



Effnet Holding AB (publ)

**DELÅRSRAPPORT
Januari – september 2004**



Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Januari – september 2004

- Nettoomsättningen under juli-september 2004 ökade till MSEK 6,9 (samma period 2003 proforma* 2,7). Nettoomsättningen under hela perioden januari-september ökade med 8 procent till proforma MSEK 18,8 (17,4).
- Rörelseresultatet för det tredje kvartalet förbättrades till MSEK -1,5 (-4,4) och för hela perioden till proforma MSEK -6,5 (-9,0). Tredje kvartalets resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -1,4 (-2,0) och för niomånadersperioden till proforma MSEK -4,9 (-4,8) eller SEK -0,04 per aktie.
- Inom Digital Broadcasting fortsatte den starka utvecklingen och under kvartalet kunde order såväl från de ledande radiobolagen i Korea som från Italiens största privata radiokonsortium offentliggöras. Totalt under året har orderingången inom Digital Broadcasting ökat med 37 procent och omsättningen med 43 procent.
- Inom Header Compression förblev utvecklingen dämpad, dock med en återhämtning under det tredje kvartalet, då det japanska företaget Kyocera Corporation köpte en testlicens avseende Effnet ROHC™. Kyoceragruppen är en av Japans ledande leverantörer av mobilterminaler.
- I slutet av perioden lanserades Effnet ROHC™ version 2.1 och Effnet ROHC-LLA™ version 1.0 (LLA: Link-Layer assisted profile), det senare är en ny implementation av den internationella standarden och som möjliggör ytterligare komprimering av datapaketen. Produktfamiljen Effnet ROHC™ ökar härmed sin konkurrenskraft avsevärt inför kommande kommersiella integrationer.
- Likvida medel per 30 september uppgick till MSEK 16,0 eller SEK 0,15 per aktie. Eget kapital uppgick till MSEK 19,4 eller SEK 0,18 per aktie.

Händelser efter periodens slut

- Under oktober fortsatte återhämtningen inom Header Compression då det japanska företaget KDDI R&D Laboratories Inc. köpte en testlicens avseende Effnet ROHC™. KDDI-gruppen är Japans näst största mobiloperatör. Därmed har bolaget under de senaste månaderna fått två mycket viktiga referensbeställningar av testlicenser för Effnet ROHC™.

* För förklaring av proformaredovisningen, se sidan 4.

Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

Januari – september 2004

TREDJE KVARTALET 2004

Viktiga händelser

Den starka positiva utvecklingen inom Digital Broadcasting fortsatte under det tredje kvartalet vilket ledde till en markant ökning av såväl omsättning som orderingång för Factum Electronics. För Effnet AB innehöll det tredje kvartalet ytterligare en betydelsefull order på en testlicens avseende Effnet ROHC™. Beställare denna gång var det japanska företaget Kyocera Corporation. Kyoceragruppen är en av Japans ledande leverantörer av mobilterminaler.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet förbättrades kraftigt till MSEK 6,9 (proforma 2,7). Rörelseförlusten minskade till MSEK -1,5 (-4,4).

Finansnettot uppgick till MSEK 0,1 (2,4). Periodens resultat uppgick därmed till MSEK -1,4 (-2,0) eller SEK -0,01 per aktie.

Även kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till proforma MSEK -0,9 (-1,5).

Rörelseresultatet förbättrades till MSEK -6,5 (-9,0).

Finansnettot uppgick till MSEK 1,6 (4,2). Det jämfört med föregående år lägre finansnettot beror på att bolaget har mindre likvida medel sedan halvårsskiftet, ett lägre ränteläge samt att finansnettot föregående år inkluderade en reavinst om MSEK 1,5.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK -10,1 (-8,8) eller SEK -0,09 per aktie.

PERSONAL

Medelantalet anställda under perioden januari-september uppgick till 22 (23) personer.

INVESTERINGAR

Under perioden januari-september har endast marginella investeringar i inventarier gjorts. Enligt samma försiktiga princip som i årsbokslutet har kostnader för utvecklingsarbete om MSEK 1,1 (-) aktiverats.

JANUARI - SEPTEMBER 2004

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under januari-september ökade med 8 procent till proforma MSEK 18,8 (17,4).

Inom Digital Broadcasting fortsatte den starka utvecklingen och totalt under året har orderingången ökat med 37 procent och omsättningen med 43 procent.

Inom Header Compression har utvecklingen varit dämpad med den huvudsakliga aktiviteten koncentrerad till kompletterande produktutveckling och tester i kundmiljö.

Rörelsens kostnader uppgick till proforma MSEK 26,5 (26,5).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till MSEK 19,4 eller SEK 0,18 per aktie. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till MSEK 16,0.

STRUKTURFÖRÄNDRINGAR

Vid en extra bolagsstämma 2004-07-02 i Effnet Group AB (publ) beslutade aktieägarna om förvärv av ett fastighetsbestånd genom apportemission, namnändring till AB Sagax (publ) och utdelning av Effnet Holding AB (publ) med teknikverksamheten till aktieägarna. Merparten av kassan och underskottsavdragen stannade i AB Sagax och den nybildade fastighetskoncernen som även behöll noteringen på Nya Marknaden. Effnet Holding AB med teknikrörelsen noterades som ett nytt bolag på Nya Marknaden.

Utförlig information om denna strukturförändring finns tillgänglig på www.effnetholding.se.

PROFORMAREDOVISNING

Omstruktureringen innebär således att Effnet Holding AB (publ) är moderbolag i teknikkoncernen. De i koncernen ingående teknikbolagen förvärvades genom en koncernintern transaktion per 2004-06-30. Detta innebär att denna koncerns räkenskaper endast visar teknikbolagens verksamhet från halvårsskiftet och framåt. För att ge en rättvisande bild av denna verksamhet har proformaräkenskaper upprättats. Dessa räkenskaper utgörs av summan av de resultat- och balansräkningar som fram till och med halvårsskiftet 2004 offentliggjorts av det tidigare moderbolaget i teknikkoncernen, Effnet Group AB (publ), och av resultat- och balansräkningarna i Effnet Holding-koncernen därefter. Aktierelaterade nyckeltal redovisas genomgående utifrån nuvarande antal aktier i Effnet Holding.

AKTIENS ANSKAFFNINGSVÄRDE

Skatteverket har, med anledning av Effnet Group AB:s (numera AB Sagax) utdelning år 2004 av aktierna i Effnet Holding AB, meddelat (SKV M 2004:15) att av den ursprungliga anskaffningskostnaden för en aktie i dåvarande Effnet Group AB skall 84 procent hänföras till

aktien i AB Sagax och 16 procent till aktien i Effnet Holding AB.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten inom Digital Broadcasting har hittills i år uppvisat en mycket god tillväxt beträffande såväl fakturering som orderingång. Internationellt ökar nu utbyggnadstakten av digitalradio vilket kommer att bli gynnsamt för Factum Electronics som är en ledande leverantör av infrastruktur för DAB-nätverk. Factum Electronics har dessutom stärkt sin ställning inom DMB (Digital Multimedia Broadcasting), en vidareutveckling av DAB. Styrelsen bedömer att Factum Electronics goda utveckling bör kunna fortsätta.

För Header Compression har utvecklingen hittills i år varit dämpad. Dock har Effnet AB under de senaste månaderna fått två prestigefyllda beställningar på testlicenser från japanska kunder för bolagets ROHC implementation. Styrelsens bedömning är att bolagets nuvarande kunder kommer att låta sina pågående test- och utvärderingsaktiviteter följas av kommersiella implementationer.

Effnet Holding kommer under hösten att intensifiera sina ansträngningar att hitta lämpliga förvärvskandidater.

Stockholm den 29 oktober 2004

Effnet Holding AB (publ)
Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av
bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning	2004	2003 prof.	2004 prof.	2003 prof.	2003 prof.
MSEK (not 1)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Nettoomsättning	6,9	2,7	18,8	17,4	20,8
Aktiverade utvecklingskostnader	0,4	-	1,1	-	0,3
Övriga rörelseintäkter	-	0,0	0,1	0,1	0,1
Summa intäkter	7,3	2,7	20,0	17,5	21,2
Externa kostnader	-4,5	-3,1	-11,5	-14,1	-15,5
Personalkostnader	-4,2	-3,9	-14,8	-12,2	-17,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Summa rörelsekostnader	-8,8	-7,1	-26,5	-26,5	-33,2
Rörelseresultat	-1,5	-4,4	-6,5	-9,0	-12,0
Finansnetto	0,1	2,4	1,6	4,2	5,0
Resultat efter finansiella poster	-1,4	-2,0	-4,9	-4,8	-7,0
Skatt	-	-	-	-	0,1
PERIODENS RESULTAT	-1,4	-2,0	-4,9	-4,8	-6,9
Koncernens kassaflödesanalys	2004 prof.	2003 prof.	2004 prof.	2003 prof.	2003 prof.
MSEK (not 1)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Kassaflöde före förändr i rörelsekapital	-1,2	-2,0	-4,6	-4,4	-8,8
Förändring i rörelsekapital	0,3	0,5	-5,5	-4,4	-4,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,9	-1,5	-10,1	-8,8	-13,3
Investeringar	-0,4	-0,1	-1,3	-0,2	-0,6
Fördelning av likvida medel i omstrukturering	-80,4	-	-80,4	-	-
Kursdifferens i likvida medel	-	0,0	-	-0,1	-0,1
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-81,7	-1,6	-91,8	-9,1	-14,0
Antal aktier, tusental (not 2)	108.668	108.668	108.668	108.668	108.668
Omsättning per aktie, SEK	0,06	0,02	0,17	0,16	0,19
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,02	-0,04	-0,04	-0,06
Kassaflöde (fr löp. verksamh.) per aktie, SEK	-0,01	-0,01	-0,09	-0,08	-0,12
Koncernens balansräkning			2004	2003 prof.	2003 prof.
MSEK (not 1)			30 sep	30 sep	31 dec
TILLGÅNGAR					
Aktiverade utvecklingskostnader			1,1	-	0,3
Materiella anläggningstillgångar			0,5	0,9	0,8
Anläggningstillgångar			1,6	0,9	1,1
Varulager			1,2	1,3	1,4
Kortfristiga fordringar			9,1	4,5	4,7
Likvida medel			16,0	112,7	107,8
Summa omsättningstillgångar			26,3	118,5	113,9
SUMMA TILLGÅNGAR			27,9	119,4	115,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital			19,4	106,5	104,2
Avsättningar			0,8	3,7	1,3
Kortfristiga skulder			7,7	9,2	9,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			27,9	119,4	115,0
Förändring koncernens eget kapital			2004 prof.	2003 prof.	2003 prof.
MSEK (not 1)			jan-sep	jan-sep	helår
Eget kapital vid periodens början			104,2	111,0	111,0
Periodens resultat			-4,9	-4,8	-6,9
Fördelning av eget kapital i omstrukturering			-79,9	-	-
Omräkningsdifferens			-	0,3	0,1
Eget kapital vid periodens slut			19,4	106,5	104,2
Antal aktier, tusental (not 2)			108.668	108.668	108.668
Eget kapital per aktie, SEK			0,18	0,98	0,96
Likvida medel per aktie, SEK			0,15	1,04	0,99
Börskurs vid periodens slut, SEK			0,55	e.m.	e.m.
Kurs / eget kapital			308 %	97 %	126 %
Börsvärde vid periodens slut, MSEK			59,8	103,3	131,9
Soliditet			70 %	89 %	91 %

Kvartalsdata, proforma MSEK (not 1)	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	2,7	3,4	20,8
2004	5,0	6,9	6,9		
Rörelseresultat					
2001	-30,2	-26,7	-29,5	-56,3	-142,7
2002	-13,3	-14,6	-11,6	-22,5	-62,0
2003	-3,2	-1,4	-4,4	-3,0	-12,0
2004	-3,7	-1,3	-1,5		
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	-1,5	-4,5	-13,3
2004	-3,9	-5,3	-0,9		

Redovisningsprinciper och noter

Vid upprättandet av denna rapport har Redovisningsrådets rekommendation Delårsrapportering (RR 20) tillämpats. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningarna för 2003 har använts. Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (MSEK) om inte annat anges.

Not 1) Proformaräkenskaperna (prof.) för föregående år utgörs av den redovisning som det tidigare moderbolaget i teknikkoncernen, Effnet Group AB (publ) avgivit. Proformaräkenskaperna för perioden januari-september 2004 utgörs av summan av den redovisning Effnet Group AB avgivit för perioden januari-juni 2004 och den redovisning Effnet Holding AB avgivit för perioden juli-september 2004.

Not 2) Som antal aktier och genomsnittligt antal aktier har i proformaredovisningen angivits det antal aktier bolaget har efter strukturförändringen. Bolaget har ej utgivit några optioner eller motsvarande instrument. Vissa av nyckeltalen är ej meningsfulla (e.m.).

Effnet Holding AB:s 15 största aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
30 september 2004		
Four Invest AB	48 623 326	44,7%
DNB Nor Bank ASA	4 140 000	3,8%
Credit Suisse First Boston	2 000 000	1,8%
Spencer Trading Inc	1 710 000	1,6%
Edvardsson, Bo	1 550 000	1,4%
Carlsson, Svante	1 492 492	1,4%
Eriksson, Göran	1 140 000	1,1%
Credit Agricole	1 095 000	1,0%
SIS Segaintersettle AG	1 046 800	1,0%
Akelius Insurance Public LTD	1 002 200	0,9%
Nilsson, Magnus	700 000	0,6%
Wallin, Ricard	690 000	0,6%
Larsson Lussi, Roger	600 000	0,6%
Lundmalm, Bengt	600 000	0,6%
E*Trade DK A/S	550 455	0,5%
Summa de 15 största aktieägarna	66 940 273	61,6%
Övriga (9 952 aktieägare)	41 727 943	38,4%
Totalt	108 668 216	100,0%

För ytterligare information, vänligen kontakta

Hans Runesten, Verkställande direktör +46 (0)8 564 605 50, +46 (0)702 80 26 26

Krister Moberger, Finanschef +46 (0)8 564 605 50, +46 (0)8 564 611 02

eller besök bolagets hemsida www.effnetholding.se

Nästa rapport, Bokslutskommunikén för 2004, presenteras 2005-01-28.

Effnet Holding AB, organisationsnummer 556526-6516, har sitt säte i Stockholm. Adress: Box 15040, 167 15 Bromma.

Bolagets aktie är sedan i juli 2004 noterad på Nya Marknaden och aktien handlas via Stockholmsbörsen.

OM EFFNET HOLDING

Effnet Holding AB (publ) är moderbolag i en koncern med verksamheter inom avancerad digital kommunikation. Moderbolagets uppgifter är att utveckla dessa teknikbolag samt koncernen i övrigt. Koncernen har för närvarande två verksamhetsområden:

Digital Broadcasting

Factum Electronics AB utvecklar och säljer komponenter och system för såväl digitalradio (DAB) som digital multimedia (DMB) samt komponenter för digitalt stereoljud för analoga TV-utsändningar (NICAM). Kunderna är radio- och TV-stationer över hela världen samt deras nätverksoperatörer.

Header Compression

Effnet AB utvecklar och säljer programvarufamiljen Header Compression till tillverkare av infrastruktur och terminaler inom främst telekom. Effnet Header Compression ökar effektiviteten, hastigheten och tillförlitligheten i IP-trafik i mobila, fasta och satellitbaserade nätverk.