



Effnet Group AB (publ)

**DELÅRSRAPPORT
Januari – juni 2003**



Effnet Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

Januari – juni 2003

- Nettoomsättningen uppgick under det andra kvartalet 2003 till MSEK 9,7 (0,7) och under perioden januari-juni till MSEK 14,7 (2,5). Den kraftiga ökningen av koncernens intäkter förklaras dels av att intäkterna för i år även inkluderar det under slutet av föregående år förvärvade dotterbolaget Factum Electronics AB, dels av det intensiva försäljningsarbetet som är en del av koncernens nya strategi samt dels av normala säsongsvariationer.
- Försäljningen i dotterbolaget Effnet AB fortsatte att utvecklas enligt plan. Efter att ha genomgått omfattande kvalitetsbesiktningar av några av världens ledande telekomleverantörer fick Effnet förtroendet att under sexmånadersperioden leverera sina programvaror till dessa nya kunder belägna i Amerika och Europa.
- Dotterbolaget Factum Electronics AB redovisade en stark försäljning under det andra kvartalet men ligger totalt sett något under planerad försäljning för det första halvåret. Factum Electronics tecknade och levererade under sexmånadersperioden genombrottsorder till kunder i såväl Europa som i Asien. Särskilt uppmärksammas blev leveransen av digitalradiosystem för Digital Multimedia Broadcasting till en stor kommersiell aktör inom radio och TV i Korea.
- Rörelsens kostnader för det andra kvartalet uppgick till MSEK 11,2 (16,9). För sexmånadersperioden uppgick rörelsens kostnader till MSEK 19,4 (32,7).
- Rörelseresultatet för det andra kvartalet förbättrades med drygt 13 miljoner kronor och uppgick till MSEK -1,4 (-14,6). För halvåret förbättrades rörelseresultatet med drygt 23 miljoner kronor och uppgick till MSEK -4,6 (-27,9). Resultatet för perioden januari till juni uppgick till MSEK -2,8 (-25,0) eller SEK -0,05 (-0,46) per aktie.
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till MSEK 114,2 (vid årsskiftet 121,8) eller SEK 2,08 (2,22) per aktie. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till MSEK 108,2 (vid årsskiftet 111,0) eller SEK 1,97 (2,02) per aktie.
- Hans Runesten utsågs till verkställande direktör den 1 maj 2003.

Effnet Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

Januari – juni 2003

VERKSAMHETEN

Effnet Group AB (publ) är moderbolag i en koncern med teknikbolag med verksamhet inom digital kommunikation och säkerhet. Moderbolagets verksamhet innebär framförallt att utveckla och förvalta dessa teknikbolag. Under år 2002 fastställde styrelsen en ny strategi bestående av tre delar:

- dotterbolagens kostnader skall anpassas efter sina på kort sikt förväntade intäkter,
- genom att fokusera på marknadsaktiviteter skall försäljningsintäkterna ökas markant,
- den gynnsamma marknaden för företagsförvärv skall, med hjälp av koncern-ens starka finansiella ställning, utnyttjas.

Eftersom de nödvändiga kostnadsneddragningarna under föregående år är genomförda har fokus nu flyttats till att öka försäljningen. Denna omfokusering bidrog, trots de fortsatt svåra marknadsförutsättningarna, till de kraftigt ökade intäkterna under det andra kvartalet 2003.

Koncernen har idag tre verksamhetsområden.

Header Compression

Effnet AB utvecklar och säljer programvaran Header Compression till tillverkare av nätverksprodukter. Effnet Header Compression ökar effektiviteten, hastigheten och tillförlitligheten för IP-trafik i mobila, fasta och satellitbaserade nätverk.

Digital Broadcasting

Factum Electronics AB utvecklar och säljer komponenter och system för digitalradio (DAB) samt komponenter för digitalt stereoljud för TV-utsändningar (NICAM). Kunderna är radio- och TV-stationer samt deras nätverksoperatörer.

Kopieringsskydd

Verksamheten inom det tredje området, kopieringsskyddet Don't Bother Burn (DBB) för CD-Rom som utvecklas och säljs av Wkit Security AB, har under perioden karaktäriserats av låg aktivitet.

Geografisk marknadsindelning

Effnetkoncernen agerar på en internationell marknad, således svarar exporten för 77 procent av omsättningen.

Försäljning	2003	2002
MSEK	jan-jun	jan-jun
Europa	8,9	0,1
Nordamerika	2,9	2,4
Asien och övriga världen	2,9	-
Nettoomsättning	14,7	2,5

ANDRA KVARTALET 2003

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 9,7 (0,7). Rörelsens kostnader minskade till MSEK 11,2 (16,9) varav personalkostnaderna var MSEK 4,7 (8,9). Vid en jämförelse med årets första kvartal har rörelsekostnaderna ökat till följd av ökningen av kostnad sålda varor som sammanhänger med den starkare försäljningen. Rörelseresultatet förbättrades med drygt 13 miljoner kronor och uppgick till MSEK -1,4 (-14,6). Resultatet efter finansiella poster var MSEK -0,6 (-13,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden MSEK -1,6 (-18,9). Under perioden har endast marginella investeringar i inventarier gjorts.

PERIODEN JANUARI – JUNI 2003

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 14,7 (2,5). Den kraftiga ökningen av koncernens intäkter förklaras dels av att intäkterna för perioden inkluderade det under slutet av föregående år förvärvade dotterbolaget Factum Electronics AB samt dels av det intensiva försäljnings-

arbetet som är en del av koncernens nya strategi, dels av normala säsongsvariationer som gynnar försäljningen under det andra och fjärde kvartalet medan det första och tredje kvartalet har en svagare försäljning.

Försäljningen i Effnet AB fortsatte att utvecklas enligt plan. Efter att ha genomgått omfattande kvalitetsbesiktningar av några av världens ledande telekomleverantörer fick Effnet förtroendet att under sexmånadersperioden leverera sina programvaror till dessa nya kunder belägna i Amerika och Europa.

Factum Electronics AB redovisade en stark försäljning under det andra kvartalet men ligger totalt sett något under planerad försäljning för det första halvåret. Factum Electronics tecknade och levererade under sexmånadersperioden genomförelseorder till kunder i såväl Europa som i Asien. Särskilt uppmärksammas blev leveransen av digitalradiosystem för Digital Multimedia Broadcasting till en stor kommersiell aktör inom radio och TV i Korea.

Rörelsens kostnader minskade, trots att de även inkluderade Factums kostnader, till MSEK 19,4 (32,7) varav personalkostnaderna utgjorde MSEK 8,3 (18,6). Kostnadsminskningen är en effekt av genomförda besparingsprogram, bland annat har stängningen av USA-verksamheten inneburit en besparing om cirka 6 miljoner kronor per kvartal jämfört med föregående år. Besparingarna har kunnat genomföras samtidigt som försäljningen inom Header Compressionverksamheten har ökat och bolaget har kunnat vidareutveckla sina produkter inom detta segment.

Rörelseresultatet förbättrades med drygt 23 miljoner kronor och uppgick till MSEK -4,6 (-27,9). Resultatet efter finansiella poster var MSEK -2,8 (-25,0) eller SEK -0,05 (-0,46) per aktie. Genom

underskottsavdrag från tidigare år förväntas koncernens bolag ej belastas av inkomstskatt under överskådlig framtid.

Personal och investeringar

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 27 (37) personer. Under perioden har endast marginella investeringar i inventarier gjorts.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till MSEK 108,2 (vid årsskiftet 111,0) eller SEK 1,97 (2,02) per aktie. Koncernen hade vid periodens utgång en tillgänglig likviditet om MSEK 114,2 (vid årsskiftet 121,8), varav MSEK 109,3 (89,1) utgjordes av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden MSEK -7,3 (-35,7) eller SEK -0,13 (-0,65) per aktie.

STYRELSE OCH LEDNING

Moderbolagets styrelse utgjordes under perioden av Magnus Ryde (ordförande), Svante Carlsson, Göran E Larsson och Hans Runesten. Göran E Larsson fungerade fram till 30 april som tillförordnad verkställande direktör medan Hans Runesten under samma tid fungerade som tillförordnad vice verkställande direktör och från 1 maj som ordinarie verkställande direktör. Styrelsen hade under perioden januari - juni 2003 nio styrelsemöten samt ett stort antal arbetsmöten. Uppföljning av strategin och den löpande verksamheten samt utvärdering av möjliga förvärv har varit styrelsens huvudfrågor under perioden.

UTSIKTER FÖR ÅR 2003

Koncernens mål är att snarast uppnå positivt kassaflöde och positivt resultat. Detta torde dock ej komma att infrias under det tredje kvartalet.

Stockholm 31 juli 2003

Hans Runesten

Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK	2003 apr-jun	2002 apr-jun	2003 jan-jun	2002 jan-jun	2002 helår
Nettoomsättning	9,7	0,7	14,7	2,5	9,9
Aktiverade utvecklingskostn. (not 1)	-	0,7	-	1,4	-
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,9	0,1	0,9	1,5
Summa intäkter	9,8	2,3	14,8	4,8	11,4
Externa kostnader	-6,5	-6,9	-11,0	-12,5	-31,3
Personalkostnader	-4,7	-8,9	-8,3	-18,6	-38,8
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	-0,3	-0,1	-0,8	-2,8
Övriga rörelsekostnader	-	-0,8	-	-0,8	-0,5
Summa rörelsekostnader	-11,2	-16,9	-19,4	-32,7	-73,4
Rörelseresultat	-1,4	-14,6	-4,6	-27,9	-62,0
Finansnetto	0,8	1,4	1,8	2,9	6,6
Resultat efter finansiella poster	-0,6	-13,2	-2,8	-25,0	-55,4
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-0,6	-13,2	-2,8	-25,0	-55,4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, MSEK	2003 apr-jun	2002 apr-jun	2003 jan-jun	2002 jan-jun	2002 helår
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-0,5	-12,2	-2,4	-24,9	-57,5
Förändring i rörelsekapital	-1,1	-6,7	-4,9	-10,8	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,6	-18,9	-7,3	-35,7	-57,2
Investeringar	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,5
Finansieringsverksamhet	-	-	-	-	-
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-1,6	-19,2	-7,5	-36,1	-58,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental (not 2)	54.943	54.943	54.943	54.943	54.943
Resultat per aktie, SEK (not 2)	-0,01	-0,24	-0,05	-0,46	-1,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK (not 2)	-0,03	-0,35	-0,13	-0,65	-1,04

Koncernens balansräkning i sammandrag MSEK	2003 30 jun	2002 30 jun	2002 31 dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,6	1,4
Aktiverade utvecklingskostnader (not 1)	-	1,4	-
Anläggningstillgångar	1,1	3,0	1,4
Varulager	1,6	-	1,6
Kortfristiga fordringar	10,7	11,6	7,2
Likvida medel (not 3)	114,2	143,7	121,8
Summa omsättningstillgångar	126,5	155,3	130,6
SUMMA TILLGÅNGAR	127,6	158,3	132,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	108,2	145,9	111,0
Avsättningar	4,2	1,7	4,4
Kortfristiga skulder	15,2	10,7	16,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	127,6	158,3	132,0

Förändring koncernens eget kapital MSEK	2003 jan-jun	2002 jan-jun	2002 helår
Eget kapital vid periodens början	111,0	166,7	166,7
Periodens resultat	-2,8	-25,0	-55,4
Omräkningsdifferens	0,0	4,2	-0,3
Eget kapital vid periodens slut	108,2	145,9	111,0
Antal aktier, tusental (not 2)	54.943	54.943	54.943
Eget kapital per aktie, SEK (not 2)	1,97	2,66	2,02
Likvida medel per aktie, SEK (not 2)	2,08	2,62	2,22
Börskurs vid periodens slut, SEK	1,50	1,37	1,35
Kurs / eget kapital	76 %	52 %	67 %
Börsvärde, MSEK	82,4	75,3	74,2
Soliditet	85 %	92 %	84 %

Redovisningsprinciper och noter

Vid upprättandet av denna rapport har Redovisningsrådets rekommendation Delårsrapportering (RR 20) tillämpats. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2002 har använts. Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (MSEK) om inte annat anges.

1) Produktutvecklingen är numera kundrelaterad varför någon aktivering ej längre görs.

2) Vid omräkning av nyckeltal skall utspädning endast medräknas om sådan försämrar resultatet per aktie, vilket ej är fallet. Vid full utspädning av samtliga utestående optioner tillkommer 4.117.877 aktier.

3) Likvida medel inkluderar kortfristiga placeringar och bankmedel.

Kvartalsdata (MSEK)	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Helår
Omsättning					
2001	1,1	5,1	1,8	2,2	10,2
2002	1,8	0,7	1,0	6,4	9,9
2003	5,0	9,7			
Resultat efter finansiella poster					
2001	-28,3	-22,6	-27,7	-55,1	-133,7
2002	-11,9	-13,1	-10,0	-20,4	-55,4
2003	-2,2	-0,6			
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
2001	-27,2	-25,5	-19,6	-22,0	-94,3
2002	-16,8	-18,9	-10,8	-10,7	-57,2
2003	-5,7	-1,6			

De största aktieägarna i Effnet Group AB (publ), per 2003-06-30	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Four Invest AB	5.692.760	10,4 %
Degermark, Mikael	2.166.025	3,9 %
Pink, Stephen	1.866.050	3,4 %
Carlsson, Svante	1.492.492	2,7 %
SIS Segaintersettle AG	1.378.375	2,5 %
Fastighetsbolaget Reglaget AB	1.300.000	2,4 %
Credit Agricole Indosuez	1.111.678	2,0 %
Enskilda Securities AB	901.458	1,7 %
Thorell, Johan	522.948	1,0 %
Edvardsson, Bo	510.000	0,9 %
Stockholm Realty Alpha KB	405.000	0,7 %
Fastighetsaktiebolaget Ladan	400.000	0,7 %
JP Morgan Chase Bank	400.000	0,7 %
Falk, Arne	325.000	0,6 %
Danske Bank International S.A.	313.035	0,6 %
Summa de största aktieägarna	18.784.821	34,2 %
Övriga aktieägare	36.157.829	65,8 %
Totalt	54.942.650	100,0 %

För ytterligare information, vänligen kontakta

Hans Runesten, Verkställande Direktör, +46 (0)8 564 605 50 alt +46 (0)702 80 26 26,
 Krister Moberger, Finanschef, +46 (0)8 564 605 50 alt +46 (0)8 564 611 02
 eller besök bolagets hemsida: www.effnet.com

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapporteringsfall 2003

Delårsrapport januari-september 2003: 31 oktober
 Bokslutskommuniké 2003: 30 januari 2004

Effnet Group AB (publ), organisationsnummer 556520-0028, har sitt säte i Stockholm.

Adress: Box 15040, SE-167 15 Bromma. Telefon: +46 (0)8 564 605 50.

Bolagets aktie är sedan i april 1999 noterad på Nya Marknaden och aktien handlas via Stockholmsbörsen.