



Kvartalsrapport

Q3 2010

Januari – September

tilgín



Tilgin AB (publ) Delårsrapport 1 januari – 30 september 2010

Tredje kvartalet 2010

- Nettoomsättning 25,8 mkr (30,6)
- Resultat efter skatt -5,8 mkr (-10,4)
- Resultat per aktie -0,13 kr (-0,23) före utspädning
- Orderingång 18,1 mkr (25,5) och orderbok per 30 september 19,6 mkr (17,9)
- Bruttomarginal 34 % (35 %)
- Rörelseresultat -5,7 mkr (-9,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -6,7 mkr (-2,2)
- Likvida medel uppgick till 6,0 mkr (18,7) per 30 september 2010

Januari – september 2010

- Nettoomsättning 89,6 mkr (92,6)
- Resultat efter skatt -24,5 mkr (-33,8)
- Resultat per aktie -0,55 kr (-0,76) före utspädning
- Bruttomarginal 35 % (36 %)
- Rörelseresultat -23,8 mkr (-31,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -11,1 mkr (-14,8)

Övrigt

- Sedan NASDAQ OMX Stockholm meddelat att Tilgin inte längre uppfyller börsens krav på tillräcklig ägarspridning och likviditet har Tilgins styrelse beslutat att ansöka om listbyte till First North

VD har ordet

Nettoomsättning och orderingång i kvartalet minskade jämfört med motsvarande kvartal 2009 men för årets första nio månader var nettoomsättningen i nivå med 2009. Bruttomarginalen var fortsatt stabil, över 35 %.

Marknadsutvecklingen i kvartalet präglades av fortsatt tröghet i investeringsbesluten hos operatörerna även om vi i slutet av perioden och i ingången av det fjärde kvartalet sett en mer positiv trend. Under perioden erhöles bland annat ytterligare order från Tilgins danska fiberkunder. En av våra största kunder i mellanöstern, DU i Dubai, inkom under kvartalet med nya order och de har nu övergått till Tilgins HG15- och HG13-familjer av fiber- och Ethernet-lösningar.

Vid kvartalsskiftet erhöles en intressant fortsättningsorder från Telekom Serbia via Tilgins samarbetspartner Saga Beograd. Under oktober vann vi en spännande nykundsorder från en ledande operatör i sydöstra Europa avseende såväl fiber som Ethernet. Under oktober fick vi också förnyat förtroende från en annan ledande operatör i regionen genom en ny större order.

Bolaget har liksom i föregående kvartal även under tredje kvartalet lyckats hantera komponentbristen väl genom stort fokus på produktionsplanering i nära samarbete med våra kontraktstillverkare.

Tilgin fortsätter befinna sig i framkant vad gäller nyutveckling av NGN (Next Generation Networks) och under perioden har bland annat kunddemonstrationer av nästa generations höghastighetsplattform genomförts. Under

perioden annonserade vi en utlokaliserad version av vår fjärrstyrningslösning VCM som en tjänst i molnet ("Cloud Computing").

Besparingsåtgärderna under 2009 och 2010 har visat god effekt vilket gett en resultatförbättring på närmare 10 mkr ackumulerat för året. Ytterligare planerade effektiviseringsåtgärder initierades enligt plan under det tredje kvartalet. Åtgärderna väntas ge full effekt under första halvåret 2011.

Vi ser fortsatt positivt på marknadsutvecklingen och på Tilgins förmåga att med en konkurrenskraftig portfölj hävda sig väl.

Mats Victorin, VD

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet

I september lanserade Tilgin en utlokaliserad version av sin fjärrstyrningslösning VCM som en tjänst "hosted remote management" i molnet. Med den nya utlokaliserade VCM-versionen kan operatörerna utöka sina tjänsteutbud samtidigt som driftskostnaderna hålls nere och också erbjuda sina slutkunder en mycket effektivare och snabbare tjänsteinträdning.

Vid kvartalsskiftet vann Tilgin en ny strategisk order från Telekom Srbija via systemintegratören Saga. Ordern avser ytterligare 2 600 enheter HG1300 till operatörens nationella FTTx-utbyggnad av fjärrstyrda IP-baserade tjänster i Serbien.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Under oktober meddelade bolaget en initial order från en stor systemintegratör i sydöstra Europa. Ordern avser en ny Tilginkund; en ledande operatör i regionen. Operatören kommer rulla ut ett nationellt fiberaccessnätverk av fjärrstyrda IP-baserade tjänster (FTTx samt Tilgins fjärrstyrningsprogramvara VCM). Initialt ordervärde uppgår till ca 3 mkr.

Under oktober meddelade Tilgin också en ny volymorder från en befintlig kund, en ledande operatör i sydöstra Europa. Ordervärde uppgår till ca 6 mkr.

Listbyte

NASDAQ OMX Stockholm har meddelat att aktierna i Tilgin inte uppfyller börsens krav på tillräcklig aktiespridning och likviditet, och har därför beslutat att aktierna i Tilgin ska observationsnoteras från och med den 19 oktober 2010. Mot bakgrund härav har Tilgins styrelse beslutat att ansöka om att Tilgin-aktien ska avnoteras från NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad och att aktien istället ska börja handlas på NASDAQ OMX First North. Sista handelsdag på huvudmarknaden och första handelsdag på First North kommer att fastställas i samråd med NASDAQ OMX Stockholm och kommuniceras så snart det kan ske.

Marknads- och framtidsutsikter

Omsättning och resultat för bolagets verksamhet inom IP Home gateways varierar mellan kvartalen. Genom ledande teknologi, starka kundrelationer och operativa åtgärder arbetar bolaget för tillväxt och lönsamhet. Bolaget är positionerat för ökad omsättning och arbetar för att säkerställa kostnadseffektivitet och förbättra rörelseresultatet.

Bolaget har valt att inte lämna någon prognos för omsättning och resultat avseende återstoden av 2010.

Intäkter och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 25,8 mkr (30,6), vilket är en minskning med 35 % jämfört med föregående kvartal, samt en minskning med 16 % jämfört med samma period 2009. Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 89,6 mkr (92,6).

Totalt levererades under det tredje kvartalet till kund 51 602 (51 779) gateway-enheter och under årets första nio månader 163 361 (160 131) enheter.

Kundplacerad utrustning (CPE) inklusive klient-programvara uppgick till 92 % (87 %) av nettoomsättningen. Intäkter från VCM-programvara, support och konsulttjänster uppgick till 6 % (5 %) av nettoomsättningen. Övriga intäkter hänför sig bland annat till försäljning av tillbehör samt vidarefakturerade kostnader.

Under det tredje kvartalet fördelade sig nettoomsättningen geografiskt med 66,1 % (65,5 %) av totalen inom Europa, 23,4 % (33,4 %) från Mellan-östern och 10,5 % (1,1 %) från övriga geografiska marknader, främst USA. Orderingång från enskilda kunder och geografiska regioner kan variera kraftigt med kundernas kampanjer.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -5,7 mkr (-9,6) och nettoresultatet uppgick till -5,8 mkr (-10,4). Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till -23,8 mkr (-31,9), och nettoresultatet uppgick till -24,5 mkr (-33,8). Bruttomarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 34,1 % (35,1 %) och för årets första nio månader 35,5 %, vilket är i linje med samma period 2009 (35,6 %).

Rörelsens kostnader utöver handelsvaror och avskrivningar uppgick under årets tredje kvartal till 13,1 mkr (17,7), vilket är 26 % lägre än motsvarande kvartal 2009 och 4,5 mkr lägre än föregående kvartal. Minskningen av rörelsens kostnader jämfört med 2009 är till stor del en effekt av genomförda besparingsåtgärder under 2009 och 2010. Kostnaderna i det tredje kvartalet 2010 har reducerats med aktiverade utvecklingskostnader om 1,8 mkr (1,2).

Personalkostnaderna uppgick i det tredje kvartalet till 7,5 mkr (10,0), där minskningen från samma period 2009 delvis är en effekt av tidigare nämnda besparingsåtgärder.

Avskrivningarna under årets tredje kvartal uppgick till 1,7 mkr (3,0), varav av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 1,5 mkr (2,7).

Finansnetto uppgick under årets tredje kvartal till -0,1 mkr (-0,8).

Personal

Antalet anställda i koncernen var 45 (55) per 30 september 2010, vilket är en minskning med två personer jämfört med föregående kvartal. Jämfört med samma period 2009 har antalet anställda minskat med 10 personer, vilket till största delen är en effekt av genomförda besparingsåtgärder.

Finansiell ställning

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,7 mkr (-2,2) under det tredje kvartalet. Posten har påverkats av en ökad rörelsekapitalbindning om ca 2,5 mkr under kvartalet. Likviditeten uppgick per 30 september 2010 till 6,0 mkr (18,7), vilket är en minskning om 6,1 mkr jämfört med föregående kvartal.

Per 30 september 2010 hade koncernen tillgång till fakturakrediter i EUR och USD motsvarande cirka 14 mkr. Utnyttjandet av fakturakrediterna minskade med 7,5 mkr jämfört med utgången av föregående kvartal, per 30 september 2010 var kreditfaciliteten utnyttjad till 5,3 mkr (6,9).

Under kvartalet har bolaget utnyttjat en del av tidigare beviljat lånelöfte från de största ägarna. Utnyttjat belopp uppgick till 10,0 mkr per 30 september 2010.

Investeringar i immateriella tillgångar under det tredje kvartalet uppgick till 1,8 mkr (1,2). 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 30 september 2010 till 28,3 mkr (65,7) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 44,5 mkr (44,5). Soliditeten uppgick till 36 % (64 %).

Aktiedata och ägarstruktur

Det totala antalet aktier per 30 september 2010 uppgick till 44 549 198. Ett teckningsoptionsprogram från 2008 förföll den 31 augusti 2010. Inga nya aktier tecknades under detta optionsprogram. Största ägare och moderbolag är MGA Holding AB som per 30 september 2010 innehade 65 % av aktierna i bolaget.

Övrigt

Tilgin har under 2007 och 2008 till Förvaltningsrätten (tidigare Länsrätten) överklagat ett beslut från Tullverket om att påföra tull på vissa importsändningar gjorda under 2005 och 2006. Tullräkningarna uppgår till totalt ca 21,5 mkr (19,8 mkr exklusive moms). Förvaltningsrätten har, som tidigare kommunicerats särskilt, i en dom i slutet av april 2010 avslagit överklagandet. Tilgin har sedermera, i juni, överklagat Förvaltningsrättens domslut till Kammarrätten och begärt s.k. prövningstillstånd (vilket är en förutsättning för prövning i högre instans). Om prövningstillstånd i Kammarrätten inte medges eller om bolaget skulle

förlora tullmålet även i Kammarrätten och bolaget därmed slutligen skulle påföras tull kommer bolaget att, på kontraktuell grund, begära ersättning från aktuell kund för dessa tullavgifter. Bolaget har sedan tidigare till Tullverket i sin helhet erlagt ovan angivna, av Tullverket påförda, tullavgifter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Även under tredje kvartalet 2010 kan konstateras att bolaget alltjämt 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 har varit begränsad under de senaste åren och förväntas fortsätta vara begränsad under resten av 2010. Dessa risker har historiskt delvis hanterats genom löpande terminssäkringar.

För övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2009.

Väsentliga transaktioner med närstående

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

Bolaget har försäkrat sig om ett lånelöfte från de större ägarna att användas vid ett eventuellt behov av kortfristig finansiering. Av lånelöftet hade 10 mkr utnyttjats per 30 september. Lånet löper med marknadsmässig ränta.

Moderbolaget Tilgin AB

Sedan det fjärde kvartalet 2008 bedriver moderbolaget Tilgin AB inte längre någon rörelseverksamhet. All personal har successivt flyttats över till Tilgins dotterbolag Tilgin IPRG AB.

Nettoomsättningen för moderbolaget för det tredje kvartalet uppgick till 0,0 mkr (3,4), koncernen 25,8 mkr. Resultat efter finansnetto för moderbolaget för det tredje kvartalet uppgick till -1,1 mkr (-1,7), koncernen -5,8 mkr. Totalt eget kapital för moderbolaget uppgick till 80,4 mkr (90,0), koncernen 28,3 mkr. Likvida medel för moderbolaget uppgick till 0,6 mkr (7,2), koncernen 6,0 mkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick per 30 september 2010 till 0 (16), koncernen 45 personer.

Valberedning

I enlighet med de principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2011 som godkändes vid årsstämma i Tilgin AB den 28 april 2010 och i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, meddelas härmed att de tre största aktieägarna i bolaget (per 30 september 2010) har utsett följande ledamöter att, utöver styrelsens ordförande Johnny Sommarlund, utgöra valberedningen:

- Johnny Eriksson, MGA Holding AB
- Tomas Torlöf, Trulskom AB
- Johan Orring, Nya Jorame Holding AB

Valberedningen har till uppgift att arbeta fram förslag till i) styrelse, ii) styrelseordförande, iii) styrelsearvoden för var och en av ledamöterna och annan ersättning för styrelseuppdrag, iv) arvodering av revisor samt v) ordförande på årsstämma 2011. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det mailledes till ir@tilgin.com senast den 18 februari 2011.

Tilgins årsstämma

Tilgins årsstämma planeras att hållas 27 april 2011 i Tilgins lokaler på Finlandsgatan 40 i Kista. Kallelse till årsstämma kommer att utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Aktieägare som önskar utnyttja sin initiativrätt och få ett ärende behandlat vid årsstämman skall begära detta skriftligen hos styrelsen. För att ett ärende skall kunna tas upp vid årsstämman behöver begäran ha kommit in till styrelsen senast 9 mars 2011.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt

tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Koncernen Tilgin omfattar endast ett segment, försäljning av residential/home gateways med tillhörande mjukvarulösningar. Den löpande ekonomiska resultatuppföljningen och styrningen utgår därför från koncernen som helhet.

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

Kista den 21 oktober 2010

Tilgin AB (publ)

Mats Victorin
Verkställande direktör

Informationen lämnas för offentliggörande den 22 oktober 2010 kl. 07.00.

Audiocast:

Med anledning av Tilgins delårsrapport inbjuds kapitalmarknaden till en audiocast fredagen den 22 oktober. Livesändningen via webben börjar kl 09.00. Det kommer finnas möjlighet att via ett frågeformulär skicka in frågor till audiocasten för de som deltar i realtid. Presentationer och länk till audiocasten finns på www.tilgin.com/q310. För de som inte har möjlighet att delta vid utsatt tid kommer en inspelning att finnas tillgänglig via bolagets hemsida.

Kalender:

- Bokslutskommuniké för 2010 presenteras den 10 februari 2011 kl 07.00.

Tilgins finansiella rapporter offentliggörs kl 07.00 och följs av en audiocast kl 09.00 om inget annat meddelas.

För ytterligare information kontakta:

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

Magnus Teeling, CFO Tilgin AB (publ)
Tel: 08 – 572 386 06
E-post: magnus.teeling@tilgin.com

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i Tilgin AB (publ)

Org nr 556537-5812

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Tilgin AB (publ) org.nr 556537-5812 per den 30 september 2010 och den niomånadersperiod 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 21 oktober 2010

KPMG AB

Åsa Wirén Linder
Auktoriserad revisor

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag (tkr)	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009	Okt 2009 - Sept 2010
Nettoomsättning	25 791	30 561	89 560	92 567	112 251	109 244
Övriga rörelseintäkter	189	411	701	1 893	3 425	2 234
Rörelsens intäkter	25 980	30 972	90 261	94 460	115 676	111 477
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-16 988	-19 839	-57 781	-59 574	-73 815	-72 022
Övriga externa kostnader	-5 541	-7 173	-19 248	-21 574	-28 636	-26 310
Personalkostnader	-7 521	-10 049	-30 939	-35 739	-45 501	-40 701
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 677	-2 993	-6 089	-9 450	-12 502	-9 141
Övriga rörelsekostnader	0	-522	0	0	0	0
Rörelseresultat	-5 747	-9 605	-23 795	-31 876	-44 779	-36 697
Finansiella intäkter och kostnader	-79	-817	-699	-1 923	-1 912	-688
Resultat före skatt	-5 826	-10 422	-24 494	-33 800	-46 691	-37 385
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 826	-10 422	-24 494	-33 800	-46 691	-37 385
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens summa totalresultat	-5 826	-10 422	-24 494	-33 800	-46 691	-37 385
Resultat per aktie						
- före utspädning, kr	-0,13	-0,23	-0,55	-0,76	-1,05	-0,84
- efter utspädning, kr	-0,13	-0,23	-0,55	-0,76	-1,05	-0,84
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	44 549	44 549	44 549	44 549	44 549	44 549
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	44 549	44 549	44 549	44 549	44 549	44 549

Koncernens rapporter över finansiell ställning och kassaflöden i sammandrag

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag (tkr)	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009	Okt 2009 - Sept 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 156	-7 457	-18 371	-24 460	-34 594	-28 505
Förändring av rörelsekapital	-2 514	5 301	7 245	9 700	16 672	14 216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 669	-2 157	-11 126	-14 760	-17 922	-14 288
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 872	-1 249	-4 629	-5 113	-7 124	-6 640
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 433	1 174	8 538	6 839	6 520	8 219
Periodens kassaflöde	-6 108	-2 232	-7 217	-13 033	-18 525	-12 709
Likvida medel vid periodens början	12 086	20 920	13 196	31 721	31 721	18 688
Likvida medel vid periodens slut	5 979	18 688	5 979	18 688	13 196	5 979

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag (tkr)	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
- Immateriella anläggningstillgångar	12 961	15 367	14 310
- Materiella anläggningstillgångar	1 562	1 658	1 673
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>14 523</i>	<i>17 025</i>	<i>15 983</i>
- Varulager	22 732	23 058	14 156
- Kundfordringar	12 199	17 506	14 982
- Övriga fordringar	24 163	25 847	24 534
- Likvida medel	5 979	18 688	13 196
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>65 073</i>	<i>85 099</i>	<i>66 868</i>
Summa tillgångar	79 596	102 123	82 851
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	<i>28 324</i>	<i>65 709</i>	<i>52 818</i>
<i>Skulder</i>			
- Långfristiga räntebärande skulder	781	781	781
- Kortfristiga räntebärande skulder	15 157	6 938	6 619
- Övriga kortfristiga skulder	34 709	27 809	22 042
- Garantiavsättningar	626	887	592
Summa skulder	51 272	36 415	30 034
Summa eget kapital och skulder	79 596	102 123	82 851

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 2009-01-01	44 549	580 314	-525 355	99 508
Periodens summa totalresultat	-	-	-33 800	-33 800
Utgående eget kapital 2009-09-30	44 549	580 314	-559 155	65 709
Ingående eget kapital 2010-01-01	44 549	580 314	-572 046	52 818
Periodens summa totalresultat	-	-	-24 494	-24 494
Utgående eget kapital 2010-09-30	44 549	580 314	-596 540	28 324
Ingående eget kapital 2009-01-01	44 549	580 314	-525 355	99 508
Periodens summa totalresultat	-	-	-46 691	-46 691
Utgående eget kapital 2009-12-31	44 549	580 314	-572 046	52 818

Moderbolagets resultat- och balansräkningar

Resultaträkning (tkr)	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009	Okt 2009 - Sept 2010
Rörelsens intäkter	48	3 440	3 552	11 703	15 106	6 955
Rörelsens kostnader	-1 014	-5 118	-11 717	-23 524	-28 270	-16 463
Rörelseresultat	-966	-1 678	-8 165	-11 821	-13 164	-9 508
Finansiella intäkter och kostnader	-153	-33	-138	793	811	-119
Resultat före skatt	-1 120	-1 710	-8 303	-11 029	-12 353	-9 627
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 120	-1 710	-8 303	-11 029	-12 353	-9 627

Balansräkning (tkr)	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	67 289	43 350	51 724
Summa omsättningstillgångar	26 471	60 153	53 384
Summa tillgångar	93 760	103 503	105 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	80 416	90 044	88 719
Skulder			
- Summa långfristiga skulder	781	781	781
- Summa kortfristiga skulder	12 562	12 678	15 607
Summa eget kapital och skulder	93 760	103 503	105 108

Kommentarer till väsentliga beloppsförändringar mellan 31 december 2009 och 30 september 2010 (BR)

1. Lämnade aktieägartillskott under årets första nio månader om 15,8 mkr har ökat posten anläggningstillgångar i motsvarande mån.
2. Regleringar av koncerninterna fordringar under årets första nio månader förklarar en stor del av minskningen i posten omsättningstillgångar.

Nyckeltal, koncernen

(tkr om ej annat anges)	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009	Okt 2009 - Sept 2010
Bruttovinst	8 802	10 722	31 779	32 993	38 436	37 221
Bruttomarginal, %	34%	35%	35%	36%	34%	34%
Rörelsemarginal, %	-22%	-31%	-26%	-34%	-39%	-33%
Nettomarginal, %	-22%	-34%	-27%	-36%	-40%	-34%
Eget kapital	28 324	65 709	28 324	65 709	52 818	28 324
Genomsnittligt eget kapital	34 438	70 919	40 571	82 609	76 163	47 016
Sysselsatt kapital	44 261	73 428	44 261	73 428	60 217	44 261
Genomsnittligt sysselsatt kapital	43 750	78 051	52 239	86 908	80 303	58 844
Räntebärande skulder	15 938	7 719	15 938	7 719	7 400	15 938
Balansomslutning	79 596	102 123	79 596	102 123	82 851	79 596
Finansiella kostnader	-215	-824	-707	-1 980	-1 975	-702
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-64	-68	-336	-251	-456	-541
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	-17%	-15%	-60%	-41%	-61%	-80%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-13%	-12%	-46%	-37%	-56%	-62%
Soliditet, %	36%	64%	36%	64%	64%	36%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,1	0,6	0,1	0,1	0,6
Räntetäckningsgrad, ggr	-26	-12	-34	-16	-23	-26
Andel riskbärande kapital, %	36%	64%	36%	64%	64%	36%
Nettoskuld(+)/-fordran(-)	9 959	-10 969	9 959	-10 969	-5 796	9 959
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (- = fordran)	0,4	-0,2	0,4	-0,2	-0,1	0,4
Rörelsekapital i % av rörelsens intäkter	21%	27%	21%	27%	27%	21%
Anställda vid periodens slut, st	45	55	45	55	49	45
Medelantal anställda, st	45	56	47	59	56	47
Rörelseintäkter per anställd	577	553	1 920	1 601	2 066	2 372
Rörelseresultat per anställd	-128	-172	-506	-540	-800	-781
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-	-
Substansvärde per aktie före utspädning, kr	0,64	1,47	0,64	1,47	1,19	0,64
Substansvärde per aktie efter utspädning, kr	0,64	1,47	0,64	1,47	1,19	0,64
Antal aktier före utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198
Antal aktier efter utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198	44 549 198

Kvartalsdata, koncernen

(tkr)	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010
Nettoomsättning	40 904	38 706	23 300	30 561	19 684	24 312	39 457	25 791
Övriga rörelseintäkter	5 311	2 339	2	411	1 532	176	336	189
Rörelsens intäkter	46 215	41 045	23 302	30 972	21 216	24 488	39 793	25 980
Bruttovinst	14 747	13 588	8 684	10 722	5 442	10 006	12 971	8 802
Bruttomarginal	36,1%	35,1%	37,3%	35,1%	27,6%	41,2%	32,9%	34,1%
Rörelseresultat	-6 350	-6 923	-15 348	-9 605	-12 902	-11 923	-6 125	-5 747
Nettoresultat	-8 228	-7 167	-16 212	-10 422	-12 891	-12 266	-6 402	-5 826
Utlevererade CPE, enheter								
Kundplacerade Home Gateways	66 617	70 418	37 934	51 779	32 149	37 559	74 200	51 602
Nettoomsättning per geografiskt område								
Europa	32 051	31 369	18 121	20 029	11 467	12 496	19 742	17 056
Mellanöstern	7 951	7 291	4 337	10 204	7 167	11 670	19 083	6 038
Övriga länder	902	46	842	327	1 050	146	632	2 698
Totalt	40 904	38 706	23 300	30 561	19 684	24 312	39 457	25 791
Nettoomsättningens fördelning per geografiskt område, %								
Europa	78,4%	81,0%	77,8%	65,5%	58,3%	51,4%	50,0%	66,1%
Mellanöstern	19,4%	18,8%	18,6%	33,4%	36,4%	48,0%	48,4%	23,4%
Övriga länder	2,2%	0,1%	3,6%	1,1%	5,3%	0,6%	1,6%	10,5%
Totalt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Orderingång och orderstock								
Orderingång under kvartalet	30 851	31 771	19 411	25 516	39 834	31 031	21 567	18 139
Orderstock vid kvartalets utgång	35 577	30 212	24 596	17 854	38 928	48 563	30 617	19 578
Använd snittkurs för orderingång, USD	7,79	8,40	7,92	7,29	7,00	7,19	7,58	7,27
Använd snittkurs för orderingång, EUR	10,23	10,94	10,78	10,42	10,35	9,96	9,64	9,38
Använd kurs för orderstock, USD	7,75	8,29	7,69	7,01	7,21	7,26	7,77	6,74
Använd kurs för orderstock, EUR	10,94	10,98	10,85	10,24	10,35	9,74	9,50	9,16

Definitioner

MARGINALER

Bruttovinst: Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.

Bruttomarginal: Bruttovinst i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal: Periodens rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

Nettomarginal: Periodens resultat i procent av periodens rörelseintäkter.

AVKASTNING PÅ EGET OCH SYSSELSATT KAPITAL

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

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

KAPITALSTRUKTUR

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

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

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

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

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

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
Box 1240
164 28 Kista, Sweden

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

info@tilgin.com
www.tilgin.com

Org nr: 556537-5812



tilgin