623	22 623
Utan garanti/borgen eller säkerhet	51 383	51 383
Summa långfristiga skulder	781	781
Mot garanti eller borgen	-	-
Mot säkerhet	-	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	781	781
Eget kapital	98 597	165 551
Aktiekapital	22 275	44 589
Övrigt tillskjutet kapital	230 066	274 746
Ansamlad förlust inkl. periodens resultat	-153 744	-153 744

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell visar koncernens nettoskuldsättning per 31 december 2007.

31 dec 2007 (Tkr)	Faktisk	Justerad för Erbjudandet ²⁾
(A) Kassa	34 027	100 982
(B) Andra likvida medel	-	-
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	-	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	34 027	100 982
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-	-
(F) Kortfristiga banklån	22 623	22 623
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-	-
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	22 623	22 623
(J) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	-11 404	-78 359
(K) Långfristiga banklån	781	781
(L) Utestående obligationslån	-	-
(M) Andra långfristiga skulder	-	-
(N) Långfristig finansiell nettoskuldsättning (K)+(L)+(M)	781	781
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	-10 623	-77 578

Bolaget har tillgång till en fakturakredit i olika valutor motsvarande cirka 100 mkr från Svenska Handelsbanken. Per 31 december 2007 var denna kreditfacilitet utnyttjad till 22,6 mkr. Möjligheten till utnyttjandet av kreditfaciliteten är beroende av bolagets faktureringsvolym.

2) Förutsatt full anslutning till Erbjudandet och att full betalning erläggs i förestående emission av aktier, justerat för beräknade emissions- och garantikostnader.

Skattesituation

Koncernen Tilgin har till och med 2007 genererat ackumulerade underskottsavdrag på 387 mkr. De skattemässiga underskottsavdragen saknar förfallotidpunkt. Inga uppskjutna skattefordringar redovisas som tillgång i balansräkningen avseende dessa underskottsavdrag. Bolaget har i boksluten 2002–2004 haft en aktiverad uppskjuten skattefordran om 30 220 Tkr. I samband med övergång till IFRS konstaterade bolaget en felaktig tillämpning av tidigare redovisningsprinciper i Redovisningsrådets rekommendation RRG avseende denna skattefordran. Korrigeringen har ökat ingående balans av ansamlad förlust i koncernen och moderbolaget både 2004 och 2005; se vidare not 10 i "Räkenskaper 2005 och 2004 - IFRS".

Känslighetsanalys

I tabellen nedan visas de isolerade effekterna på Tilgins rörelseresultat för 2007 vid förändringar i de för bolaget viktigaste resultatpåverkande faktorerna.

Faktor	Förändring	Ungefärlig påverkan på rörelseresultat
Växelkurs (USD/SEK)	+/- 5%	-3,5/+3,7 mkr
Försäljning	+/- 5%	+4,7/-4,6 mkr
Bruttomarginal	+/- 1 procentenhet	+3,9/-3,9 mkr

Finansiell riskhantering

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

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

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk (även kallat finansieringsrisk) avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. Enligt finanspolicy skall det normalt finnas tillräckligt med kontanta medel och garanterade krediter för att minst täcka de närmaste 12 månadernas likviditetsbehov, vilket motsvarar bolagets likviditets-

mål. Om likviditetsmålet vid någon tidpunkt bedöms ej vara uppnått skall bolaget och styrelsen alltid ha beredskap att snabbt initiera åtgärder för att säkerställa att likviditetsmålet återigen kan uppnås snarast möjligt. Bolaget har historiskt inte uppnått ett uthålligt positivt kassaflöde i den löpande verksamheten och har huvudsakligen finansierats genom tillskott av nytt eget kapital. Därutöver har bolaget fakturakrediter i olika valutor med rörlig ränta och kort löptid som kan utnyttjas i takt med bolagets fakturering. Mot bakgrund av de stora variationerna i faktureringsvolym har lånefinansiering genom fakturakredit bedömts som ett flexibelt och kostnadseffektivt sätt att tillhandahålla nödvändig rörelsekapitalfinansiering.

Ränterisker

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

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

Kreditrisk i kundfordringar

Risken att Tilgins kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Från och med 1 januari 2008 har dock bolaget tecknat en kundkreditförsäkring hos ett externt bolag, i syfte att minimera framtida kundförluster. För de kunder bolaget väljer att ej kreditförsäkra externt sker en intern kreditkontroll varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas, exempelvis från olika kreditupplysningsföretag. Koncernen har upprättat en kundkreditpolicy för hur kundkrediterna skall hanteras. I kundkreditpolicy anges beslutsnivåer för olika kreditlimiter. Det finns också ett regelverk för hur värdering av krediter och osäkra fordringar skall bedömas och hanteras redovisningsmässigt. För kunder

med låg kreditvärdighet eller otillräcklig kredithistorik krävs förskotts-
betalning, remburs, bankgaranti eller annan säkerhet.

Bolaget hade per 31 december 2007 endast två kunder som stod
för mer än 10 procent av totala kundfordringar. Kunderna förknip-
pas dock ej med någon förhöjd kreditrisk på grund av deras storlek
och finansiella styrka. Kundernas betalningshistorik påvisar ej heller
någon förhöjd kreditrisk.

Befarade kundförluster för 2007 motsvarade två procent
(noll procent) av kundreskontran per 31 december 2007.

Valutarisker

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

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

är rörelserelaterade och redovisas under övriga rörelseintäkter/övriga
rörelsekostnader och inkluderas därmed i rörelseresultatet.

Transaktionsexponering

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

Framtidsutsikter

Beställningarna från bolagets hittills största kund inom
IP-TV-segmentet har nästan helt avtagit under det fjärde kvartalet
2007. Detta har påverkat kvartalets och helårets orderingång samt
orderstocken vid 2007 års slut på ett negativt sätt jämfört med
föregående år. Försäljning till övriga kunder har utvecklats positivt,
särskilt under avslutningen av 2007.

Sammantaget förväntas orderingång och omsättning minska
under det första halvåret 2008 jämfört med motsvarande period
2007. Bolaget gör i nuläget bedömningen att det dröjer till andra
halvåret 2008 innan orderingång och omsättning återhämtar sig och
det återigen finns förutsättningar för en ny tillväxtfas och resultat-
förbättringar. Mot bakgrund av det aviserade åtgärdsprogrammet
och fortsatt förstärkta bruttomarginaler förväntas, trots en minskad
omsättning, ett förbättrat rörelseresultat för 2008.

Väsentliga händelser efter 31 december 2007

Inga väsentliga förändringar vad gäller koncernens finansiella ställning
eller ställning på marknaden har inträffat efter 31 december 2007,
utöver vad som anges i avsnittet "Bokslutskommuniké 2007", samt de
pressmeddelanden som bolaget distribuerat efter 14 februari 2008.
Exempelvis meddelade bolaget att man ingått ett nytt samarbetsav-
tal med systemintegratören Nokia Siemens Networks. Pressmedde-
landena finns att tillgå på bolagets hemsida www.tilgin.com.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Tilgin uppgår, utan beaktande av Erbjudandet, till 22 274 600 kronor fördelat på 22 274 600 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 1 krona. Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och medför (i) lika rätt till andel i vinst, (ii) lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation och (iii) samma företrädesrätt vid nyemission av aktier av samma slag. En differentiering av aktieägarnas rätt att rösta för sina aktier samt rätt till bolagets tillgångar och vinst förutsätter att bolagsordningen ändras, vilket kräver kvalificerat majoritetsbeslut. Genom förestående emission av aktier kan högst 22 274 600 aktier nyemitteras, varmed bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 22 274 600 kronor, till högst 44 549 200 kronor, motsvarande en utspädning om 50 procent baserat på registrerat aktiekapital efter genomförande av emissionen. Genom förestående emission av teckningsoptioner kan högst 14 849 732 teckningsoptioner emitteras. Det antal aktier som kan komma att tecknas med stöd av emitterade teckningsoptioner uppgår till ytterligare högst 14 849 732 aktier och det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet kan komma att öka med anledning av utnyttjande av teckningsoptionerna till ytterligare högst 14 849 732 kronor. Vid fullteckning av emissionen och vid fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan således antalet aktier i bolaget öka med sammanlagt högst 37 124 332 aktier, till sammanlagt högst 59 398 932 aktier, och bolagets aktiekapital öka med sammanlagt högst 37 124 332 kronor till sammanlagt totalt högst 59 398 932 kronor. Detta motsvarar en utspädning om högst 62,5 procent baserat på registrerat aktiekapital efter genomförande av Erbjudandet (inklusive utnyttjande av samtliga emitterade teckningsoptioner). För aktiekapitalets utveckling, se nedan.

Ägarförhållanden

Bolaget hade per 31 januari 2008 totalt 1 022 aktieägare. Nedan framgår Tilgins största aktieägare per 31 januari 2008.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
MGA Holding AB	6 401 404	28,7%
Texcel International AB	2 274 853	10,2%
Kismetia Ltd	1 235 357	5,5%
T-bolaget Aktiebolag	1 132 347	5,1%
Trulscom AB	869 370	3,9%
Investment AB Spiltan	647 033	2,9%
Catella Fokus	550 000	2,5%
Öhman IT-Fond	400 000	1,8%
Danske Bank International	360 000	1,6%
Maskrosen Invest AB	300 000	1,3%
Riddargatan AB Hotel	300 000	1,3%
Banco Teknik & Innovation	297 000	1,3%
Övriga	7 507 236	33,7%
Totalt	22 274 600	100,0%

Källa: VPC Analys

Aktieägaravtal

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

Konvertibler och teckningsoptioner

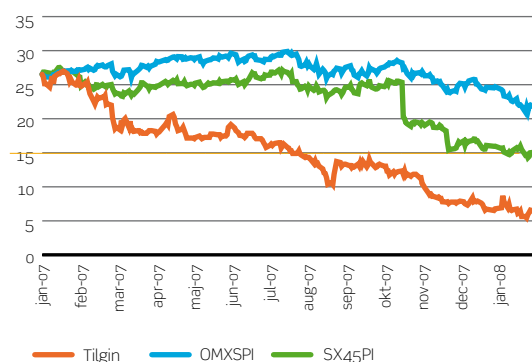
Vid upprättandet av prospektet finns inga konvertibler eller teckningsoptioner utestående i bolaget. Som framgår av förevarande prospekt innefattar emellertid Erbjudandet emission av teckningsoptioner i två serier, serie 2008/2009 respektive serie 2008/2010. En teckningsoption av serie 2008/2009 berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om fyra (4) kronor per aktie kontant och en (1) teckningsoption av serie 2008/2010 berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om fem (5) kronor per aktie kontant. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2008/2009 kan äga rum under vissa särskilda perioder efter offentliggörande av bolagets delårsrapporter under perioden från och med för andra kvartalet 2008 till och med för andra kvartalet 2009. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2008/2010 kan äga rum under vissa särskilda perioder efter offentliggörande av bolagets delårsrapporter under perioden från och med för andra kvartalet 2008 till och med för andra kvartalet 2010. Teckningsoptionerna skall vara föremål för handel på Stockholmsbörsen. För aktiekapitalförändringar och utspädning till följd av utnyttjande av teckningsoptioner under serie 2008/2009 respektive serie 2008/2010, se vidare avsnittet "Aktiekapital" ovan. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna återges i Bilaga A respektive Bilaga B.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse är av uppfattningen att storleken på framtida vinstutdelningar bör fastställas utifrån bolagets långsiktiga tillväxt och resultatutveckling samt kapitalbehovet för fortsatt expansion. Mot bakgrund av detta bedömer styrelsen att utdelningspolitiken kommer att vara restriktiv under de närmaste åren. Dessutom finns vissa formella restriktioner vad gäller utdelning från bolaget till följd av beslut, vid extra bolagsstämma 6 mars 2006, om minskning av

bolagets aktiekapital med 109,1 mkr för täckning av förlust i syfte att uppnå en balans mellan aktiekapital och övrigt eget kapital. Aktiebolagslagens regler om minskning av aktiekapitalet föreskriver, som ett borgenärsskydd, att utdelning efter beslutad minskning för täckning av förlust inte får ske under de påföljande tre åren (det vill säga till och med 2009) utan tillstånd från Bolagsverket, eller i tvistiga fall, allmän domstol. Bolagsverket lämnar regelmässigt tillstånd om inte någon av bolagets borgenärer motsätter sig att sådant tillstånd lämnas. Utdelning kan också ske om aktiekapitalet dessförinnan ökat med minst ett belopp som motsvarar minskningsbeloppet.

TILGINS HISTORISKA AKTIEUTVECKLING I JÄMFÖRELSE MED GENERALINDEX OCH IT-INDEX



OMSPI (Stockholmsbörsens Generalindex)
SX45PI (Stockholmsbörsens IT-index)

Övrigt

Bolagets aktier är upptagna till handel på Stockholmsbörsen sedan 15 december 2006, under kortnamnet TILG. Tilgins aktie är registrerad hos och dess aktieägarförteckning förs av VPC. Aktiebrev utfärdas ej. ISIN-kod för aktierna är SE 0001131269.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, kr	Totalt aktiekapital, kr
1996	Nybildning	1000	1000	100 000,00	100 000,00
1997	Sammanläggning (10:1)	-900	100	0,00	100 000,00
1999	Split (1:1000)	99 900	100 000	0,00	100 000,00
1999	Nyemission	16 190	116 190	16 190,00	116 190,00
2000	Split (1:10)	1 045 710	1 161 900	0,00	116 190,00
2000	Nyemission	116 190	1 278 090	11 619,00	127 809,00
2000	Fondemission	0	1 278 090	383 427,00	511 236,00
2000	Nyemission	387 096	1 665 186	154 838,40	666 074,40
2000	Nyemission	418 296	2 083 482	167 318,40	833 392,80
2001	Split (1:4)	6 250 446	8 333 928	0,00	833 392,80
2001	Aktieteckning, teckningsoption	32 000	8 365 928	3 200,00	836 592,80
2002	Nyemission	2 500 000	10 865 928	250 000,00	1 086 592,80
2002	Nyemission	5 000 000	15 865 928	500 000,00	1 586 592,80
2003	Nyemission ¹⁾	11 000 000	26 865 928	1 100 000,00	2 686 592,80
2003	Nyemission ²⁾	485 565	27 351 493	48 556,50	2 735 149,30
2003	Nyemission ³⁾	2 162 000	29 513 493	216 200,00	2 951 349,30
2003	Nyemission ⁴⁾	2 500 000	32 013 493	250 000,00	3 201 349,30
2003	Nyemission ⁵⁾	10 000 000	42 013 493	1 000 000,00	4 201 349,30
2004	Nyemission ⁶⁾	1 332 000	43 345 493	133 200,00	4 334 549,30
2004	Nyemission ⁷⁾	9 999 998	53 345 491	999 999,80	5 334 549,10
2004	Nyemission ⁸⁾	105 000 000	158 345 491	10 500 000,00	15 834 549,10
2005	Aktieteckning, teckningsoption ⁹⁾	9	158 345 500	0,90	15 834 550,00
2005	Sammanläggning (10:1)	-142 510 950	15 834 550	0,00	15 834 550,00
2005	Nyemission ¹⁰⁾	25 000 000	40 834 550	25 000 000,00	40 834 550,00
2005	Konvertering, skuldebrev ¹¹⁾	47 134 459	87 969 009	47 134 459,00	87 969 009,00
2005	Aktieteckning, teckningsoption ¹²⁾	1	87 969 010	1,00	87 969 010,00
2005	Sammanläggning (10:1)	-79 172 109	8 796 901	0,00	87 969 010,00
2005	Nyemission ¹³⁾	3 200 000	11 996 901	32 000 000,00	119 969 010,00
2006	Konvertering, skuldebrev ¹⁴⁾	121 492	12 118 393	1 214 920,00	121 183 930,00
2006	Minskning av aktiekapital	0	12 118 393	-109 065 537,00	12 118 393,00
2006	Nyemission ¹⁵⁾	6 610 477	18 728 870	6 610 477,00	18 728 870,00
2006	Konvertering, skuldebrev ¹⁶⁾	60 190	18 789 060	60 190,00	18 789 060,00
2006	Nyemission ¹⁷⁾	2 000 000	20 789 060	2 000 000,00	20 789 060,00
2006	Nyemission ¹⁸⁾	400 000	21 189 060	400 000,00	21 189 060,00
2006	Nyemission ¹⁹⁾	1 000 000	22 189 060	1 000 000,00	22 189 060,00
2007	Konvertering, skuldebrev ²⁰⁾	85 540	22 274 600	85 540,00	22 274 600,00
2008	Förestående emission av aktier ²¹⁾	22 274 600	44 549 200	22 274 600,00	44 549 200,00

1) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 2,50 kr per aktie.

2) Emission riktad till Servisen Investment Management AB. Teckningskurs 2,50 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.

3) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 2,50 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.

4) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 4,00 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.

5) Emission riktad till MGA Holding AB. Teckningskurs 2,50 kr per aktie.

6) Emission riktad till Bellnet Corporation. Teckningskurs 10,00 kr per aktie.

7) Emission riktad till ett antal aktieägare i bolaget. Teckningskurs 3,00 kr per aktie.

8) Emission riktad till ett antal aktieägare i bolaget. Teckningskurs 0,50 kr per aktie.

9) Teckning av aktier med stöd av teckningsoption i syfte att tillhandahålla utjämningsaktier inför påföljande sammanläggning. Teckningskurs 1,70 kr per aktie.

10) Emission riktad till ett antal aktieägare i bolaget. Teckningskurs 1,00 kr per aktie. Betalning skedde genom kvittning.

11) Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier. Konvertibelinnehavare var huvudsakligen aktieägare i bolaget. Konverteringskurs 1,00 kr per aktie.

12) Teckning av aktie med stöd av teckningsoption i syfte att tillhandahålla utjämningsaktie inför påföljande sammanläggning. Teckningskurs 17,00 kr.

13) Emission riktad till institutionella och övriga placerare. Teckningskurs 22,50 kr per aktie.

14) Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier. Konvertibelinnehavare var huvudsakligen aktieägare i bolaget. Konverteringskurs 10,00 kr per aktie.

15) Emission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Teckningskurs 7,00 kr per aktie. Betalning skedde delvis genom kvittning.

16) Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier. Konvertibelinnehavare var huvudsakligen aktieägare i bolaget. Konverteringskurs 10,00 kr per aktie.

17) Emission riktad till institutionella investerare och privatpersoner. Teckningskurs 25,00 kr per aktie.

18) Emission riktad till institutionella investerare. Teckningskurs 25,00 kr per aktie.

19) Emissionen riktad till allmänheten och institutionella placerare i samband med upptagande vid handel av Tiginaktien på Stockholmsbörsen. Registrering av emissionen skedde i två steg om 976 000 aktier respektive 24 000 aktier.

20) Konvertering av konvertibla skuldebrev. Konvertibelinnehavare var huvudsakligen aktieägare i bolaget. Konverteringskurs 10,00 kr per aktie.

21) Under förutsättning att emissionen av aktier inom ramen för Erbjudandet blir fulltecknad.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

JOHNNY SOMMARLUND



Född 1965, *Ekonomie magisterexamen*

Styrelseordförande, invald i styrelsen 2003 och styrelseordförande sedan 2004

Övriga uppdrag/befattningar: VD och styrelseledamot i MGA Holding Aktiebolag samt MGA Shipping Aktiebolag. VD i Sturehof Aktiebolag. Styrelseordförande i TOUL Meditech Aktiebolag. Styrelseledamot i MGA Consulting Aktiebolag, MGA Förvaltning AB, MGA Invest AB, Rederi Aktiebolaget Sea-Link, Riche Holding AB, Aktiebolaget Hotel & Restaurang Riche, Catering Riche Sturehof Aktiebolag, Grusgrus AB, Switcher Holding SA, Switcher SA, Product DNA SA, Labell SA, Sea-Link Rederij BV samt M2J Holding AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Yama Konsulterna AB, HLM Fastighets AB och MGA Ventures BV. Styrelseledamot i Perito AB (Finland), Vitlökspressen Aktiebolag, Bittermandeln Restaurang Aktiebolag, PA & Co Restaurang Aktiebolag, Gimbal LLC samt JMR Restaurang AB.

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

Innehav i Tilgin: Eget: 50 000 aktier.

SVEN-CHRISTER NILSSON



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

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2005

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

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Utfors AB¹⁾, TeliaSonera AB (publ), Innovationsbron AB, SEB Strategic Investments AB, Traction AB (publ), Northstream AB, Establish i Stockholm AB, Startupfactory BV samt Aktiebolaget Daron (ordförande).

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

Innehav i Tilgin: Eget: 15 000 aktier.

ANDERS LÖNNQVIST



Född 1958, *Kurser i finansiell ekonomi*

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2000

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Förvaltningsaktiebolaget Tiffany, Rönninge Data Aktiebolag, Texcel International AB (publ), Stronghold Invest AB (publ) samt Nya Stronghold Invest AB. Styrelseledamot i SSRS Fastighets Aktiebolag, Northern Light Management Aktiebolag, Tiffany Fastighets AB, Arena Group International AB, Sturehof Aktiebolag, Servisen Holding Aktiebolag, Lidingö Invest Aktiebolag, Servisen Corporate Finance AB, Flintyxan Kapitalförvaltning AB, Sponsor Service IKS Aktiebolag, SSRS Holding Aktiebolag, Plania Fastighets AB, AB Novestra, Servisen Investment Management AB, Oceanlake Marine Aktiebolag, Servisen Group AB samt Lidingö Estate AB. Styrelsesuppleant i United Stage Holding AB, Primelabs AB, Winner Media AB samt Aktiebolaget Kunzit. Kommanditdelägare i Kommanditbolaget Stjärnsången.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Texcel Incentive AB och Servisen Group AB. Styrelseledamot i Skandia Mäklarna Holding AB, LAC Elektronik Aktiebolag, Anea Stiftelseförvaltning AB, Lidingö Invest nr 2 AB, I.T. Management i Stockholm Aktiebolag, Gumbalde Hotel & Konferens AB, Egon Håkansson International Aktiebolag, Lidingö Real Estate Aktiebolag, Tiffany Real Estate AB, Blade Grip Sports Group AB, Nära Hem AB, Nära Hem Fastighets AB, Servisen International AB, Lokalnu i Sverige AB, Förvaltnings AB Silverporten i Stockholm, Nordic Vikings Group AB samt Nordic Vikings Team AB.

Styrelsesuppleant i Sophos Aktiebolag, Golfstream AB samt Rosén & Dackevall Media Aktiebolag. Kommanditdelägare i The Hotell Kullaberg Champagne Company Kommanditbolag samt The Hotell Kullaberg Cognac Company Kommanditbolag.

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

Innehav i Tilgin: Eget: 6 300 aktier; Närstående: 42 809 aktier; Via bolag: 2 293 785 aktier.

1) Sedermera Telenor Sweden AB.

LARS KLINGSTEDT



Född 1954, Civilingenjörsexamen

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2002

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Apiro Maintenance Sverige AB. Styrelseledamot och VD i Sandudden Invest AB. Styrelseledamot och Investment Manager i Investment Aktiebolaget Spiltan. Styrelseledamot i Sea Side Group Investment AB samt Alternativa Aktiemarknaden i Sverige AB. Bolagsman i Handelsbolaget Högalidsmuttern nr 2.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Askembla Asset Management Aktiebolag, Initiativ Aktiebolag, Spiltan Pension AB, MWM Media Workflow Management AB, Swedish Weight Technology AB samt KSD-Edicom AB.

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

Innehav i Tilgin: Eget: 417 aktier; Via bolag: 994 aktier.

TOMAS TORLÖF



Född 1967, Civilingenjörsexamen

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2003

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

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Net Insight AB, Applied Sensor Sweden AB, CTT Systems AB samt Tekki AB²⁾.

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

Innehav i Tilgin: Via bolag: 869 370 aktier.

FREDRIK BERGLUND



Född 1961, Marknadsekonomelexamen

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2007

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseledamot och VD i Scribona Nordic AB samt VD i Scribona Aktiebolag.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Everyday Webguide AB, Data-matrix Integration AB samt Travellink AB. VD i Tele2 Sverige Aktiebolag samt Svenska Tracab Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Svenska UMTS-nät AB.

Tidigare befattningar: Försäljnings- och marknadsföringschef inom Comviq Tele2 samt Nordenchef och VD i Tele2 Sverige Aktiebolag.

Innehav i Tilgin: inget innehav.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till slutet av årsstämman 2008.

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

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

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

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

Lars Klingstedt var styrelseledamot i Initiativ Aktiebolag, när detta begärdes i konkurs under 2002. Konkursen avslutades 2006.

Anders Lönnqvist var styrelseledamot respektive styrelseordförande i två dotterbolag eller intresseföretag inom Servisen-koncernen när bolagen trädde i frivillig likvidation under 2005. Servisen-koncernen ägs till 100 procent av Anders Lönnqvist. Därutöver var Anders Lönnqvist styrelseledamot i Lidingö Invest nr 2 AB när detta trädde i frivillig likvidation under 2003. Lidingö Invest nr 2 AB ägdes vid likvidationstidpunkten av Anders Lönnqvist med familj. Anders Lönnqvist var även styrelseledamot i Egon Håkansson International Aktiebolag, Tiffany Real Estate AB, Blade Grip Sports Group AB, Lidingö Real Estate Aktiebolag och Servisen International AB samt styrelseordförande i Texcel Incentive AB när dessa trädde i frivillig likvidation under 2007.

Jan Zaar var styrelseledamot och VD i Enea Service Enabling Technology AB när detta trädde i frivillig likvidation under 2004.

Ola Berglund var styrelseordförande i Ose Holding AB när detta trädde i frivillig likvidation under 2003 samt styrelseordförande i Enea Service Enabling Technology AB när detta trädde i frivillig likvidation under 2004.

Med undantag för vad som anges nedan har det under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företrädare viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de fem senaste åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Sven-Christer Nilsson har genom beslut av Finansinspektionen den 21 september 2007 påförts särskild avgift om 15 000 kronor enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument för att inte inom föreskriven tid ha anmält innehav av aktier och teckningsoptioner till Finansinspektionen. Beslutet är överklagat till Länsrätten. Thomas Selander har genom beslut av Finansinspektionen den 8 oktober 2007 påförts särskild avgift om 1 000 kronor enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument för att inte inom föreskriven tid till Finansinspektionen ha anmält utnyttjande av konvertibler till konvertering till aktier. Beslutet är överklagat till Länsrätten.

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

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

2) Sedermera Trustweaver AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

OLA BERGLUND



Född 1959. Civilingenjörsexamen, elektroteknik
Verkställande Direktör, anställd sedan 2007

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Consoden Aktiebolag. Styrelseledamot i XDIN Aktiebolag (publ) samt Exforce Management AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseordförande och VD i Enea Software AB. Styrelseordförande i Epact Technology Holding AB, Enea Business Software Aktiebolag, Enea Services Öresund AB, Ose Holding AB samt Enea Service Enabling Technology AB. Styrelseledamot och VD i Enea Aktiebolag. Styrelseledamot och VD i Cepro AB.

Tidigare befattningar: VD i Cepro AB. VD i Enea Aktiebolag. Utvecklingschef på Saab Systems AB.

Innehav i Tilgin: Eget: 75 000 aktier.

PETER GALYAS



Född 1964. Civilingenjörsexamen, elektroteknik och datakommunikation

Teknikchef, anställd sedan 2000

Övriga uppdrag/befattningar: -

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

Tidigare befattningar: Olika ledande befattningar inom Tilgin sedan 2000. Olika ledande befattningar inom Ericsson 1985-2000, bland annat produktchef (IP BSS) 1999-2000, systemarkitekt (IP BSS) 1998-1999 och Senior Specialist 1996-2000.

Innehav i Tilgin: Eget: 50 312 aktier.

MILOS HERMAN



Född 1960. Civilingenjörsexamen, teknisk fysik

Produkt- och marknadschef, konsult sedan 2007

Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Sales & Marketing Antoma AB.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Sourcecom Svenska Aktiebolag.

Tidigare befattningar: Marknadschef i Apple Computer och Dotcom samt marknadsföringschef i TietoEnator business area Communication. Bakgrund inom IBM.

Innehav i Tilgin: inget innehav.

MIKAEL SKÖLD



Född 1968. Ekonomie magisterexamen

Ekonomi- och finanschef, anställd sedan 2004

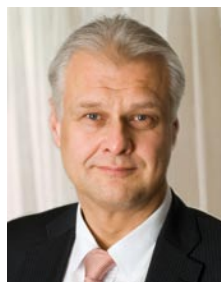
Övriga uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Hammercap Medical AB. Styrelseledamot och VD i Ancilia AB och Hammercap AB. Styrelsesuppleant i Radicon Aktiebolag.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Defero Network AB. Styrelsesuppleant i Uteb East Aktiebolag. Bolagsman i Fastighetsbolaget Härads-hövdingen Handelsbolag.

Tidigare befattningar: Finanschef i Utfors AB¹⁾ 2001-2003. Olika befattningar inom Utfors AB 2000-2001. Projektledare i Litorina Capital Management AB 1999-2000. Managementkonsult i SIAR-Bossard/Gemini Consulting 1995-1998.

Innehav i Tilgin: Eget: 30 001 aktier; Via bolag: 15 292 aktier.

GÖRAN REUTERDAHL



Född 1962. Civilingenjörsexamen, elektroteknik

Försäljningschef, anställd sedan 2007

Övriga uppdrag/befattningar: Komplementär i MMI-System Kommanditbolag.

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot i SesPro AB.

Tidigare befattningar: Försäljningschef i Birdstep Technology i Norge. Olika befattningar inom Ericsson, Nortel och Microsoft.

Innehav i Tilgin: inget innehav.

1) Sedermera Telenor Sweden AB

THOMAS SELANDER



Född 1971, Ingenjörsexamen, elektroteknik

Produktionschef, anställd sedan 2002

Övriga uppdrag/befattningar: -

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

Tidigare befattningar: Projektchef i Internet Appliances och ICU Scandinavia AB / A Brand New World AB 1999-2002. Designer i Semcon Engineering AB 1996-1999. HW/SW-designer i AB Kihlströms Manometerfabrik 1994-1996.

Innehav i Tilgin: Eget: 3 826 aktier.

JAN ZAAR



Född 1959, Civilingenjörsexamen, elektroteknik
Utvecklingschef, anställd sedan 2007

Övriga uppdrag/ befattningar: -

Avslutade styrelseuppdrag/delägarskap i handelsbolag de senaste fem åren: Styrelseledamot och VD i Enea Service Enabling Technology AB.

Tidigare befattningar: Ansvarig för Product Management på Enea AB. Olika ledande befattningar på forsknings- och utvecklingsavdelningar, bland annat inom Ericsson.

Innehav i Tilgin: Eget: 13 000 aktier.

ULF TENNANDER



Född 1958, Civilingenjörsexamen, elektroteknik

Chef för support och systemintegration, anställd sedan 2002

Övriga uppdrag/ befattningar: -

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

Tidigare befattningar: Ansvarig för kundsupport OSE Systems Inc. 2000-2002 och medlem av ledningsgruppen 2001-2002. Projektledare Lucent Technologies 1999-2000. Linjechef programvaruutveckling Mentor Graphics Corp. 1996-1999. Tidigare bland annat även varit delägare och medlem av ledningsgruppen i Digitailor AB.

Innehav i Tilgin: Eget: 3 364 aktier.

REVISOR

KPMG BOHLINS AB

HUVUDANSVARIG REVISOR:
ÅSA WIRÉN LINDER

Född 1968. Auktoriserad revisor (FAR)

KPMG Bohlins AB
Tegelbacken 4 A
Box 16106
103 23 STOCKHOLM

Revisor sedan årsstämman den 11 maj 2006.

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

Pensioner

Tilgins anställda har sedan tidigare möjlighet att pensionsspara via bruttolöneavstående. Från och med november 2007 har bolaget påbörjat ett stegvis införande av ett nytt tjänstepensionsprogram som omfattar merparten av de anställda i Sverige. Planen följer en marknadsmässigt premiebestämd pensionsplan och införandet sker över en period om drygt tre år. För personal som nyanställs från och med november 2007 kommer dock pensionsplanen att tillämpas fullt ut redan från början av anställningen. Bolaget kommer att bekosta pensionspremierna enligt en fastställd premieplan, i tillägg till övrig ersättning som utgår till de anställda. Pensionsförmånen kommer att beaktas i samband med andra eventuella justeringar av löner, ersättningar och förmåner som skulle kunna komma att bli aktuella under införandeperioden. Det går dock inte att utesluta att bolagets personalkostnader under införandeperioden kommer att öka något mer än vad som annars hade varit fallet.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

För bolagets verkställande direktör gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och en uppsägningstid

om sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. För övriga ledande befattningshavare och anställda gäller i allmänhet en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Inga avtal om avgångsvederlag har träffats med styrelseledamot, den verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman, för var och en av ledamöterna. Årsstämman 26 april 2007 beslutade att en nomineringskommitté skulle utses inför årsstämman 2008, med uppgift att bland annat föreslå arvode för de styrelseledamöter som föreslås väljas vid årsstämman 2008. En sådan nomineringskommitté utsågs också under fjärde kvartalet 2007, baserat på de principer som fastställts vid årsstämman 2007.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Styrelsen har vid konstituerande styrelsemöte 26 april 2007 utsett ett ersättningsutskott inom styrelsen bestående av Johnny Sommarlund, Tomas Torlöf och Sven-Christer Nilsson. Följande principer för ersättningar till ledande befattningshavare antogs på årsstäm-

man 2007. Som ledande befattningshavare skall avses den verkställande direktören och de ledande befattningshavare som ingår i bolagets ledningsgrupp. Utgångspunkten skall vara att löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare skall vara marknadsmässiga så att bolaget kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning. Ersättningsstrukturerna skall så långt som möjligt vara rimligt förutsägbara, såväl beträffande kostnaden för bolaget som förmånen för den anställde, och vara baserade på objektiva faktorer. Den verkställande direktörens ersättning skall fastställas av styrelsen och ersättningar till övriga ledande befattningshavare skall beslutas av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättningsnivåerna för ledande befattningshavare, inklusive den verkställande direktören, revideras årligen. En fast grundlön skall alltid utgå till ledande befattningshavare, baserat på befattning/ansvarsområde, kvalifikation och individuell prestation. Rörlig ersättning skall som huvudregel endast utgå till den verkställande direktören samt ledande befattningshavare i försäljningsfunktioner. Sådan rörlig ersättning skall baseras på uppnådda försäljningsresultat, vilka skall vara baserade på i förväg uppställda försäljningsmål som revideras årligen. Rörliga ersättningsformer för andra ledande befattningshavare förekommer i övrigt endast i begränsad omfattning. Bolaget tillämpar en bruttolönemodell enligt vilken ledande befattningshavare kan välja att ur sitt så kallade bruttolöneutrymme avsätta medel till bland annat valfri form av pensionssparande. Bolaget kan besluta om att särskild pensionsplan på marknadsmässiga villkor skall erbjudas ledande befattningshavare. Ledande befattningshavare kan också från tid till annan erbjudas att delta i incitamentsprogram, att beslutas i därvid föreskriven ordning.

Ersättningar och övriga förmåner 2007 (kr)

Befattning	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Konsult- arvoden	Pensioner	Summa
Styrelsens ordförande	200 000	-	-	-	200 000
Övriga styrelseledamöter	500 000 ¹⁾	-	-	-	500 000
Nuvarande verkställande direktör	1 223 161	-	-	340 535	1 563 696
Tidigare verkställande direktör	2 459 568	-	-	-	2 459 568
Övriga ledande befattningshavare	7 118 363	373 510	1 011 790	466 365 ²⁾	8 970 028
Summa	11 501 092	373 510	1 011 790	806 900	13 693 292

1) Ersättning har utgått om 100 000 kronor till varje ledamot utöver styrelsens ordförande

2) Varav 114 409 kronor avser tjänstepension enligt bolagets nya premiebestämda pensionsplan, resten är bruttolöneavstående.

För andra ledande befattningshavare än den verkställande direktören gäller i allmänhet en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. För den verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från den verkställande direktörens sida. Styrelsen får frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Den sammanlagda summan av arvoden till styrelseledamöter i bolaget uppgick under 2007 till 700 000 kronor. Den sammanlagda summan av ersättningar till ledande befattningshavare i bolaget, inklusive ersättning till nuvarande och tidigare verkställande direktör, uppgick under 2007 till 12 993 292 kronor (varav 806 900 kronor avser pensionspremier). Nuvarande verkställande direktör Ola Berglund har som konsult i sin tidigare roll som COO (operativ chef) i bolaget fakturerat Tilgin 643 790 kronor under 2007. Vidare har Milos Herman, som konsult i rollen som produkt- och marknadschef, fakturerat bolaget 368 000 kronor under 2007.

Ersättning till revisorer

Ersättning till koncernens revisorer för räkenskapsåret 2007 uppgick till 602 493 kronor, varav 488 518 kronor avsåg revision och 113 975 kronor andra konsultinsatser.

Incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga incitamentsprogram eller några beslut om inrättande av något incitamentsprogram i bolaget.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstämma

Bolagsstämma – i form av ordinarie stämma och, vid behov, extra bolagsstämma – är det högsta beslutande organet i Tilgin och det forum där bolagets aktieägare utövar sitt inflytande. På bolagsstämma kan aktieägare delta som dels fem dagar före stämman är registrerad i bolagets aktiebok, dels särskilt till bolaget har anmält sin avsikt att närvara vid stämman. Varje aktie i bolaget berättigar till en röst på stämma. Årsstämman, där bland annat årsredovisningen och revisionsberättelsen läggs fram och styrelse väljs, hålls inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. För mer information om bolagsstämma, se §§ 8-10 i bolagsordningen i avsnittet "Bolagsordning med mera".

Styrelsen och styrelsens arbete

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden. Styrelsen utses av bolagsstämman och skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ledamöter, utan suppleanter. Styrelseledamöterna utses vid årsstämman för en mandatperiod om ett år i taget. Nuvarande styrelse valdes vid årsstämman 26 april 2007 och består av Johnny Sommarlund, Fredrik Berglund, Lars Klingstedt, Anders Lönnqvist, Sven-Christer Nilsson och Tomas Torlöf. Styrelsen kan nås via kontakt med bolagets huvudkontor, se kontaktdetaljer i avsnittet "Adresser". Styrelsen skall enligt gällande arbetsordning sammanträda minst sex gånger mellan varje årsstämma. Under 2007 hölls sammanlagt tio styrelsemöten och under 2008 har hittills hållits tre styrelsemöten.

I bolagets styrelse finns den erfarenhet av och kompetens inom de områden som är relevanta för bolagets verksamhet för att kunna stödja, följa och kontrollera verksamheten. Styrelsen uppfyller Stockholmsbörsens noteringskrav vad gäller oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare. Bolagets styrelse följer en arbetsordning innehållande instruktioner om arbetsfördelning och ekonomisk rapportering. Arbetsordningen är föremål för årlig översyn. Styrelsen utvärderar fortlöpande bolagets handläggningsrutiner, riktlinjer för förvaltning och placering av bolagets medel. Styrelsen fastställer mål, väsentliga policies och strategiska planer för bolaget och övervakar fortlöpande efterlevnaden av dessa och ser till att de, när så bedöms erforderligt, blir föremål för uppdatering och översyn. Vidare har styrelsen antagit en informations- respektive insiderpolicy, vilka inkluderar riktlinjer för hur aktiemarknadens krav på information skall tillgodoses samt hur bolaget skall hantera insiderfrågor och insiderlagstiftningens krav. Styrelsen i bolaget har utfärdat en VD-instruktion avseende bland annat arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör.

Ersättningsutskott

Styrelsen har på konstituerande styrelsemöte 26 april 2007 utsett ett ersättningsutskott inom styrelsen bestående av Johnny Sommarlund, Sven-Christer Nilsson och Tomas Torlöf. Ersättningsutskottets uppgift är att bland annat bereda frågor avseende ersättning till verkställande direktören och övriga ledningen.

Revisionsutskott

Styrelsen har inte utsett något särskilt revisionsutskott eftersom styrelsen anser att styrelsen i sin helhet på ett ändamålsenligt sätt kan fullgöra de uppgifter som normalt åligger ett revisionsutskott. Bolagets revisor deltar vid minst ett styrelsemöte under året och redogör för iakttagelser från revisionen.

Principer för utseende av nomineringskommitté

Årsstämman 2007 beslutade om följande process för nominering av ledamöter till Tilgins styrelse inför årsstämman 2008. Bolaget skall ha en nomineringskommitté bestående av tre ledamöter, som utses av var och en av de tre största aktieägarna i bolaget per 28 september 2007 som önskar utse en sådan representant, samt styrelseordföranden. Namnen på ledamöterna i nomineringskommittén skall offentliggöras under fjärde kvartalet 2007. Sådant offentliggörande skedde 11 december 2007. Nomineringskommittén inför årsstämman 2008 består av, utöver bolagets styrelseordförande Johnny Sommarlund, Johnny Eriksson (MGA Holding AB), Greger Ericsson (Texcel International AB) och Petter Wingstrand (T-bolaget AB).

Styrelseordföranden skall vara sammankallande till första sammanträdet och ordförande i nomineringskommittén skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Nomineringskommittén skall arbeta fram förslag till i) styrelse, ii) styrelseordförande, iii) styrelsearvoden för var och en av ledamöterna samt iv) ordförande på årsstämma 2008. Ersättning till representanterna i nomineringskommittén skall ej utgå.

Koden för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall tillämpas av samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel och inregistrerade på Stockholmsbörsen samt av övriga bolag vars aktier är upptagna till handel på Stockholmsbörsen om bolaget har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor. Bolagsstyrningsfrågor är viktiga för Tilgin. Med hänsyn till att Tilgins marknadsvärde understiger det aktuella gränsvärdet, har Tilgin hittills emellertid valt att inte formellt tillämpa Koden. Från och med 1 juli 2008, då Koden skall tillämpas av samtliga bolag på Stockholmsbörsen, kommer dock Tilgin att tillämpa Koden.

BOLAGSORDNING MED MERA

- § 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 (etthundratjugomiljoner) 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 och Svenska Dagbladet, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle nedläggas, skall istället kallelse ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter.
- § 10 För att få 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.
- § 12 Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § 2 st. aktiebolagslagen (2005:551).

Övrig information

Bolagets organisationsnummer är 556537-5812. Bolaget bildades i Sverige den 4 december 1996. Det registrerades hos Bolagsverket (dåvarande PRV) den 17 december 1996 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget har firma Tilgin AB och sitt säte i Kista. Bolaget är ett publikt aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets nuvarande bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma 18 mars 2008. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Kreditavtal

Tilgin har två fakturakrediter hos Svenska Handelsbanken, uppgående till 4,5 miljoner USD respektive 7,5 miljoner EUR. Tilgin har, med anledning av dessa fakturakrediter, träffat ett soliditetsavtal, varigenom bolaget har gjort vissa åtaganden gentemot Svenska Handelsbanken såvitt avser bolagets finansiella ställning samt tillhandahållande av viss information.

I [mars 2008] fick Tilgin tillgång till en kortfristig bryggkredit om [15] miljoner kronor från Svenska Handelsbanken. Syftet med bryggkrediten är att ge bolaget tillgång till kortfristig finansiering tills emissionslikviden från Erbjudandet blir tillgänglig för bolaget. I det fall bryggkrediten skulle komma att utnyttjas helt eller delvis skall utestående lånebelopp jämte upplupen ränta återbetalas till banken i sin helhet senast [30 maj 2008], eller vid den tidigare tidpunkten då emissionslikviden blir tillgänglig för bolaget.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i koncernen. Utöver vad som framgår av detta avsnitt samt avsnittet "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" nedan, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna haft, någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär under nuvarande eller föregående räkenskapsår. Detta gäller även transaktioner under tidigare verksamhetsår som i något avseende kvarstår oreglerade eller oavslutade. Revisorerna i koncernen har inte varit delaktiga i någon affärsrelation enligt ovan.

Under sommaren 2006 lämnade sex dåvarande större aktieägare¹⁾ i Tilgin bindande lånelöften om sammanlagt 15 miljoner kronor för en kortare tid. Tilgin valde att utnyttja lånelöfterna och dessa infriades under sommaren 2006. Enligt lånevillkoren hade aktieägarna rätt att kvitta utestående kapitalbelopp samt upplupen ränta mot aktier vid en eventuell nyemission i Tilgin. Tilgin genomförde sedermera en företrädesemission under augusti 2006 (se vidare not 15 i tabellen "Aktiekapitalets utveckling") varvid långivarna till stor del utnyttjade denna kvittningsrätt. Den del av det totala lånebeloppet som inte kvittades vid nyemissionen, återbetalades kontant till långivarna efter nyemissionen. Som ersättning för lånen erhöll de aktuella aktieägarna

en ersättning, en så kallad "commitment fee", motsvarande 3 procent av lånelöftesbeloppet. Därutöver utgick en ränta på 1,2 procent per påbörjad kalendermånad för utnyttjat lånebelopp. Den totala kostnaden för Tilgin, inklusive avgiften på 3 procent, för dessa lån uppgick till sammanlagt 792 560 kronor. Tilgins styrelse anser att lånevillkoren var marknadsmässiga.

Servisen Investment Management AB ("Servisen"), som ingår i samma koncern som bland annat Texcel International AB som är en större aktieägare i Tilgin, har tillhandahållit vissa tjänster vid upprättandet av detta prospekt. En ersättning om 350 000 kronor kommer att utgå till Servisen för detta arbete. Servisen har också tidigare tillhandahållit vissa finansiella tjänster till bolaget, såsom till exempel värdering av optioner under 2005, mot en ersättning uppgående till cirka 200 000 kronor. Styrelseledamot Anders Lönnqvist är även styrelseledamot i och via bolag ägare av Servisen.

Bolagets tidigare verkställande direktör, Jan Werne, arbetade under januari-november 2005 på konsultbasis och fakturerade bolaget 2 970 000 kronor via sitt bolag Affärsstrategi Werne & Co AB. Bolagets nuvarande verkställande direktör, Ola Berglund, arbetade under januari-april 2007 på konsultbasis i sin tidigare roll som operativ chef i bolaget och fakturerade under denna period bolaget 643 790 kronor via sitt bolag Cepro AB. Bolagets nuvarande produkt- och marknadschef, Milos Herman, har i denna roll arbetat på konsultbasis sedan han tillträdde sin position. Milos Herman har i denna roll under 2007 fakturerat bolaget 368 000 kronor. Milos Hermans konsultavtal med bolaget löper till 31 maj 2008.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Nedan angivna emissionsgaranter ("Emissionsgaranterna") har genom teckningsåtaganden och avtal om emissionsgaranti daterade 14 februari 2008, åtagit sig att teckna aktier och teckningsoptioner (Units) i Erbjudandet. Åtagandena omfattar sammanlagt 22 274 600 aktier och 14 849 932 teckningsoptioner, varför Erbjudandet är garanterat i sin helhet.

Avtalen om emissionsgaranti föreskriver att respektive Emissionsgarant har rätt till en kontant ersättning om nio procent av det belopp som Emissionsgaranten enligt tabellen åtagit sig att teckna inom ramen för emissionsgarantin. Den totala ersättningen för emissionsgarantierna uppgår till 2 738 084 kronor.

1) MGA Holding AB, Texcel International AB, Felicia Ltd (nuvarande Kismetia Ltd), T-bolaget Aktiebolag, Trulscor Förförvaltnings AB och Pelago Venture Partners AB.

Respektive Emissionsgarants åtagande framgår av tabellen nedan.

Emissionsgaranter (Namn/Firma)	Teckningsåtagande (kr)	Emissionsgaranti (kr)	Totalt åtagande (kr)
MGA Holding AB , Birger Jarlsgatan 13, 111 45 Stockholm	20 804 563	5 430 058	26 234 621
Trulskom AB , Box 5718, 114 87 Stockholm	2 825 453	6 043 473	8 868 925
Texcel International AB , Box 5712, 114 87 Stockholm	7 393 272	0	7 393 272
Servisen Investment Management , Box 5712, 114 87 Stockholm	0	5 095 275	5 095 275
T-bolaget AB , Södra Hamngatan 23, 411 24 Göteborg	3 680 128	0	3 680 128
Jorame Holding AB , Karlavägen 94, 115 22 Stockholm	862 875	2 756 748	3 619 623
Leif Rahmqvist , Box 1, 181 73 Lidingö	0	3 602 268	3 602 268
Compactor Fastigheter AB , Box 55625, 102 14 Stockholm	0	3 602 268	3 602 268
Investment AB Spiltan , Grevgatan 39, 114 53 Stockholm	2 102 857	0	2 102 857
Northern Light Funds Ltd. , M. build., P. Est 2nd FL, P.O. Box 2416, Road Town Torola BVI	0	2 000 001	2 000 001
Moteka AB , Hasselstigen 2, 133 33 Saltsjöbaden	828 750	371 251	1 200 001
Sture Rönqvist , 3438, Boulevard des Horizons, 06220 Vallauris, Frankrike	975 000	100 006	1 075 006
Svenska Stålbyggen Holding AB , Box 1237, 131 28 Stockholm	574 165	425 835	999 999
Fregate Inv Inc. , ABA Leg. Bur., ADR Tower 8th FL, S.L. Av. and 58th Str Obarrio, Panama	571 526	428 474	999 999
Pelago Ventures Partners AB , Box 5718, 114 87 Stockholm	615 124	0	615 124
Karube AB , Box 5712, 114 87 Stockholm	0	404 999	404 999
Frank Bonn , Valhallavägen 110, 114 41 Stockholm	195 000	0	195 000
Lennart Blomdahl , Valhallavägen 120, 114 41 Stockholm	378 082	0	378 082
Johnny Sommarlund , Lagman Linds väg 16, 182 79 Stocksund	162 500	162 503	325 003
Totalt	41 969 294	30 423 156	72 392 450
Andel av emission totalt	58%	42%	100%

Immateriella rättigheter

Varumärket "Tilgin" är registrerat i ett flertal länder inom ramen för EUs varumärkesförfarande (OHIM) respektive WIPOs varumärkesprotokoll. Vidare har bolaget registrerat varumärket Tilgin IMS@Home i Sverige och har ansökt om registrering av nämnda varumärke inom ramen för EUs varumärkesförfarande och WIPOs varumärkesprotokoll. Firman "Tilgin AB" är också registrerad hos Bolagsverket. Bolaget innehar även bland annat följande domännamnsregistreringar – tilgin.se, tilgin.com, tilgin.net och tilgin.us. 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 Tilgin utvecklar och integrerar i sina produkter. Bolaget planerar också att framöver, inom ramen för sin nya immaterialrättsliga strategi, registrera patent. Se vidare "Immateriella rättigheter" i avsnittet "Riskfaktorer", respektive avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Miljöregler

Tilgins produkter omfattas av regler rörande bland annat miljö- och säkerhetskrav, till exempel med avseende på krav kopplat till miljövänlig produktion respektive avgifter för behandling, återvinning och avfallshantering av uttjänta elektronikprodukter. Exempel på sådana

regelverk är de två EU-direktiven WEEE (Waste Electrical and Electronic Equipment) och RoHS (Restriction of the use of certain Hazardous Substances in electrical and electronic equipment), som reglerar miljöpåverkan från elektriska och elektroniska produkter. WEEE-direktivet avser producentansvar för behandling, återvinning och avfallshantering av elektriska och elektroniska produkter. Direktivet innebär att tillverkare och importörer från och med augusti 2005 ansvarar för finansieringen av återvinning, behandling och avfallshantering av uttjänta elektriska och elektroniska produkter. Som producent av elektronikprodukter är Tilgin enligt WEEE-direktivet skyldigt att till Naturvårdsverket anmäla de produktolymer som bolaget har sålt respektive insamlat och återvunnit i Sverige. Tilgin är också anslutet till återvinningsorganisationen Elkretsen och betalar en avgift till Elkretsen som är framräknad baserat på bland annat de produktolymer som bolaget har levererat i Sverige. RoHS-direktivet förbjuder, med några undantag, att elektriska eller elektroniska produkter som innehåller bly, kvicksilver, kadmium, hexavalent krom och två grupper av bromerade flamskyddsmedel (PBB och PBDE) placeras på den europeiska marknaden. Tilgin är skyldigt att säkerställa att dess tillverkare uppfyller dessa krav och att produkterna i övrigt tillverkas enligt RoHS-direktivet.

Tvister

I samband med den löpande verksamheten är Tilgin emellanåt inblandat i tvister av normal art för den verksamhet som bedrivs, till exempel rörande sena eller uteblivna betalningar från kunder eller anspråk från kunder avseende fel i produkterna. Med undantag för vad som anges nedan är Tilgin dock inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i någon tvist eller något skiljeförfarande som bedöms kunna få väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Styrelsen känner inte heller till någon tvist eller något skiljeförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Den 5 mars 2007 beslutade svenska Tullverket att påföra Tilgin tullavgifter om 14 procent samt moms till ett sammanlagt belopp om 4 855 258 kronor, avseende tre importör av IP-TV-set-top-boxar som gjordes under 2005 och 2006. Tilgin anser att tullavgiften har påförts felaktigt, eftersom Tilgin är av uppfattningen att någon importtull inte skall utgå vid import av aktuella produkter, och har därför överklagat Tullverkets beslut till Länsrätten. Bolaget gör för närvarande bedömningen att tvisten kan förväntas avgöras under senare delen av 2008 eller under 2009. Se vidare under "Regulatoriska krav, importtullar med mera" i avsnittet "Riskfaktorer".

Det föreligger en potentiell tvist med Solelectron, som är en tillverkare som bolaget tidigare har kontrakterat för tillverkningen av vissa produkter. Solelectron har krävt ersättning från bolaget på ett belopp om 326 404 USD avseende vissa komponentlager som Solelectron byggt upp inom ramen för tillverkningsavtalet mellan parterna. Solelectron hävdar att bolaget skall ersätta Solelectron för aktuella komponenters inköpsvärde samt, därutöver, för en viss lagerhållningskostnad. Bolaget har bestridit kravet.

Försäkringar

Styrelsen i Tilgin bedömer att bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till de i verksamheten förekommande riskerna. Såsom har påtalats under avsnittet "Riskfaktorer", förekommer emellertid vissa risker kopplade till bolagets verksamhet – i synnerhet i fråga om risker för intrång på tredje parter immateriella rättigheter respektive produktansvar – för vilka försäkringsbehoven tenderar att vara svårbedömda och där ett omfattande försäkringsskydd dessutom inte utan vidare kan erhållas eller är förenat med betydande kostnader.

Anmälningsskyldiga personer

Vid tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt är 21 personer registrerade i Finansinspektionens insynsregister och är anmälningsskyldiga med avseende på innehav av och förändringar i innehav av finansiella instrument i bolaget. Vilka dessa personer är och vilka innehav de för närvarande har framgår av insynsregistret på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

Handlingar som hålls tillgängliga

Alla rapporter, andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Tilgins begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta prospekt kan, på begäran, erhållas från Tilgin. Tilgins årsredovisning och revisionsberättelse för 2004, 2005 och 2006, publicerade delårsrapporter, samt bolagsordning finns att tillgå i elektronisk form på bolagets hemsida www.tilgin.com. Finansiell information om Tilgin och dess dotterbolag kan även beställas direkt av bolaget.

Aktiemarknadsinformation

Tilgin lämnar en delårsrapport över verksamheten efter varje kvartal samt en bokslutskommuniké och årsredovisning för varje helt verksamhetsår. I anslutning till att delårsrapporter publiceras anordnar Tilgin emellanåt möten med analytiker och media för en genomgång av verksamheten.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som aktualiseras av föreliggande inbjudan till aktieägare i Tilgin att teckna aktier och teckningsoptioner i Tilgin. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som allmän information för aktieägare i Tilgin som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inte annat anges. Sammanfattningen behandlar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller vissa andra värdepapper i Tilgin som anses vara näringsbetingade¹⁾. Inte heller behandlas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av så kallade kvalificerade aktier och andra värdepapper i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier och värdepapper som förvärvats med stöd av sådant innehav. Den skattemässiga behandlingen beror delvis på den skattskyldiges speciella situation. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som kan uppkomma i ett enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier med mera

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad Unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Detsamma torde gälla vid förvärv av så kallade betalda tecknade Units (BTU) i marknaden. Detta är dock inte helt klart. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende denna fördelning, se vidare under "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter (så kallade uniträtter)".

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom teckningsoptioner och teckningsrätter

beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se dock närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under rubriken "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter (så kallade uniträtter)"). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att betalda tecknade aktier inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i så kallade BTU.

För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Schablonmetoden får inte tillämpas på teckningsoptioner och inte heller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i bolaget.

Kapitalförluster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter såsom teckningsoptioner och teckningsrätter är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter²⁾.

Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt, får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktigt kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter i Tilgin, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner får normalt endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett

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

2) Så kallade räntefonder.

visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier, till exempel investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter (så kallade uniträtter)

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier och teckningsoptioner i en så kallad Unit utlöses inte någon beskattning. Erlagt pris (det vill säga emissionskursen) bör dock fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Detsamma torde gälla när aktier och teckningsoptioner förvärvas gemensamt i form av så kallade BTU. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende en sådan fördelning. Bolaget kommer därefter att informera om Skatteverkets allmänna råd på bolagets hemsida (www.tilgin.com).

För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet och avyttrar sina teckningsrätter skall kapitalvinst tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Tilgin anses anskaffade för noll kronor. Hela försäljningssättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

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

Utnyttjande av teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av aktier utlöses ingen kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften utgörs av teckningskursen för aktierna med tillägg av optionernas omkostnadsbelopp. Som angivits ovan avser bolaget att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan eller i form av så kallade BTU. För teckningsoptioner som förvärvats separat i marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

Förmögenhetsskatt

Förmögenhetsskattelagen är avskaffad från och med beskattningsåret 2007.

Särskilda skattefrågor för aktieägare med flera som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt.

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

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

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier, teckningsoptioner och 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 sådana värdepapper. Aktieägare respektive innehavare av teckningsoptioner eller teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper, såsom aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under avyttringsåret, eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttring skedde varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2007

Fjärde kvartalet 2007

- Nettoomsättning 117,6 mkr (168,0).
- Resultat efter skatt -5,1 mkr (6,3), varav nedskrivningar av lager och aktiverade utvecklingskostnader har belastat resultatet med -0,8 mkr (-1,9) respektive -5,2 mkr (-0,1).
- Resultat per aktie -0,23 kr (0,33) före utspädning.
- Orderingång 52,0 mkr (153,2) och orderbok per 31 december 40,2 mkr (103,0).
- Bruttomarginal 32 % (25 %).
- Rörelseresultat -6,2 mkr (7,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 7,2 mkr (-43,0).
- Likvida medel 34,0 mkr (92,3) per 31 december 2007.

Helåret 2007

- Nettoomsättning 391,2 mkr (452,9).
- Resultat efter skatt -51,5 mkr (-34,4), varav nedskrivningar av lager och aktiverade utvecklingskostnader har belastat resultatet med -17,3 mkr (-12,2) respektive -5,2 mkr (-0,1).
- Resultat per aktie -2,31 kr (-2,45) före utspädning.
- Bruttomarginal 24 % (22 %).
- Rörelseresultat -50,7 mkr (-31,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 53,3 mkr (-100,6).

Övrigt

- Styrelsen har beslutat föreslå en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner. Emissionen är fullt garanterad. För varje ny aktie skall erläggas 3,25 kr. Teckningsoptionerna erhålls utan vederlag. Om nyemissionen fulltecknas, kommer bolaget tillföras ett totalt belopp om cirka 72 mkr före emissions- och garanti-kostnader, innebärande en utspädning om 50 %.

Resultaträkning i sammandrag (Tkr)	Kv 4 2007	Kv 4 2006	Förändr. %	Helår 2007	Helår 2006	Förändr. %
Nettoomsättning	117 616	167 973	-30%	391 243	452 946	-14%
Bruttovinst	37 353	42 117	-11%	93 450	97 996	-5%
Bruttomarginal	31,8%	25,1%		23,9%	21,6%	
Rörelseresultat	-6 186	7 328	-	-50 684	-31 012	-
Rörelsemarginal	-5,2%	4,4%		-12,9%	-6,8%	
Resultat före skatt	-5 068	6 330	-	-51 467	-34 440	-

VD har ordet

Det fjärde kvartalet innebar som väntat en kraftig ökning av omsättningen jämfört med tredje kvartalet, och bruttomarginalen förbättrades till en högre nivå än någonsin tidigare.

Samarbetsavtalet med Ericsson inom IP-TV-området har mot bakgrund av de långa säljcyklerna ännu inte givit förväntade volymer. Detta tillsammans med att vår största kund initialt har valt en annan leverantör för nästa generations IP-TV-set-top-boxar medförde att orderingången sjönk kraftigt inom IP-TV-segmentet. Orderingången inom IP residential gateway var god under fjärde kvartalet med fort-

sätta eller ökande ordervolymer från ett flertal kunder, i kontrast till den vikande orderingången inom IP-TV, och vi väntar oss en fortsatt god utveckling inom detta segment.

Genom den föreslagna garanterade nyemissionen säkerställer vi vår förmåga att vara en ledande aktör med ett kraftfullt produktutvecklingsprogram på våra prioriterade marknader.

Ola Berglund, VD

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet

I november valde en nordisk operatör Tilgin som leverantör genom en första testorder, tillika den första kommersiella försäljningen av den nya Mood 400 produktplattformen, med stöd för bland annat HD-TV- och PVR-tjänster.

Ett viktigt steg i bolagets strategiska arbete i olika bransch- och standardiseringsorgan togs i december då Tilgin valdes som ny medlem i Open IP-TV Forum.

I december erhöll bolaget initiala kommersiella order från tre svenska stadsnät. Beställningarna inkluderade den nya produktplattformen Mood 400.

Exempel på befintliga kunder som under kvartalet genererat större order är flera av Tele2:s lokala bolag i Europa (IP residential gateway), DU (IP residential gateway, Dubai) samt Intracom Middle East (IP residential gateway, Dubai).

I november tillträdde Milos Herman som ny produkt- och marknadschef respektive Göran Reuter Dahl som ny försäljningschef. De förstärker bolagets ledningskompetens med sin långa erfarenhet från mjukvaru- och telekomsektorn, bland annat från ledande bolag som Apple, Microsoft och Ericsson. Sedan förra sommaren har därmed en i stora delar ny ledningsgrupp etablerats.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Styrelsen har på styrelsemöte den 14 februari 2008 beslutat att föreslå extra bolagsstämma den 18 mars att besluta om nyemission av högst 22.274.600 aktier och emission av högst 14.849.732 teckningsoptioner i två serier med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare. Nyemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra bolaget ett belopp om cirka 72 mkr före emissions- och garantikostnader. För mer information, se avsnittet "Emission av aktier och teckningsoptioner".

Under januari erhöles order från Dansk Bredbånd för leverans av två av Tilgins nya produktplattformar inom IP residential gateway, HG 1300 och HG 1500 med tillbehör.

I februari erhöill bolaget en ny större order inom IP residential gateway på Vood 300-produkter från en ledande nordisk telekomoperatör.

Det föreligger en potentiell tvist med bolagets tidigare tillverkare Soletron. Soletron har krävt ersättning från bolaget om ett belopp av 326.404 USD avseende vissa komponentlager. Bolaget har dock bestridit kravet.

Marknads- och framtidsutsikter

Beställningarna från bolagets hittills största kund inom IP-TV-segmentet har nästan helt avtagit under det fjärde kvartalet. Detta har påverkat kvartalets och helårets orderingång samt orderstocken vid årets

slut på ett negativt sätt jämfört med föregående år. Försäljning till övriga kunder har utvecklats positivt, särskilt under årets avslutning.

Sammantaget förväntas orderingång och omsättning minska under det första halvåret jämfört med motsvarande period 2007. Bolaget gör i nuläget bedömningen att det dröjer till andra halvåret 2008 innan orderingång och omsättning återhämtar sig och det återigen finns förutsättningar för en ny tillväxtfas och resultatförbättringar. Mot bakgrund av det aviserade åtgärdsprogrammet och fortsatt förstärkta bruttomarginaler förväntas, trots en minskad omsättning, ett förbättrat rörelseresultat för 2008.

Åtgärdsprogram

Mot bakgrund av den ovan beskrivna utvecklingen har bolaget beslutat genomföra ett åtgärdsprogram.

Programmet beräknas vara fullt implementerat under det andra halvåret och innebär att rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar på kvartalsbasis minskar med minst 20 % jämfört med nivån i det fjärde kvartalet 2007. Bolagets produktutvecklingsprogram inriktat på nuvarande kunder och prioriterade marknader förblir dock intakt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Under 2007 representerade bolagets enskilt största kund, inom IP-TV-segmentet, knappt femtio procent av den totala orderingången. Trots att orderingången från denna kund från och med årets sista kvartal nästan helt har avtagit är bolaget alltjämt beroende av ett relativt litet antal stora kunder. I takt med att bolaget ökar försäljningen till andra befintliga kunder 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 varuförsäljningen huvudsakligen i USD och övriga rörelsekostnader till stor del i SEK. Denna exponering har minskat något i betydelse, då andelen försäljning i EUR relativt USD förväntas bli lägre under 2008. Dessa risker har delvis hanterats genom löpande terminssäkringar.

Som bolaget tidigare meddelat har Tullverket i mars 2007 påfört bolaget tullavgift om cirka 4,8 mkr, varav cirka 0,4 mkr avser moms, avseende tre leveranser av IP-TV-produkter under 2005 och 2006. Bolaget har överklagat beslutet och ärendet har nyligen lämnats över till Länsrätten för prövning. Bolaget har beviljats uppskjuten verkställighet avseende betalningen av aktuellt belopp. Denna process kan leda till att bolaget slutligen påförs aktuella tullavgifter. Huruvida det finns risk för att bolaget påförs ytterligare tullavgifter eller andra kostnader i anledning av den typ av produktleveranser som är föremål för den aktuella processen, är i dagsläget inte klarlagt.

För övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2006.

Väsentliga transaktioner med närstående

Ingen försäljning av varor och tjänster till eller inköp av varor och tjänster från närstående har skett i koncernen eller moderbolaget under räkenskapsåret 2007. Bolaget har ej heller identifierat några andra väsentliga transaktioner med närstående under perioden.

Intäkter och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 117,6 mkr (168,0). Nettoomsättningen ökade med 27,8 mkr jämfört med föregående kvartal, mot bakgrund av en god ingående orderstock. Nettoomsättningen för helåret 2007 uppgick till 391,2 mkr (452,9).

Totalt levererades under det fjärde kvartalet till kund 106.583 (138.190) enheter kundplacerad utrustning, varav 51.995 (78.476) set-top-boxar och 54.588 (59.714) residential gateway-enheter. Totalt under 2007 levererades 407.810 (381.774) enheter kundplacerad utrustning.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara utgjorde 96 % (99 %) av nettoomsättningen under det fjärde kvartalet och 95 % (99 %) under helåret 2007. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör, reservdelar, managementsystem, support, konsulttjänster, royaltyintäkter samt vidarefakturerade kostnader.

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

Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -6,2 mkr (7,3) och nettoresultatet uppgick till -5,1 mkr (6,3). Rörelseresultatet för helåret 2007 uppgick till -50,7 mkr (-31,0) och nettoresultatet uppgick till -51,5 mkr (-34,4). Nedskrivningar av lager och aktiverade utvecklingskostnader har påverkat rörelseresultatet med -6,0 mkr (-2,0) för kvartalet och med -22,5 mkr (-12,3) för helåret. Utfall och omvärdering av valutasäkringar avseende kundorder har påverkat rörelseresultatet med -2,7 mkr (-7,1) för kvartalet och med -6,7 mkr (-9,6) för helåret. Bruttomarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 32 % (25 %) vilket är en fortsatt förbättring jämfört med såväl motsvarande period föregående år som med föregående kvartal (28 %).

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar uppgick under årets fjärde kvartal till 34,9 mkr (32,9) och för helåret till

126,7 mkr (123,5). Kostnaderna i det fjärde kvartalet 2007 har reducerats med aktiverade utvecklingskostnader om 9,8 mkr (7,8).

Personalkostnaderna uppgick i det fjärde kvartalet till 19,7 (15,7) och för helåret 2007 till 71,1 mkr (58,7). Jämfört med föregående kvartal ökade personalkostnaderna med 5,9 mkr, bland annat beroende på att intjänad semesterrätt var 3,8 mkr högre under det fjärde kvartalet, samt ett ökat antal anställda.

De totala utgifterna för produktutveckling i det fjärde kvartalet före aktivering av utvecklingskostnader ökade till 17,9 mkr (12,6) och för helåret ökade utgifterna till 59,8 mkr (48,1).

Av- och nedskrivningarna under årets fjärde kvartal uppgick till 9,6 mkr (1,9), varav avskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 3,9 mkr (1,5) samt nedskrivningar avseende vissa IP-TV-projekt uppgick till 5,2 mkr (0,1).

Finansnettot uppgick under årets fjärde kvartal till 1,1 mkr (-1,0), och inkluderade 1,6 mkr avseende dröjsmålsräntor från en av bolagets större kunder.

IP-TV

Nettoomsättningen inom IP-TV uppgick under det fjärde kvartalet till 86,5 (135,5). Jämfört med föregående kvartal ökade nettoomsättningen med 27,7 mkr. Ökningen kan förklaras av en god orderbok vid ingången av kvartalet och stora IP-TV-leveranser under kvartalet. Nettoomsättningen för helåret 2007 uppgick till 253,0 mkr (348,0). Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -5,3 mkr (6,2) och för helåret -44,2 mkr (-15,1).

IP residential gateway

Nettoomsättningen inom IP residential gateway uppgick under det fjärde kvartalet till 31,1 mkr (32,5). Nettoomsättningen var oförändrad jämfört med föregående kvartal. Nettoomsättningen för helåret 2007 uppgick till 138,3 mkr (104,9). Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 1,2 mkr (-0,2) och för helåret 2,8 mkr (-4,5). Produktområdet har bidragit positivt till koncernens bruttomarginal och rörelseresultat både under det fjärde kvartalet och för helåret 2007.

Personal

Antalet anställda i koncernen har under det fjärde kvartalet 2007 ökat från 111 till 115. Antalet anställda förväntas minska något under 2008. Vid årets slut var två personer anställda i bolagets amerikanska dotterbolag, Tilgin Inc. Avvecklingen av verksamheten i Tilgin Inc. slutförs under våren 2008 i enlighet med tidigare beslut att fokusera på en indirekt försäljningsmodell på den nordamerikanska marknaden.

Finansiell ställning

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 7,2 (-43,0) och för helåret 53,3 mkr (-100,6). Det förbättrade kassaflödet under det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av minskad rörelsekapitalbindning, främst i form av väsentligt lägre lagervolymer och kundfordringar vid periodens slut. Likviditeten uppgick per 31 december 2007 till 34,0 mkr (92,3).

Bolaget hade per 31 december 2007 tillgång till fakturakrediter i olika valutor motsvarande cirka 100 mkr från Svenska Handelsbanken. Utnyttjandet av fakturakrediterna minskade med 3,7 mkr jämfört med utgången av föregående kvartal, per 31 december 2007 var kreditfaciliteten utnyttjad till 22,6 mkr (96,2). Kreditutnyttjandet bedöms fortsätta minska under första kvartalet 2008 mot bakgrund av den lägre orderingången under det fjärde kvartalet 2007.

Investeringar i immateriella tillgångar under det fjärde kvartalet uppgick till 9,8 mkr (7,8) och för helåret 35,8 mkr (29,2). 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 31 december 2007 till 98,6 mkr (149,2) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 22,3 mkr (22,2). Soliditeten uppgick till 57 % (41 %).

Aktiedata och ägarstruktur

Det totala antalet aktier per 31 december 2007 uppgick till 22.274.600. Vid samma tidpunkt förföll det tidigare teckningsoptionsprogrammet TO 2005/07 (utestående teckningsoptioner motsvarade 804.358 nya aktier). Inga optioner har utnyttjats under löptiden. Per 31 december 2007 var bolagets största ägare fortsatt MGA Holding AB med 28 % av aktierna.

Emission av aktier och teckningsoptioner

Styrelsen har den 14 februari 2008 beslutat att föreslå extra bolagsstämma den 18 mars 2008 att besluta om en företrädesemission av dels aktier, dels teckningsoptioner i två serier, varvid tre befintliga aktier berättigar till teckning av tre nya aktier samt en teckningsoption av varje serie, tillsammans en "Unit". För varje tecknad aktie skall erläggas 3,25 kr. För en tecknad Unit om tre aktier skall erläggas 9,75 kr. Teckningsoptionerna erhålls utan vederlag.

Teckning av Units skall ske under perioden från och med den 31 mars till och med den 25 april 2008. Avstämningsdag för emissionen skall vara den 26 mars 2008. Förslaget avser en nyemission av högst 22.274.600 aktier och en emission av högst 7.424.866 teckningsoptioner i varje serie (det vill säga sammanlagt högst 14.849.732 teckningsoptioner), varvid varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget till en teckningskurs om 4 respektive 5 kr under vissa kortare perioder i anslutning till offentliggörande av bolagets kvartalsrapporter under 2008-2009 respektive 2008-2010. Om nyemissionen fulltecknas kommer den att tillföra bolaget ett totalt belopp om cirka 72 mkr (före emissions- och garantikostnader), motsvarande en ökning av aktiekapitalet i bolaget med 22.274.600 kr till 44.549.200 kr. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer bolaget att tillföras ytterligare cirka 67 mkr. Om samtliga aktier tecknas blir utspädningen 50 %. Om, därutöver, samtliga teckningsoptioner utnyttjas blir den totala utspädningen 62,5 %. Emissionen förutsätter att bolagsordningens bestämmelser om lägsta och högsta aktiekapital respektive lägsta och högsta antal aktier ändras på så vis att aktiekapitalets gränser höjs till lägst 30 mkr och högst 120 mkr och gränserna för antalet aktier höjs till lägst 30.000.000 aktier och högst 120.000.000 aktier. Emissionen är fullt garanterad.

Skälen till emissionen är att styrelsen, mot bakgrund av den svagare försäljnings- och resultatutvecklingen, ser behov av att finansiellt förstärka bolaget och, därutöver, att säkerställa en finansiell uthållighet och flexibilitet för framtida satsningar med avseende på bolagets produktutveckling och inom ramen för bolagets verksamhet i övrigt.

Moderbolaget

Bolagets amerikanska dotterbolag Tilgin Inc. och dess verksamhet redovisas i moderbolaget, ej som ett separat dotterbolag. Således motsvarar koncernens verksamhet moderbolagets. Intäkterna för det fjärde kvartalet 2007 för moderbolaget motsvarar därmed koncernens intäkter.

Resultat efter finansnetto för moderbolaget för det fjärde kvartalet uppgick till -5,1 mkr (6,3), koncernen -5,1 mkr. Totalt eget kapital för moderbolaget uppgick till 98,6 mkr (149,3), koncernen 98,6 mkr. Likvida medel för moderbolaget uppgick till 33,9 mkr (92,2), koncernen 34,0 mkr. Antalet anställda i moderbolaget, inklusive det amerikanska dotterbolaget, uppgick per 31 december 2007 till 115 (104), vilket motsvarar antalet anställda i koncernen. Ingen personal är anställd i bolagets två vilande dotterbolag.

Utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att ingen utdelning skall lämnas för 2007.

Årsredovisning

Årsredovisningen för 2007 presenteras i april 2008 och kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida samt kan rekvideras i tryckt format från Tilgins huvudkontor i Kista senast två veckor före årsstämman.

Årsstämma

Tilgins årsstämma kommer att hållas den 23 april 2008 i bolagets lokaler i Kista.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Redovisningsrådets rekommendation RR31 och, för moderbolaget, Redovisningsrådets rekommendation RR32:06, Redovisning för juridisk person. Vidare har kommunikén anpassats i enlighet med EU:s öppenhetsdirektiv 2004/109/EG som trätt i kraft 1

juli 2007. De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2007 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2006.

Upprättande av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och avspeglar bolagets och styrelsens nuvarande bedömningar med avseende på framtida förhållanden. Framåtriktad information innefattar alltid risker och osäkerheter som kan komma att påverka det faktiska utfallet.

Kista den 14 februari 2008

Tilgin AB (publ)

Ola Berglund

Verkställande direktör

Informationen lämnas för offentliggörande den 15 februari 2008 kl. 07.00.

Telefonkonferens:

Med anledning av Tilgins bokslutskommuniké inbjuds kapitalmarknaden till en telefonkonferens fredagen den 15 februari. Telefonkonferensen börjar kl 09:00 CET. Deltagare kan följa telefonkonferensen via Internet, www.tilgin.com/q407, eller ringa in till telefonkonferensen på UK +44 (0)20 881 79 301 eller Sverige +46 (0)8 505 20 270. Verifieringskod 3462377. En presentation kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida (www.tilgin.com) i samband med telefonkonferensens start.

Kalender:

- Delårsrapport för januari-mars 2008 presenteras den 18 april.
- Delårsrapport för januari-juni 2008 presenteras den 22 augusti.
- Delårsrapport för januari-september 2008 presenteras den 24 oktober.
- Bokslutskommuniké för 2008 presenteras den 13 februari 2009.

För ytterligare information kontakta:

Ola Berglund, VD Tilgin AB (publ)

Tel: 0739-61 86 03

E-post: ola.berglund@tilgin.com

Mikael Sköld, CFO Tilgin AB (publ)

Tel: 0708-48 30 11

E-post: mikael.skold@tilgin.com

Tilgin AB (publ)

Box 1240

164 28 Kista

Sverige

Org.nr.: 556537-5812

tel. +46 8 572 386 00

fax. +46 8 572 385 00

info@tilgin.com

www.tilgin.com

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR SAMT KASSAFLÖDESANALYSER

	Kv 4 2007	Kv 4 2006	Helår 2007	Helår 2006
Resultaträkning (tkr)				
Nettoomsättning	117 616	167 973	391 243	452 946
Övriga rörelseintäkter	911	0	2 399	275
Rörelsens intäkter	118 527	167 973	393 642	453 221
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-80 263	-125 857	-297 793	-354 949
Övriga externa kostnader	-12 485	-9 390	-48 833	-50 809
Personalkostnader	-19 663	-15 679	-71 130	-58 684
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-9 583	-1 855	-19 873	-5 734
Övriga rörelsekostnader	-2 719	-7 864	-6 697	-14 057
Rörelseresultat	-6 186	7 328	-50 684	-31 012
Finansiella intäkter och kostnader	1 118	-998	-783	-3 428
Resultat före skatt	-5 068	6 330	-51 467	-34 440
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 068	6 330	-51 467	-34 440
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,23	0,33	-2,31	-2,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,23	0,33	-2,31	-2,45
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	19 156	22 265	14 054
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	22 275	19 261	22 277	14 223

	Kv 4 2007	Kv 4 2006	Helår 2007	Helår 2006
Kassaflödesanalys (tkr)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 447	7 689	-31 406	-27 476
Förändring av rörelsekapital	2 717	-50 672	84 712	-73 150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 164	-42 983	53 306	-100 626
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 726	-9 250	-37 870	-32 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 657	127 437	-73 726	154 732
Periodens kassaflöde	-6 219	75 204	-58 290	21 713
Likvida medel vid periodens början	40 246	17 113	92 317	70 604
Likvida medel vid periodens slut	34 027	92 317	34 027	92 317

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR SAMT KASSAFLÖDESANALYSER

Balansräkning (tkr)	07-12-31	06-12-31
TILLGÅNGAR		
- Immateriella anläggningstillgångar	42 540	24 715
- Materiella anläggningstillgångar	4 450	4 278
Summa anläggningstillgångar	46 990	28 993
- Varulager	33 058	91 810
- Kundfordringar	40 080	127 792
- Övriga fordringar	19 229	23 237
- Likvida medel	34 027	92 317
Summa omsättningstillgångar	126 394	335 156
Summa tillgångar	173 384	364 149
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	98 597	149 209
Skulder		
- Långfristiga räntebärande skulder	781	781
- Kortfristiga räntebärande skulder	22 623	97 204
- Övriga kortfristiga skulder	49 435	115 195
- Garantiavsättningar	1 948	1 760
Summa skulder	74 787	214 940
Summa eget kapital och skulder	173 384	364 149

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

	Kv 4 2007	Kv 4 2006	Helår 2007	Helår 2006
Resultaträkning (tkr)				
Rörelsens intäkter	118 527	167 973	393 642	453 221
Rörelsens kostnader	-124 713	-160 645	-444 326	-484 233
Rörelseresultat	-6 186	7 328	-50 684	-31 012
Finansiella intäkter och kostnader	1 118	-998	-784	-3 428
Resultat före skatt	-5 068	6 330	-51 468	-34 440
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 068	6 330	-51 468	-34 440

	07-12-31	06-12-31
Balansräkning (tkr)		
TILLGÅNGAR		
Summa anläggningstillgångar	47 190	29 193
Summa omsättningstillgångar	126 312	335 073
Summa tillgångar	173 502	364 266
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	98 649	149 261
Avsättningar	1 948	1 760
Skulder		
- Summa långfristiga skulder	781	781
- Summa kortfristiga skulder	72 124	212 464
Summa eget kapital och skulder	173 502	364 266

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

Not 1. ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Under räkenskapsåret har netto utvecklingsutgifter om 35,8 mkr (före av- och nedskrivningar) aktiverats som immateriella anläggningstillgångar.

Not 2. EGET KAPITAL

Minskningen under året förklaras av resultatutfallet som minskat det egna kapitalet med 51,5 mkr, samt konvertering av konvertibla skuldebrev vilket ökat det egna kapitalet med 0,9 mkr sedan 31 december 2006.

Not 3. OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR OCH KORTFRISTIGA SKULDER

Minskningen i dessa poster sedan 31 december 2006 kan härledas till den lägre affärsvolymen i slutet av perioden. Exempelvis är kundfordringarna 87,7 mkr lägre per 31 december 2007, och leverantörsskulder tillsammans med utnyttjad fakturakredit är 135,2 mkr lägre vid samma tidpunkt, jämfört med per 31 december 2006.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	119 969	324 156	-374 018	70 107
Årets resultat	-	-	-34 440	-34 440
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-34 440	-34 440
Nedsättning av aktiekapitalet (mars 2006)	-109 066	-	109 066	0
Nyemissioner	10 010	121 263	-	131 273
Emissionskostnader avseende nyemissioner	-	-19 549	-	-19 549
Konvertering av konvertibla skuldebrev	1 276	542	-	1 818
Utgående eget kapital 2006-12-31	22 189	426 412	-299 392	149 209
Ingående eget kapital 2007-01-01	22 189	426 412	-299 392	149 209
Periodens resultat	-	-	-51 467	-51 467
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-51 467	-51 467
Ianspråktagande av reservfond för täckning av förlust		-197 115	197 115	-
Konvertering av konvertibla skuldebrev	86	769	-	855
Utgående eget kapital 2007-12-31	22 275	230 066	-153 744	98 597

INFORMATION PER SEGMENT, KONCERNEN

(tkr)				
Kvartal 4 2007	IP-TV	IP-RG	Övrigt	Koncernen
Nettoomsättning	86 471	31 145	0	117 616
Rörelseresultat	-5 293	1 577	-2 470	-6 186
Investeringar	5 363	4 373	-11	9 725
Tillgångar	69 938	64 137	39 309	173 384
Skulder	43 722	25 829	5 237	74 788
Kvartal 4 2006	IP-TV	IP-RG	Övrigt	Koncernen
Nettoomsättning	135 491	32 482	0	167 973
Rörelseresultat	6 186	-163	1 305	7 328
Investeringar	5 713	3 401	174	9 288
Tillgångar	203 611	64 049	96 489	364 149
Skulder	156 593	45 129	13 218	214 940
Helår 2007	IP-TV	IP-RG	Övrigt	Koncernen
Nettoomsättning	252 976	138 267	0	391 243
Rörelseresultat	-44 237	2 825	-9 271	-50 684
Investeringar	21 441	16 219	210	37 869
Tillgångar	69 938	64 137	39 309	173 384
Skulder	43 722	25 829	5 237	74 788
Helår 2006	IP-TV	IP-RG	Övrigt	Koncernen
Nettoomsättning	348 020	104 926	0	452 946
Rörelseresultat	-15 099	-4 509	-11 403	-31 012
Investeringar	20 323	11 754	353	32 430
Tillgångar	203 611	64 049	96 489	364 149
Skulder	156 593	45 129	13 218	214 940

Ett fel i segmentrapporteringen för Q3 2007 har upptäckts efter rapporttillfället, och har nu åtgärdats. Rörelseresultatet för IPRG avseende Q3 2007, jan-sept 2007 samt okt 2006-sept 2007 borde ha varit 2.457 tkr högre, och rörelseresultatet för IP-TV borde ha varit 2.457 tkr lägre. Se även motsvarande justering under Kvartalsdata, koncernen

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER, KONCERNEN

(tkr om ej annat anges)	Kv 4 2007	Kv 4 2006	Helår 2007	Helår 2006
Bruttovinst	37 353	42 117	93 450	97 996
Bruttomarginal, %	32%	25%	24%	22%
Rörelsemarginal, %	-5%	4%	-13%	-7%
Nettomarginal, %	-4%	4%	-13%	-8%
Eget kapital	98 597	149 209	98 597	149 209
Genomsnittligt eget kapital	101 131	110 450	123 903	109 658
Sysselsatt kapital	122 000	247 194	122 000	247 194
Genomsnittligt sysselsatt kapital	126 363	180 311	184 597	187 049
Räntebärande skulder	23 404	97 985	23 404	97 985
Balansomslutning	173 384	364 149	173 384	364 149
Finansiella kostnader	-747	-1 162	-3 565	-4 191
Investeringar materiella anläggningstillgångar	75	-1 618	-2 095	-3 436
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	-5%	6%	-42%	-31%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-3%	4%	-26%	-16%
Soliditet, %	57%	41%	57%	41%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,7	0,2	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	-6	6	-13	-7
Andel riskbärande kapital, %	57%	41%	57%	41%
Nettoskuld(+)/-fordran(-)	-10 624	5 668	-10 624	5 668
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	10%	28%	10%	28%
Anställda vid periodens slut, st	115	104	115	104
Medelantal anställda, st	115	101	109	96
Rörelseintäkter per anställd	1 031	1 663	3 611	4 721
Rörelseresultat per anställd	-54	73	-465	-323
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-
Antal aktier före utspädning, st	22 274 600	22 165 060	22 274 600	22 165 060
Antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	22 269 932	22 274 600	22 269 932
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	22 274 600	19 156 017	22 265 403	14 054 057
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	22 274 600	19 260 889	22 276 934	14 223 260

Definitioner

MARGINALER

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

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

Rörelsemarginal: Periodens rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

Nettomarginal: Periodens resultat i procent av periodens rörelseintäkter.

AVKASTNING PÅ EGET OCH SYSSELSATT KAPITAL

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

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

KAPITALSTRUKTUR

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

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

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

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

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

Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskulden dividerat med eget kapital.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

PERSONAL

Rörelseintäkter per anställd: Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda.

Rörelseresultat per anställd: Rörelseresultatet dividerat med medelantalet anställda.

AKTIER

Antal aktier: Genomsnittligt antal aktier beräknas utifrån snittet av faktiskt antal aktier i slutet av varje dag. Före Q4 2006 skedde beräkningen på basis av antal aktier i slutet av varje månad. Jämförelseperioderna har justerats i enlighet med de nya beräkningsgrunderna.

Av bolagets olika finansiella instrument (såsom konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner) är det endast de som i kommande perioder i praktiken kommer utnyttjas och därmed ge en utspädningseffekt, som ingår i antal aktier efter utspädning och genomsnittligt antal aktier efter utspädning ovan.

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

KVARTALSDATA, KONCERNEN

(tkr) Totalt	Kv 1 2006	Kv 2 2006	Kv 3 2006	Kv 4 2006	Kv 1 2007	Kv 2 2007	Kv 3 2007	Kv 4 2007
Nettoomsättning	94 272	104 074	86 626	167 973	128 601	55 166	89 860	117 616
Övriga rörelseintäkter	47	64	975	0	112	26	488	911
Rörelsens intäkter	94 319	104 138	87 601	167 973	128 713	55 192	90 348	118 527
Bruttovinst	19 607	21 132	15 140	42 117	33 188	-2 336	25 245	37 353
Bruttomarginal	21%	20%	17%	25%	26%	-4%	28%	32%
Rörelseresultat	-10 830	-21 687	-5 822	7 328	2 054	-41 753	-4 799	-6 186
Nettoresultat	-11 357	-22 218	-7 196	6 330	1 093	-42 255	-5 237	-5 100
IP-TV								
Nettoomsättning	70 911	78 498	63 120	135 491	92 494	15 277	58 734	86 471
Rörelseresultat	-3 589	-10 769	-6 928	6 186	1 173	-34 367	-5 651	-5 293
IP residential gateway								
Nettoomsättning	23 361	25 575	23 507	32 482	36 107	39 889	31 126	31 145
Rörelseresultat	-585	-2 420	-1 341	-163	3 384	-4 684	2 449	1 577
Övriga produkter och tjänster								
Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-6 656	-8 498	2 447	1 304	-2 503	-2 701	-1 597	-2 470
Nettoomsättningens fördelning per produktområde, %								
IP-TV	75%	75%	73%	81%	72%	28%	65%	74%
IP residential gateway	25%	25%	27%	19%	28%	72%	35%	26%
Övrigt	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Totalt	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Utlevererade CPE per produktområde, enheter								
IP-TV (Mood, set-top-boxar)	34 642	45 282	35 938	78 476	53 300	7 957	32 448	51 995
IP residential gateway (Vood)	38 259	45 138	44 325	59 714	67 187	80 979	59 356	54 588
Totalt	72 901	90 420	80 263	138 190	120 487	88 936	91 804	106 583
Nettoomsättning per geografiskt område								
EMEA	90 935	101 287	82 841	162 850	123 895	53 180	86 544	114 120
Nordamerika	2 395	2 633	2 192	4 233	2 869	993	2 192	875
Övriga länder	943	154	1 594	890	1 837	993	1 123	2 621
Totalt	94 272	104 074	86 626	167 973	128 601	55 166	89 860	117 616
(EMEA = Europa, Mellanöstern, Afrika)								
Nettoomsättningens fördelning per geografiskt område, %								
EMEA	96%	97%	96%	97%	96%	96%	96%	97%
Nordamerika	3%	3%	3%	3%	2%	2%	2%	1%
Övriga länder	1%	0%	2%	1%	1%	2%	1%	2%
Totalt	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Orderingång och orderstock								
Orderingång under kvartalet	118 167	123 822	118 761	153 208	77 253	86 695	117 878	52 004
Orderstock vid kvartalets utgång	74 592	87 524	121 708	102 973	43 369	72 641	106 976	40 233
Använd snittkurs för orderingång, USD	7,78	7,40	7,24	7,08	7,01	6,87	6,75	6,42
Använd snittkurs för orderingång, EUR	9,35	9,30	9,23	9,13	9,19	9,26	9,27	9,30
Använd kurs för orderstock, USD	7,75	7,26	7,31	6,87	7,00	6,88	6,50	6,47
Använd kurs för orderstock, EUR	9,40	9,22	9,27	9,05	9,33	9,24	9,21	9,47

REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Till styrelsen i Tilgin AB (publ)

Organisationsnummer 556537-5812

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Tilgin AB (publ) per 2007-12-31 och den tolv månadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts.

Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 februari 2008

KPMG Bohlins AB

Åsa Wirén Linder

Auktoriserad revisor

RÄKENSKAPER 2006 och 2005 - IFRS

Utdrag ur årsredovisningen för 2006

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

1 januari - 31 december

Tkr	Not	2006	2005
Nettoomsättning	2	452 946	202 996
Övriga rörelseintäkter	4	275	4 691
	3	453 221	207 687
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-354 949	-177 987
Övriga externa kostnader		-50 808	-51 301
Personalkostnader		-58 684	-54 944
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 11	-5 734	-855
Övriga rörelsekostnader	5	-14 057	-9 353
Rörelseresultat	3, 6, 7, 24	-31 012	-86 754
Ränteintäkter		762	138
Räntekostnader		-4 191	-4 631
Finansnetto		-3 428	-4 492
Resultat före skatt		-34 440	-91 246
Skatt	9	-	-
Årets resultat		-34 440	-91 246
Resultat per aktie före och efter utspädning	16	-2,45	-31,77

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Per den 31 december

Tkr	Not	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	10	24 715	-
Materiella anläggningstillgångar	11	4 278	2 210
Summa anläggningstillgångar		28 993	2 210
Varulager	12	91 810	42 976
Skattefordringar	9	244	117
Kundfordringar	13	127 791	62 976
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	12 662	2 622
Övriga fordringar		10 330	10 146
Likvida medel	28	92 317	70 604
Summa omsättningstillgångar		335 155	189 441
SUMMA TILLGÅNGAR		364 149	191 651
EGET KAPITAL	15		
Aktiekapital		22 189	119 969
Övrigt tillskjutet kapital		426 412	324 156
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-299 392	-374 017
Summa eget kapital		149 209	70 107
Avsättningar			
Avsättningar för garantiåtaganden	20	1 760	405
Summa avsättningar		1 760	405
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	17, 23	781	3 647
Summa långfristiga skulder		781	3 647
Kortfristiga räntebärande skulder	17, 23	97 204	53 149
Förskott från kunder		3 791	5 286
Leverantörsskulder		77 031	40 676
Övriga skulder	21	2 757	2 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	31 616	15 834
Summa kortfristiga skulder		212 399	117 492
Summa skulder		213 180	121 139
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		364 149	191 651

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

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

<i>Tkr</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>	<i>Ansamlad förlust inkl årets resultat</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Ingående eget kapital 2005-01-01	15 835	292 218	-282 771	25 281
Årets resultat	-	-	-91 246	-91 246
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-91 246	-91 246
Nyemission	57 000	31 342	-	88 342
Teckningsoptioner T005/07, inbet premier	-	596	-	596
Konverterade konvertibla skuldebrev	47 134	-	-	47 134
Utgående eget kapital 2005-12-31	119 969	324 156	-374 017	70 107
Ingående eget kapital 2006-01-01	119 969	324 156	-374 017	70 107
Årets resultat	-	-	-34 440	-34 440
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-34 440	-34 440
Nedsättning av aktiekapitalet	-109 066	-	109 066	-
Nyemissioner	10 010	121 263	-	131 273
Emissionskostnader avseende nyemissioner	-	-19 549	-	-19 549
Konverterade konvertibla skuldebrev	1 275	542	-	1 817
Utgående eget kapital 2006-12-31	22 189	426 412	-299 392	149 209

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

1 januari - 31 december

Tkr	Not	2006	2005
	28		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-34 440	-91 246
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		6 964	1 263
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-27 476	-89 983
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-48 835	-29 857
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-75 166	-45 863
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		50 851	37 283
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-100 626	-128 420
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-29 165	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 436	-1 641
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		208	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32 393	-1 630
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		111 725	88 342
Emission av teckningsoptioner		-	596
Emission av konvertibellån		-	50 000
Fakturabelåning		43 007	48 818
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		154 732	187 756
Årets kassaflöde		21 713	57 707
Likvida medel vid årets början		70 604	12 897
Likvida medel vid årets slut		92 317	70 604

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

1 januari - 31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2006	2005
Nettoomsättning	2	452 946	202 996
Övriga rörelseintäkter	4	275	4 691
		453 221	207 687
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-354 949	-177 987
Övriga externa kostnader		-50 808	-51 291
Personalkostnader	6	-58 684	-54 944
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 11	-5 734	-855
Övriga rörelsekostnader	5	-14 057	-9 353
Rörelseresultat	6, 7, 24	-31 012	-86 743
Resultat från finansiella poster:			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		762	138
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 191	-4 631
Resultat efter finansiella poster	8	-34 440	-91 236
Resultat före skatt		-34 440	-91 236
Skatt	9	-	-
Årets resultat		-34 440	-91 236

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Per den 31 december

Tkr	Not	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10	24 715	-
Materiella anläggningstillgångar	11	4 278	2 210
Finansiella anläggningstillgångar	27	200	200
Summa anläggningstillgångar		29 193	2 410
Omsättningstillgångar			
Varulager	12	91 793	43 077
Kundfordringar	13	127 791	62 976
Fordringar på koncernföretag		-	743
Övriga fordringar		10 591	10 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	12 662	2 622
Kassa och bank	28	92 235	69 841
Summa omsättningstillgångar		335 073	189 354
SUMMA TILLGÅNGAR		364 266	191 763

Per den 31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2006-12-31	2005-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (22 189 060 stamaktier)		22 189	119 969
Reservfond		324 187	324 187
Summa bundet eget kapital		346 376	444 156
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		102 256	-
Balanserat resultat		-264 931	-282 761
Årets resultat		-34 440	-91 236
Summa fritt eget kapital		-197 115	-373 997
Summa eget kapital		149 261	70 160
Avsättningar			
Avsättningar för garantiåtaganden	20	1 760	405
Summa avsättningar		1 760	405
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	781	781
Övriga skulder	21	-	2 866
Summa långfristiga skulder		781	3 647
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	96 155	53 149
Förskott från kunder		3 791	5 286
Leverantörsskulder		77 031	40 676
Skulder till koncernföretag		65	70
Övriga skulder	21	3 806	2 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	31 616	15 834
Summa kortfristiga skulder		212 464	117 552
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		364 266	191 763

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

Per den 31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2006-12-31	2005-12-31
Ställda säkerheter	25	121 690	77 227
Eventalförpliktelser		Inga	Inga

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2005-01-01	15 835	-	292 218	-282 761	-	25 292
Årets resultat	-	-	-	-	-91 236	-91 236
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-91 236	-91 236
Nyemissioner	57 000	-	31 342	-	-	88 342
Teckningsoptioner T005/07, inbet premier	-	-	627	-	-	627
Konverterade konvertibla skuldebrev	47 134	-	-	-	-	47 134
Omföring av överkursfond till reservfond	-	324 187	-324 187	-	-	-
Utgående eget kapital 2005-12-31	119 969	324 187	-	-282 761	-91 236	70 160

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2006-01-01	119 969	324 187	-	-373 996	-	70 160
Årets resultat	-	-	-	-	-34 440	-34 440
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-34 440	-34 440
Nedsättning av aktiekapitalet	-109 066	-	-	109 066	-	-
Nyemissioner	10 010	-	121 263	-	-	131 273
Emissionskostnader avseende nyemissioner	-	-	-19 549	-	-	-19 549
Konverterade konvertibla skuldebrev	1 275	-	542	-	-	1 817
Utgående eget kapital 2006-12-31	22 189	324 187	102 256	-264 931	-34 440	149 261

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

1 januari–31 december

Tkr	Not	2006	2005
	28		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-34 440	-91 236
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		6 964	1 263
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-27 476	-89 973
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-48 717	-29 867
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-74 608	-45 905
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		50 856	36 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-99 945	-129 177
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-29 165	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 436	-1 641
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		208	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32 393	-1 630
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		111 725	88 342
Emission av teckningsoptioner		-	627
Emission av konvertibellån		-	50 000
Fakturabelåning		43 007	48 818
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		154 732	187 787
Årets kassaflöde		22 394	56 981
Likvida medel vid årets början		69 841	12 860
Likvida medel vid årets slut		92 235	69 841

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har från och med årsbokslutet och årsredovisningen 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), såsom de har godkänts av EU, för tillämpning inom EU. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30:05 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL samt i vissa fall av skatteskal.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 26 mars 2007. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 april 2007.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

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

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 30.

Ändrade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens

finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Koncernen har inte valt att förtidstillämpa några nya standards eller tolkningsuttalanden vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Ett antal nya standarder, ändringar i standarder, samt tolkningsuttalanden träder i kraft först från och med räkenskapsåret 2007, av vilka endast IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar och sammanhängande ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, väntas påverka koncernens finansiella rapporter. De nya reglerna ställer krav på utökade upplysningar om kapital samt om finansiella instrument och finansiella risker.

Segmentsrapportering

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

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen.

Klassificering m m

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

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

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

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

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

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet. De bolag som ingår i koncernen är moderbolag och dotterföretag. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde varvid valutakursförändringen redovisas tillsammans med övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

Intäkter**Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppgifter**

Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Tjänsteförsäljning, som förekommer i begränsad omfattning, redovisas som intäkt när uppdraget är slutfört, med undantag för supportintäkter, vilka periodiseras över supportperioden. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhållande kostnader eller risk för retur och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet, sker ingen intäktsföring.

Statliga stöd

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

Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader**Operationella leasingavtal**

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

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

Finansiella intäkter och kostnader

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

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

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

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

Skatter

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

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

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

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39 från 1 januari 2005.

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar

tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

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

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

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

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

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori enligt den så kallade Fair Value Option. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den förvärfvas i syfte att säljas på kort sikt. Derivat som är fristående liksom inbäddade derivat klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Derivat är också avtalsvillkor som är inbäddade i andra avtal. Inbäddade derivat skall särredovisas om de inte är nära relaterade till värddkontrakten. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Koncernen har inte identifierat någon finansiell tillgång för vilken Fair Value Option tillämpas.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av noterna 13 (kundfordringar), 28 (likvida medel), 17, 18 och 21 (skulder). Redovisningen av finansiella intäkter och kostnader behandlas även under avsnittet Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader ovan.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

För säkring av fordran eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. För skydd mot valutarisk tillämpas inte säkringsredovisning eftersom en ekonomisk säkring avspeglas i redovisningen genom att både den underliggande fordran eller skulden och säkringsinstrumentet redovisas till balansdagens valutakurs och valutakursförändringarna redovisas över resultaträkningen.

Utgivna konvertibla skuldebrev

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

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

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

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

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

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

Leasade tillgångar

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

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

Tillkommande utgifter

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

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, uträknas och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder;

– inventarier, verktyg och installationer 3–10 år

Bedömning av en tillgångs nyttjandeperiod görs årligen.

Immateriella tillgångar**Forskning och utveckling**

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

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

Avskrivning

Avskrivning redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjande-

perioder är obestämda. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

– balanserade utvecklingsutgifter 3 år

Varulager

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

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

Nedskrivningar

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

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag

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

För immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet årligen.

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

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

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

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

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

Återföring av nedskrivningar

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

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

Lämnad utdelning

I den mån utdelning till aktieägarna kommer ske i framtiden, redovisas dessa som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner utgivna till anställda.

Enligt IAS 33 punkt 41 får inte resultat per aktie efter utspädning vara bättre än resultat per aktie före utspädning. Eftersom resultat per aktie för 2006 och 2005 är negativt anges resultat per aktie efter utspädning till detsamma som resultat per aktie före utspädning.

Ersättningar till anställda**Pensioner**

Bolaget har inga förmånsbestämda planer.

Bolaget tillämpar bruttolöneavdrag, där varje anställd har rätt till ett bruttolöneavstående och kan välja att disponera en del av bruttolönen i ett pensionssparande. I den mån sådant pensionssparande förekommer kan det liknas vid en avgiftsbestämd plan. Företaget står, i likhet med vid en avgiftsbestämd plan, ingen risk för avkastningen på de anställdas pensionssparande. Företaget har inga kostnader för anställdas pensioner utöver de som ingår i ordinarie bruttolöneutrymme. Den anställda bär risken för hur stor den framtida pensionen kommer att bli. Den anställda väljer själv genom vilket institut den vill pensionsspara, samt storleken på månadssparandet.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Övriga långfristiga ersättningar

Det finns inga bonusbelopp eller andra typer av långfristiga ersättningar som betalas ut mer än 12 månader efter intjänande.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktligt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att Erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera Erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Aktierelaterade ersättningar

Teckningsoptioner möjliggör för de anställda som deltar i incitamentsprogrammet att förvärva nya aktier i bolaget. Det verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten beräknas med Black & Scholes-modellen, och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gäller vid respektive tilldelningstidpunkt. Kontant erlagd premie för tilldelade optioner skall motsvara beräknat verkligt värde för optionsprogrammet. Inga redovisningskonsekvenser uppkommer i nuvarande optionsprogram med avseende på IFRS 2 eftersom de anställda erlagt en marknadsmässig premie.

Avsättningar

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

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

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

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RR 32:05 Redovisning för juridisk person. RR 32:05 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga IFRS rekommendationer och uttalanden, såsom de har godkänts av EU, så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

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

Ändrade redovisningsprinciper

Moderbolagets ändrade redovisningsprinciper har redovisats i enlighet med reglerna i IAS 8 men med beaktande av de särskilda övergångsbestämmelserna i RR 32:05. Det innebär att de ändrade redovisningsprinciperna redovisas med retroaktiv verkan.

Från och med den 1 januari 2006 skall moderbolaget tillämpa reglerna i ÅRL 4 kap 14§ a-e om värdering av vissa finansiella instrument till verkligt värde samt säkringsredovisning. Moderbolaget har dock tillämpat dessa regler från och med den 1 januari 2005, varför detta inte har inneburit ett byte av redovisningsprincip.

Varulager**Förskott från leverantörer**

I moderbolaget redovisas förskott till leverantörer under rubriken Varulager enligt ÅRL-schemat. I koncernen redovisas istället förskott från leverantörer som Övriga fordringar, i enlighet med IFRS.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver, när sådana förekommer, inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Not 2 INTÄKTERNAS FÖRDELNING**Intäkter per väsentligt intäktsslag****Koncernen och moderbolaget**

<i>Tkr</i>	2006	2005
Nettoomsättning:		
Varuförsäljning	452 281	202 722
Tjänsteförsäljning och support	665	274
Summa nettoomsättning	452 946	202 996

Not 3 SEGMENTSRAPPORTERING

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

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

I segmentens investeringar i materiella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar frånsett investeringar i korttidsinventarier och inventarier av mindre värde. Vidare ingår immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingsutgifter.

Rörelsegränar

Rörelsegränar utgör koncernens primära segment. Koncernen består av följande rörelsegränar:

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

Geografiska områden

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

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

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

Rörelsegränar

Koncernen Tkr	IP-TV		IP-RG		Övrigt		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Externa intäkter:	348 240	155 951	104 981	51 638	-	98	453 221	207 687
Totala intäkter	348 240	155 951	104 981	51 638	-	98	453 221	207 687
Rörelseresultat per rörelsegrän	-15 099	-56 383	-4 509	-17 700	-	-	-19 608	-74 083
Ofördelade kostnader							-11 403	-12 671
Rörelseresultat							-31 012	-86 754
Finansnetto							-3 428	-4 492
Årets resultat							-34 440	-91 246
Tillgångar	203 611	82 609	64 049	35 187	-	-	267 660	117 796
Ofördelade tillgångar							96 489	73 855
Summa tillgångar							364 149	191 651
Skulder	156 593	98 516	45 129	15 974	-	-	201 722	114 490
Ofördelade skulder							13 218	7 053
Summa skulder							214 940	121 544
Investeringar	20 323	1 002	11 754	426	353	213	32 430	1 641
Avskrivningar	3 392	490	2 046	277	158	88	5 596	855
Garantiavsättningar	1 018	323	335	82	-	-	1 353	405

Geografiska områden

Koncernen Tkr	EMEA		Nordamerika		Övriga områden		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Externa intäkter	438 187	185 738	11 453	14 572	3 581	7 377	453 221	207 687

Not 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**Koncernen och moderbolaget**

<i>Tkr</i>	2006	2005
Statliga bidrag (Vinnova)	-	200
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	165	5
Kursvinster på valutasäkringar av enskilda kundaffärer	-	3 633
Övriga ersättningar och intäkter	110	852
Summa	275	4 691

Statliga stöd

Koncernen har under 2005 erhållit bidrag från Vinnova om totalt 200 tkr. Bidragen avser främst konvergeringsprojekt för bolagets produktplattformar inom IP-TV och IP-RG.

Kursvinster

Redovisade kursvinster ovan rör valutasäkringar av enskilda kundaffärer.

Not 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**Koncernen och moderbolaget**

<i>Tkr</i>	2006	2005
Kostnader för nedläggning av pågående projekt, Mood 100	688	7 128
Kursförluster på valutasäkringar av enskilda kundaffärer	9 559	-
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	3 770	2 258
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	40	8
Övrigt	-	-42
Summa	14 057	9 353

Kursförluster

Redovisade kursförluster på valutasäkringar ovan rör valutasäkringar av enskilda kundaffärer.

Samtliga kursvinster och kursförluster relaterade till omräkningar av rörelsefordringar och rörelseskulder per balansdagen redovisas ovan netto som kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär.

Not 6 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER**Kostnader för ersättningar till anställda**

<i>Koncernen</i>	2006	2005
Löner och ersättningar mm	54 670	39 933
Sociala avgifter	19 146	13 295
Summa	73 816	53 228

Medelantalet anställda	2006	varav män	2005	varav män
<i>Moderbolaget</i>				
– Sverige	92	84%	73	85%
– USA	4	100%	4	100%
Moderbolaget totalt	96	85%	77	85%
<i>Dotterföretag</i>	–	–	–	–
Koncernen totalt	96	85%	77	85%

	2006 Andel kvinnor	2005 Andel kvinnor
Könsfördelning i företagsledningen		
<i>Moderbolaget</i>		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	8%
Koncernen totalt		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	8%

Könsfördelningen avseende medelantalet anställda, samt könsfördelningen i företagsledningen, är baserad på antalet anställda per 31 december 2006 respektive 31 december 2005, ej på medelantalet anställda under respektive år.

	2006 Löner och ersättningar	2006 Sociala kostnader	2005 Löner och ersättningar	2005 Sociala kostnader
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, Tkr				
<i>Moderbolaget</i>	54 564	19 146	39 841	13 295
(varav pensionskostnad)		2 202 ¹⁾		1 242 ¹⁾

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

	2006 Styrelse och VD	2006 Övriga anställda	2005 Styrelse och VD	2005 Övriga anställda
Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl och övriga anställda, Tkr				
<i>Moderbolaget Sverige</i>	3 133	48 075	515	36 213
(varav tantiem o.d)	(–)	(–)	(–)	(–)
<i>Moderbolaget USA</i>	–	3 356	–	3 113
(varav tantiem o.d)	(–)	(–)	(–)	(–)
Moderbolaget totalt	3 133	51 431	515	39 326
Koncernen totalt	3 133	51 431	515	39 326
(varav tantiem o.d)	(–)	(–)	(–)	(–)

Samtliga lönekostnader avser det svenska moderbolaget. Inga anställda finns i koncernens två dotterbolag, inga löner eller andra ersättningar har betalats ut. Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i koncernen avser 9 602 tkr (7 852 tkr) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD. Detta avser både personer som ingick i ledningsgruppen per 31 december 2006, samt två personer som lämnat ledningsgruppen och bolaget under 2006 (2 086 tkr).

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

Avgångsvederlag

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

Lån till ledande befattningshavare

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

Sjukfrånvaro i moderbolaget	2006	2005
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	1,3%	1,2%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	0,0%	0,0%
Sjukfrånvaron som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid		
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:		
Män	1,0%	0,7%
Kvinnor	3,0%	3,9%
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:		
29 år eller yngre	0,9%	0,7%
30-49 år	1,4%	1,4%
50 år eller äldre	1,6%	0,5%

Not 7 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
<i>Tkr</i>	2006	2005	2006	2005
KPMG				
Revisionsuppdrag	1 413	269	1 413	245
Andra uppdrag	741	266	741	266

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag. Ökningen under 2006 avseende revisionsuppdrag beror bland annat på aktiviteter i samband med prospekt inför nyemission och börsnotering.

Not 8 FINANSNETTO

Moderbolaget	2006	2005
<i>Tkr</i>		
Ränteutgifter, övriga	762	138
	762	138
Räntekostnader, lån från aktieägare	-760	-2 446
Räntekostnader, övriga	-32	-111
Kostnader för fakturabelåning	-3 360	-1 875
Dröjsmålsräntor till leverantörer	-39	-199
	-4 191	-4 631
Netto	-3 428	-4 492

Not 9 SKATTER**Redovisad i resultaträkningen****Avstämning av effektiv skatt****Koncernen**

Tkr	2006 (%)	2006	2005 (%)	2005
Resultat före skatt		-34 440		-91 246
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0%	9 643	28,0%	25 549
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-28,0%	-9 643	-28,0%	-25 549
Redovisad effektiv skatt	0%	-	0%	-

Avstämning av effektiv skatt**Moderbolaget**

Tkr	2006 (%)	2006	2005 (%)	2005
Resultat före skatt		-34 440		-91 236
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0%	9 643	28,0%	25 546
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-28,0%	-9 643	-28,0%	-25 546
Redovisad effektiv skatt	0%	-	0%	-

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital**Koncernen och moderbolaget**

Tkr	2006	2005
	Inga	Inga

Aktuella skattefordringar uppgår till 244 tkr (117 tkr) och avser inbetald F-skatt för 2005 och 2006.

Redovisad i balansräkningen**Uppskjutna skattefordringar***Redovisade uppskjutna skattefordringar*

Strängare krav för aktivering ställs på bolag med förlustbringande verksamhet, och Tilgin gör bedömningen att i balansräkningen ej redovisa uppskjutna skattefordringar.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

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

Koncernen

Tkr	2006	2005
Skattemässiga underskott	335 136	294 925

De skattemässiga underskottsavdragen saknar förfallotidpunkt.

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

Not 10 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**Koncernen och moderbolaget**

Balanserade utvecklingsutgifter

Tkr

Anskaffningsvärde	
Ingående balans 1 januari 2006	–
Årets investeringar	29 165
Utrangeringar	–170
Utgående balans 31 december 2006	28 995
Av- och nedskrivningar	
Ingående balans 1 januari 2006	–
Årets nedskrivningar	–138
Årets avskrivningar	–4 312
Utrangeringar	170
Utgående balans 31 december 2006	–4 280
Redovisade värden	
1 januari 2006	–
31 december 2006	24 715

Såsom närmare beskrivs under not 1 påbörjar bolaget aktivering av utvecklingsutgifter från och med 1 januari 2006. Således finns inget jämförelseår i tabellen ovan.

Aktiverade utvecklingsutgifter avseende produktplattformen Vood 100 har skrivits ned till 0 i bokslutet, och tillgångsposten har därefter utrangerats.

Av årets totala utgifter för utveckling om 48,1 mkr har 29,2 mkr aktiverats och 18,9 mkr kostnadsförts.

Bolaget har i samband med bokslutet gjort ett så kallat impairment test i syfte att bedöma rimligheten i aktiverade balansposter samt att utröna eventuella nedskrivningsbehov. Posterna har analyserats utifrån förväntade framtida intäkter, marknadspotential och andra centrala faktorer. Bolaget och ledningen har ej funnit behov av nedskrivningar utöver ordinarie avskrivningar som sker över 36 månader.

Not 11 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**Koncernen och moderbolaget**

Inventarier, verktyg och installationer

Tkr

Anskaffningsvärde	
Ingående balans 1 januari 2005	3 647
Årets investeringar	1 641
Avyttringar och utrangeringar	–74
Utgående balans 31 december 2005	5 214
Ingående balans 1 januari 2006	5 214
Årets investeringar	3 436
Avyttringar och utrangeringar	–272
Utgående balans 31 december 2006	8 378
Av- och nedskrivningar	
Ingående balans 1 januari 2005	–2 208
Årets avskrivningar	–855
Avyttringar och utrangeringar	60
Utgående balans 31 december 2005	–3 004
Ingående balans 1 januari 2006	–3 004
Årets avskrivningar	–1 284
Avyttringar och utrangeringar	188
Utgående balans 31 december 2006	–4 100
Redovisade värden	
1 januari 2005	1 438
31 december 2005	2 210
1 januari 2006	2 210
31 december 2006	4 278

Det finns inga begränsningar i äganderätt avseende bolagets materiella tillgångar. Inga materiella tillgångar används som säkerhet i något sammanhang. Bedömning av ovanstående tillgångars nyttjandeperiod görs årligen. För 2006 har ingen förändring av nyttjandeperiod för varje specifik tillgång bedömts nödvändig.

Under 2005 har statliga stöd från Vinnova om totalt 200 tkr erhållits, och intäktsredovisats i resultaträkningen. Dessa stöd är direkt relaterade till specifika utvecklingsprojekt, ej till bolagets materiella tillgångar.

Not 12 VARULAGER**Koncernen**

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Råvaror och förnödenheter	4 830	976
Handelsvaror	86 980	42 000
	91 810	42 976

I kostnader för råvaror och förnödenheter för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 2 353 (833) tkr.

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Råvaror och förnödenheter	4 830	976
Handelsvaror	86 980	42 000
Förskott till leverantörer	-17	101
	91 793	43 077

I kostnader för råvaror och förnödenheter för moderbolaget ingår nedskrivning av varulager med 2 353 (833) tkr.

Not 13 KUNDFORDRINGAR

Som säkerhet för fakturabelåningskrediten hos Handelsbanken finns en generell företagsinteckning om 1 300 (1 300) tkr, samt pantsatta kundfakturer till ett nominellt värde om 120 390 (75 927) tkr per 31 december 2006.

Not 14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**Koncernen och moderbolaget**

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Hyra	1 977	634
Fakturerat, ej inlevererat	5 213	342
Utlevererat till kund, ej fakturerat	4 081	-
Övrigt	1 391	1 646
	12 662	2 622

Not 15 EGET KAPITAL**Koncern****Aktiekapital och överkurs**

	Stamaktier	
<i>Anges i tusentals aktier</i>	2006	2005
Emitterade per 1 januari	11 997	1 583
Kontantemission	10 168	10 413
Emitterade per 31 december – ej betalda	24	-
Emitterade per 31 december – betalda	22 165	11 997
Emitterade per 31 december – totalt	22 189	11 997

Per 31 december 2006 var 24 000 aktier ur decemberemissionerna ej registrerade, dessa registrerades i januari 2007, varefter antal emitterade och betalda aktier stamaktier uppgick till 22 189 060 st (11 996 901). Koncernen har också emitterat teckningsoptioner (se not 19).

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

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med emissioner.

Övrigt tillskjutet kapital har under året reducerats med 19 549 tkr (8 658 tkr) avseende transaktionskostnader i samband med nyemissionerna.

Ansamlad förlust inklusive årets resultat

I ansamlad förlust inklusive årets resultat ingår ansamlad förlust i moderbolaget och dess dotterföretag.

Utdelning

Styrelsen har ej föreslagit någon utdelning avseende räkenskapsåret 2006. Ingen utdelning gjordes 2005.

Moderbolag**Bundna fonder**

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust. I reservfonden ingår även belopp som före 1 januari 2006 tillförts överkursfonden.

Fritt eget kapital**Överkursfond**

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna skall betalas mer än aktiernas kvotvärde, skall ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna, föras till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden fr.o.m. 1 januari 2006 ingår i det fria egna kapitalet.

Överkursfonden har under året reducerats med 19 549 tkr (8 658 tkr) avseende transaktionskostnader i samband med nyemissioner.

Balanserade förluster

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

Not 16 RESULTAT PER AKTIE**Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter**

<i>Kr</i>	Före utspädning		Efter utspädning	
	2006	2005	2006	2005
Resultat per aktie	-2,45	-31,77	-2,45	-31,77

Enligt IAS 33 punkt 41 får inte resultat per aktie efter utspädning vara bättre än resultat per aktie före utspädning. Eftersom resultat per aktie för 2006 och 2005 är negativt anges resultat per aktie efter utspädning till detsamma som resultat per aktie före utspädning. Eftersom bolagets redovisade förluster för 2006 och 2005 medför att utestående konvertibler och optioner ej givit någon utspädningseffekt, redovisas ej utspädd antal aktier. Se nedan beskrivning av de instrument som under vinstförsättningar i framtiden kan ge upphov till utspädning.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie för 2006 har baserats på årets resultat för koncernen hänförligt till moderbolagets stamaktieägare uppgående till -34 440 tkr (-91 246 tkr) och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2006 uppgående till 14 054 057 (2 872 089). Under 2006 har grunden för beräkning av genomsnittligt antal aktier ändrats från antal aktier i slutet av varje månad till antal aktier i slutet av varje dag, vilket ger en mer rättvisande bild av genomsnittligt antal aktier. Resultat per aktie och genomsnittligt antal aktier för 2005 har justerats i motsvarande mån.

Antalet aktier var vid årets början 11 996 901 (1 583 455) och vid årets slut 22 165 060 (11 996 901). Vägt genomsnitt har påverkats av tidigare beskrivna nyemissioner och konvertering.

Instrument som kan ge potentiell utspädningseffekt

Vid årets slut kvarstod 1,0 mkr av konvertibla skuldebrev om totalt 50 mkr som emitterades i augusti (registrerades i september) 2005. Efter omräkning med anledning av den aktiesammanläggning 10:1 som genomfördes i november 2005 och vid fullt genomförd konvertering motsvarade dessa kvarstående konvertibla skuldebrev 104 872 nya aktier, motsvarande en konverteringskurs om 10 kr per ny aktie. De konvertibla skuldebreven förföll till betalning i februari 2007 och har löpt med en ränta om 10% per år och upparbetad ränta förföll till betalning vid löptidens slut. I januari 2007 skedde den sista konverteringen motsvarande 85 540 nya aktier, varför enbart 0,2 mkr av konvertibla skuldebrev kvarstod, och förföll till betalning i februari 2007.

Vidare finns ett utestående teckningsoptionsprogram riktat till nyckelpersoner i bolaget. Per 31 december 2006 översteg dock teckningskursen den noterade börskursen varför programmet i realiteten inte medförde någon potentiell utspädningseffekt vid tidpunkten. Mer detaljerad information om teckningsoptionsprogrammet återfinns under not 19.

Enligt beslut på extra årsstämma i december 2004 emitterades till vissa huvudägare 16 666 666 teckningsoptioner som ersättning för emissionsgaranti lämnad i samband med en nyemission, motsvarande teckning av 166 666 nya aktier. Optionerna löpte ut 31 december 2006, och ingen teckning skedde under löptiden.

Inga ytterligare teckningsoptioner har sålts till personal eller andra intressenter under 2007. Det finns för närvarande inga beslut eller planer på att upprätta ytterligare incitamentsprogram.

Not 17 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

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

Koncernen

Tkr	2006	2005
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	781	781
Konvertibla skuldebrev	-	2 866
	781	3 647
Kortfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	1 049	-
Banklån, fakturabelåning	96 155	53 149
	97 204	53 149

Villkor och återbetalningstider

Det långfristiga banklånet om 781 tkr från Almi saknar specificerad återbetalningstid och löper med en årsränta om 4%. Som säkerhet för fakturabelåningskredit hos banken finns en generell företagsintekning om 1 300 tkr, samt per 31 december 2006 pantsatta kundfakturer till ett nominellt belopp om 120 390 tkr. För individuella räntesatser på krediterna, se tabell i not 23. Utöver rörlig ränta på fakturabelåningen tillkommer en årlig limitränta om 1%.

Konvertibelt skuldebrev**Koncernen**

Tkr	2006	2005
Redovisad skuld 1 januari	2 866	-
Utestående av konvertibla skuldebrev	-	50 000
Konverterat under året	-1 817	-47 134
Redovisad skuld 31 december	1 049	2 866

Bolagets aktuella konvertibellån per 2006-12-31 är i sin helhet skuldfört, det finns ingen eget kapitaldel. Detta eftersom den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld ej överstiger räntan på det konvertibla skuldebrevet. Innehavaren har rätt att utnyttja sin option att erhålla en aktie mot konvertering av skuldebrev om 10 kronor. De skuldebrev om 0,2 mkr som inte konverterades till ordinära aktier löstes in till nominellt belopp i februari 2007. En mer detaljerad beskrivning återfinns under not 16.

Finansiella leasingsskulder

Såsom tidigare konstaterats är finansiella leasingsskulder av ej väsentlig karaktär (totala avtalade framtida betalningar motsvarar cirka 0,2% av balansomslutningen per 31 december 2006). Således klassificerar bolagets samtliga sina leasingavtal som operationella. Se vidare under not 24 Operationell leasing.

Not 18 SKULDER TILL KREDITINSTITUT**Moderbolaget**

Tkr	2006	2005
Långfristiga skulder		
Almi Företagslån	781	781
	781	781
Kortfristiga skulder		
Banklån, fakturabelåning	96 155	53 149
	96 155	53 149
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	781	781

Not 19 PENSIONER, AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES FÖRMÅNER**Ersättningar efter avslutad anställning**

Bolaget har inga förmånsbestämda planer. Bolaget tillämpar brutto-löneavdrag, där varje anställd kan välja att ur sitt bruttolöneutrymme avsätta betalning till valfri form av pensionssparande. I den mån sådant pensionssparande förekommer kan det liknas vid en avgiftsbestämd plan. Företaget står, i likhet med vid en avgiftsbestämd plan, ingen risk för avkastningen på de anställdas pensionssparande. Företaget har inga kostnader för anställdas pensioner utöver de som ingår i ordinarie bruttolöneutrymme. Den anställda bär risken för hur stor den framtida pensionen kommer att bli. Den anställda väljer själv genom vilket institut den vill pensionsspara, samt storleken på månadssparandet.

Aktierelaterade ersättningar

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

I september 2005 startade koncernen ett optionsprogram med nyemission av 8 043 580 teckningsoptioner som ger nyckelpersoner i företaget rätt att teckna nya aktier. Efter omräkning med anledning av aktiesammanläggning 10:1 i november 2005 krävs 10 teckningsoptioner för teckning av en ny aktie, och fullt utnyttjade motsvarar dessa teckningsoptioner 804 358 nya aktier. Teckningsoptionerna löper till och med 31 december 2007 och teckningskursen är 38,50 kr per ny aktie, vilket motsvarar inlösen av tio teckningsoptioner för varje ny aktie. Per 31 december 2006 hade 7 641 380 av dessa teckningsoptioner tilldelats nyckelpersoner i bolaget, 402 200 teckningsoptioner var ännu ej tilldelade, och inga teckningsoptioner hade utnyttjats för att teckna nya aktier i bolaget.

Flertalet deltagare som tilldelats teckningsoptioner i det ovan beskrivna nya incitamentsprogrammet var också innehavare av teckningsoptioner från ett tidigare incitamentsprogram (januari 2005). Detta program löpte dock ut 31 december 2006, och ingen teckning skedde under löptiden.

Förutsättningar och villkor för tilldelningarna avseende optionsprogrammet TO 2005/2007 framgår nedan, enligt vilka samtliga teckningsoptioner regleras genom fysisk leverans av aktier.

Not 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA (forts.)

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

Antal och vägda genomsnittliga lösenpriser avseende teckningsoptioner

	Vägt genomsnittligt lösenpris 2006	Antal optioner 2006	Vägt genomsnittligt lösenpris 2005	Antal optioner 2005
Koncernen och moderbolaget				
Utestående vid periodens början	38,50	7 641 380	-	-
Tilldelade under perioden	-	-	38,50	7 641 380
Förverkade under perioden	-	-	-	-
Inlösta under perioden	-	-	-	-
Förfallna under perioden	-	-	-	-
Utestående vid periodens utgång	38,50	7 641 380	38,50	7 641 380
Inlösningsbara vid periodens slut	38,50	7 641 380	38,50	7 641 380

Inga teckningsoptioner har lösts in under perioden. Utestående optioner per den 31 december 2006 har en teckningskurs på 38,50 kr och en restande avtalsenlig löptid på 1 år.

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

Verkligt värde och antaganden avseende teckningsoptioner tilldelade under perioden

	Ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2006	2005	2006	2005
Koncernen				
Verkligt värde vid värderingstidpunkten	-	0,078	-	0,078
Aktiepris	-	22,50	-	22,50
Lösenpris	-	38,50	-	38,50
Förväntad volatilitet	-	30%	-	30%
Optionernas löptid	-	2 år	-	2 år
Förväntad utdelning	-	-	-	-
Risikfri ränta (baserad på statsobligationer)	-	2,50%	-	2,50%
Moderbolaget				
Verkligt värde vid värderingstidpunkten	-	0,078	-	0,078
Aktiepris	-	22,50	-	22,50
Lösenpris	-	38,50	-	38,50
Förväntad volatilitet	-	30%	-	30%
Optionernas löptid	-	2 år	-	2 år
Förväntad utdelning	-	-	-	-
Risikfri ränta (baserad på statsobligationer)	-	2,50%	-	2,50%

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

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

Ledande befattningshavares förmåner

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

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

Beslutsprocess

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

Räkenskapsåret 2006

Styrelsen erhåller ett sedvanligt styrelsearvode för sitt arbete, som för 2006 uppgick till 670 tkr (295 tkr). Inga ersättningar eller övriga förmåner utöver styrelsearvoden har förekommit.

Ersättningar och övriga förmåner under året

Tkr	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
Johnny Sommarlund, styrelseordförande	200	–	–	–	200
Övriga styrelseledamöter	470	–	–	–	470
Jan Werne, verkställande direktör	2 463	–	–	–	2 463
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	6 638	536	342	–	7 516
Summa	9 771	536	342	–	10 649

Andra ledande befattningshavare i tabellen nedan definieras som bolagets ledande befattningshavare, uppdelade på Corporate management team och Operations management team, vilka tillsammans per 31 december 2006 bestod av 11 personer, inklusive verkställande direktören.

En rörlig ersättning i form av försäljningsbaserad provision betalas ut till säljorganisationen. Ersättningen för 2006 uppgick till 846 tkr för de tre ledande befattningshavare som ingått i säljorganisationen under året (en av dessa personer lämnade bolaget under 2006, ingår ej i tabellerna nedan). Ytterligare en ledande befattningshavare har erhållit 225 tkr i bonus avseende vissa uppnådda personliga mål (slutade under 2006, ingår ej i tabellerna nedan).

Fyra ledande befattningshavare har haft bilförmåner uppgående till 166 tkr under 2006.

Bolaget har inga förmånsbestämda planer. Bolaget tillämpar bruttolöneavdrag, där varje anställd kan välja att ur sitt bruttolöneutrymme avsätta betalning till valfri form av pensionssparande. I den mån sådant pensionssparande förekommer kan det liknas vid en avgiftsbestämd plan. Företaget står dock ingen risk för avkastningen på pensionerna, och bekostar alltså inga pensionsplaner utöver de kostnader som ändå avser ordinarie bruttolön. I kolumnen Pensioner i tabellen nedan redovisas de pensionspremier som bolaget betalat in via bruttolöneavdrag. I tabellen nedan redovisas 342 tkr som sådan pensionskostnad, och avser sex ledande befattningshavare.

Utöver styrelseledamot Sven-Christer Nilssons innehav av 105 710 teckningsoptioner, specificeras ledande befattningshavares innehav av teckningsoptioner i tabell nedan. Inget förmånsvärde föreligger.

Inga avgångsvederlag har avtalats om för styrelseledamot, verkställande direktör eller övriga ledande befattningshavare. Inga ytterligare ersättningar eller förmåner har identifierats.

Finansiella instrument mm per 31 december 2006

Finansiella instrument mm per 31 december 2006		2005 års program		
		Teckningsoptioner 2005/2007		
Tkr	Antal (st)	Värde	Förvärvspris	Förmån
Verkställande direktör	2 010 900	157	157	–
Andra ledande befattningshavare	4 112 450	321	321	–
Summa	6 123 350	478	478	–

Sammanställning innehav av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev per 31 december 2006

Antal, st	Aktier	Teckningsoptioner	Konvertibla skuldebrev
Styrelsen	2 269 822	105 710	141 586
Verkställande direktör	100 545	2 010 900	–
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	184 270	4 112 450	206 598
Summa	2 554 637	6 229 060	348 184

Innehaven ovan avser såväl direkta innehav som innehav via bolag och närstående.

Not 20 AVSÄTTNINGAR**Koncernen och moderbolaget**

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Avsättningar som är kortfristiga skulder		
Avsättningar för garantiåtaganden	1 760	405
Totalt	1 760	405

Koncernens och moderbolagets totala avsättningar (garantiåtaganden)

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	405	–
Avsättningar som gjorts under perioden ¹⁾	1 894	405
Belopp som tagits i anspråk under perioden	–	–
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden–539	–	–
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	1 760	405

Varav total långfristig del av avsättningarna	–	–
Varav total kortfristig del av avsättningarna	1 760	405

1) Avsättningar som gjorts under året inkluderar befintliga avsättningar

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

Not 21 ÖVRIGA SKULDER**Koncernen**

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Övriga kortfristiga skulder		
Personalskatt	1 624	1 801
Kortfristiga skulder till anställda	446	452
Övrigt	687	295
	2 757	2 548

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Personalskatt	1 624	1 801
Konvertibla skuldebrev	1 049	–
Kortfristiga skulder till anställda	446	452
Övrigt	687	285
	3 806	2 538

Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen

Inga Inga

Bolagets emitterade konvertibla skuldebrev är i sin helhet skuldförda, det finns ingen eget kapitalandel, i enlighet med beskrivning i not 16 och 17. Innehavaren har rätt att utnyttja sin option att erhålla en aktie per varje innehavd option. Optioner som inte konverterats till ordinära aktier inlöstes till nominellt belopp under februari 2007.

Not 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**Koncernen och moderbolaget**

<i>Tkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
Licenskostnader	7 005	1 534
Terminsförluster	4 787	–
Kvalitetsbristkostnader	2 164	–
Mottagna, ej fakturerade inleveranser	1 609	322
Personalrelaterade upplupna kostnader	10 342	6 553
Kostnader i samband med nedläggning av Mood 100-projekt	606	5 130
Övrigt	5 103	2 295
	31 616	15 834

Not 23 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

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

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

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk (även kallat finansieringsrisk) avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. Enligt finanspolicyen skall det normalt finnas tillräckligt med kontanta medel och garanterade krediter för att minst täcka de närmaste 12 månadernas likviditetsbehov, vilket motsvarar bolagets likviditetsmål. Om likviditetsmålet vid någon tidpunkt bedöms ej vara uppnått skall bolaget och styrelsen alltid ha beredskap att snabbt initiera åtgärder för att säkerställa att likviditetsmålet återigen kan uppnås snarast möjligt. Bolaget har historiskt inte uppnått ett uthålligt positivt kassaflöde i den löpande verksamheten och har huvudsakligen finansierats genom tillskott av nytt eget kapital. Därutöver har bolaget fakturakrediter i olika

valutor med rörlig ränta och kort löptid som kan utnyttjas i takt med bolagets fakturering. Mot bakgrund av den kraftiga tillväxtfas i vilken bolaget befinner sig har lånefinansiering genom fakturakredit bedömts som ett väl anpassat och kostnadseffektivt sätt att tillhandahålla nödvändig rörelsekapitalfinansiering.

Ränterisker

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

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

Företagets finansiella skuld uppgick vid årsskiftet till 175,0 miljoner kronor och förfallostruktur på den räntebärande delen av låneskulden framgår av tabellen Effektiv ränta och förfallostruktur.

Effektiv ränta och förfallostruktur

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

Koncernen					2006							2005					
Tkr	Räntesats %	Ränte- bindnings- tid	Effektiv ränta%	Valuta	Nominellt belopp i originalvaluta	Totalt	Inom 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år och längre	Totalt	Inom 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år och längre
Likvida medel	0%	Rörlig	0%	SEK	56 936	56 936	56 936					43 770	43 770				
Likvida medel	0%	Rörlig	0%	USD	5 098	35 040	35 040					26 829	26 829				
Likvida medel	0%	Rörlig	0%	EUR	38	341	341					5	5				
Fakturakrediter:																	
Fakturakredit, SEK	5,50%	Rörlig	5,61%	SEK	-16	-16	-16					325	325				
Fakturakredit, EUR	5,85%	Rörlig	6,97%	EUR	9 764	88 368	88 368					14 186	14 186				
Fakturakredit, USD	7,83%	Rörlig	9,82%	USD	1 136	7 804	7 804					38 638	38 638				
Övriga lån:																	
Almi, utvecklingslån	4,00%	Fast tillsvidare	4,06%	SEK	781	781					781	781					781
Konvertibla skuldebrev	10,00%	Fast t o m feb-07	9,93%	SEK	1 049	1 049	1 049					2 866		2 866			

Not 23 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES (forts.)**Kreditrisk i kundfordringar**

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

Bolaget hade per 31 december 2006 endast en kund som stod för mer än 10% av totala kundfordringar. Kunden förknippas dock ej med någon förhöjd kreditrisk på grund av sin storlek och finansiella styrka. Kundens betalningshistorik påvisar ej heller någon förhöjd kreditrisk.

Reserverade osäkra kundfordringar för 2006 motsvarade 2% (6%) av kundreskontran per 31 december 2006. Totala kundfordringar uppgick till 127,8 mkr, vilket således motsvarade total kreditriskexponering.

Valutarisker

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

En betydande andel av bolagets intäkter hänför sig till produktförsäljning av kundplacerad utrustning. De direkta kostnaderna för att tillverka och leverera dessa produkter är normalt i USD och försäljning och fakturering sker normalt också i USD. Vid ett mindre antal tillfällen sker dock försäljning och fakturering till större belopp i EUR eller SEK

för vissa kunder eller enskilda kundorder. Enligt finanspolicyen skall bruttovinsten i produktförsäljningen valutasäkras till USD, innebärande att större kundorder eller kontrakterad försäljning i annan valuta än USD valutasäkras mot USD. För närvarande säkras inte andra valutarisker, till exempel den riskexponering som finns mellan bruttovinster i USD och rörelsekostnader i SEK. Standardiserade valutaterminer används vid valutasäkring, säkring sker mot den tidpunkt då kundens inbetalning beräknas ske. Terminssäkring av kundorder enligt ovan är rörelserelaterade och redovisas under övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader och inkluderas därmed i rörelseresultatet.

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med - 13 329 tkr (1 375) i rörelseresultatet och med 0 tkr (0) i finansnettot.

Transaktionsexponering

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

Känslighetsanalys

För att hantera valutakursrisk i bruttovinsten har koncernen som syfte att minska påverkan av kortsiktiga fluktuationer av koncernens resultat med anledning av försäljning i andra valutor än USD. På lång sikt kommer emellertid varaktiga förändringar i valutakurser få en påverkan på det konsoliderade resultatet. På både kort och lång sikt kommer förändringar i räntenivåer att få en påverkan på det konsoliderade resultatet då bolaget och koncernen inte räntesäkrar räntebärande finansiella skulder.

Per den 31 december 2006 beräknas en generell höjning av räntan med 1 procent minska koncernens resultat före skatt med approximativt 960 tkr (530).

En generell höjning med 1 procent av SEK gentemot andra utländska valutor har beräknats minska koncernens resultat före skatt med approximativt 800 tkr för året som slutar 31 december 2006 (200 tkr). Värdeförändringar i valutaterminer har inkluderats i denna beräkning.

Not 23 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES (forts.)**Verkligt värde**

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen nedan:

Koncernen	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<i>Tkr</i>	2006	2006	2005	2005
Kund- och andra fordringar	127 791	127 791	62 976	62 976
Likvida medel	92 317	92 317	70 604	70 604
Valutaterminkontrakt:				
Tillgångar	–	–	–	–
Skulder	4 787	4 787	107	107
Fakturakredit SEK	–16	–16	325	325
Fakturakredit EUR	88 368	88 368	14 186	14 186
Fakturakredit USD	7 804	7 804	38 638	38 638
Almi, utvecklingslån	781	279	781	312
Konvertibla skuldebrev	1 049	1 049	2 866	2 866
Leverantörs- och övriga skulder	77 031	77 031	40 676	40 676
Skillnad mellan redovisat och verkligt värde	–	502	–	469

Moderbolaget	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<i>Tkr</i>	2006	2006	2005	2005
Kund- och andra fordringar	127 791	127 791	62 976	62 976
Likvida medel	92 235	92 235	69 841	69 841
Valutaterminkontrakt:				
Tillgångar	–	–	–	–
Skulder	4 787	4 787	107	107
Fakturakredit SEK	–16	–16	325	325
Fakturakredit EUR	88 368	88 368	14 186	14 186
Fakturakredit USD	7 804	7 804	38 638	38 638
Almi, utvecklingslån	781	279	781	312
Konvertibla skuldebrev	1 049	1 049	2 866	2 866
Leverantörs- och övriga skulder	77 031	77 031	40 676	40 676
Skillnad mellan redovisat och verkligt värde	–	502	–	469

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan.

Derivatinstrument

Terminkontrakt är värderade till aktuellt marknadspris genom att använda Handelsbankens säljkurs för aktuellt valutapär.

Räntebärande skulder

Verkligt värde är baserat på diskonterade framtida kassaflöden på kapitalbelopp och ränta. Skillnaden mellan redovisat och verkligt värde i tabellen ovan avser utvecklingslånet från Almi. För skulder med korta löptider och rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Konvertibla skuldebrev

Aktuella konvertibla skuldebrev värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet är baserat på noterade marknadspriser. I de fall sådana inte finns tillgängliga används diskonterade kassaflöden eller andra värderingsmodeller. Diskonterade kassaflöden bygger på en marknadsränta för liknade instrument på balansdagen, vid användande av andra värderingsmodeller baseras värderingen på marknadsrelaterade indata.

Kundfordringar och leverantörsskulder

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än ett år anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande ett år diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs. Per 31 december 2006 hade bolaget och koncernen inga kundfordringar eller leverantörsskulder med en livslängd överstigande ett år.

Räntesatser som används för att fastställa verkligt värde

Företaget använder statslåneräntan (Stibor eller motsvarande i andra valutor) per den 31 december 2006 plus en relevant räntespread vid diskontering av finansiella instrument. De räntesatser som använts anges nedan.

Koncernen	2006	2005
Räntebärande skulder	11,21%	10,00%
Konvertibla skuldebrev	9,93%	9,93%

Moderbolaget

Ovanstående uppgifter i denna not avser även moderbolaget, med undantag för likvida medel, där skillnaden i saldo framgår ur tabellen Verkligt värde.

Not 24 OPERATIONELL LEASING**Leasingavtal där företaget är leasetagare**

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

Koncernen och moderbolaget

Tkr	2006	2005
Inom ett år	450	544
Mellan ett år och fem år	270	430
Längre än fem år	–	–
	720	974

De finansiella leasingavtal som koncernen tecknat avser ej väsentliga belopp, varför de betraktas som operationella leasingavtal. Se vidare nedan. I bokslutet 2006 redovisas en kostnad i koncernen för leasade tjänstebilar på 642 tkr (676 tkr) avseende operationell leasing, varav den absoluta majoriteten avser minimileaseavgifter, varför hela saldot behandlas som minimileaseavgifter.

Koncernen leasar ett antal tjänstebilar för sina anställda via Handelsbanken Finans. Normal uppsägningstid för enskilda bilar är 12 månader, men kan vara kortare i samband med att tjänstebilsinnehavaren slutar. Vid leasingperiodens slut kan avtalet förlängas, alternativt att Handelsbanken Finans ombesörjer försäljning av bilen och gör en avräkning mot bokfört restvärde. Eventuell mellanskillnad debiteras/krediteras bolaget på kommande leasingfaktura. Bolaget har rätt att överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt leasingavtalet på annat företag, under förutsättning att leasegivaren kan fatta ett positivt kreditbeslut.

Inga avtalsperioder är längre än 60 månader. Vagnparken klassificeras som operationell leasing på grund av att totala framtida leasingbetalningar ej uppgår till ett väsentligt belopp (0,2% av balansomslutningen).

Not 25 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH EVENTUALTILLGÅNGAR**Koncernen och moderbolaget**

Tkr	2006-12-31	2005-12-31
Ställda säkerheter		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	1 300	1 300
Pantsatta fakturor hos banken för fakturabelåning	120 390	75 927
	121 690	77 227
Övriga ställda panter och säkerheter	Inga	Inga
Summa ställda säkerheter	121 690	77 227

Not 26 NÄRSTÅENDE**Närstående relationer**

Moderbolaget har närstående relationer med sina dotterföretag, se not 27. Ingen försäljning eller inköp av varor och tjänster mellan koncernbolagen har ägt rum under 2006 och 2005.

Sammanställning över närståendetransaktioner

Ingen försäljning av varor och tjänster till eller inköp av varor och tjänster från närstående har skett i koncernen eller moderbolaget under 2006 och 2005.

Moderbolaget hade en skuld till dotterbolaget Tilgin Intressenter AB om 65 tkr (70) per 31 december 2006. Moderbolaget hade en fordran på dotterbolaget Tilgin Incentive AB om 0 tkr (743) per 31 december 2006.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

De ledande befattningshavarna deltar i koncernens teckningsoptionsprogram (se not 20). Beträffande styrelsens, VD:s och övriga befattningshavares löner och andra ersättningar samt aktierelaterade ersättningar, se not 7 och 19. Inga nyckelpersoner i ledande ställning har erhållit några ersättningar efter avslutad anställning, eller andra långfristiga ersättningar under 2005 och 2006.

Det finns inga lån, ställda panter och andra säkerheter eller ingångna ansvarsförbindelser till förmån för styrelseledamot eller verkställande direktör i företaget eller i ett annat koncernföretag.

Styrelseordföranden är VD i MGA Holding, bolagets största ägare.

Not 27 KONCERNFÖRETAG**Innehav av andelar i dotterföretag**

Dotterföretag/Organisationsnummer/Säte	Antal andelar	Andel i % i	2006-12-31 Redovisat värde	2005-12-31 Redovisat värde
Tilgin Incentive AB, 556597-3848, Kista	1 000	100,0	100	100
Tilgin Intressenter AB, 556594-3593, Stockholm	1 000	100,0	100	100
Redovisat värde i moderbolaget			200	200

Moderbolaget

Tkr	2006-12-31	2005-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	200	200
Vid årets slut	200	200

Not 28 KASSAFLÖDESANALYS**Likvida medel – koncernen**

Tkr	2006-12-31	2005-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	92 317	70 604

Likvida medel – moderbolaget

Tkr	2006-12-31	2005-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	92 235	69 841

Likvida medel i balansräkningen i koncernen och moderbolaget per 31 december 2005 och 2006 överensstämmer med likvida medel i kassaflödesanalysen.

Betalda räntor**Koncernen och moderbolaget**

Tkr	2006	2005
Erhållen ränta	776	136
Erlagd ränta	-4 197	-4 572
Summa	-3 421	-4 436

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet**Koncernen och moderbolaget**

Tkr	2006	2005
Avskrivningar och nedskrivningar	5 734	855
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-125	3
Garantiavsättningar	1 355	405
	6 964	1 263

Transaktioner som inte medför betalningar**Koncernen och moderbolaget**

Tkr	2006	2005
Konvertering av skuld till eget kapital	1 817	47 134

Posten ovan avser konvertering av konvertibla skuldebrev, 1 817 tkr (47 134) av totalt 50 000 tkr.

Not 29 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Under januari 2007 konverterades ytterligare 855 tkr av utestående konvertibla skuldebrev till nya aktier. Resterande 194 tkr förföll och återbetalades, jämte upplupen ränta, i slutet av februari 2007.

Ola Berglund, f d VD för Enea, tillträdde i januari 2007 som Chief Operating Officer.

Bolaget för diskussioner med Tullverket bland annat avseende klassificering av vissa historiska försändelser. Tilgin har i mars 2007 mottagit ett beslut (tullräkning) från svenska Tullverket där 14% tull påförs tre EU-importsändningar av IP-TV-set-top-boxar (Mood) från 2005 och 2006, sammanlagt 4,9 mkr varav 0,4 mkr avser moms. Någon reservering för dessa avgifter har ej gjorts i bokslutet för 2006. Tilgin gör bedömningen att tullavgiften påförts felaktigt och har överklagat beslutet. Gällande kundavtal för nämnda importörer anger att avtalade priser exkluderar tullavgifter. Om tull slutligen påförs avser bolaget därför kräva ersättning från kund i motsvarande mån. Oaktat den bedömning bolaget gör för närvarande, enligt ovan, kan det inte uteslutas att bolaget kan påföras ytterligare tullavgifter med retroaktiv verkan som kan avse mycket betydande belopp och det kan inte heller uteslutas att bolaget slutligt kan bli betalningsskyldigt för påförda avgifter, vilket skulle kunna komma att påverka bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Not 30 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen och styrelsen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Före 1 januari 2006 har bolaget löpande kostnadsfört alla interna och externa utvecklingsutgifter. Bolaget gör bedömningen att det från och med 2006 med tillräcklig tillförlitlighet kan identifiera de interna och externa utgifter som kan vara föremål för aktivering i enlighet med kriterierna i IAS 38 punkt 57. Från och med 1 januari 2006 har bolaget därför aktiverat de utvecklingsutgifter som uppfyller kraven för aktivering i IAS 38 punkt 57. Den positiva nettoeffekten på bolagets resultat av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 24,7 mkr för 2006. Totala utvecklingsutgifter ökade från 35,5 mkr under 2005 till 48,1 mkr under 2006, där 17,2 (13,2) mkr avser externa kostnader och 30,9 (22,3) mkr avser internt nedlagd tid.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

Exponering mot utländska valutor

Förändringar av valutakurser kan ha relativt stora effekter på koncernen och moderbolaget i stort. I not 23 ges en detaljerad analys av exponeringen för utländska valutor samt risker som är förknippade med förändringar i valutakurser.

Not 31 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Tilgin AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Kista. Moderbolagets aktier är noterade på Nordiska Listan, Small Cap. Adressen till huvudkontoret är Box 1240, 164 28 Kista. Besöksadress Finlandsgatan 40, Kista.

Koncernredovisningen för år 2006 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

Styrelse och VD försäkrar härmed att årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av årsredovisningen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 26 mars 2007. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 26 april 2007.

Kista den 26 mars 2007

Lars Klingstedt

Anders Lönnqvist

Sven-Christer Nilsson

Tomas Torlöf

Johnny Sommarlund
Ordförande

Jan Werne
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 mars 2007

KPMG Bohlins AB

Åsa Wirén Linder
Auktoriserad revisor

RÄKENSKAPER 2005 och 2004 – IFRS
Utdrag ur årsredovisningen för 2005

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

1 januari-31 december

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

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Per den 31 december

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

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

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2004-01-01	4 201	212 031	-213 569	2 664
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-
Årets resultat			-69 202	-69 202
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-69 202	-69 202
Nyemission	11 633	80 187		91 820
Utgående eget kapital 2004-12-31	15 835	292 218	-282 771	25 281
Ingående eget kapital 2005-01-01	15 835	292 218	-282 771	25 281
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-
Årets resultat			-91 246	-91 246
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-91 246	-91 246
Nyemission	57 000	31 342		88 342
Teckningsoptioner T005/07, inbet premier		596		596
Konverterade konvertibla skuldebrev	47 134			47 134
Utgående eget kapital 2005-12-31	119 969	324 156	-374 017	70 107

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

1 januari – 31 december

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

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

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

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Per den 31 december

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

Per den 31 december

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

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

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

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Tkr	Bundet eget kapital			Ansamlad förlust		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2004-01-01	4 201		212 031	-212 444		3 788
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-	-
Årets resultat					-70 317	-70 317
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-70 317	-70 317
Nyemission	11 633		80 187			91 820
Utgående eget kapital 2004-12-31	15 835		292 218	-212 444	-70 317	25 292
Ingående eget kapital 2005-01-01	15 835		292 218	-282 761		25 292
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-	-
Årets resultat					-91 236	-91 236
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-91 236	-91 236
Nyemission	57 000		31 342			88 342
Teckningsoptioner T005/07, inbet premier			627			627
Konverterade konvertibla skuldebrev	47 134					47 134
Omföring av överkursfond till reservfond		324 187	-324 187			-
Utgående eget kapital 2005-12-31	119 969	324 187	-	-282 761	-91 236	70 160

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

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

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ändrade redovisningsprinciper

Övergången till redovisning enligt IFRS har för koncernen redovisats enligt IFRS 1 och beskrivs i not 30. I enlighet med frivilligt undantag i IFRS 1 tillämpas IAS 39 och IFRS 5 ej på jämförelsesiffrorna för 2004 utan framåtriktat från den 1 januari 2005. Tillämpningen av IAS 32 och IFRS 4 har ej medfört någon påverkan av eget kapital per den 1 januari 2005.

Nya IFRS och tolkningar som kommer att tillämpas under kommande perioder

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

(c) Segmentsrapportering

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

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen.

(d) Klassificering m.m.

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

(e) Konsolideringsprinciper

(i) Dotterföretag

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

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

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

(ii) Transaktioner som skall elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

(f) Utländsk valuta**(i) Transaktioner i utländsk valuta**

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

(g) Intäkter**(i) Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag**

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

(ii) Statliga stöd

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

(h) Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader**(i) Operationella leasingavtal**

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingavtalens löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

(ii) Finansiella leasingavtal

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

(iii) Finansiella intäkter och kostnader

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

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

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

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

(i) Finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Andra finansiella skulder

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

Likvida medel

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

Långfristiga fordringar och övriga fordringar

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

Kundfordringar

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

Skulder

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

Utgivna konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, och redovisas i grundfallet som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet

på egetkapitaldelen beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten.

Leverantörsskulder

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

(j) Materiella anläggningstillgångar**(i) Ägda tillgångar**

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

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

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

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

(ii) Leasade tillgångar

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

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

(iii) Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet

kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utsträngas och kostnadsföres i samband med utbytet. Reparationer kostnadsföres löpande.

(iv) Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder;

– inventarier, verktyg och installationer 3–10 år

Bedömning av en tillgångs nyttjandeperiod görs årligen.

(k) Immateriella tillgångar

(i) Forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

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

(ii) Avskrivning

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

– balanserade utvecklingsutgifter 3 år

(l) Varulager

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

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av vägda genomsnittspriser, och inkluderar utgifter som uppkommit vid

förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

(m) Nedskrivningar

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

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag

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

För immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet årligen.

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

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

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

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

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

Återföring av nedskrivningar

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

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

(n) Lämnad utdelning

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

(o) Ersättningar till anställda**(i) Pensioner**

Bolaget har inga förmånsbestämda planer.

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

(ii) Ersättningar vid uppsägning

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

(iii) Aktierelaterade ersättningar

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

(p) Avsättningar

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

(q) Skatter

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

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

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

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

(r) Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

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

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

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

Ändrade redovisningsprinciper

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

Varulager**Förskott från leverantörer**

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

Skatter

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

Not 2 INTÄKTERNAS FÖRDELNING**Intäkter per väsentligt intäktslag**

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

Not 3 SEGMENTSRAPPORTERING

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

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

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

Rörelsegrenar

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

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

Geografiska områden

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

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

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

Rörelsegrenar

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

Geografiska områden

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

Not 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

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

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

Statliga stöd

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

Kursvinster

Redovisade kursvinster ovan avseende 2005 rör valutasäkringar av enskilda kundaffärer.

Not 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

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

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

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

Not 6 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER**Kostnader för ersättningar till anställda**

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

Medelantalet anställda

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

Dotterföretag	-	-	-	-
Koncernen totalt	77	84%	60	88%

Könsfördelning i företagsledningen

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

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

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

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

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

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

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

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

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

Avgångsvederlag

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

Lån till ledande befattningshavare

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

Sjukfrånvaro i moderbolaget

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

Not 7 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

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

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

Not 8 FINANSNETTO

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

Not 9 BOKSLUTSDISPOSITIONER

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

Not 10 SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

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

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

forts.

forts. Not 10**Avstämning av effektiv skatt****Koncernen**

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

Moderbolaget

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

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital**Koncernen och moderbolaget**

Tkr	2005	2004
	Inga	Inga

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

Redovisad i balansräkningen**Uppskjutna skattefordringar****Redovisade uppskjutna skattefordringar**

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

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

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

Koncernen

Tkr	2005	2004
Skattemässiga underskott	294 925	211 559

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

Not 11 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**Koncernen och moderbolaget**

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

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

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

Not 14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

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

Not 12 VARULAGER**Koncernen**

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

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

Moderbolaget

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

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

Not 13 KUNDFORDRINGAR

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

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

Not 15 EGET KAPITAL

Koncern

Aktiekapital och överkurs

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

Koncernen har också emitterat teckningsoptioner (se not 19).

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

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

Övrigt tillskjutet kapital

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

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

Ansamlad förlust inklusive årets resultat

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

Utdelning

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

Moderbolag**Bundna fonder**

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Reservfond

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

Överkursfond

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

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

Ansamlad förlust**Balanserade förluster**

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

Not 16 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter

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

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

Resultat per aktie

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

Instrument som kan ge potentiell utspädningseffekt

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

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

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

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

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

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

Not 17 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

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

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

Villkor och återbetalningstider

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

Konvertibelt skuldebrev

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

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

Finansiella leasingsskulder

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

Not 18 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

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

Not 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning

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

Aktierelaterade ersättningar

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

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

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

Förutsättningar och villkor för tilldelningarna avseende det nya optionsprogrammen TO 2005/2007 framgår nedan, enligt vilka samtliga teckningsoptioner regleras genom fysisk leverans av aktier¹.

forts.

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

forts. Not 19

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

Antal och vägda genomsnittliga lösenpriser avseende teckningsoptioner

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

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

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

Verkligt värde och antaganden avseende teckningsoptioner tilldelade under perioden

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

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

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

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

Ledande befattningshavares förmåner**Principer för ersättning till ledande befattningshavare**

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

Beslutsprocess

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

Räkenskapsåret 2005

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

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

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

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

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

I kolumnen Pensioner i tabellen nedan redovisas de pensionspremier som bolaget betalat in via bruttolöneavdrag. I tabellen nedan redovisas 189 Tkr som sådan pensionskostnad, och avser fyra personer i ledningsgruppen.

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

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

Inga ytterligare ersättningar eller förmåner har identifierats.

Ersättningar och övriga förmåner under året

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

Finansiella instrument m.m.

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

Sammanställning innehav av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

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

Not 20 AVSÄTTNINGAR

Koncernen	2005-12-31	2004-12-31
Tkr		
Avsättningar som är kortfristiga skulder		
Avsättningar för garantiåtaganden	405	-
Totalt	405	-
Moderbolaget		
Tkr		
Avsättningar för garantiåtaganden	405	-
Totalt	405	-
Koncernens totala avsättningar (garantiåtaganden)		
Tkr		
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	-	-
Avsättningar som gjorts under perioden ¹⁾	405	-
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	405	-
Varav total långfristig del av avsättningarna	-	-
Varav total kortfristig del av avsättningarna	405	-
Moderbolagets totala avsättningar (garantiåtaganden)		
Tkr		
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	-	-
Avsättningar som gjorts under perioden ¹⁾	405	-
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	405	-
Varav total långfristig del av avsättningarna	-	-
Varav total kortfristig del av avsättningarna	405	-

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

Not 21 ÖVRIGA SKULDER

Koncernen	2005-12-31	2004-12-31
Tkr		
Övriga kortfristiga skulder		
Personalskatt	1 801	1 025
Kortfristiga skulder till anställda	452	357
Övrigt	295	-
	2 548	1 382
Moderbolaget		
Tkr		
Personalskatt	1 801	1 025
Reserverad skuld till tidigare dotterbolaget DSP i konkurs	-	705
Kortfristiga skulder till anställda	452	357
Övrigt	285	-
	2 538	2 087
Konvertibelt skuldebrev		
Utställande av konvertibla skuldebrev	50 000	-
Konverterat under 2005	47 134	-
Redovisad skuld 31 december	2 866	-
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	Inga	Inga

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

1) Avsättningar som gjorts under året inkluderar befintliga avsättningar.

Not 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Mottagna, ej fakturerade inleveranser	322	3 175	322	3 175
Upplupna löner, bonusar och provisioner	870	2 282	870	2 282
Upplupna semesterlöner	2 843	2 145	2 843	2 145
Sociala avgifter och särskild löneskatt	2 840	1 746	2 840	1 746
Upplupna fraktkostnader	286	-	286	-
Kostnader i samband med nedläggning av Mood 100-projekt	5 130	-	5 130	-
Övrigt	3 543	2 155	3 543	2 155
	15 834	11 503	15 834	11 503

Not 23 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

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

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

Likviditetsrisker

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

fakturering. Mot bakgrund av den kraftiga tillväxtfas i vilken bolaget befinner sig har lånefinansiering genom fakturakredit bedömts som ett väl anpassat och kostnadseffektivt sätt att tillhandahålla nödvändig rörelsekapitalfinansiering.

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

Ränterisker

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

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

forts. Not 23

Effektiv ränta och förfallostruktur

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

Koncernen

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

Kreditrisk i kundfordringar

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

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

Valutarisker

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

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

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med 1 375 Tkr (-1 431) i rörelseresultatet och med 0 Tkr (0) i finansnettot.

Transaktionsexponering

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

Känslighetsanalys

För att hantera valutakursrisk i bruttovinsten har koncernen som syfte att minska påverkan av kortsiktiga fluktuationer av koncernens resultat med anledning av försäljning i andra valutor än USD. På lång sikt kommer emellertid varaktiga förändringar i valutakurser få en påverkan på det konsoliderade resultatet. På både kort och lång sikt kommer förändringar i räntenivåer att få en påverkan på det konsoliderade resultatet då bolaget och koncernen inte räntesäkrar räntebärande finansiella skulder.

Per den 31 december 2005 beräknas en generell höjning av räntan med 1 procent minska koncernens resultat före skatt med approximativt 530 Tkr (40 Tkr).

En generell höjning med 1 procent av kr gentemot andra utländska valutor har beräknats minska koncernens resultat före skatt med approximativt 200 Tkr för året som slutar 31 december 2005 (0 Tkr). Värdeförändringar i valutaterminer har inkluderats i denna beräkning.

2005						2004					
Totalt	Inom 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år och längre	Totalt	Inom 1 år	2 år	3 år	4 år	5 år och längre
43 770	43 770					11 248	11 248				
26 829	26 829					1 650	1 650				
5	5						-				
325	325					-					
14 186	14 186					-					
38 638	38 638					4 330	4 330				
781					781	781					781
2 866		2 866				-					

Verkligt värde

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen nedan:

Koncernen

Tkr	Redovisat värde 2005	Verkligt värde 2005	Redovisat värde 2004	Verkligt värde 2004
Kund- och andra fordringar	62 976	62 976	40 565	40 565
Likvida medel	70 604	70 604	12 897	12 897
Valutaterminskontrakt:				
Tillgångar	-	-	-	-
Skulder	107	107	-	-
Fakturakredit kr	325	325	-	-
Fakturakredit EUR	14 186	14 186	-	-
Fakturakredit USD	38 638	38 638	4 330	4 330
Almi, utvecklingslån	781	312	781	284
Konvertibla skuldebrev	2 866	2 866	-	-
Leverantörs- och övriga skulder	40 676	40 676	24 796	24 796
Skillnad mellan redovisat och verkligt värde	-	469	-	497

Moderbolaget

Tkr	Redovisat värde 2005	Verkligt värde 2005	Redovisat värde 2004	Verkligt värde 2004
Kund- och andra fordringar	62 976	62 976	40 565	40 565
Likvida medel	69 841	69 841	12 860	12 860
Valutaterminskontrakt:				
Tillgångar	-	-	-	-
Skulder	107	107	-	-
Fakturakredit kr	325	325	-	-
Fakturakredit EUR	14 186	14 186	-	-
Fakturakredit USD	38 638	38 638	4 330	4 330
Almi, utvecklingslån	781	312	781	284
Konvertibla skuldebrev	2 866	2 866	-	-
Leverantörs- och övriga skulder	40 676	40 676	24 796	24 796
Skillnad mellan redovisat och verkligt värde	-	469	-	497

forts. Not 23

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan.

Derivatinstrument

Terminkontrakt är värderade till aktuellt marknadspris genom att använda Handelsbankens säljkurs för aktuellt valutapar.

Räntebärande skulder

Verkligt värde är baserat på diskonterade framtida kassaflöden på kapitalbelopp och ränta. För skulder med korta löptider och rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Konvertibla skuldebrev

Aktuella konvertibla skuldebrev värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet är baserat på noterade marknadspriser. I de fall sådana inte finns tillgängliga används diskonterade kassaflöden eller andra värderingsmodeller. Diskonterade kassaflöden bygger på en marknadsränta för liknade instrument på balansdagen, vid användande av andra värderingsmodeller baseras värderingen på marknadsrelaterade indata.

Kundfordringar och leverantörsskulder

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än ett år anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande ett år diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs. Per 31 december 2005 hade bolaget och koncernen inga kundfordringar eller leverantörsskulder med en livslängd överstigande ett år.

Räntesatser som används för att fastställa verkligt värde

Företaget använder statslåneräntan (Stibor eller motsvarande i andra valutor) per den 31 december 2005 plus en relevant räntespread vid diskontering av finansiella instrument. De räntesatser som använts anges nedan.

Koncernen	2005	2004
Räntebärande skulder	10,00%	11,00%
Konvertibla skuldebrev	9,93%	-

Moderbolaget

Ovanstående uppgifter i denna not avser även moderbolaget, med undantag för likvida medel, där skillnaden i saldo framgår ur tabellen Verkligt värde.

Not 24 OPERATIONELL LEASING

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Ikke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Inom ett år	544	445	544	445
Mellan ett år och fem år	430	389	430	389
Längre än fem år	-	-	-	-
	974	834	974	834

De finansiella leasingavtal som koncernen tecknat avser ej väsentliga belopp, varför de betraktas som operationella leasingavtal. Se vidare nedan. I bokslutet 2005 redovisas en kostnad i koncernen på 676 Tkr (663 Tkr) avseende operationell leasing, varav den absoluta majoriteten avser minimileaseavgifter, varför hela saldot behandlas som minimileaseavgifter.

Koncernen leasar ett antal tjänstebilar för sina anställda via Handelsbanken Finans. Normal uppsägningstid för enskilda bilar är 12 månader, men kan vara kortare i samband med att tjänstebilsinnehavaren slutar. Vid leasingperiodens slut kan avtalet förlängas, alternativt att Handelsbanken Finans ombesörjer försäljning av bilen och gör en avräkning mot bokfört restvärde. Eventuell mellanskillnad debiteras/krediteras bolaget på kommande leasingfaktura. Bolaget har rätt att överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt leasingavtalet på annat företag, under förutsättning att leasegivaren kan fatta ett positivt kreditbeslut.

Inga avtalsperioder är längre än 60 månader. Vagnparken klassificeras som operationell leasing på grund av att totala framtida leasingbetalningar ej uppgår till ett väsentligt belopp (0,4% av balansomslutningen).

Not 25 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ställda säkerheter				
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>				
Företagsinteckningar	1 300	1 300	1 300	1 300
Pantsatta fakturor hos banken för fakturabelåning	75 927	6 186	75 927	6 186
	77 227	7 486	77 227	7 486
<i>Övriga ställda panter och säkerheter</i>				
	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
Summa ställda säkerheter	77 227	7 486	77 227	7 486

Not 26 NÄRSTÅENDE**Närstående relationer**

Moderbolaget har närstående relationer med sina dotterföretag, se not 27. Ingen försäljning eller inköp av varor mellan koncernbolagen har ägt rum under 2004 och 2005.

Sammanställning över närståendetransaktioner

Ingen försäljning av varor och tjänster till eller inköp av varor och tjänster från närstående har skett i koncernen eller moderbolaget under 2005 och 2004.

Moderbolaget hade en skuld till dotterbolaget i3 intressenter ab (u.ä.t. Tilgin Intressenter AB) om 70 Tkr (70) per 31 december 2005. Moderbolaget hade en fordran på dotterbolaget i3 incentive ab (u.ä.t. Tilgin Incentive AB) om 743 Tkr (116) per 31 december 2005. Per 31 december 2004 hade moderbolaget en fordran till det under 2003 i konkurs satta dotterbolaget DSP Systems om 705 Tkr. Fordran var i sin helhet reserverad i bokslutet 2004. Konkursen avslutades under 2005 med ett positivt utfall om 110 Tkr.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

De ledande befattningshavarna deltar i koncernens teckningsoptionsprogram (se not 20). Beträffande styrelsens, VDs och övriga befattningshavares löner och andra ersättningar samt aktierelaterade ersättningar, se not 6 och 19. Inga nyckelpersoner i ledande ställning har erhållit några ersättningar efter avslutad anställning, eller andra långfristiga ersättningar under 2004 och 2005.

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

Styrelseledamot Anders Lönnqvist är också styrelseledamot i Servisen Investment Management AB. Servisen utförde den externa värderingen av teckningsoptionsprogrammet TO 2005/2007 under december 2005, till ett arvode om 0,2 mkr.

Det finns inga lån, ställda panter och andra säkerheter eller ingångna ansvarsförbindelser till förmån för styrelseledamot eller verkställande direktör i företaget eller i ett annat koncernföretag.

Styrelseordföranden är VD i MGA Holding, bolagets största ägare.

Not 27 KONCERNFÖRETAG**Innehav av andelar i dotterföretag**

Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	Andel i %	2005-12-31 Redovisat värde	2004-12-31 Redovisat värde
i3 incentive ab, (u.ä.t. Tilgin Incentive AB), 556597-3848, Kista	1000	100,0	100	100
i3 intressenter ab, (u.ä.t. Tilgin Intressenter AB), 556594-3593, Stockholm	1000	100,0	100	100
Redovisat värde i moderbolaget			200	200
Moderbolaget				
Tkr			2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början			200	200
Vid årets slut			200	200

Not 28 OBESKATTADE RESERVER**Moderbolaget**

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade avskrivningar utöver plan:		
<i>Inventarier, verktyg och installationer</i>		
Ingående balans 1 januari	-	271
Årets upplösning av överavskrivningar	-	-271
Utgående balans 31 december	-	-

Not 29 KASSAFLÖDEANALYS**Likvida medel - koncernen**

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
-----	------------	------------

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	70 604	12 897
----------------	--------	--------

Likvida medel - moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
-----	------------	------------

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	69 841	12 860
----------------	--------	--------

Likvida medel i balansräkningen i koncernen och moderbolaget per 31 december 2004 och 2005 överensstämmer med likvida medel i kassaflödesanalysen.

Betalda räntor

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Erhållen ränta	136	591	136	591
Erlagd ränta	-4 572	-2 000	-4 572	-2 000
	-4 436	-1 409	-4 436	-1 409

Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avskrivningar	855	583	855	583
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	-	3	-
Garantiavsättningar	405	-	405	-
	1 263	583	1 263	583

Transaktioner som inte medför betalningar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Konvertering av skuld till eget kapital	47 134	-	47 134	-

Posten ovan avser konvertering av konvertibla skuldebrev i november 2005, 47 134 Tkr av totalt 50 000 Tkr.

Not 30 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I januari 2006 konverterade aktieägare konvertibla skuldebrev motsvarande 1,2 mkr till nya aktier. Utestående konvertibla skuldebrev per mars 2006 uppgår till 1,7 mkr.

Vid extra bolagsstämma i mars 2006 beslutades om minskning av aktiekapitalet med 109,1 mkr för täckning av balanserade förluster. Vid samma bolagsstämma beslöts ändra firmanamn från i3 micro technology ab (publ) till Tilgin AB (publ), som ett led i bolagets nya varumärkesstrategi.

I början av 2006 beslutade styrelsen att undersöka möjligheterna till, samt att förbereda bolaget för en börsnotering.

Det första kvartalet 2006 har inneburit en fortsatt tillväxt både med avseende på omsättning och orderingång. Omsättningen jämfört med första kvartalet 2005 ökade med 402% till 94,2 mkr (18,7), och bruttomarginalen ökade från 19% till 21%. Mot bakgrund av detta ser styrelsen med tillförsikt fram emot en positiv utveckling för 2006, både vad gäller omsättning och resultat.

Not 31 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen och styrelsen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Före 1 januari 2006 har bolaget löpande kostnadsfört alla interna och externa utvecklingsutgifter. Bolaget gör bedömningen att det från och med 2006 med tillräcklig tillförlitlighet kan identifiera de interna och externa utgifter som kan vara föremål för aktivering i enlighet med kriterierna i IAS 38 punkt 57. Från och med 1 januari 2006 kommer bolaget därför börja aktivera de utvecklingsutgifter som uppfyller kraven för aktivering i IAS 38 punkt 57. Kostnadsförda utvecklingsutgifter totalt ökade från 26,8 mkr under 2004 till 35,5 mkr under 2005, där 13,2 (8,6) mkr avser externa kostnader och 22,3 (18,2) mkr avser internt nedlagd tid.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar**Exponering mot utländska valutor**

Förändringar av valutakurser kan ha relativt stora effekter på företaget i stort. I not 23 ges en detaljerad analys av exponeringen för utländska valutor samt risker som är förknippade med förändringar i valutakurser.

Not 32 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Tilgin AB är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Kista. Moderbolagets aktier är ej noterade. Adressen till huvudkontoret är Finlandsgatan 62, 164 74 Kista.

Koncernredovisningen för år 2005 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

Not 33 FÖRKLARINGAR AVSEENDE ÖVERGÅNG TILL IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1. De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2005 och för jämförelseåret 2004 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2004 förutom avseende IAS 32 och 39 som enligt undantag i IFRS 1 tillämpas enbart på 2005.

Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp

som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa.

Tillämpningen av IAS 32 och 39 och från och med 1 januari 2005 har ej haft någon effekt på öppningsbalansen per 1 januari 2005.

Avstämning av eget kapital

		1 januari 2004			31 december 2004		
		Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Tkr	Not						
Tillgångar							
Materiella anläggningstillgångar		1 097	-	1 097	1 438	-	1 438
Uppskjutna skattefordringar	a	30 220	-30 220	-	30 220	-30 220	-
Summa anläggningstillgångar		31 317	-30 200	1 097	31 659	-30 200	1 438
Varulager	b	7 712	-	7 712	13 209	-91	13 118
Skattefordringar		-	-	-	186	-	186
Kundfordringar		8 321	-	8 321	25 238	-	25 238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 254	-	1 254	1 617	-	1 617
Övriga fordringar	b	1 141	-	1 141	2 866	91	2 957
Likvida medel		7 749	-	7 749	12 897	-	12 897
Summa omsättningstillgångar		26 177	-	26 177	56 014	-	56 014
Summa tillgångar		57 494	-30 220	27 274	87 673	-30 220	57 453
Eget kapital							
Aktiekapital		4 201	-	4 201	15 835	-	15 835
Övrigt tillskjutet kapital (överkursfond)		212 031	-	212 031	292 218	-	292 218
Ansamlad förlust inkl. årets resultat	a	-183 349	-30 220	-213 569	-252 551	-30 220	-282 771
Totalt eget kapital		32 884	-30 220	2 664	55 501	-30 220	25 281
Skulder							
Långfristiga räntebärande skulder		781	-	781	781	-	781
Övriga långfristiga skulder		283	-	283	-	-	-
Summa långfristiga skulder		1 064	-	1 064	781	-	781
Övriga kortfristiga räntebärande skulder		4 218	-	4 218	4 330	-	4 330
Förskott från kunder		10 382	-	10 382	4 705	-	4 705
Leverantörsskulder		4 036	-	4 036	9 470	-	9 470
Övriga skulder		1 437	-	1 437	1 382	-	1 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 398	-	3 398	11 503	-	11 503
Avsättningar för uppskjuten skatt		76	-	76	-	-	-
Summa kortfristiga skulder		23 547	-	23 547	31 390	-	31 390
Summa skulder		24 611	-	24 611	32 171	-	32 171
Summa eget kapital och skulder		57 494	-30 220	57 494	87 673	-30 220	87 673

Noter till avstämningen av eget kapital

(a) Bolaget har i boksluten 2002-2004 haft en aktiverad uppskjuten skattefordran om 30 220 Tkr. I samband med övergång till IFRS har bolaget konstaterat en felaktig tillämpning av tidigare redovisningsprinciper i Redovisningsrådets rekommendation RR9 avseende denna skattefordran. Strängare krav för aktivering ställs på bolag med förlustbringande verksamhet, och Tilgin har ej gjort en tillräckligt strikt tillämpning av RR9, varför den uppskjutna skattefordran har eliminerats i bokslutet per 31 december 2005. Korrigeringen har ökat ingående balans av ansamlad förlust i koncernen och moderbolaget både 2004 och 2005.

(b) I enlighet med IFRS får förskott till leverantörer ej redovisas under rubriken Varulager i koncernen. Posten är därför flyttad till Övriga fordringar.

Avstämning av resultatet för år 2004

Övergången till IFRS från Bokföringsnämndens allmänna råd (BFN) har ej medfört några justeringar av resultatet för år 2004. Se även not 1.

Förklaring till väsentliga justeringar i kassaflödesanalysen för år 2004

Övergången till IFRS från BFN har ej föranlett några väsentliga justeringar i kassaflödesanalysen för år 2004. I Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital har posten Ökning/Minskning av varulager minskat med 91 Tkr och posten Ökning/Minskning av rörelsefordringar ökat med 91 Tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten är oförändrat.

Styrelse och VD försäkrar härmed att årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av årsredovisningen.

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

Kista den 21 april 2006

Lars Klingstedt

Anders Lönnqvist

Sven-Christer Nilsson

Tomas Torlöf

Johnny Sommarlund
Ordförande

Jan Werne
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 21 april 2006

Bo Suneson
Auktoriserad revisor

RÄKENSKAPER 2004 och 2003 – BFN
Utdrag ur årsredovisningen för 2004¹⁾

¹⁾ Dock med tillägg i kursiv stil sist i not 8.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

Kr	Not	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		51 814 340	48 617 074
		51 814 340	48 617 074
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-42 644 152	-32 755 467
Övriga externa kostnader	2,3	-30 210 195	-16 322 819
Personalkostnader	1	-44 815 639	-40 715 682
Avskrivningar av anläggningstillgångar	4	-583 267	-814 161
Rörelseresultat efter avskrivning av anläggningstillgångar		-66 438 913	-41 991 055
Resultat från andelar i koncernföretag		-	2 540 852
Övriga rörelsekostnader	5	-1 430 943	-479 204
Rörelseresultat		-67 869 856	-39 929 407
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	591 496	919 640
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-2 000 052	-1 792 268
Resultat efter finansiella poster		-69 278 412	-40 802 035
Resultat före skatt		-69 278 412	-40 802 035
Skatt	8	75 937	4 215
Årets resultat		-69 202 475	-40 797 820

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Kr	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-69 278 412	-40 802 035
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, med mera	583 267	-1 467 156
	-68 695 145	-42 269 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-68 695 145	-42 269 191
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-5 496 667	-4 651 179
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-19 192 120	-5 930 226
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	7 920 238	3 052 387
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85 463 694	-49 798 209
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-924 667	-23 944
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-175 984
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-924 667	-199 928
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	91 820 000	51 131 000
Upptagna lån	-283 184	2 669 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	91 536 816	53 800 480
Årets kassaflöde	5 148 455	3 802 343
Likvida medel vid årets början	7 748 700	3 946 357
Likvida medel vid årets slut	12 897 155	7 748 700

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys – koncernen

Kr	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	12 897 155	7 748 700
	12 897 155	7 748 700

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	9	1 438 447	1 097 048
		1 438 447	1 097 048
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	8	30 220 346	30 220 346
		30 220 346	30 220 346
Summa anläggningstillgångar		31 658 793	31 317 394
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		2 751 492	7 712 266
Färdiga varor och handelsvaror		10 457 441	-
		13 208 933	7 712 266
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		25 238 233	8 321 421
Övriga fordringar		3 052 498	1 140 564
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 617 103	1 253 729
		29 907 834	10 715 714
Kassa och bank		12 897 155	7 748 700
Summa omsättningstillgångar		56 013 922	26 176 680
SUMMA TILLGÅNGAR		87 672 715	57 494 074

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		15 834 549	4 201 349
Bundna reserver		292 217 776	212 226 241
		308 052 325	216 427 590
<i>Ansamlad förlust</i>			
Balanserad förlust		-183 348 530	-142 745 974
Årets resultat		-69 202 475	-40 797 820
		-252 551 005	-183 543 794
		55 501 320	32 883 796
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt		-	75 937
		-	75 937
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		781 091	781 091
Övriga skulder		-	283 184
		781 091	1 064 275
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		4 330 391	4 217 601
Förskott från kunder		4 705 032	10 381 643
Leverantörsskulder		9 469 651	4 035 747
Övriga skulder		1 382 152	1 436 715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	11 503 078	3 398 360
		31 390 304	23 470 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		87 672 715	57 494 074

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncernen

Kr	2004-12-31	2003-12-31
Ställda säkerheter		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Företagsinteckningar	1 300 000	1 300 000
Bankgaranti	-	532 000
	1 300 000	1 832 000
Övriga ställda panter och säkerheter	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

Kr	Not	2004-01-01 – 2004-12-31	2003-01-01 – 2003-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		51 814 340	43 323 467
		51 814 340	43 323 467
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-42 644 152	-32 910 945
Övriga externa kostnader	2,3	-30 210 195	-15 209 092
Personalkostnader	1	-44 815 639	-34 850 434
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	4	-583 267	-511 665
Rörelseresultat efter avskrivning av anläggningstillgångar		-66 438 913	-40 158 669
Övriga rörelsekostnader	5	-2 740 283	-479 204
Rörelseresultat		-69 179 196	-40 637 873
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	591 496	919 569
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-2 000 052	-1 745 540
Resultat efter finansiella poster		-70 587 752	-41 463 844
Bokslutsdispositioner			
Överavskrivningar		271 202	15 053
Resultat före skatt		-70 316 550	-41 448 791
Skatt	8	-	-
Årets resultat		-70 316 550	-41 448 791

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

Kr	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-70 587 752	-41 463 844
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, med mera	583 267	511 665
	-70 004 485	-40 952 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-70 004 485	-40 952 179
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-5 496 667	-4 651 179
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-18 186 586	-6 928 699
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	8 159 798	5 251 838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85 527 940	-47 280 219
Investeringsverksamheten		
Avyttring av rörelsegren	-	-100 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-924 666	-23 942
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-924 666	-123 942
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	91 820 000	51 131 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	91 820 000	51 131 000
Årets kassaflöde	5 367 394	3 726 839
Likvida medel vid årets början	7 492 700	3 765 861
Likvida medel vid årets slut	12 860 094	7 492 700

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderbolaget

Kr	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	12 860 094	7 492 700
	12 860 094	7 492 700

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	9	1 438 447	1 097 048
		1 438 447	1 097 048
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	200 000	200 000
Andra långfristiga fordringar	8	30 220 346	30 220 346
		30 420 346	30 420 346
Summa anläggningstillgångar		31 858 793	31 517 394
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		2 751 492	7 712 266
Färdiga varor och handelsvaror		10 457 441	-
		13 208 933	7 712 266
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		25 238 233	8 321 421
Fordringar hos koncernföretag		820 879	1 710 524
Övriga fordringar		2 854 658	1 058 613
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 617 103	1 253 729
		30 530 873	12 344 287
Kassa och bank		12 860 094	7 492 700
Summa omsättningstillgångar		56 599 900	27 549 253
SUMMA TILLGÅNGAR		88 458 693	59 066 647

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

Kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (158.345.491 aktier á nom. 0,10 kr)		15 834 549	4 201 349
Överkursfond		292 217 776	212 030 976
		308 052 325	216 232 325
<i>Ansamlad förlust</i>			
Balanserad förlust		-182 223 620	-140 774 829
Årets resultat		-70 316 550	-41 448 791
		-252 540 170	-182 223 620
		55 512 155	34 008 705
Obeskattade reserver			
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		-	271 202
		-	271 202
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		781 091	781 091
		781 091	781 091
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		4 330 391	4 217 601
Förskott från kunder		4 705 032	10 381 643
Leverantörsskulder		9 469 649	4 035 747
Växelskulder		704 990	704 990
Skulder till koncernföretag		70 155	-
Övriga skulder		1 382 152	1 267 307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	11 503 078	3 398 361
		32 165 447	24 005 649
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		88 458 693	59 066 647

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser – moderbolaget

Kr	2004-12-31	2003-12-31
Ställda säkerheter		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Företagsinteckningar	1 300 000	1 300 000
Bankgaranti	-	532 000
	1 300 000	1 832 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr om inget annat anges

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

Skatt

Skatt redovisas i enlighet med "RR g". Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Uppskjutna skattefordringar som hänför sig till underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Endast underskott som har bedömts kunna utnyttjas inom en period av fyra år från bokslutsdagen, och det bedöms sannolikt att verksamheten dit underskottet hör visar vinst inom kommande kalenderår, har beaktats vid värdering av uppskjutna skattefordringar.

Varulager

Varulagret, värderat enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 2 Redovisning av varulager, är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet utifrån beräkning av vägda genomsnittspriser respektive verkligt värde. Inkuransrisker har därvid beaktats.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivning sker över tillgångarnas nyttjandeperiod ner till beräknat restvärde.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	Koncernen	Moderbolaget
Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år	3-10 år

Skillnaden mellan ovan nämnda avskrivningar och skattemässigt gjorda avskrivningar redovisas i de enskilda företagen som ackumulerade överavskrivningar, vilka ingår i obeskattade reserver.

Redovisning av intäkter

Intäktsredovisning sker i enlighet med BFNAR 2003:3 Intäkter.

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter. Inkomsten från bolagets försäljning av varor redovisas som intäkt när följande villkor är uppfyllda; de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget skall få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget, och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Leasing - leasetagare

I koncernbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation

(RR1:96). Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterföretag innehar mer än 50% av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kr avser 0% av inköpen och 0% av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör. Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kr avser 0% av inköpen och 0% av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Omräkning av utländsk filial

Valutaomräkning av filialen i USA sker med hjälp av MIM-metoden (monetary-icke monetär-metod), i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8.

Not 1 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER**Medelantalet anställda**

	2004-01-01 - 2004-12-31	varav män	2003-01-01 - 2003-12-31	varav män
Moderbolaget	60	88%	51	92%
Dotterföretag	-	0%	-	0%
Koncernen totalt	60	88%	51	92%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2004		2003	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	33 126 515	10 702 256	26 164 070	8 535 926
(varav pensionskostnad)	1)	(580 040)	1)	(396 632)
Dotterföretag	-	-	3 364 910	1 081 858
(varav pensionskostnad)		(-)		(385 980)
Koncernen totalt	33 126 515	10 702 256	29 528 980	9 617 784
(varav pensionskostnad)	2)	(580 040)	2)	(782 612)

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2004 Andel kvinnor	2003 Andel kvinnor
Könsfördelning i företagsledningen		
Moderföretaget		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%
Koncernen totalt		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

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

	2004		2003	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget	788 902	32 337 613	1 367 335	25 646 455
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)
Dotterföretag	-	-	181 600	3 183 310
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)
Koncernen totalt	788 902	32 337 613	1 548 935	28 829 765
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)

Nuvarande verkställande direktör har under året verkat i bolaget på konsultbasis.

1) Av moderbolagets pensionskostnader avser 0 (-22 311) gruppen styrelse och VD.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 0 (-22 311) gruppen styrelse och VD.

Sjukfrånvaro

	2004
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	0,98%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	0,00%
Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid:	
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:	
Män	0,89%
Kvinnor	1,61%
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:	
29 år eller yngre	2,13%
30-49 år	0,90%
50 år eller äldre	0,58%

Not 2 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncern	Moderbolag
KPMG		
Revisionsuppdrag	398 246	379 920
Andra uppdrag	81 355	81 355

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

Not 3 LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Koncernen		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapårets betalda leasingavgifter	663 229	587 332
Avtalade framtida leasingavgifter	834 361	507 668
Moderbolaget		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapårets betalda leasingavgifter	663 229	587 332
Avtalade framtida leasingavgifter	834 361	507 668

Not 4 AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Koncernen		
Inventarier, verktyg och installationer	-583 267	-814 161
	-583 267	-814 161
Moderbolaget		
Inventarier, verktyg och installationer	-583 267	-511 665
	-583 267	-511 665

Not 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Koncernen		
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-1 430 943	-479 204
	-1 430 943	-479 204
Moderbolaget		
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-1 430 943	-479 204
Rörelsekostnader för 2003 hänförliga till filialen i3 Inc	-1 309 340	-
	-2 740 283	-479 204

Årets kursförlust om 1 430 943 kr motsvarar nettot av 6 498 000 i kursvinster och 7 928 943 i kursförluster.

Under 2004 har den amerikanska filialen i3 micro technology Inc definierats som en integrerad del av moderbolaget, varför kostnader hänförliga till filialen från och med 2004 läggs till moderbolagets resultaträkning. Justering har gjorts i årets resultaträkning för moderbolaget avseende kostnader hänförliga till filialen under 2003, med 1 309 340 kr. Räken-skaperna för koncernen har ej påverkats av denna justering.

Not 6 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Koncernen		
Ränteintäkter, koncernföretag	-	-
Ränteintäkter, övriga	591 496	919 640
	591 496	919 640
Moderbolaget		
Ränteintäkter, koncernföretag	-	-
Ränteintäkter, övriga	591 496	919 569
	591 496	919 569

**Not 7 RÄNTEKOSTNADER OCH
LIKNANDE RESULTATPOSTER**

	2004-01-01 - 2004-12-31	2003-01-01 - 2003-12-31
Koncernen		
Räntekostnader, koncernföretag	-	-
Räntekostnader, övriga	-2 000 052	-1 792 268
	-2 000 052	-1 792 268
Moderbolaget		
Räntekostnader, koncernföretag	-	-
Räntekostnader, övriga	-2 000 052	-1 745 540
	-2 000 052	-1 745 540

Not 8 SKATT

Skatt redovisas i enlighet med "RR g". Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Uppskjutna skattefordringar som hänför sig till underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Endast underskott som har bedömts kunna utnyttjas inom en period av fyra år från bokslutsdagen, och det bedöms sannolikt att verksamheten dit underskotten hör visar vinst inom kommande kalenderår, har beaktats vid värdering av uppskjutna skattefordringar.

	2004-12-31	2003-12-31
Koncernen		
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	75 937	4 215
	75 937	4 215

Bolaget har i boksluten 2002-2004 en aktiverad uppskjuten skattefordran om 30 220 Tkr. I samband med övergång till IFRS i årsredovisningen 2005 (med jämförelseår 2004) har bolaget konstaterat en felaktig tillämpning av tidigare redovisningsprinciper i Redovisningsrådets rekommendation RR:g avseende denna skattefordran. Strängare krav för aktivering ställs på bolag med förlustbringande verksamhet, och Tilgin har ej gjort en tillräckligt strikt tillämpning av RR:g, varför den uppskjutna skattefordran har eliminerats i bokslutet per 31 december 2005. Korrigeringen har ökat ingående balans av ansamlad förlust i koncernen och moderbolaget både 2004 och 2005. Se även not 33 i avsnittet "Räkenskaper 2004-2005" på sida 111.

**Not 9 INVENTARIER, VERKTYG
OCH INSTALLATIONER**

	Koncern	Moderbolag
Accumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 722 144	2 722 144
Nyanskaffningar	924 666	924 666
	3 646 810	3 646 810
Accumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-1 625 096	-1 625 096
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-583 267	-583 267
	-2 208 363	-2 208 363
Planenligt restvärde vid årets slut	1 438 447	1 438 447

Not 10 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2004-12-31	2003-12-31
Moderbolaget		
Accumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	200 000	100 000
Inköp	-	100 000
Bokfört värde vid årets slut	200 000	200 000

Spec av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde
i3 intressenter AB, 556594-3593, Stockholm	1 000	100,0	100 000
i3 incentive AB, 556597-3848, Kista	1 000	100,0	100 000
			200 000

Not 11 EGET KAPITAL

	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Koncernen			
Vid årets början	4 201 349	212 226 241	-183 543 794
Nyemission	11 633 200	80 186 800	-
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-195 265	195 265
Årets resultat			69 202 475
Vid årets slut	15 834 549	292 217 776	-252 551 005

	Aktie-kapital	Överkurs fond	Fritt eget kapital
Moderbolaget			
Vid årets början	4 201 349	212 030 976	-182 223 620
Nyemission	11 633 200	80 186 800	-
Årets resultat	-		-70 316 550
Vid årets slut	15 834 549	292 217 776	-252 540 170

**Not 12 UPPLUPNA KOSTNADER
OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

	Koncern	Moderbolag
Upplupna löner, bonusar och provisioner		
Upplupna semesterlöner	2 282 170	2 282 170
Särskild löneskatt	190 681	190 681
Sociala kostnader	1 554 935	1 554 935
Mottagna ej fakturerade inleveranser	3 175 086	3 175 086
Övriga poster	2 155 459	2 155 459
	11 503 078	11 503 078

REVISORERNAS RAPPORT

REVISORS RAPPORT AVSEENDE HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER 2004-2006

Till styrelsen i Tilgin AB (publ)

Organisationsnummer 556537-5812

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Tilgin AB (publ) på sidorna 77-142, som omfattar balansräkningarna per 31 december 2005 och 2006, resultaträkningarna, kassaflödesanalyserna och redogörelserna för förändringar i eget kapital för 2005 och 2006 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Vi har vidare granskat de finansiella rapporterna för Tilgin AB (publ) på sidorna 143-155, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2004, resultaträkningen och kassaflödesanalysen för 2004 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna avseende 2005 och 2006 för koncernen tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU och enligt kraven i Prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG samt för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen, god redovisningssed i Sverige och Prospektdirektivet. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar vidare för att de finansiella rapporterna avseende 2004 för koncernen och moderbolaget tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med Årsredovisningslagen, god redovisningssed i Sverige och Prospektdirektivet. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARSRS RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision i enlighet med FARSRS RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framttagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna för 2005 och 2006 på sidorna 77-142 ger en rättvisande bild i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU av Tilgin AB (publ)-koncernens ställning per den 31 december 2005 och 2006 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år. Vi anser vidare att moderbolagets finansiella rapporter för motsvarande perioder ger en rättvisande bild i enlighet med Årsredovisningslagen och god redovisningssed i Sverige.

Vi anser att de finansiella rapporterna för 2004 på sidorna 143-155 ger en rättvisande bild i enlighet med Årsredovisningslagen och god redovisningssed i Sverige av Tilgin AB (publ)-koncernens och moderbolagets ställning per den 31 december 2004, resultat samt kassaflöde för detta år.

Stockholm den 18 mars 2008
KPMG Bohlins AB

Åsa Wirén Linder
Auktoriserad revisor

BILAGOR

– Bilaga A

Villkor för teckningsoptioner 2008/2009 till nyteckning av aktier i Tilgin AB

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"bolaget"	Tilgin AB, 556537-5812;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"teckningsoption"	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske; och
"VPC"	VPC AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst sju miljoner fyrahundratjufyrfyratusen åttahundrasextiosex (7 424 866).

Teckningsoptionerna skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varför inga värdepapper kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan skall ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 4 kronor, dock lägst aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med den 15 juli 2008, dock ej tidigare än den dag som följer efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2008, till och med tre veckor efter dagen för offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2009, dock senast 31 augusti 2009, varvid teckning endast får ske under perioder om vardera tre veckor räknat från dagen efter offentliggörande av delårsrapporterna för andra och tredje kvartalet 2008, bokslutskommunikén för 2008 samt delårsrapporterna för första och andra kvartalet 2009 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Anmälan skall ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstäm-

ningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att motta utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för utdelning det år Teckning verkställs. För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på aktiekonto dock ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

§ 7 Omräkning av teckningskurs med mera

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en **fondemission** skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans

beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen..

- B. Genomför bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning** av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- C. Genomför bolaget en **nyemission** – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda tecknings tiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag

utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en **emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen** med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta **erbjudande till aktieägarna** att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (Erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i Erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälingstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet

aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framtänkade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid OMX Nordiska Börs Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med Erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet bortses från sådan dag. Den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av Erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en **nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption

berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider fem (5) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fem (5) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga börskurs under en} \\ &\quad \text{period om 25 börsdagar räknat från och} \\ &\quad \text{med den dag då aktien noteras utan} \\ &\quad \text{rätt till extraordinär utdelning (aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ &\quad \text{extraordinära utdelning som utbetalas} \\ &\quad \text{per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ &\quad \text{teckningsoption berättigar till teckning} \\ &\quad \text{av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad} \\ &\quad \text{med den extraordinära utdelning som} \\ &\quad \text{utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framtänkade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstäm-

ningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle *minskas* med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna

registreras av VPC, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensations som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

- K. Beslutas att bolaget skall träda i *likvidation* enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna *fusionsplan*, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste

tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en *fusionsplan* enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.
- Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.
- Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.
- N. Oavsett vad under moment K., L., och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i *konkurs*, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.
- Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära

teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

§ 11 Ändring av villkor

Banken äger att för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Bolaget äger rätt att ur det av VPC förda avstämningsregistret erhålla uppgift om innehavare av teckningsoptioner, såsom namn, person- eller annat identifikationsnummer, postadress samt antal teckningsoptioner. Bolaget, banken eller VPC får ej obehörigen lämna uppgift om innehavare till tredje man.

§ 13 Begränsning av bolagets och bankens ansvar

I fråga om de på bolaget och/eller banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och/eller banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om konförföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget och/eller banken är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget och/eller banken varit normalt aktsam. Bolaget och/eller banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget och/eller banken att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

BILAGOR

– Bilaga B

Villkor för teckningsoptioner 2008/2010 till nyteckning av aktier i Tilgin AB

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"bolaget"	Tilgin AB, 556537-5812;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"teckningsoption"	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske; och
"VPC"	VPC AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst sju miljoner fyrahundratjugofyratusen åttahundrasextiosex (7 424 866).

Teckningsoptionerna skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varför inga värdepapper kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan skall ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot företas av banken eller annat kontoförande institut.

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 5 kronor, dock lägst aktiens vid var tid gällande kvotvärde

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 5 kronor, dock lägst aktiens vid var tid gällande kvotvärde.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med den 15 juli 2008, dock ej tidigare än den dag som följer efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2008, till och med tre veckor efter dagen för offentliggörande av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2010, dock senast 31 augusti 2010, varvid teckning endast får ske under perioder om vardera tre veckor räknat från dagen efter offentliggörande av delårsrapporterna för andra och tredje kvartalet 2008, bokslutskommunikén för 2008, delårsrapporterna för första, andra och tredje kvartalet 2009, bokslutskommunikén för 2009 samt delårsrapporterna för första och andra kvartalet 2010 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Anmälan skall ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsktief. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att motta utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för utdelning det år Teckning verkställs. För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på aktiekonto dock ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

§ 7 Omräkning av teckningskurs med mera

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en *fondemission* skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en *sammanläggning* eller *uppdelning* av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- C. Genomför bolaget en *nyemission* – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en **emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen**– med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta **erbjudande till aktieägarna** att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (Erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i Erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid OMX Nordiska Börs Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med Erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet bortses från sådan dag. Den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av Erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en **nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider fem (5) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fem (5) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX Nordiska Börs Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag

då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle *minskas* med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{aligned} \text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} &= \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier

men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat

- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

- K. Beslutas att bolaget skall träda i *likvidation* enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt

25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna *fusionsplan*, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar bolagets styrelse en **fusionsplan** enligt

23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

N. Oavsett vad under moment K., L., och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

O. För den händelse bolaget skulle försättas i **konkurs**, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bola-

get skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister..

§ 11 Ändring av villkor

Banken äger att för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats.

§ 12 Sekretess

Bolaget äger rätt att ur det av VPC förda avstämningsregistret erhålla uppgift om innehavare av teckningsoptioner, såsom namn, person- eller annat identifikationsnummer, postadress samt antal teckningsoptioner. Bolaget, banken eller VPC får ej obehörigen lämna uppgift om innehavare till tredje man.

§ 13 Begränsning av bolagets och bankens ansvar

I fråga om de på bolaget och/eller banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och/eller banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om konföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget och/eller banken är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget och/eller banken varit normalt aktsam. Bolaget och/eller banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget och/eller banken att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

ADRESSER

Huvudkontor

Tilgin AB

Postadress:

Box 1240
164 28 Kista
Sverige

Besöksadress:

Finlandsgatan 40, Kista

Tel. +46 8 572 386 00

Fax. +46 8 572 385 00

info@tilgin.com

www.tilgin.com

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2

114 29 Stockholm

Sverige

Kontoförande institut

VPC AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Sverige

www.tilgin.com



Tilgin AB
Box 1240
S-164 28 Kista
Sverige
Tel. +46 8 572 386 00
Fax. +46 8 572 385 00
E-mail: info@tilgin.com
www.tilgin.com