



Effnet Holding AB (publ)

**DELÅRSBOKSLUT
Januari – september 2005**



Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSBOKSLUT Januari – september 2005

- Effnetkoncernen redovisar ännu ett starkt kvartal med ökad omsättning och ökad vinst.
- Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till MSEK 13,1 (6,9). För niomånadersperioden uppgick den till MSEK 33,4 (18,8), en ökning med 78 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet för det tredje kvartalet var MSEK 5,3 (-1,7) och för hela niomånadersperioden MSEK 8,4 (-7,0).
- Nettovinsten för det tredje kvartalet uppgick till MSEK 5,3 (-1,6) och för niomånadersperioden till MSEK 8,5 eller SEK 0,08 per aktie.
- Kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till MSEK -0,7 (-0,9) och för niomånadersperioden till MSEK 4,4 (-10,1) eller SEK 0,04 per aktie.
- Koncernens finansiella ställning är god med MSEK 19,3 i likvida medel vilket motsvarar SEK 0,18 per aktie.



Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSBOKSLUT Januari – september 2005

TREDJE KVARTALET 2005

Marknadsläget

Effnetkoncernen redovisar ännu ett starkt kvartal med ökad omsättning och ökad vinst. Den intensiva marknadsbearbetningen fortsatte enligt planerna och försäljningen ökade i båda dotterbolagen.

Factum Electronics märker ett ökat intresse för digitalradio i flera länder och Sydkoreas satsningar på DMB (Digital Multimedia Broadcasting) har mött stort intresse i resten av världen.

För affärsområdet Header Compression fortsatte samarbetet med Qualcomm planenligt samtidigt som kvartalet även inbringade intäkter och tilläggsbeställningar från tidigare kunder.

I ett längre perspektiv kan en konvergens mellan telekom och broadcasting skönjas, vilket bedöms få positiva effekter för koncernen. För att ytterligare kunna dra fördelar av denna förväntade konvergens kommer koncernen att förstärka dotterbolagens utvecklingsavdelningar.

Nettoomsättning och resultat

Effnetkoncernens omsättning för det tredje kvartalet uppgick till MSEK 13,1 (6,9). Rörelseresultatet för kvartalet var MSEK 5,3 (-1,7). Nettovinsten för kvartalet uppgick till MSEK 5,3 (-1,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -0,7 (-0,9). Det negativa kassaflödet under kvartalet är en följd av den ökade bindningen i rörelsekapital i samband med koncernens expansion.

PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2005

Nettoomsättning och resultat

Omsättningen för niomånadersperioden uppgick till MSEK 33,4 (18,8), en ökning med 78 procent. Omsättningens geografiska fördelning framgår av nedanstående tabeller.

MSEK	2005, kv 1-3	2004, kv 1-3	2004, helår
Europa	11,8	10,7	17,0
Asien	8,0	4,8	6,8
Nordamerika	13,3	3,1	3,3
Övr. världen	0,3	0,2	0,2
Omsättning	33,4	18,8	27,3

Procent	2005, kv 1-3	2004, kv 1-3	2004, helår
Europa	35	57	62
Asien	24	26	25
Nordamerika	40	16	12
Övr. världen	1	1	1
Omsättning	100	100	100

Kostnaderna var, trots den ökade försäljningen, något lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till MSEK 26,2 (27,0), varav externa kostnader MSEK 11,8 (11,5), personalkostnader MSEK 13,5 (14,8) samt avskrivningar MSEK 0,9 (0,7).

Sammantaget vändes rörelseresultatet för hela niomånadersperioden till en vinst om MSEK 8,4 (-7,0). Nettovinsten uppgick till MSEK 8,5 eller SEK 0,08 per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för niomånadersperioden uppgick till MSEK 4,4 (-10,1) eller SEK 0,04 per aktie.

PERSONAL

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

INVESTERINGAR

Under niomånadersperioden har investeringar i inventarier gjorts om totalt MSEK 0,5 och kostnader för utvecklingsarbete om MSEK 1,1 (1,1) har aktiverats.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till MSEK 28,6 eller SEK 0,26 per aktie. Koncernens finansiella ställning är god med MSEK 19,3 i likvida medel vilket motsvarar SEK 0,18 per aktie.

Ökningen av kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder är en följd av den ökade försäljningen och består till stor del av kundfordringar samt av valutasäkring av dessa och av delar av orderstocken.

UNDERSKOTTSAVDRAG

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

MODERBOLAGET

Effnet Holding AB redovisade ett nettoresultat för niomånadersperioden om MSEK -4,6 (-1,4). Det egna kapitalet uppgick till MSEK 14,8 (19,8). Likvida medel uppgick till MSEK 17,1 (14,9). Under perioden har inga investeringar gjorts. Under motsvarande period föregående år förvärvades dotterbolag från det tidigare moderbolaget.

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

FRAMTIDSUTSIKTER

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

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

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma planeras att hållas i Alvik, Stockholm, den 26 april 2006.

Stockholm den 26 oktober 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, bokslutskommuniké för 2005, presenteras 2006-01-31.

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 jul-sep	2004 jul-sep	2005 jan-sep	2004 jan-sep prof.	2004 helår prof.	2004 helår
Nettoomsättning	13,1	6,9	33,4	18,8	27,3	15,4
Aktiverade utvecklingskostnader	0,4	0,4	1,1	1,1	1,4	0,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
Summa intäkter	13,5	7,3	34,6	20,0	28,8	16,1
Externa kostnader	-4,4	-4,5	-11,8	-11,5	-14,8	-7,4
Personalkostnader	-3,5	-4,2	-13,5	-14,8	-20,2	-9,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,3	-0,3	-0,9	-0,7	-1,0	-0,6
Summa rörelsekostnader	-8,2	-9,0	-26,2	-27,0	-36,0	-17,6
Rörelseresultat	5,3	-1,7	8,4	-7,0	-7,2	-1,5
Finansnetto	0,0	0,1	0,1			0,2
Resultat efter finansiella poster	5,3	-1,6	8,5			-1,3
Skatt	-	-	-			0,0
PERIODENS NETTORESULTAT	5,3	-1,6	8,5			-1,3
Koncernens kassaflödesanalys MSEK (not 1)	2005 jul-sep	2004 jul-sep	2005 jan-sep	2004 jan-sep prof.	2004 helår prof.	2004 helår
Kassaflöde före förändr i rörelsekapital	5,7	-1,2	9,5	-4,6	-4,5	-0,7
Förändring i rörelsekapital	-6,4	0,3	-5,1	-5,5	-4,7	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,7	-0,9	4,4	-10,1	-9,2	0,2
Investeringar	-0,5	-0,4	-1,6			-3,2
Finansieringsverksamhet	-	15,6	-			19,5
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	-1,2	14,3	2,8			16,5
Omsättning per anställd, MSEK	0,6	0,3	1,6	0,9	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	0,12	0,06	0,31	0,17	0,25	e.m.
Nettoresultat per aktie, SEK	0,05	-0,01	0,08	e.m.	e.m.	e.m.
Kassaflöde (fr. löp. verksamh.) per aktie, SEK	-0,01	-0,01	0,04	-0,09	-0,09	e.m.
Koncernens balansräkning MSEK			2005 30 sep	2004 30 sep		2004 31 dec
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar			1,8	1,1		1,3
Materiella anläggningstillgångar			0,6	0,5		0,4
Anläggningstillgångar			2,4	1,6		1,7
Varulager			1,5	1,2		1,2
Kortfristiga fordringar			26,4	9,1		6,9
Likvida medel			19,3	16,0		16,5
Summa omsättningstillgångar			47,2	26,3		24,6
SUMMA TILLGÅNGAR			49,6	27,9		26,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital			28,6	20,2		20,1
Avsättningar			-	-		-
Kortfristiga skulder			21,0	7,7		6,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			49,6	27,9		26,3
Förändring koncernens eget kapital MSEK			2005 jan-sep	2004 jan-sep		2004 helår
Eget kapital vid periodens början enligt tidigare rapporter			19,5	7,0		7,0
Förändring enligt IFRS			0,6	0,8		1,0
Periodens resultat			8,5	-1,0		-1,3
Nyemission och kapitaltillskott			-	13,4		13,4
Eget kapital vid periodens slut			28,6	20,2		20,1
Antal aktier, tusental (not 2)			108.668	108.668		108.668
Likvida medel per aktie, SEK			0,18	0,15		0,15
Eget kapital per aktie, SEK			0,26	0,19		0,19
Börskurs vid periodens slut, SEK			3,10	0,55		0,49
Kurs / eget kapital			1176 %	296 %		265 %
Börsvärde vid periodens slut, MSEK			336,9	59,8		53,2
Soliditet			58 %	72 %		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	13,1		
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	5,3		
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	-0,7		

* 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.

Vissa 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 aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
30 september 2005		
Four Invest AB	45 048 326	41,5
Akelius Insurance Public Ltd	1 493 353	1,4
Olsson, Björn	1 430 000	1,3
Eurotrade Securities	1 392 650	1,3
E*Trade DK A/S	1 203 100	1,1
Enerstam, Sten	1 100 000	1,0
Credit Agricole Indosuez	1 088 100	1,0
Åberg, Björn	720 000	0,7
Nilsson, Magnus	700 000	0,6
Eriksson, Göran	700 000	0,6
Summa de 10 största aktieägarna	54 875 529	50,5
Övriga aktieägare	53 792 687	49,5
Totalt (9 662 aktieägare)	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.