

Inbjudan till teckning av aktier i Effnet Holding AB (publ)

Bäste aktieägare,

När Effnet Holding AB (publ) ("Effnet Holding") köpte Facum Electronics AB ("Factum") 2002 visste vi i styrelsen att det krävs tålamod och uthållighet för att utveckla ett litet svenskt teknikföretag med globala marknadsambitioner. Idag sju år senare har Factum positionerat sig för en förväntad snabb utveckling av digitalradion. Den gamla analoga tekniken i FM-radion skall, precis som för analog-TV, ersättas med moderna digitala system. Fördelarna är numera odiskutabla med kraftigt höjd kanalkapacitet samtidigt som kostnadseffektiviteten ökar väsentligt. I flera länder, t ex Norge och Sydkorea, kombineras dessutom de nya digitalradiosystemen med multimedia, bl a mobil TV. Ofta kommer det frigjorda frekvensspektrumet från de gamla analoga TV-systemen till användning för den nya digitalradion. Internet och mobilnäten ses inte längre som alternativ till digitalradion.

Factums produktportfölj har anpassats till dagens krav på en effektiv kombination av hårdvara och en ökad andel programvara. Inom Factums programvarusida har uppbyggnaden av en långsiktig portfölj med royaltybärande kontrakt påbörjats. I referenslistan på systemsidan finns nu installationer i ett 30-tal länder bl a nationella "utrullningar" i Sydkorea och nu senast i Australien. Den aktuella projektlistan är idag större än någonsin, med nationella utrullningar planerade i närtid, bl a i Frankrike, Tyskland och Italien samt motsvarande projekt i en lång rad mindre länder.

Factums konkurrenter återfinns idag i England och Frankrike. Huvudkonkurrenten, RadioScape Ltd, genomgick 2009 en företagsrekonstruktion varvid större delen av personalen försvann, vilket försvårar deras omstart. De franska konkurrenterna utgörs av små företag med begränsade marknadsreferenser. Factum är idag den klart marknadsledande leverantören med beprövade system kända för tillförlitlighet och med en fungerande serviceorganisation. Utrymmet för helt nya aktörer är mycket begränsat p g a teknikens komplexitet och marknadens globala struktur.

Den förväntade marknadstillväxten inom digitalradio och vår utökade produktportfölj kommer att ställa nya krav på Factum. Fokuserade marknadssatsningar på system och programvara samt leveransförmåga blir de viktigaste aktiviteterna. Produktutvecklingen får under en period sekundär prioritet. Rörelsekapitalet måste nu tillåtas öka samtidigt som en god likviditeten måste innehållas. Det kan också komma öppningar för strukturaffärer mellan leverantörerna när marknaden förändras. Det är främst mot denna bakgrund man skall se den förestående nyemissionen i Effnet Holding.

Vårt andra verksamhetsben, Effnet AB, utgörs av programvara för effektivisering av IP-trafik i trådlösa nätverk. Även här äger f n en spännande utveckling rum när datatrafiken allt mer förflyttar sig till de trådlösa nätverken och dessa byggs ut i fjärde generationen. Komprimeringstekniken får nu allt större betydelse för den framtida kostnadseffektiviteten i dessa system. Effnet, som är den ledande oberoende leverantören av denna programvara, upplever också en ökande aktivitet inom sina projekt. Eftersom affärsmodellen här bygger på leverans av enbart programvara så kommer en positiv marknadsutveckling inte att belasta rörelsekapital eller likviditet utan få en direkt positiv påverkan på resultatet. Vi fortsätter inom detta affärsområde att bygga vidare på den långsiktiga portföljen med royaltybärande kontrakt.

Effnet Holding har genomlevt en lång väntetid inför den positiva marknadsutveckling som vi nu tycker oss se. Som en konsekvens har vi under de två senaste åren tvingats genomföra mycket kraftiga kostnadsanpassningar där de fasta kostnaderna minskats med över en tredjedel och antalet anställda minskats från 30 till dagens 19 samt verksamheten koncentrerats till Linköping och Luleå. Med fortsatt tålamod och uthållighet är vi dock övertygade om att Effnet Holding med sina två verksamhetsben skall bli till betydande glädje för sina aktieägare.

Det är mot ovanstående bakgrund som föreliggande nyemission genomförs. Förutsatt att nyemissionen fulltecknas, kommer Effnet Holding att tillföras 9,8 miljoner kronor före emissionskostnader. Bolagets huvudägare har uttalat sitt stöd för nyemissionen och förbundet sig att som minimum teckna sig för sina respektive ägarandelar pro rata vilket sammanlagt motsvarar cirka 24 % av emissionen.

Styrelsen vill avslutningsvis understryka de risker som alltid återfinns i företagsutveckling av mindre teknikbolag. En genomgång av dessa återfinns i not 3 i årsredovisningen för 2008.

Linköping den 21 oktober 2009

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Antal aktier

Effnet Holding AB (publ), org nr 556526-6516, nedan "Effnet Holding" eller "Bolaget", har ett aktiekapital om 1.086.682,16 kr fördelat på 108.668.216 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och har lika rösträtt och lika rätt till utdelning och i likvidation. Om företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier att uppgå till 217.336.432.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 oktober 2009 är registrerad som aktieägare i Effnet Holding äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie i Effnet Holding teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 9 öre per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie i Effnet Holding. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt att delta i nyemissionen är den 21 oktober 2009. Aktierna i Effnet Holding handlas exklusive rätt till deltagande i emissionen från och med den 19 oktober 2009. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 16 oktober 2009.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 23 oktober 2009 till och med den 3 november 2009 på NASDAQ OMX First North. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Observera att teckningsrätter måste säljas senast den 3 november 2009 eller användas för teckning av nyemitterade aktier senast den 6 november 2009 för att inte förfalla värdelösa.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 23 oktober 2009 till och med den 6 november 2009. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Effnet Holding styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av aktier.

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

Informationsmaterial, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Effnet Holding som på avstämningsdagen den 21 oktober 2009 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Effnet Holding registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inget informationsmaterial, särskild anmälningssedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Även teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 6 november 2009. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln – enligt fastställt formulär – i enlighet med nedanstående alternativ:

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningssedel uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande exakta 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 Remium. Kontakt med Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 6 november 2009 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier kan ske även utan stöd av teckningsrätter. För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning av aktier att ske inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen tilldelar i första hand de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i andra hand de som anmält intresse om att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse.

Teckning av aktier utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga 23 oktober 2009 till och med den 6 november 2009. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning av aktier i Effnet Holding utan företrädesrätt ifylls, undertecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Effnet Holding som på avstämningsdagen den 21 oktober 2009 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Anmälningssedel kan även erhållas från Remium på telefon enligt nedan eller laddas ned från Effnet Holdings alternativt Remiums hemsidor www.effnetholding.se respektive www.remium.com. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Endast en anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter per tecknare kommer att beaktas. Om tecknaren lämnar in fler än en anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer endast den först inkomna att beaktas. Den anmälningssedeln skall vara Remium tillhanda senast den 6 november 2009 klockan 17.00. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

Depå kunder hos förvaltare som önskar teckna aktier utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Adress för teckning

Remium AB
Emission: Effnet Holding
Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Telefax: 08-454 32 01

Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Remium på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Kanada, Japan, Sydafrika och Nya Zeeland kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Effnet Holding till aktieägare eller andra med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Japan, Sydafrika eller Nya Zeeland. Innehavare av aktier i Effnet Holding i någon av dessa jurisdiktioner kommer att erhålla likvid från försäljning av teckningsrätter efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. En förutsättning för utbetalning av sådan försäljningslikvid är att nettobeloppet överstiger 200 kronor.

Betalda och tecknade aktier (BTA)

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

Handel med BTA

Handel med BTA kan ske på NASDAQ OMX First North från och med den 23 oktober 2009 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Registrering av aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 9 december 2009. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning

De nya aktierna skall berättiga till utdelning från och med för innevarande räkenskapsår. Effnet Holding har inte tidigare beslutat om kontantutdelning till Bolagets aktieägare.

Handel i aktier

Effnet Holdings aktier är upptagna för handel på NASDAQ OMX First North. Aktierna handlas med kortnamnet EFFN och ISIN-kod SE0001234923. De nyemitterade aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 9 december 2009. Effnet Holding är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

Offentliggörande av teckningsresultat i nyemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 10 november 2009 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Inget prospekt upprättas

Emissionslikviden understiger en miljon Euro, varför Effnet Holding i enlighet med gällande prospektregler inte upprättar något prospekt för denna nyemission. Information om Effnet Holding, inklusive årsredovisning för 2008, delårsrapport för januari till september 2009, bolagsordning samt emissionsbeslutet i sin helhet finns tillgängligt på Effnet Holdings hemsida www.effnetholding.se.

Informationsmaterial och anmälningssedlar

Informationsmaterialet och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Effnet Holding (telefon: 013-36 86 00) eller Remium AB (telefon: 08-454 32 00, e-post: emissioner@remium.com). Informationsmaterialet och anmälningssedlar kan även laddas ned från Effnet Holdings eller Remiums hemsidor www.effnetholding.se respektive www.remium.com.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Effnet Holding att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas.

VIKTIG INFORMATION

Effnet Holdings verksamhet är förenad med ett antal olika risker, bland annat relaterade till funktion och säkerhet hos produkter, försening i utveckling av produkter, patent och rättigheter, organisation och kompetens, leverantörer och partners samt aktiemarknadsrisker. Ovan nämnda risker utgör ett urval av riskfaktorer som är relevanta för Bolaget och/eller en investering i Effnet Holding-aktien. Varje investerare måste beakta riskerna och göra sin egen bedömning av dess betydelse. För mer utförlig information, se not 3 "Riskanalys och riskhantering" sid 32 i Effnet Holdings årsredovisning för 2008 som kan läsas respektive laddas ned från Effnet Holdings hemsida, www.effnetholding.se. Det går även bra att beställa information per e-post till investor.relations@effnetholding.se eller per post till Effnet Holding AB (publ), Teknikringen 1 H, 583 30 Linköping.

OM EFFNETKONCERNEN

Effnet Holding AB (publ) handlas på NASDAQ OMX First North Premier (symbol EFFN). Certified Adviser är Remium (www.remium.com). För vidare information om Effnet Holding AB (publ), besök www.effnetholding.se. 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 är ledande inom DAB/DAB+/DMB (digital multimedia broadcasting) och utvecklar och säljer system och komponenter samt test- och övervakningssystem till främst radio- och TV-stationer över hela världen och deras nätverksoperatörer. Factum Electronics säljer även modulär programvara för tillverkare av chip för DMB-mottagare samt komponenter för digitalt stereoljud för analoga TV-utsändningar (NICAM). För vidare information om Factum Electronics AB, besök www.factum.se.

Header Compression

Effnet AB utvecklar och säljer programvarufamiljen Effnet Header Compression som ökar effektiviteten, hastigheten och tillförlitligheten i IP-trafik i mobila, fasta och satellitbaserade nätverk. För vidare information om Effnet AB, besök www.effnet.com.