



Delårsrapport

Q1.2009

Januari – mars 2009

tilgjn



Tilgin utvecklar och levererar IP-baserade lösningar för avancerade triple play- och IMS-baserade tjänster. Tilgin stöder en fullständig konvergens mellan röst-, video- och datatjänster och har en nätverksbaserad syn på den kundplacerade utrustningen (CPE) som gör det möjligt för operatörer att erbjuda ett brett utbud med innovativa och konkurrenskraftiga bredbandstjänster. Tilgins omfattande produktportfölj med IP residential gateways och administrationslösningar ger operatörerna en hög av-

kastning på deras investeringar genom att möjliggöra kostnadseffektiva tjänster och nya intäktströmmar över produkternas livscykel. Tilgin grundades 1997 under namnet i3 micro technology och noterades på Stockholmsbörsen under Nordiska Listan i december 2006. Huvudkontoret ligger i Kista utanför Stockholm. Dessutom har Tilgin säljrepresentation i Frankrike och Tyskland. www.tilgin.com.

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2009

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

Stark försäljning och förbättrat resultat under årets första kvartal

Första kvartalet 2009

- **Nettoomsättning 38,7 mkr (25,5), en ökning med 52 % jämfört med motsvarande period 2008**
- **Resultat efter skatt -7,2 mkr (-14,0)**
- **Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter -0,16 kr (-0,59) före utspädning**
- **Orderingång 31,8 mkr (58,7) och orderbok per 31 mars 30,2 mkr (61,5)**
- **Bruttomarginal 35 % (40 %)**
- **Rörelseresultatet blev -6,9 mkr (-14,2)**
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten -3,2 mkr (-5,0)**
- **Likvida medel har ökat med 5,6 mkr under kvartalet till 37,4 mkr (13,7) per 31 mars 2009**

Övrigt

- **Tilgin har framgångsrikt fokuserat på IP Home gateways inklusive central mjukvara för drift av IP-nätverk**
- **Den anpassning av organisationen med sju administrativa tjänster som gjordes i början av året får effekt från och med andra kvartalet. Antal anställda vid periodens utgång var 62 personer.**
- **Den lägre orderingången jämfört med samma period förra året förklaras av att orderläggning sker senare än normalt i dagens osäkra konjunktur. Flera order under kvartalet är av initial karaktär, med stor framtida potential**
- **Efter kvartalets utgång fick bolaget en order om ca 7 mkr från en ledande operatör i Mellanöstern**

"Som ett mer fokuserat bolag har Tilgin ökat försäljningsinsatserna i Mellan-östern och Europa och lanserat en ny produktportfölj. Detta har redan resulterat i flera nya ordrar", säger Ola Berglund VD på Tilgin. "Under det första kvartalet ökade omsättningen med 52% och bruttomarginal har varit över 35% de senaste sex kvartalen."

VD har ordet



Tilgins nettoomsättning ökade med 52 procent till 38,7 mkr vilket visar att vi har ett starkt erbjudande i en tillväxtindustri. Bruttomarginalen har varit över 35 procent de senaste sex kvartalen, men rörelseresultatet är fortfarande negativt. Därför arbetar vi för att säkerställa rätt kostnadskostym, och anpassningen av organisationen från årets början börjar få effekt från andra kvartalet. Under kvartalet har vi ökat kassan med 5,6 mkr till 37,4 mkr.

Vi har nu framgångsrikt fokuserat på Home gateways. Denna inriktning valde vi eftersom Home gateways blir alltmer strategiska för operatörerna. En Home Gateway är den yttersta noden i operatörens nätverk, och basen för den tjänsteplattform som erbjuds till hushållen. Denna nod är programvaruintensiv och styrs med våra mjukvaror för drift av nätverk.

Redan i det första kvartalet ser vi att vårt nya fokus ger oss flera fördelar.

Vi har riktat vår produktutveckling och lanserat en ny portfölj av giga-bit Home Gateways. Med denna portfölj har vi konkurrenskraftiga lösningar för alla bredbandsteknologier, men vi är särskilt starka inom fiber som visar snabb tillväxt allteftersom operatörer uppgraderar sina nät. Vi har också utökat räckvidden för våra lösningar genom att visa att våra lösningar uppfyller industristandarder och fungerar tillsammans med produkter från många av världens telekomtilverkare.

Våra försäljningsinsatser resulterade i nya affärer i Mellanöstern och Europa. Vi fick till exempel en ny order om 3 mkr på vår senaste mjukvara från en av våra största kunder, en ledande nordisk operatör. Vi vann också en order med en ledande serbisk operatör för att använda vår teknologi vid sport- och kulturfestivalen Universiade 2009 i Belgrad som sker i juli. Detta var en mindre order, men en viktig genombrottsorder i Serbien som ger våra lösningar synlighet. Efter kvartalets utgång fick vi ny order om 7 mkr från en av våra största kunder, en ledande operatör i Mellanöstern.

Med mer än 30 kunder i över tio länder har vi en bred kundbas och stor internationell räckvidd. Vi har nära samarbeten med kunder som TeliaSonera, Tele2, Zain i Bahrain och DU i Dubai. Vissa av våra kunder har rullat ut Triple Play och andra tjänster till hela sin kundbas, medan andra står i startgroparna. Detta ger oss hävstång i vår befintliga kundbas. Utöver dessa kunder gör ett stort antal operatörer tekniska och kommersiella utvärderingar av våra produkter.

Många operatörer satsar på nästa generations bredbandstjänster till slutanvändarna. Genom vår breda portfölj av operatörlösningar baserade på Home Gateways är vi en strategisk partner till våra kunder och hjälper dem lansera nya lönsamma och lättanvända tjänster. Grunden finns för fortsatt tillväxt och ökande lönsamhet.

Detta gör att jag ser med tillförsikt på framtiden.

Ola Berglund, VD

Väsentliga händelser under det första kvartalet

På branschmässan i Köpenhamn i februari lanserade Tilgin en ny portfölj av multi-port Home Gateways för gigabit-fiber till hushållen.

Under februari har Tilgin framgångsrikt slutfört interoperabilitetstester av sin Home Gateway applikationsmjukvara med Motive Inc's Auto Configuration Server-produkt. Som medlem i MotiveSmart™ Verification Program får Tilgin utökad räckvidd till operatörer i hela världen.

I mars meddelade bolaget en ny strategisk order från en ledande serbisk operatör, avseende Tilgins Home Gateway-lösning inklusive den senaste versionen av mjukvara för drift av nätverk.

Samma månad meddelade Tilgin en ny order på mjukvara och tjänster från en av sina största kunder, en ledande nordisk operatör. Tilgins mjukvara gör att operatören kan fortsätta stärka sitt konsument-erbjudande med IP-tjänster.

En ny säljchef har anställts, och tillträder 1 juni.

Exempel på kunder som under kvartalet genererat större ordrar är Zain (Bahrain), Wilhelm Tel (Tyskland) samt TeliaSonera.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Under april månad erhöll bolaget en ny order på IP-teknologi från en ledande operatör i Mellanöstern, om ca 7 mkr. Samma månad vann Tilgin även en order på mjukvara för drift av nätverk, VCM, från en ledande bredbandsoperatör i Polen.

Marknads- och framtidsutsikter

Omsättning och resultat för bolagets verksamhet inom IP Home gateways varierar mellan kvartalen. Genom ledande teknologi och starka kundrelationer har bolaget en god grund för fortsatt tillväxt och lönsamhet. Bolaget är positionerat för ökad omsätt-

ning och arbetar för att säkerställa kostnadseffektivitet och förbättra rörelseresultatet.

Bolaget har valt att inte lämna någon prognos för omsättning och resultat avseende återstoden av 2009.

Avyttrad verksamhet

Tilgin avyttrade sitt dotterbolag Tilgin IPTV AB under det fjärde kvartalet 2008. Det innebär att all finansiell information för jämförelseperioder 2008 (första till tredje kvartalet) avser kvarvarande verksamhet för koncernen/moderbolaget, det vill säga exklusive avyttrad IPTV-verksamhet. Resultat och kassaflöde från avyttrad verksamhet presenteras på en egen rad i koncernens rapporter över totalresultat och kassaflödesanalyser.

Intäkter och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 38,7 mkr (25,5), vilket är en stark förbättring jämfört med samma period förra året.

Totalt levererades under det första kvartalet till kund 70 418 (43 753) gateway-enheter.

Liksom tidigare perioder utgjorde kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klientmjukvara över 90 % av nettoomsättningen. Bolaget kan konstatera en viss ökning av intäkter från mjukvara relativt hårdvaruförsäljningen, vilket är positivt. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör, managementsystem, support, konsulttjänster samt vidarefakturerade kostnader.

Under första kvartalet fördelade sig nettoomsättningen geografiskt med 81,1 % (44,0 %) av totalen inom Europa, 18,8 % (54,9 %) från Mellanöstern och 0,1 % (1,1 %) från övriga geografiska marknader. Orderingång från enskilda kunder och geografiska regioner kan variera kraftigt med kundernas kampanjer.

Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -6,9 mkr (-14,2) och nettoresultatet uppgick till -7,2 mkr (-31,4), varav resultat från avyttrad verksamhet uppgick till 0,0 mkr (-17,4). Bruttomarginalen för det första kvartalet uppgick till 35,1 % (39,6 %), innebärande att marginalen har legat över 35 % sex kvartal i rad.

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar uppgick under årets första kvartal till 19,6 mkr (21,5). Kostnaderna i det första kvartalet 2009 har reducerats med aktiverade utvecklingskostnader om 1,8 mkr (3,2).

Personalkostnaderna uppgick i det första kvartalet till 13,1 mkr (11,3). Historiskt har kostnader för personal ej direkt hänförlig till antingen IPTV eller IP residential gateway fördelats ut på rörelsesegmenten enligt vissa nycklar (bland annat efter omsättning), med effekten att den numera avyttrade verksamheten IPTV under första kvartalet 2008 fått bära en större andel av personal- och övriga rörelsekostnader, jämfört med det första kvartalet 2009, där majoriteten av "övrig" personal stannat kvar i koncernen. Under kvartalet har en anpassning av de administrativa

funktionerna gjorts, vilket väntas få effekt på kostnadsvolymen under årets resterande kvartal.

Avskrivningarna under årets första kvartal uppgick till 3,2 mkr (2,0), varav av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 2,9 mkr (1,7).

Finansnettot uppgick under årets första kvartal till -0,2 mkr (0,1).

Personal

Antalet anställda i koncernen var 62 (115) per 31 mars 2009, vilket är en ökning om två personer jämfört med föregående kvartal. Under det första kvartalet drogs sju administrativa tjänster in, vilket börjar få effekt från och med det andra kvartalet. Jämfört med samma period 2008 har antalet anställda minskat med 53 personer, vilket huvudsakligen förklaras av avyttringen av Tilgin IPTV AB till Amino Technologies Plc.

Finansiell ställning

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -3,2 mkr (-5,0). Posten är ett netto av periodens förlust justerat för en viss minskad rörelsekapitalbindning under kvartalet. Likviditeten uppgick per 31 mars 2009 till 37,4 mkr (13,7), vilket också är en ökning jämfört med föregående kvartal.

Per 31 mars 2009 hade koncernen tillgång till fakturakrediter i olika valutor motsvarande cirka 17 mkr. Utnyttjandet av fakturakrediterna ökade med 10,7 mkr jämfört med utgången av föregående kvartal, per 31 mars 2009 var kreditfaciliteten utnyttjad till 10,8 mkr (8,5).

Investeringar i immateriella tillgångar under det första kvartalet uppgick till 1,8 mkr (3,2). 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 mars 2009 till 92,3 mkr (67,2) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 44,5 mkr (22,3). Soliditeten uppgick till 64 % (51 %).

Aktiedata och ägarstruktur

Det totala antalet aktier per 31 mars 2009 uppgick till 44 549 198. Vid tidpunkten fanns två utestående teckningsoptionsprogram, med förfalldag 31 augusti 2009 respektive 31 augusti 2010. Per 31 mars 2009 var bolagets största ägare fortsatt MGA Holding AB med 30 % av aktierna.

Övrigt

Som tidigare kommunicerats har Tilgin överklagat de tre tullräkningar som bolaget erhöll 2007 och 2008 om totalt 21,5 mkr. Tilgin bedömer att Tullverket saknar grund för sina krav i tullräkningarna och har därför sedan tidigare överklagat samtliga tullräkningar till Länsrätten. I väntan på Länsrättens beslut betalar Tilgin successivt in begärda belopp, vilket inte påverkar rättsläget. Om bolaget slutligen skulle påföras tull kommer bolaget att begära kontraktens ersättning

från kund för belopp som bolaget kan komma att behöva betala.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Även under första kvartalet 2009 kan konstateras att bolaget alltså är beroende av ett relativt litet antal stora kunder. Tilgin arbetar dock mycket aktivt med att minska detta beroende, och i takt med att försäljningen till andra befintliga kunder ökar och nya kunder tillkommer, bedöms detta beroende gradvis minska.

Bolaget har historiskt haft en valutaexponeringsrisk som härrört från en betydande försäljning i EUR, inköp relaterade till försäljningen huvudsakligen i USD och övriga rörelsekostnader till stor del i SEK. Denna exponering har minskat i betydelse, då andelen försäljning i EUR relativt USD förväntas fortsätta vara begränsad under 2009. Dessa risker har historiskt delvis hanterats genom löpande terminssäkringar.

Amino, förvärvaren av Tilgins IPTV-verksamhet, har inkommit med vissa krav på justeringar relaterade till förvärvsavtalet. Bolagen är i slutskedet av en uppgörelse kring dessa krav, som ej kommer att innebära några materiella kostnader för Tilgin.

För övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2008.

Väsentliga transaktioner med närstående

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

Moderbolaget

Sedan det fjärde kvartalet 2008 bedriver moderbolaget inte längre någon rörelseverksamhet, utöver

vissa administrativa och managementtjänster för dotterbolagets räkning. Dock finns ca 35 % av koncernens personal kvar i moderbolaget, främst administration, management och produktion/logistik.

Nettoomsättningen för moderbolaget för det första kvartalet uppgick till 5,3 mkr (25,5), koncernen 38,7 mkr. Resultat efter finansnetto för moderbolaget för det första kvartalet uppgick till -3,8 mkr (-14,0), koncernen -7,2 mkr. Totalt eget kapital för moderbolaget uppgick till 97,3 mkr (67,2), koncernen 92,3 mkr. Likvida medel för moderbolaget uppgick till 10,4 mkr (13,6), koncernen 37,4 mkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick per 31 mars 2009 till 22 (115), koncernen 62 personer.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och, för moderbolaget, RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

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

Kista den 27 april 2009

Tilgin AB (publ)

Ola Berglund
Verkställande direktör

Informationen lämnas för offentliggörande den 28 april 2009 kl. 07.00.

Telefonkonferens:

Med anledning av Tilgins delårsrapport inbjuds kapitalmarknaden till en telefonkonferens tisdagen den 28 april. Telefonkonferensen börjar kl 09:00 CET. Deltagare kan följa telefonkonferensen via www.tilgin.com/q109, eller via telefon på +46 (0)8 5052 0110. En presentation finns tillgänglig på www.tilgin.com i samband med telefonkonferensens start.

Kalender:

- Delårsrapport för januari-juni 2009 presenteras den 21 augusti.
- Delårsrapport för januari-september 2009 presenteras den 23 oktober.
- Bokslutskommuniké för 2009 presenteras den 12 februari 2010.

För ytterligare information kontakta:

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

Magnus Teeling, CFO Tilgin AB (publ)
Tel: 0739-61 86 06
E-post: magnus.teeling@tilgin.com

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag (tkr)	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008	Apr 2008 - Mar 2009
Nettoomsättning	38 706	25 540	156 542	169 708
Övriga rörelseintäkter	2 339	0	5 402	8 573
Rörelsens intäkter	41 045	25 540	161 944	178 281
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-25 118	-15 417	-93 442	-103 142
Övriga externa kostnader	-6 592	-10 180	-28 013	-24 426
Personalkostnader	-13 052	-11 314	-40 955	-42 693
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-3 206	-1 956	-12 455	-13 705
Övriga rörelsekostnader	0	-832	0	0
Rörelseresultat	-6 923	-14 160	-12 921	-5 684
Finansiella intäkter och kostnader	-243	112	-1 730	-2 085
Resultat före skatt	-7 167	-14 047	-14 651	-7 769
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-7 167	-14 047	-14 651	-7 769
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-17 354	-50 780	-33 426
Periodens resultat	-7 167	-31 401	-65 430	-41 195
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens summa totalresultat	-7 167	-31 401	-65 430	-41 195
Resultat per aktie				
- före utspädning, kr	-0,16	-1,31	-1,79	-0,92
- efter utspädning, kr	-0,16	-1,31	-1,79	-0,92
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter				
- före utspädning, kr	-0,16	-0,59	-0,40	-0,17
- efter utspädning, kr	-0,16	-0,59	-0,40	-0,17
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	44 549	23 983	36 514	44 549
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	44 549	23 983	36 514	44 549

Resultat från avyttrad verksamhet

	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008	Apr 2008 - Mar 2009
Rörelsens intäkter	-	5 733	15 848	10 115
Rörelsens kostnader	-	-23 087	-60 676	-37 589
Rörelseresultat	-	-17 354	-44 828	-27 474
Resultat från avyttring av dotterbolagets aktier	-	-	-5 952	-5 952
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-17 354	-50 780	-33 426

Koncernens rapporter över finansiell ställning och kassaflöden i sammandrag

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag (tkr)	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008	Apr 2008 - Mar 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 935	-12 803	-3 108	5 760
Förändring av rörelsekapital	721	7 825	-27 266	-34 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 215	-4 978	-30 373	-28 610
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 809	-3 530	18 548	20 270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 671	-2 260	55 822	68 754
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	5 648	-10 768	43 997	60 413
Periodens kassaflöde från avyttrad verksamhet	-	-9 533	-46 304	-36 770
Likvida medel vid periodens början	31 721	34 027	34 027	13 726
Likvida medel vid periodens slut	37 369	13 726	31 721	37 369

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag (tkr)	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
- Immateriella anläggningstillgångar	18 036	44 348	19 150
- Materiella anläggningstillgångar	1 927	4 564	2 214
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>19 963</i>	<i>48 911</i>	<i>21 363</i>
- Varulager	26 855	32 079	32 911
- Kundfordringar	26 682	20 150	44 040
- Övriga fordringar	32 675	16 999	37 241
- Likvida medel	37 369	13 726	31 721
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>123 581</i>	<i>82 954</i>	<i>145 913</i>
Summa tillgångar	143 544	131 866	167 277
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	<i>92 342</i>	<i>67 195</i>	<i>99 508</i>
<i>Skulder</i>			
- Långfristiga räntebärande skulder	781	781	781
- Kortfristiga räntebärande skulder	10 770	8 494	98
- Övriga kortfristiga skulder	38 630	54 357	65 890
- Garantiavsättningar	1 022	1 038	999
Summa skulder	51 202	64 670	67 768
Summa eget kapital och skulder	143 544	131 866	167 277

Koncernens rapporter över förändringar i eget kapital i sammandrag

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2008-01-01	22 275	536 247	-459 925	98 597
Periodens summa totalresultat	-	-	-31 401	-31 401
Utgående eget kapital 2008-03-31	22 275	536 247	-491 327	67 195
Ingående eget kapital 2009-01-01	44 549	580 314	-525 355	99 508
Periodens summa totalresultat	-	-	-7 167	-7 167
Utgående eget kapital 2009-03-31	44 549	580 314	-532 522	92 342
Ingående eget kapital 2008-01-01	22 275	536 247	-459 925	98 597
Periodens summa totalresultat	-	-	-65 430	-65 430
Nyemission maj 2008	22 275	50 118	-	72 392
Emissions- och garantikostnader avseende nyemission	-	-6 051	-	-6 051
Utgående eget kapital 2008-12-31	44 549	580 314	-525 355	99 508

Moderbolagets resultat- och balansräkningar

Resultaträkning (tkr)	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008	Apr 2008 - Mar 2009
Rörelsens intäkter	5 330	31 273	174 121	148 177
Rörelsens kostnader	-9 997	-62 787	-230 490	-177 701
Rörelseresultat	-4 668	-31 514	-56 369	-29 523
Finansiella intäkter och kostnader	853	112	-7 549	-6 808
Resultat före skatt	-3 815	-31 401	-63 918	-36 332
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 815	-31 401	-63 918	-36 332

Balansräkning (tkr)	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	25 619	49 111	25 845
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	92 453	82 872	126 409
Summa tillgångar	118 072	131 983	152 254
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	97 257	67 247	101 072
<i>Avsättningar</i>	-	1 038	-
<i>Skulder</i>			
- Summa långfristiga skulder	781	781	781
- Summa kortfristiga skulder	20 034	62 916	50 401
Summa eget kapital och skulder	118 072	131 983	152 254

Noter om väsentliga beloppförändringar mellan 31 december 2008 och 31 mars 2009 (BR)

1. Eftersom moderbolaget inte längre bedriver verksamhet med IP residential gateway/Home gateway, fortsatte den gamla kundreskontran att minska under det första kvartalet. 55 % av totala omsättningstillgångar per 31 mars avser fordringar på dotterbolaget Tilgin IPRG AB.
2. Detsamma gäller också för leverantörsskulder, emedan alla varuinköp samt flertalet externa konsultkostnader, i synnerhet avseende F&U, numera sker i dotterbolaget.

Nyckeltal, koncernen

(tkr om ej annat anges)	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008	Apr 2008 - Mar 2009
Bruttovinst	13 588	10 123	63 100	66 566
Bruttomarginal, %	35%	40%	40%	39%
Rörelsemarginal, %	-17%	-55%	-8%	-3%
Nettomarginal, kvarvarande verksamheter %	-17%	-55%	-9%	-4%
Eget kapital	92 342	67 195	99 508	92 342
Genomsnittligt eget kapital	95 925	82 896	99 053	79 768
Sysselsatt kapital	103 893	76 470	100 388	103 893
Genomsnittligt sysselsatt kapital	102 140	99 235	111 194	112 946
Räntebärande skulder	11 551	9 275	880	11 551
Balansomslutning	143 544	131 866	167 277	143 544
Finansiella kostnader	-501	-747	-2 991	-2 745
Investeringar materiella anläggningstillgångar	0	-305	-789	-484
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	-7%	-17%	-15%	-10%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-7%	-13%	-10%	-4%
Soliditet, %	64%	51%	59%	64%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,0	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-13	-18	-4	-2
Andel riskbärande kapital, %	64%	51%	59%	64%
Nettoskuld(+)/fordran(-)	-25 818	-4 451	-30 841	-25 818
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	-0,3	-0,1	-0,3	-0,3
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	26%	5%	29%	26%
Anställda vid periodens slut, st	62	115	60	62
Medelantal anställda, st	61	116	104	90
Rörelseintäkter per anställd	677	220	1 561	1 985
Rörelseresultat per anställd	-114	-122	-125	-63
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-
Substansvärde per aktie före utspädning, kr	2,07	2,80	2,23	2,07
Substansvärde per aktie efter utspädning, kr	2,07	2,80	2,23	2,07
Antal aktier före utspädning, st	44 549 198	23 983 163	44 549 198	44 549 198
Antal aktier efter utspädning, st	44 549 198	23 983 163	44 549 198	44 549 198
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	44 549 198	23 983 163	36 513 835	44 549 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	44 549 198	23 983 163	36 513 835	44 549 198

Kvartalsdata, koncernen

(tkr)	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Totalt	2007	2007	2007	2008	2008	2008	2008	2009
Nettoomsättning	39 889	31 126	31 145	25 540	37 683	52 415	40 904	38 706
Övriga rörelseintäkter	13	244	244	0	2	886	5 311	2 339
Rörelsens intäkter	39 902	31 370	31 389	25 540	37 685	53 301	46 215	41 045
Bruttovinst	7 278	10 007	12 310	10 123	13 529	24 701	14 747	13 588
Bruttomarginal	18,2%	32,2%	39,5%	39,6%	35,9%	47,1%	36,1%	35,1%
Rörelseresultat	-7 385	852	-893	-14 160	-2 400	10 266	-6 626	-6 923
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	-7 888	414	225	-14 047	-2 731	10 632	-8 504	-7 167
Utlevererade CPE, enheter								
IP residential gateway (Vood/HG)	80 979	59 356	54 588	43 753	71 827	85 015	66 617	70 418
Nettoomsättning per geografiskt område								
Europa	35 240	27 287	20 441	11 241	21 058	22 931	32 051	31 369
Mellanöstern	4 455	3 249	10 185	14 032	16 126	28 606	7 951	7 291
Övriga länder	194	590	519	267	499	878	902	46
Totalt	39 889	31 126	31 145	25 540	37 683	52 415	40 904	38 706
Nettoomsättningens fördelning per geografiskt område, %								
Europa	88,3%	87,7%	65,6%	44,0%	55,9%	43,7%	78,4%	81,0%
Mellanöstern	11,2%	10,4%	32,7%	54,9%	42,8%	54,6%	19,4%	18,8%
Övriga länder	0,5%	1,9%	1,7%	1,0%	1,3%	1,7%	2,2%	0,1%
Totalt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Orderingång och orderstock								
Orderingång under kvartalet	30 568	27 955	44 988	58 675	35 773	21 911	30 851	31 771
Orderstock vid kvartalets utgång	18 388	20 808	34 723	61 538	52 222	42 522	35 577	30 212
Använd snittkurs för orderingång, USD	6,87	6,75	6,42	6,28	5,99	6,31	7,79	8,40
Använd snittkurs för orderingång, EUR	9,26	9,27	9,30	9,40	9,35	9,47	10,23	10,94
Använd kurs för orderstock, USD	6,88	6,50	6,47	5,95	5,98	6,78	7,75	8,29
Använd kurs för orderstock, EUR	9,24	9,21	9,47	9,39	9,45	9,76	10,94	10,98

Definitioner

MARGINALER

Bruttovinst: Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.

Bruttomarginal: Bruttovinst i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal: Periodens rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

Nettomarginal: Periodens resultat i procent av periodens rörelseintäkter.

AVKASTNING PÅ EGET OCH SYSSELSATT KAPITAL

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

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

KAPITALSTRUKTUR

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

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

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

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

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

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.

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

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

Notera att avrundningar till Tkr kan innebära att de finansiella tabellerna ej summerar. Jämförelsetalen är omräknade i enlighet med IFRS 5.

Tilgin AB (publ)

Box 1240,

164 28 Kista,

Sverige

Besöksadress:

Finlandsgatan 40, Kista, Sverige

Tel vxl: 08-572 386 00

Fax: 08-572 385 00

www.tilgin.com

info@tilgin.com

Organisationsnummer:

556537-5812

tilgin