



Effnet Holding AB (publ)

**DELÅRSBOKSLUT
Januari – juni 2005**



Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSBOKSLUT Januari – juni 2005

- Effnet AB erhöll under det andra kvartalet en genombrottsorder avseende Effnet Header Compression från en av världens ledande tillverkare av integrerade kretsar för mobiltelefoni. Ordern innebär en väsentlig ökning av koncernens intäkter och för 2005 förväntas Effnetkoncernen visa god vinst.
- Effnetkoncernens omsättning för det andra kvartalet uppgick till MSEK 15,3 (6,9). Omsättningen för sexmånadersperioden uppgick till MSEK 20,3 (11,9), en ökning med 71 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet för det andra kvartalet vändes till en vinst om MSEK 5,2 (-1,5) och för hela sexmånadersperioden till en vinst om MSEK 3,1 (-5,3).
- Nettovinsten för det andra kvartalet uppgick till MSEK 5,2 och för sexmånadersperioden till MSEK 3,2 eller SEK 0,03 per aktie.
- Kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till MSEK 6,9 (-5,3) och för sexmånadersperioden till MSEK 5,1 (-9,2) eller SEK 0,05 per aktie.
- Koncernens finansiella ställning är mycket god med MSEK 20,5 i likvida medel vilket motsvarar SEK 0,19 per aktie.



Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSBOKSLUT Januari – juni 2005

ANDRA KVARTALET 2005

Marknadsläget

Under det andra kvartalet beställde en av världens ledande tillverkare av integrerade kretsar för mobiltelefoni en produktionslicens för Effnet Header Compression. Ordern innebär ett genombrott för affärsområdet och kommer att innebära en väsentlig ökning av koncernens framtida intäkter och för 2005 förväntas Effnetkoncernen visa god vinst. Avtalet innefattar också ett samarbete inom marknadsföring och att parterna gemensamt skall verka för att Effnet Header Compression blir de facto standard inom mobiltelefonibranschen. Samarbetet och den generellt ökade aktiviteten inom telekombranschen förväntas ge ytterligare positiva effekter för Effnet Header Compression kommande perioder.

Dotterbolaget Factum Electronics redovisade en viss ökning av försäljningen jämfört med föregående år. Inom DAB/DMB märks ett ökat intresse för digitalradio i flera länder och Sydkoreas satsningar på DMB har gett genklang i resten av världen, vilket är positivt för Factum Electronics.

I ett längre perspektiv tycker vi oss kunna skönja en konvergens mellan telekom och broadcasting, vilket kan få positiva effekter för koncernen.

Det sammantagna marknadsläget gör att styrelsen känner stor tillförsikt inför framtiden.

Nettoomsättning och resultat

Effnetkoncernens omsättning för det andra kvartalet uppgick till MSEK 15,3 (6,9). Rörelseresultatet för det andra kvartalet vändes till en vinst om MSEK

5,2 (-1,5). Nettovinsten för det andra kvartalet uppgick till MSEK 5,2.

Kassaflödet uppgick till MSEK 6,9 (-5,3).

PERIODEN JANUARI - JUNI 2005

Nettoomsättning och resultat

Omsättningen för sexmånadersperioden uppgick till MSEK 20,3 (11,9), en ökning med 71 procent. Omsättningens geografiska fördelning framgår av nedanstående tabeller.

MSEK	2005, kv 1-2	2004, kv 1-2	2004, helår
Europa	7,9	8,4	17,0
Asien	3,9	0,7	6,8
Nordamerika	8,2	2,7	3,3
Övr. världen	0,3	0,1	0,2
Omsättning	20,3	11,9	27,3

Procent	2005, kv 1-2	2004, kv 1-2	2004, helår
Europa	39	70	62
Asien	19	6	25
Nordamerika	40	23	12
Övr. världen	2	1	1
Omsättning	100	100	100

Kostnaderna var, trots den ökade försäljningen, oförändrade och uppgick till MSEK 18,0 (18,0), varav personalkostnader MSEK 10,0 (10,6), externa kostnader MSEK 7,4 (7,0) samt avskrivningar MSEK 0,6 (0,4).

Sammantaget vändes rörelseresultatet för hela sexmånadersperioden till en vinst om MSEK 3,1 (-5,3). Nettovinsten uppgick till MSEK 3,2 eller SEK 0,03 per aktie.

Kassaflödet för sexmånadersperioden uppgick till MSEK 5,1 (-9,2) eller SEK 0,05 per aktie.

PERSONAL

Medelantalet anställda under sexmånadersperioden uppgick till 21 (22) personer.

INVESTERINGAR

Under sexmånadersperioden har investeringar i inventarier gjorts om totalt MSEK 0,4 och kostnader för utvecklingsarbete om MSEK 0,7 (0,7) har aktiverats.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till MSEK 23,3 eller SEK 0,22 per aktie. Koncernens finansiella ställning är mycket god med MSEK 20,5 i likvida medel vilket motsvarar SEK 0,19 per aktie.

UNDERSKOTTSAVDRAG

Koncernen har sammanlagda underskottsavdrag om preliminärt MSEK 38 (2005 års taxering). Värdet av dessa underskottsavdrag, som kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster, har hittills inte upptagits bland koncernens tillgångar. Förnyad prövning kommer att göras i samband med årsbokslutet för 2005.

MODERBOLAGET

Effnet Holding AB redovisade ett nettoresultat om MSEK -2,1 (-0,4). Det egna kapitalet uppgick till MSEK 17,3 (20,8). Likvida medel uppgick till MSEK 11,0 (0,5). Under perioden har inga investeringar gjorts. Under motsvarande period föregående år förvärvades

dotterbolag från den tidigare koncernmodern.

EFFEKTER AV FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSREGLER

Från år 2005 sker rapporteringen enligt nya redovisningsregler, IFRS. De nya reglerna påverkar även jämförelsetalen för 2004. Den väsentligaste förändringen för Effnetkoncernens räkning är att en avsättning för negativ goodwill löses upp retroaktivt. Under det första halvåret 2004 berör detta endast koncernen proforma, eftersom berörd avsättning tillfördes Effnet Holdingkoncernen 2004-06-30.

Belopp i MSEK	Rörelseresultat kv 1-2 2004, proforma	Rörelseresultat helår 2004, proforma	Eget kapital 2004-12-31
Enligt tidigare rapporter	-5,0	-6,5	19,5
Justering	-0,3	-0,7	+0,6
Justerat belopp	-5,3	-7,2	20,1

FRAMTIDSUTSIKTER

Genom den genombrottsorder som Effnet AB erhöll under det andra kvartalet förväntas Effnetkoncernen väsentligt öka sin omsättning och visa god vinst 2005.

Mot bakgrund av befintlig orderstock, pågående diskussioner och utestående offerter förväntas fortsatt hög omsättning och positivt resultat under de kommande kvartalen.

Stockholm den 26 juli 2005

Effnet Holding AB (publ)
Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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)8 564 605 52

eller besök bolagets hemsida www.effnetholding.se

Nästa rapport, delårsrapport för januari-september 2005, presenteras 2005-10-26.

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, en handelspost uppgår för närvarande till 2.000 aktier.

Koncernens resultaträkning MSEK (not 1)	2005 apr-jun	2004 prof. apr- jun	2005 jan-jun	2004 prof. jan- jun	2004 prof. helår	2004 helår
Nettoomsättning	15,3	6,9	20,3	11,9	27,3	15,4
Aktiverade utvecklingskostnader	0,4	0,4	0,7	0,7	1,4	0,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
Summa intäkter	15,8	7,3	21,1	12,7	28,8	16,1
Externa kostnader	-4,5	-2,9	-7,4	-7,0	-14,8	-7,4
Personalkostnader	-5,8	-5,7	-10,0	-10,6	-20,2	-9,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,3	-0,2	-0,6	-0,4	-1,0	-0,6
Summa rörelsekostnader	-10,6	-8,8	-18,0	-18,0	-36,0	-17,6
Rörelseresultat	5,2	-1,5	3,1	-5,3	-7,2	-1,5
Finansnetto	0,0		0,1			0,2
Resultat efter finansiella poster	5,2		3,2			-1,3
Skatt	0,0		0,0			0,0
PERIODENS NETTORESULTAT	5,2		3,2			-1,3
Koncernens kassaflödesanalys MSEK (not 1)	2005 apr-jun	2004 prof. apr- jun	2005 jan-jun	2004 prof. jan- jun	2004 prof. helår	2004 helår
Kassaflöde före förändr i rörelsekapital	5,6	-0,5	3,8	-3,4	-4,5	-0,7
Förändring i rörelsekapital	1,3	-4,8	1,3	-5,8	-4,7	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,9	-5,3	5,1	-9,2	-9,2	0,2
Investeringar	-0,6		-1,1			-3,2
Finansieringsverksamhet	-		-			19,5
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	6,3		4,0			16,5
Omsättning per anställd, KSEK	0,7	0,3	1,0	0,5	1,2	e.m.
Antal aktier, tusental (not 2)	108.668	108.668	108.668	108.668	108.668	108.668
Omsättning per aktie, SEK	0,14	0,06	0,19	0,11	0,25	e.m.
Nettoresultat per aktie, SEK	0,05	e.m.	0,03	e.m.	e.m.	e.m.
Kassaflöde (fr. löp. verksamh.) per aktie, SEK	0,07	-0,05	0,05	-0,08	-0,09	e.m.
Koncernens balansräkning MSEK (not 1)			2005 30 jun	2004 30 jun		2004 31 dec
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar			1,7	0,9		1,3
Materiella anläggningstillgångar			0,6	0,7		0,4
Anläggningstillgångar			2,3	1,6		1,7
Varulager			1,1	0,9		1,2
Kortfristiga fordringar			14,9	25,5		6,9
Likvida medel			20,5	1,7		16,5
Summa omsättningstillgångar			36,5	28,1		24,6
SUMMA TILLGÅNGAR			38,8	29,7		26,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital			23,3	21,8		20,1
Avsättningar			-	-		-
Kortfristiga skulder			15,5	7,9		6,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			38,8	29,7		26,3
Förändring koncernens eget kapital MSEK (not 1)			2005 jan-jun	2004 jan-jun		2004 helår
Eget kapital vid periodens början enligt tidigare rapporter			19,5	7,0		7,0
Förändring enligt IFRS			0,6	1,0		1,0
Periodens resultat			3,2	0,4		-1,3
Nyemission och kapitaltillskott			-	13,4		13,4
Eget kapital vid periodens slut			23,3	21,8		20,1
Antal aktier, tusental (not 2)			108.668	108.668		108.668
Likvida medel per aktie, SEK			0,19	0,02		0,15
Eget kapital per aktie, SEK			0,22	0,20		0,19
Börskurs vid periodens slut, SEK			2,65	-		0,49
Kurs / eget kapital			1235 %	-		265 %
Börsvärde vid periodens slut, MSEK			288,0	-		53,2
Soliditet			60 %	73 %		76 %

Kvartalsdata* 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	8,5	27,3
2005	5,0	15,3			
Rörelseresultat					
2001	-30,2	-26,7	-29,5	-56,3	-142,7
2002	-13,3	-14,6	-11,6	-22,5	-62,0
2003 **	-3,3	-1,6	-4,5	-3,2	-12,6
2004 **	-3,8	-1,5	-1,7	-0,2	-7,2
2005	-2,1	5,2			
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	0,9	-9,2
2005	-1,8	6,9			

* Alla uppgifter fram till och med andra kvartalet 2004 samt helår 2004 är proforma, se nedan.

** De nya redovisningsreglerna innebär att negativ goodwill skall tas direkt mot eget kapital, och ej som tidigare har skett lösas upp över resultaträkningen. Rörelseresultatet för åren 2003 och 2004 har justerats i enlighet med detta.

Redovisningsprinciper och noter

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpas är de som beskrivs i årsredovisningen för 2004, not 1 på sidorna 26-27. I förvaltningsberättelsen i samma årsredovisning framgår, under rubriken Nya redovisningsregler på sidan 20, att IFRS kommer att tillämpas från och med år 2005. Jämförelsesiffrorna för 2004 har omräknats i enlighet med de nya principerna, vilket redovisas på annan plats i denna rapport.

Alla jämförelsetal i denna rapport avser proforma, se not 1 nedan.

Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (MSEK) om inte annat anges.

Not 1) Proformaräkenskaperna (prof.) för åren 2001-2004 utgörs av den redovisning det tidigare moderbolaget Effnet Group AB avgivit fram till juni 2004 och den redovisning Effnet Holding AB avgivit för perioden därefter.

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

Effnet Holding AB:s 10 största aktieägare 30 juni 2005	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Four Invest AB	45 048 326	41,4
Eurotrade Securities	1 496 650	1,4
Olsson, Björn	1 400 000	1,3
E*Trade DK A/S	1 283 850	1,2
Akelius Insurance Public Ltd	1 120 400	1,0
Enerstam, Sten	1 100 000	1,0
Credit Agricole Indosuez	1 088 100	1,0
Spencer Trading Inc	1 000 000	0,9
Eriksson, Göran	820 000	0,8
Åberg, Björn	720 000	0,7
Summa de 10 största aktieägarna	55 077 326	50,7
Övriga (9 353 aktieägare)	53 590 890	49,3
Totalt	108 668 216	100,0

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 broadcasting (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 Effnet 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.