



**Effnet Holding AB (publ)
DELÅRSRAPPORT
Januari – september 2008**



Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Januari – september 2008

- Effnetkoncernens omsättning för det tredje kvartalet uppgick till MSEK 3,9 (6,2). Omsättningen för niomånadersperioden uppgick till MSEK 15,2 (20,2).
- Rörelseresultatet för det tredje kvartalet var MSEK -2,7 (-3,1) och för niomånadersperioden MSEK -9,3 (-8,7). Nettoresultatet för det tredje kvartalet uppgick till MSEK -2,7 (-3,0) och för niomånadersperioden till -9,1 (-8,3) eller SEK -0,08 (-0,08) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det tredje kvartalet till MSEK -0,7 (-2,2) och för niomånadersperioden till MSEK -11,5 (-4,9) eller SEK -0,11 (-0,05) per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 4,2 (vid årsskiftet 16,0) vilket motsvarar SEK 0,04 (0,15) per aktie. Koncernen har inga lån.
- Eget kapital uppgick till MSEK 17,1 (vid årsskiftet 26,0) eller SEK 0,16 (0,24) per aktie.
- Koncernens soliditet uppgick till 62 procent (vid årsskiftet 76) vid periodens utgång.

Effnet Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Januari – september 2008

TREDJE KVARTALET 2008

Broadcasting

Kvartalets försäljning inom affärsområdet Broadcasting förblev fortsatt svag. Faktureringen kommande kvartal kommer dock att förbättras väsentligt då större delen av beställningen från Australien, som vi rapporterat om tidigare, kommer att levereras.

I Norge som redan har byggt ut sitt DAB-nät för digital radio har man tagit beslut om att använda DMB för mobil TV. Detta är en stor framgång för DMB som annars mött hårt motstånd från konkurrerande teknologier för utsändning av mobil TV. Initialt kommer nio TV-kanaler att sändas via DMB i Oslo-området. DMB har bedömts vara den bästa tekniken då man mycket kostnads-effektivt kan täcka stora områden. En annan fördel är att DMB-mottagare också är kompatibla med DAB som nu täcker 80% av den norska befolkningen.

I början av september deltog Factum på årets största och viktigaste branschmessa, IBC (International Broadcasting Convention), i Amsterdam. Factum ställde dels ut i egen monter, se bild, och dels i den paviljong som vår strategiska partner Harris Corporation hade anordnat.

På mässan visades vår nya generation av DAB-system, vårt nya monitorsystem samt våra Middleware-produkter som utvecklats tillsammans med Analog Devices Inc.



Factums monter på IBC

I Tyskland har Bayerischer Rundfunk tecknat kontrakt med Factum avseende ett DAB-system för utvärdering inför nystarten av digitaliseringen i landet. Factum har också hyrt ut ett system till Südwest Rundfunk (SWR). SWR leder ett projekt benämnt "Future Radio" som skall utmynna i utveckling av visuella och interaktiva tjänster samt nedladdningstjänster till alla digitalradio-mottagare.

Under perioden gjorde Factum en inbrytning på den afrikanska marknaden genom att leverera kodare och avkodare för ljudöverföring via satellit till Algeriet. Vidare har tester av DAB+ inletts i Malaysia och

Mexico dit Factum levererat system. Mexico är i ett tidigt skede i sin digitalisering, och systemet skall främst användas för demonstrationer och lobbying mot myndigheterna inför ett beslut om standard för digital radio i Mexico.

Header Compression

Arbetet i dotterbolaget Effnet AB är som tidigare fokuserat på att utöka kontraktstocken som genererar långsiktiga intäktsflöden.

Under kvartalet undertecknades ett kontrakt avseende en produktionslicens som täcker produkter för telefoni över högspänningsnät. Detta är en ny applikation för Effnets produkter och man når därmed också en ny kundkategori.

Vidare licensierade Effnet AB sitt simuleringsverktyg, Effnet HC-Sim™, till en ledande tillverkare av chipset för mobila terminaler. Produkten var initialt inriktad mot operatörer, men har nu visat sig ha potential även för andra kundsegment.

Ytterligare ett kontrakt avseende Effnets Header Compression inom mobiltelefoniområdet kunde under kvartalet också läggas till bolagets portfölj av royaltybärande kontrakt.

Nettoomsättning och resultat

Effnetkoncernens omsättning för det tredje kvartalet uppgick till MSEK 3,9 (6,2).

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet var MSEK -2,7 (-3,1), innebärande en rörelsemarginal om -71 (-51) procent. Nettoresultatet för det tredje kvartalet uppgick till MSEK -2,7 (-3,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det tredje kvartalet till MSEK -0,7 (-2,2).

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2008

Nettoomsättning och resultat

Effnetkoncernens omsättning för niomånadersperioden uppgick till MSEK 15,2 (20,2). Omsättningens geografiska fördelning framgår av nedanstående tabeller.

| MSEK | 2008, kv 1-3 | 2007, kv 1-3 | 2007 helår |
|--------------|--------------|--------------|------------|
| Europa | 8,3 | 7,2 | 9,9 |
| Asien | 3,9 | 11,6 | 12,3 |
| Nordamerika | 3,0 | 1,2 | 2,3 |
| Övr. världen | - | 0,2 | 0,1 |
| Omsättning | 15,2 | 20,2 | 24,6 |
| Procent | 2008, kv 1-3 | 2007, kv 1-3 | 2007 helår |
| Europa | 55 | 36 | 40 |
| Asien | 25 | 57 | 50 |
| Nordamerika | 20 | 6 | 9 |
| Övr. världen | - | 1 | 1 |
| Omsättning | 100 | 100 | 100 |

Avskrivningarna uppgick till MSEK 2,2 (1,9), varav MSEK 1,6 (1,4) avsåg avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Rörelseresultatet var MSEK -9,3 (-8,7). Rörelseresultatet har belastats med teoretiska kostnader om MSEK 0,2 (0,8) för under år 2006 utgivna personaloptioner. Motsvarande belopp har tillförts balanserat eget kapital varigenom totalt eget kapital är oförändrat.

Finansnettot uppgick till MSEK 0,2 (0,4). Periodens nettoresultat uppgick till MSEK -9,1 (-8,3) eller SEK -0,08 (-0,08) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK -11,5 (-4,9) eller SEK -0,11 (-0,05) per aktie.

Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 26 (26) personer. Vid periodens slut uppgick antalet anställda till 24 (29).

Investeringar

Under niomånadersperioden har investeringar i inventarier gjorts med MSEK 0,3 (0,3). Utgifter för utvecklingsarbete om MSEK 1,7 (1,7) har aktiverats.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 4,2 (vid årsskiftet 16,0) vilket motsvarar SEK 0,04 (0,15) per aktie.

I anledning av den stora DAB+ ordern från Australien har koncernen tecknat avtal om en checkräkningskredit om MSEK 3,5. Denna kredit har ännu ej behövt utnyttjas.

Eget kapital och soliditet

Koncernen har inga lån. Eget kapital uppgick till MSEK 17,1 (vid årsskiftet 26,0) eller SEK 0,16 (0,24) per aktie. Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 62 procent (vid årsskiftet 76).

MODERBOLAGET

Effnet Holding AB redovisade ett rörelseresultat för niomånadersperioden om MSEK -2,9 (-3,5).

Moderbolagets egna kapital uppgick till MSEK 25,0 (vid årsskiftet 27,5). Likvida medel uppgick till MSEK 1,1 (vid årsskiftet 14,3).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet utsatt för risker av både rörelsekaraktär och finansiell karaktär, vilka bolaget själv kan påverka. Inom bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker samt be-

döma hur dessa skall hanteras.

Marknaderna för Effnetkoncernens produkter kännetecknas av långa införsäljningstider. Bolagen verkar på tidiga marknader med stor potential men med ryckig försäljningsutveckling.

Moderbolaget bedriver ingen operativ verksamhet, varigenom riskerna i detta bolag är begränsade till likviditetsrisk.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till not 2 i årsredovisningen för 2007 "Riskanalys och riskhantering".

FRAMTIDSUTSIKTER

Mot bakgrund av den svaga marknaden för Factum under årets första nio månader förväntas koncernen på helårsbasis visa förlust. För helåret kommer dock omsättningen att öka markant och förlusten kommer att minska väsentligt jämfört med föregående år. Styrelsen har en positiv syn på de båda verksamhetsområdenas potential och bedömer att koncernen i det fjärde kvartalet 2008 kommer att kunna redovisa lönsamhet igen.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Nästa rapport, bokslutskommuniké och delårsrapport för januari-december 2008, presenteras onsdagen den 28 januari 2009.

Stockholm den 21 oktober 2008

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

Marcus Olsson, Finanschef, +46 (0)8 564 605 50, +46 (0)708 99 86 06

eller besök bolagets hemsida www.egnetholding.se

Egneth Holding AB, organisationsnummer 556526-6516, har sitt säte i Stockholm.

Postadress: Box 15040, 167 15 Bromma.

Bolagets aktie handlas sedan i juli 2004 på First North NASDAQ OMX (symbol EGNETH). Certified Adviser är Remium.

För förklaring av finansiella och tekniska termer, se ordlistor på sidorna 38-39 i årsredovisningen för 2007, vilken finns på www.egnetholding.se eller kan beställas från bolaget, tel 08-564 605 50.

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2007 |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| MSEK | jul-sept | jul-sept | jan-sept | jan-sept | helår |
| Nettoomsättning | 3,9 | 6,2 | 15,2 | 20,2 | 24,6 |
| Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten | 0,3 | 0,5 | 1,7 | 1,7 | 2,4 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Summa intäkter | 4,3 | 6,7 | 17,0 | 21,9 | 27,1 |
| Externa kostnader | -2,3 | -4,5 | -9,2 | -13,5 | -18,2 |
| Personalkostnader | -4,0 | -4,7 | -14,9 | -15,2 | -21,6 |
| Avskrivningar | -0,7 | -0,6 | -2,2 | -1,9 | -2,6 |
| Summa rörelsekostnader | -7,0 | -9,8 | -26,3 | -30,6 | -42,4 |
| Rörelseresultat | -2,7 | -3,1 | -9,3 | -8,7 | -15,3 |
| Finansnetto | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,6 |
| Resultat före skatt | -2,7 | -3,0 | -9,1 | -8,3 | -14,7 |
| Skatt | - | - | - | - | 0,0 |
| PERIODENS RESULTAT | -2,7 | -3,0 | -9,1 | -8,3 | -14,7 |

| KONCERNENS | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2007 |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| KASSAFLÖDESANALYS | jul-sept | jul-sept | jan-sept | jan-sept | helår |
| MSEK | | | | | |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | -2,2 | -2,8 | -8,2 | -7,3 | -13,4 |
| Förändring i rörelsekapital | 1,5 | 0,6 | -3,3 | 2,4 | 7,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -0,7 | -2,2 | -11,5 | -4,9 | -6,4 |
| Investeringar | -0,1 | - | -0,3 | -0,3 | -1,0 |
| FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL | -0,8 | -2,2 | -11,8 | -5,2 | -7,4 |

NYCKELTAL

| | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Omsättning per anställd, MSEK | 0,2 | 0,2 | 0,6 | 0,8 | 0,9 |
| Antal aktier före utspädning, tusental (not 1) | 108.668 | 108.668 | 108.668 | 108.668 | 108.668 |
| Antal aktier efter utspädning, tusental (not 1) | 112.108 | 112.358 | 112.108 | 112.358 | 112.358 |
| Omsättning per aktie, SEK | 0,04 | 0,06 | 0,14 | 0,19 | 0,23 |
| Nettoresultat per aktie, SEK | -0,03 | -0,03 | -0,08 | -0,08 | -0,14 |
| Kassaflöde (fr. löp. verksamh.) per aktie, SEK | -0,01 | -0,02 | -0,11 | -0,05 | -0,06 |
| Rörelsemarginal | -71 % | -51 % | -62 % | -43 % | -63 % |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING | 2008 | 2007 | 2007 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| MSEK | 30 sept | 30 sept | 31 dec |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 3,2 | 2,9 | 3,1 |
| Inventarier och datorer | 1,2 | 1,1 | 1,5 |
| Uppskjuten skattefordran | 7,5 | 7,5 | 7,5 |
| Anläggningstillgångar | 11,9 | 11,5 | 12,1 |
| Varulager | 5,9 | 2,4 | 2,2 |
| Kortfristiga fordringar | 5,4 | 7,1 | 3,8 |
| Likvida medel | 4,2 | 18,2 | 16,0 |
| Summa omsättningstillgångar | 15,5 | 27,7 | 22,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 27,4 | 39,2 | 34,1 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 17,1 | 32,3 | 26,0 |
| Kortfristiga skulder (not 2) | 10,3 | 6,9 | 8,1 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 27,4 | 39,2 | 34,1 |

| FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL | 2008 | 2007 | 2007 |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| MSEK | jan-sept | jan-sept | helår |
| Eget kapital vid periodens början | 26,0 | 39,8 | 39,8 |
| Teoretisk värde för utgivna optioner | 0,2 | 0,8 | 0,9 |
| Periodens resultat | -9,1 | -8,3 | -14,7 |
| Eget kapital vid periodens slut | 17,1 | 32,3 | 26,0 |

NYCKELTAL

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Soliditet | 62 % | 82 % | 76 % |
| Antal aktier före utspädning, tusental (not 1) | 108,668 | 108,668 | 108,668 |
| Antal aktier efter utspädning, tusental (not 1) | 112,108 | 112,358 | 112,358 |
| Likvida medel per aktie, SEK | 0,04 | 0,17 | 0,15 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 0,16 | 0,30 | 0,24 |
| Börskurs vid periodens slut, SEK | 0,47 | 1,40 | 0,95 |
| Kurs / eget kapital | 298 % | 472 % | 398 % |
| Börsvärde vid periodens slut, MSEK | 51,1 | 152,1 | 103,2 |

| KVARTALSDATA* | Kvartal 1 | Kvartal 2 | Kvartal 3 | Kvartal 4 | Helår |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| MSEK | | | | | |
| 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 | 20,4 | 53,8 |
| 2006 | 3,8 | 14,1 | 4,5 | 13,9 | 36,3 |
| 2007 | 7,6 | 6,4 | 6,2 | 4,4 | 24,6 |
| 2008 | 4,1 | 7,2 | 3,9 | | |
| Rörelseresultat | | | | | |
| 2001 | -30,2 | -26,7 | -29,5 | -56,3 | -142,7 |
| 2002 | -13,3 | -14,6 | -11,6 | -22,5 | -62,0 |
| 2003 | -3,3 | -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 | 6,2 | 14,6 |
| 2006 | -3,5 | 2,0 | -2,4 | 0,3 | -3,6 |
| 2007 | -2,3 | -3,3 | -3,1 | -6,6 | -15,3 |
| 2008 | -3,7 | -2,9 | -2,7 | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | |
| 2001 | -27,2 | -25,5 | -19,6 | -22,0 | -94,3 |
| 2002 | -17,5 | -19,6 | -10,8 | -9,3 | -57,2 |
| 2003 | -5,7 | -1,6 | -1,5 | -4,8 | -13,6 |
| 2004 | -4,2 | -5,7 | -1,3 | 0,6 | -10,6 |
| 2005 | -2,1 | 6,5 | -1,1 | 10,1 | 13,4 |
| 2006 | 1,8 | 0,0 | -4,3 | -2,0 | -4,5 |
| 2007 | -1,0 | -1,7 | -2,2 | -1,5 | -6,4 |
| 2008 | -5,1 | -5,7 | -0,7 | | |

* Alla uppgifter fram till och med andra kvartalet 2004 samt helår 2004 är proforma. Rörelseresultatet för åren 2003 och 2004 har justerats i enlighet med IFRS avseende negativ goodwill.

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (MSEK) om inte annat anges. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL). För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer tillämpats. De redovisningsprinciper som tillämpas är desamma som beskrivs i årsredovisningen för 2007, not 1.

Not 1) Vid årsstämman 2006-04-26 beslutades ställa ut maximalt 4,0 miljoner optioner avseende aktier i Effnet Holding AB till personalen. Vid periodens slut var 2,5 miljoner optioner utdelade, vilket motsvarar en utspädning om 2,3 procent av kapitalet. Lösenkursen har fastställts till 4,92 kronor. Genomsnittskursen för aktien under perioden översteg ej lösenkursen, varför optionerna ej ger upphov till någon utspädningseffekt.

Not 2) I anledning av den stora DAB+ordern från Australien har koncernen under kvartalet tecknat avtal om en checkräkningskredit på MSEK 3,5. Denna kredit har ännu ej behövt utnyttjas.

| Effnet Holding AB:s aktieägare 30 september 2008 | Antal aktier | Andel av röster och kapital, % |
|--|--------------------|-----------------------------------|
| Four Invest AB | 25 744 326 | 23,7 |
| JP Morgan Bank | 4 725 000 | 4,4 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 2 334 888 | 2,2 |
| Wermlands Invest KB | 2 264 000 | 2,1 |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension | 2 089 000 | 1,9 |
| Olsson, Björn | 1 636 000 | 1,5 |
| E*Trade DK A/S | 1 274 345 | 1,2 |
| UBS SA | 1 266 000 | 1,2 |
| Ancoria Insurance Ltd | 1 182 070 | 1,1 |
| Nordnet SA | 1 103 375 | 1,0 |
| Summa de 10 största aktieägarna | 43 619 004 | 40,3 |
| Övriga aktieägare | 65 049 212 | 59,7 |
| 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 är ledande inom 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.ffmpeg.se.