

# **EFFNETPLATTFORMEN AB (PUBL)**

***Bolagsbeskrivning inför notering på NASDAQ OMX First North***

***November 2014***



#### **VIKTIG INFORMATION OM FIRST NORTH**

First North är en alternativ marknadspåls som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. NASDAQ OMX Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BAKGRUND OCH MOTIV	3
VERKSAMHETSBEKRIVNING	4
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	10
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	12
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	14
RISKFaktorER	16
BOLAGSORDNING	18
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	19

## INFORMATION OM AKTIEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ OMX FIRST NORTH

- Första dag för handel på NASDAQ OMX First North 12 november 2014
- ISIN-kod SE0006425484
- Kortnamn EFFN

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Denna bolagsbeskrivning består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som införlivats genom hänvisning och skall läsas som en del av bolagsbeskrivningen:

- Delårsrapport januari-september 2014 för Header Compression Sweden Holding AB
- Årsredovisning 2012 och 2013 för Header Compression Sweden Holding AB
- Årsredovisning 2012 och 2013 för Effnet AB

## KALENDER

Bokslutskommuniké januari-december 2014	6 februari 2015
Årsstämma	mars 2015

### Viktig information

I denna bolagsbeskrivning används följande definitioner: "Effnetplattformen" eller "Koncernen" avser Effnetplattformen AB (publ), org nr 556981-7660. Effnetplattformen äger samtliga aktier i Effnet AB. "HCS Holding" avser Header Compression Sweden Holding AB (publ), org nr 556825-4741, under namnändring till Stendörren Fastigheter AB (publ). HCS Holding är listat på NASDAQ OMX First North och äger samtliga aktier i Stendörren Fastigheter AB som förvärvades genom kvittningsemission enligt beslut på extra bolagsstämma den 5 november 2014. "Effnet" avser Effnet AB, org nr 556546-4566. Effnet var tidigare ett helägt dotterbolag till HCS Holding och är nu ett helägt dotterbolag till Effnetplattformen.

Denna bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av Effnetplattformens ansökan om listning på NASDAQ OMX First North. Bolagsbeskrivningen är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Denna bolagsbeskrivning innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser. Även om Effnetplattformen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas om att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Effnetplattformens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för bolagsbeskrivningen. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i bolagsbeskrivningen och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från Effnetplattformens förväntningar. Effnetplattformen gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, NASDAQ OMX First North regelverk och andra föreskrifter.

Tvist med anledning av denna bolagsbeskrivning skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

De siffror som redovisas i denna bolagsbeskrivning har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar korrekt.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Vid den extra bolagsstämman den 5 november 2014 i Header Compression Sweden Holding AB (publ), fattades beslut om en affär där HCS Holding förvärvar samtliga aktier i Stendörren Fastigheter AB samtidigt som teknikrörelsen i Effnet AB delas ut till aktieägarna i HCS Holding. Denna affär är ett led i den tidigare kommunicerade strategin att jämte teknikrörelsen skapa ökat aktieägarvärde baserat på vår noteringsplattform, investeringskapacitet och vår kompetens att notera bolag och att driva noterade bolag. Efter transaktionernas genomförande blev HCS Holdings nuvarande aktieägare ägare till 100 procent av det nya moderbolaget Effnetplattformen AB (publ) som i sin tur äger Effnet till 100 procent. Därutöver blev HCS Holdings aktieägare ägare till 7 procent av kapitalet i det nya noterade fastighetsbolaget Stendörren Fastigheter AB (publ), som etablerats efter namnbyte på HCS Holding. Bakgrunden till den föreliggande bolagsbeskrivningen är att ge en beskrivning av koncernen Effnetplattformen i samband med dess ansökan om notering på NASDAQ OMX First North.

Effnetplattformen består av två verksamheter. Kärnverksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget Effnet och utgörs av samma teknikrörelse som tidigare bedrevs inom ramen för det noterade moderbolaget HCS Holding. Teknikrörelsen, dess affärsidé, mål och strategier beskrivs i de följande avsnitten av den föreliggande bolagsbeskrivningen. Sammanfattningsvis kan konstateras att teknikrörelsen idag har starka finanser och genererar ökande försäljning, vinster och kassaflöden. Den operativa risken i verksamheten är mycket låg och det föreligger inte heller något kapitalbehov inom överskådlig framtid. Effnet ska fortsätta på den inslagna vägen med fokus på lönsamhet, organisk tillväxt och produktutveckling inom befintliga eller närliggande produktområden även om vi precis som tidigare håller dörren öppen för eventuella komplementförvärv för att stärka och vidareutveckla vår kärnverksamhet.

Utöver kärnverksamheten, teknikrörelsen, kommer Effnetplattformen att bedriva en verksamhet som erbjuder en attraktiv samarbetspartner för onoterade bolag som söker kapital, notering och kompetens inom områdena att notera bolag och/eller att driva noterade bolag. Bolagets styrelse har ett omvittnat "track record" inom detta område där några exempel är Sagax, Cassandra Oil, Vigmed samt Nexam och nu senast Stendörren Fastigheter. I samtliga dessa bolag har en från början onoterad verksamhet med ett begränsat antal ägare dragit fördel av en kraftigt breddad ägarbas och notering vilket starkt bidragit till värdeökningar både för dem och för våra aktieägare. Den smått fantastiska historiska värdeökningen från juli 2004 om väl överstigande 1 000 procent kan bli svår att upprätthålla men vår avsikt är att förvalta aktieägarnas kapital på allra bästa sätt. Det löpande kapitalbehovet för denna del av verksamheten täcks mer än väl av existerande likviditet. Det kan dock inte uteslutas att kommande affärer kan behöva kapitaltillskott i någon form. Generellt kommer dock även fortsättningsvis att gälla att nya affärsmöjligheter kommer att utvärderas från ett mycket riskkonservativt perspektiv med höga krav på den förväntade riskjusterade avkastningskalkylen.

*Styrelsen för Effnetplattformen är ansvarig för informationen i föreliggande bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av Effnetplattformens ansökan om notering av dess aktier på NASDAQ OMX First North. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna bolagsbeskrivning är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Stockholm i november 2014

Göran E Larsson  
Styrelseledamot

Hans Runesten  
Styrelseordförande

Erik Nerpin  
Styrelseledamot

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

*Effnetplattformens dotterbolag Effnet utvecklar och säljer programvarufamiljen Effnet Header Compression samt supporttjänster till tillverkare av chipsets, protokollstackar, infrastrukturutrustning och terminaler inom främst telekom och satellitkommunikation. Effnet Header Compression sparar bandbredd och ökar effektiviteten, hastigheten och tillförlitligheten för IP-trafik i mobila, fasta och satellitbaserade nätverk. Härutöver ska Effnetplattformen vara en attraktiv samarbetspartner för bolag som söker kapital, notering och/eller rutinerat management.*

## HISTORIK

- 1997 Effnet Group AB grundas
- 1999 Effnet Group AB noteras på Nya Marknaden och genomför nyemission om 379 miljoner
- 2001 Effnet fokuserar på produkter för IP Header Compression och tecknar första avtalet med nya produktportföljen Header Compression. Effnet licensierar till Agere.
- 2002 Effnet licensierar till InterDigital, Comtech EF Data och NEC.
- 2003 Effnet licensierar till två tier I-tillverkare av infrastrukturutrustning för trådlösa nätverk.
- 2004 Effnet Group AB byter firma till AB Sagax och ändrar verksamhet. Den gamla verksamheten delas ut till aktieägarna med Effnet Holding som koncernmoderbolag. Effnet Holding äger samtliga aktier i Effnet AB och Factum Electronics AB.  
Effnet licensierar till Kyocera och KDDI.
- 2005 Effnet erhåller genombrottsorder. Effnet licensierar till Qualcomm.
- 2006 Effnet licensierar till Hitachi.
- 2007 Hitachi omvandlar sin testlicens till en produktionslicens. Effnet erhåller genombrottsorder inom WCDMA segmentet. Effnet licensierar till Infineon/Comneon och Paradise Datacom Ltd och inleder samarbete med chiptillverkaren Intel.
- 2008 Effnet licensierar till ABB, Broadcom, Cisco och Neoseven.
- 2009 Effnet licensierar till två testutrustningstillverkare. Effnet lanserar produkterna Effnet ROHCv2 och Effnet ROHC-IP.
- 2010 Effnet lanserar produkten Effnet ROHC-TCP, en ny medlem i produktfamiljen Effnet ROHC.  
Effnet lanserar produkten Effnet Ethernet Compression (Effnet EthHC).
- 2011 Effnet Holding överlåter aktierna i Effnet till HCS Holding, som delas ut till aktieägarna och noteras på NASDAQ OMX First North. Effnet Holding byter firma till Factum Electronics Holding AB (nuvarande firma Cassandra Oil, noterat på NASDAQ OMX First North).  
Effnet licensierar till Marvell och ViaSat.
- 2012 Effnet licensierar till 4RF, LSI och SSC Pacific.
- 2013 Effnet licensierar till Alcatel-Lucent, Altistar Networks, Freescale, GCT Semiconductor, Intel och Siemens.
- 2014 HCS Holding överlåter aktierna i Effnet till Effnetplattformen, som delas ut till aktieägarna och ansöker om notering på NASDAQ OMX First North. HCS Holding förvärvar Stendörren Fastigheter, byter firma till Stendörren Fastigheter och blir ett renodlat fastighetsbolag noterat på NASDAQ OMX First North.  
Effnet licensierar till Hughes.

## KONCERNSTRUKTUR

Effnetplattformen utgör en koncern som består av moderbolaget Effnetplattformen AB (publ) samt det helägda dotterbolaget Effnet AB. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs i dotterbolaget Effnet. Moderbolaget skall verka för att utnyttja sin struktur och styrelsens kunskaper för att hjälpa lämpliga bolag med ägarspridning, notering och kapitalanskaffning och därigenom bygga värde för sina aktieägare. Moderbolaget har inga anställda.

## AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

### Affärsidé

Koncernens affärsidé är att inom digital kommunikation leverera ledande produkter och tjänster till kunder inom marknadssegment med hög tillväxtpotential samt att utnyttja bolagets notering, ägarstruktur och balansräkning för bolagstransaktioner som genererar mervärden för bolagets aktieägare.

### Övergripande mål

Koncernens övergripande mål är ökat aktieägarvärde.

### Finansiella mål

Ett antal finansiella mål har fastställts. Syftet med dessa är dels att styra verksamheten mot det övergripande målet och dels att begränsa risken. De finansiella målen gäller vid nuvarande koncernstruktur och risknivå och kan komma att justeras vid förändringar, exempelvis i samband med förvärv.

### Kassaflöde och resultat

Verksamheten skall uppvisa positivt kassaflöde och positivt rörelseresultat.

### Soliditet

Med hänsyn till att verksamheten har relativt hög risk skall soliditeten vara minst 40 procent.

### Resultat per aktie

Resultatet per aktie skall kontinuerligt förbättras. Koncernen kan, i samband med förvärv eller av andra skäl, komma att emittera nya aktier. Vägledande för ett sådant beslut skall vara att resultatet per aktie alltid skall förbättras.

### Utdelning

Styrelsen prioriterar för närvarande den nuvarande verksamhetens kapitalbehov och förvärv av nya eller kompletterande verksamheter.

### Strategier

Koncernens huvudstrategi är att organiskt vidareutveckla sina verksamheter. Därutöver kan koncernen genom förvärv tillföras nya eller kompletterande verksamheter under förutsättning att dessa skapar mervärde för aktieägarna. Bolaget kommer även att aktivt söka möjligheter att vara andra bolag behjälpliga med ägarspridning, notering och kapitalanskaffning.

## EFFNET

Effnetplattformens dotterbolag Effnet utvecklar och säljer programvarufamiljen Effnet Header Compression samt underhållstjänster till tillverkare av chipsets, protokollstackar, infrastrukturutrustning och terminaler inom främst telekom och satellitkommunikation. Effnet Header Compression sparar bandbredd och ökar effektiviteten, hastigheten och tillförlitligheten för IP-trafik i mobila, fasta och satellitbaserade nätverk.

Affärsidén för Header Compression-verksamheten bygger på en modell med återkommande intäkter. Modellen består av olika komponenter där kunden antingen betalar en direkt ersättning, en royalty per enhet eller en årlig avgift för licensen samt en årlig supportavgift. Royalty betalas normalt av en kund efter fullföljd integration av Header Compression och när försäljning kommit igång.

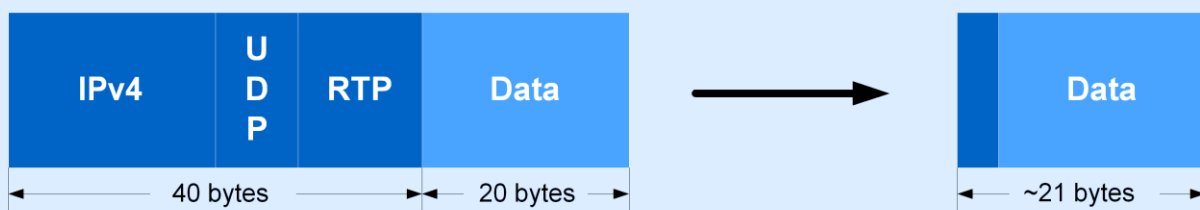
En typisk säljcykel för Header Compression är mycket lång. Pionjärerna på olika marknader har gett Effnet välbehövligen genombrott genom åren och nu börjar andra följa i deras fotspår varefter behovet och nyttan av Header Compression tekniken blir mer och mer tydlig. En sådan utveckling hjälper Effnet att bygga upp portföljen av kontrakt som behövs för att stödja bolagets affärsidé och generera återkommande intäkter. Effnet agerar lyhört gentemot befintliga samt potentiella kunder och introducerar nya produkter för att möta deras krav. Det skapar goda möjligheter till både nyförsäljning och upprepad försäljning.

### Kundnytta

Vid IP-trafik skickas information som datapaket bestående av ett huvud och ett meddelande. Huvudet, som kan vara den största delen av ett paket, är i princip en adressetikett som informerar om paketets innehåll, ursprung och destination. Effnets Header Compression-produkter komprimerar huvudet på datapaketet, vilket frigör utrymme på datalänken och fler datapaket kan därmed skickas och överföringskapaciteten ökas.

Den minskade storleken på data paketen förbättrar även tillförlitligheten och kvaliteten i dataöverföringar genom att risken för störningar minskar. Effnet Header Compression ger störst användarvärde för applikationer som skickar många små informationspaket med relativt stort "huvud", till exempel Voice over IP (rösttrafik över Internet), Video over IP (bildtrafik över Internet) och multimedietjänster, samt för mobilt IP som skickas via länkar med begränsad och kostsam bandbredd. Detta gör Effnets Header Compression produkter intressanta för bland annat tillverkare och underleverantörer till tillverkare av infrastrukturutrustning och terminaler till fasta och mobila nät, samt för tillverkare av utrustning för satellitnätverk.

### Exempel på paketkomprimering med Effnet ROHC™:



### Telekom: Mobila nätverk

Effnet Header Compression möjliggör ett mer effektivt utnyttjande av dyrbart frekvensutrymme. Genom det minskade behovet av bandbredd och de mindre paketförlusterna ökas kapaciteten i näten samtidigt som svarstiderna kortas. Den ökade hastigheten i informationsöverföringen innebär dessutom att interaktiviteten och kvaliteten vid multimedieöverföring förbättras. Oberoende studier har visat att ROHC ("Robust Header Compression") kan öka bandbreddskapaciteten med 50-100

procent för VoIP, beroende på typ av nätverk. Operatörerna kan också dra stor nytta av Effnet Header Compression i IP-baserade radio access-nät där kostnaden för bandbredd är hög.

### **Telekom: Fasta nätverk**

Även de traditionella fasta nätverken går mot en IP-baserad teknologi i syfte att uppnå kostnadsfördelar samt för att kunna hantera såväl vanlig telefoni som datatrafik, i konkurrens med Internetleverantörernas telefonitjänster. Effnet Header Compression möjliggör en sparsam användning av de fasta nätverksoperatörernas bandbredder samtidigt som ett stort antal användare tillåts till en lägre kostnad. Vinsterna med IP-trafik blir därmed uppenbara.

### **Satellitnätverk**

Internet och IP-baserade tjänster används idag flitigt i satellitnätverk, dock är trafiken dyr eftersom den tillgängliga bandbredden är begränsad av satellitlänkens kapacitet. Effnet Header Compression fungerar effektivt i denna miljö och bidrar till ett förhöjt utnyttjande av bandbredden, vilket gör att operatörer av satellitnätverk kan tillhandahålla alla typer av IP-baserade tjänster.

### **Offentlig sektor, publika och militära nätverk**

Offentlig sektor kräver säkra kommunikationssystem med hög tillförlitlighet och effektivitet – en miljö väl lämpad för Effnets Header Compression produkter. Nätverk inom säkerhets-, katastrof- och räddningssektorn fungerar ofta helt fristående eller i kombination med tillgängliga lokala kommersiella nätverk, vilket ger en säker och kostnadseffektiv möjlighet till kommunikation via ny teknik som VoIP över trådlöst nätverk. Behovet av snabb tillgång till information tillsammans med grundläggande röstkommunikation har lett till en kombination av standardkomponenter för mobila nätverk tillsammans med IP-nätverk. Militära nätverk använder sig ofta av avancerad teknik, som IPv6, multi-casting/broadcasting och mesh/adhoc. De måste dessutom fungera under besvärliga förhållanden, vilket gör att Effnets Header Compression produkter bedöms kunna effektivisera datakommunikation i militära nätverk betydligt.

### **Produkter och teknisk utveckling**

Effnet erbjuder en komplett egenutvecklad programvarufamilj med ett starkt varumärke: "Effnet – the Experts in IP Header Compression". Dessutom har Effnet en effektiv programvara för integration, test och validering. Effnets Header Compression produkter är off-the-shelf-mjukvara som snabbt och enkelt kan integreras i kundernas produkter. För närvarande bedrivs dels utveckling av nya produkter och teknisk vidareutveckling av befintliga produkter, dels viss kundanpassning.

Effnet uppdaterar löpande sin produktportfölj genom kundanpassningar och vidareutvecklingen av Effnet ROHC familjen.

Header Compression baseras på flera öppna standarder, vilket innebär att grundprinciperna är allmänt kända. Effnet utvecklar implementationer av Header Compression som håller en mycket hög kvalitet och prestanda, vilket har visats i oberoende interoperabilitetstester genomförda av IETF (Internet Engineering Task Force), liksom tester genomförda tillsammans med kunder. Utvecklingen sker också i nära samarbete med forsknings- och standardiseringsorgan som IETF, 3GPP, 3GPP2, WiMAX Forum och WorldDMB. Effnet arbetar på att etablera Effnet Header Compression som de facto branschstandard inom telekom och för mobilt bredband, till exempel WiMAX och LTE. Samarbete med nya partners som använder olika avancerade tekniska plattformar har fortsatt i syfte att öka prestandan på produkterna. Fortsatt interoperabilitetsarbete med olika bolag har ytterligare höjt kvaliteten på produkterna.

## Översikt produktfamiljen Effnet Header Compression

Produkter	Teknisk standard	Introduktionsår	Marknadssegment	Målgrupper
Effnet IPHC™ (Internet Protocol Header Compression)	IETF RFC 2507	2001	Satellitnätverk och mobila nätverk, till exempel 2.5G och 3G	Tillverkare av infrastrukturutrustning och terminaler samt deras underleverantörer inklusive chiptillverkare
Effnet CRTP™ / ECRTP™ (Compressed Realtime Transport Protocol)	IETF RFC 2508/ RFC 3545	2002 2004	Satellitnätverk och fasta nätverk, i synnerhet för VoIP & multimedia	Tillverkare av nätverksutrustning och deras underleverantörer.
Effnet ROHC™ (RObust Header Compression)	RFC 3095	2001	Satellitnätverk och mobila nätverk, till exempel 2.5G och 3G, HSPA, LTE, Mobile WiMAX, VPN	Tillverkare av infrastruktur och terminaler samt deras underleverantörer.
Effnet ROHCv2™	RFC 4995			
Effnet ROHC-IP™	RFC 5225	2009		
Effnet ROHC-TCP™	RFC 3843 RFC 4995, 4996	2009 2010		
Effnet EthHCTM™ (Ethernet Header Compression)	Effnet proprietär	2010	Satellitnätverk och mobila nätverk, till exempel 2.5G och 3G, HSPA, LTE, Mobile WiMAX, VPN	Tillverkare av infrastrukturutrustning och terminaler samt deras underleverantörer inklusive chiptillverkare
Effnet HC-Sim™ (Header Compression Simulator)	N/A	2001	Samtliga ovannämnda	Samtliga ovannämnda

### Marknad

Utvecklingen av den senaste 3G standarden Long Term Evolution (LTE), har stärkt behovet av Effnets produkter. LTE är helt baserad på paketförmedlad kommunikation vilket innebär att man använder VoIP istället för kretskopplad rösttrafik. Uppgraderingen av WCDMA nätverk till HSPA har lett till kraftigt ökad datatrafik vilket också gynnar Effnets produkter som reducerar bandbreddsbehovet. Fastnätoperatörerna, oavsett om de har fiber-, koppar- eller kabelnätverk, har bråttom att förse sina kunder med Triple-play eller till och med Quadruple-play, vilket möjliggörs av de IP-baserade nätverken. Utvecklingen driver satellitnätverken till att stödja All-IP och det militära segmentet anpassar sig till eller i vissa fall leder denna utveckling. IPv4 adresserna kommer att ta slut mycket snart och vi kommer därmed att börja se en övergång till IPv6. IPv6 ger ytterligare overhead och det kommer därmed bli ännu viktigare att reducera overheaden från pakethuvudena. Detta kombinerat med den ökande mängden användare och den ökade trafiken bygger upp Effnets framtida marknad.

### Kunder

Effnet har licensierat sin mjukvara till företag i större delen av världen, företrädesvis i Asien, Europa och Nordamerika. Effnets kunder finns främst inom mobil telekom och satellitkommunikation. I dessa segment riktar sig Effnets produkter till halvledartillverkare, tillverkare av nätverkssystem och terminaler samt mjukvaruleverantörer vars protokollstackar används i terminaler och nätverkssystem. Effnets kunder inkluderar allt från nystartade företag till de stora marknadsledarna. Alcatel-Lucent, AltioStar Networks, Broadcom, Cisco, Freescale, GCT Semiconductor, Hitachi, Infineon, Intel, Interdigital, KDDI, Kyocera, LSI, Marvell, NEC OCH Qualcomm är några av Effnets kunder inom marknaden för mobil telekom.

Effnets övriga marknader är satellitkommunikation, UHF / VHF punkt-till-punkt och punkt-till-multipunkt nätverk för industriella och offentliga kommunikationer, högspänningsnätkommunikation och militär kommunikation. Comtech EF Data, Hughes, Teledyne Paradise Datacom, 4RF, ABB, Siemens, SSC Pacific och ViaSat är Effnets kunder inom dessa olika marknader.

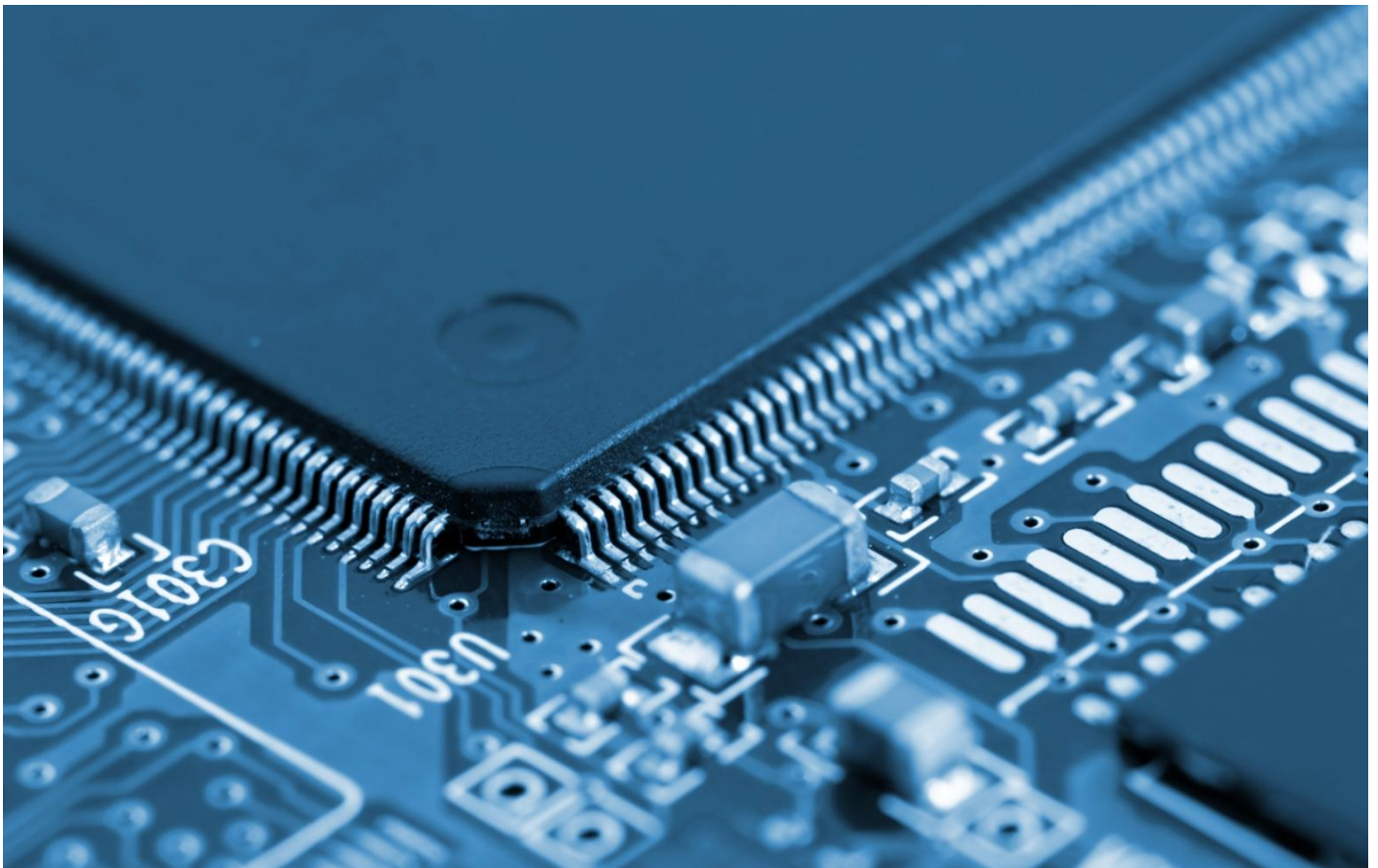


## Konkurrenser

Effnet är den enda oberoende leverantören med en heltäckande produktfamilj inom Header Compression. Konkurrensen utgörs huvudsakligen av de större aktörernas interna utvecklingsavdelningar. Även i sådana fall, har Effnet lyckats övertyga kunder om fördelarna med Effnet Header Compression som erbjuder väl testade, fungerande Header Compression produkter med tillgång till support och uppgraderingar.

## Patent

Effnets produktportfölj består av egenutvecklade produkter såväl som produkter som bygger på öppna allmäntillgängliga standarder. Effnet driver inte en aktiv patentstrategi.



## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan redovisas ekonomisk information i sammandrag för HCS Holding som utgör grunden för Effnetplattformen. Informationen är hämtad från HCS Holdings reviderade årsredovisningar samt ej reviderad delårsrapport för perioden januari-september 2014. Informationen avser den tidigare HCS Holding-koncernen bestående av moderbolaget HCS-Holding (numera Stendörren Fastigheter) och det helägda dotterbolaget Effnet.

	HCS Holding	HCS Holding	HCS Holding	HCS Holding	HCS Holding
MSEK om ej annat anges	2014 9M	2013 9M	2013	2012	2011
Nettoomsättning	7,0	5,2	6,0	5,2	3,4
Rörelseresultat	3,7	2,4	2,0	1,4	-0,3
Rörelsemarginal	52%	46%	33%	27%	Neg
Periodens resultat	2,9	1,9	1,7	0,9	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,1	1,5	1,3	2,3	0,1
Balansomslutning	32,21	7,9	7,5	5,9	3,8
Eget kapital	30,0	5,8	5,6	3,9	2,9
Soliditet	93%	73%	75%	66%	76%
Likvida medel	30,8	6,1	6,0	4,6	2,3
Antal anställda vid periodens slut	5	4	4	4	4
Medelantal anställda	4	4	4	4	4
Nettoomsättning per anställd	1,8	1,3	1,5	1,3	0,9

Nedan redovisas koncernbalansräkning proforma för Effnetplattformen per den 30 september 2014.

MSEK **2014-09-30**

### TILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1,1
Inventarier och datorer	-
Uppskjuten skattefordran	-
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>1,1</b>
Varulager	-
Kortfristiga fordringar	0,3
Likvida medel	10,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12,2</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	10,0
Långfristiga skulder	-
Kortfristiga skulder	2,2
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12,2</b>

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

### OMSÄTTNING

Koncernens intäkter kommer i sin helhet från dotterbolaget Effnet och bygger på licensintäkter och royalty från chiptillverkare, m.fl. för sålda enheter till slutanvändare. Kunderna betalar i regel en initial engångsavgift för ett specificerat antal licenser - därefter infaller intäkterna då Effnet ROHC införts i kundernas slutprodukter, i takt med att volymerna ökar. Intäkter avseende utvecklingslicenser redovisas när leverans, eller i förekommande fall dellerans, har fullgjorts och inga väsentliga förpliktelser kvarstår. Intäkter avseende royalty redovisas i enlighet med det aktuella avtalets ekonomiska innebörd. Intäkter avseende underhållsavtal fördelas över den period avtalet avser.

HCS-koncernens intäkter under 2011-2014 härrör från utvecklingslicenser samt i mindre omfattning från royaltyintäkter. Intäktsstillväxten förklaras primärt av stigande royaltyintäkter.

### RESULTAT

I tillägg till genombrottsåret 2005 då HCS Holding-koncernen rapporterade ett rörelseresultat om 14,5 miljoner kronor har HCS Holding redovisat positiva resultat från och med 2011. Den positiva resultatutvecklingen förklaras av nyförsäljning, stigande royaltyintäkter och god kostnadskontroll. Under perioden januari till september 2014 påverkades resultatet negativt av kostnader relaterade till den företrädesemission som HCS Holding genomförde under första kvartalet 2014.

### KASSAFLÖDE

Koncernen redovisar ett positivt kassaflöde från rörelsen. Det förbättrade kassaflödet förklaras av HCS-koncernens underliggande resultatförbättring.

### FINANSIELL STÄLLNING

Per den 30 september 2014 uppgick Koncernens eget kapital proforma till 10,0 miljoner kronor. Per samma datum uppgick likviditeten proforma till 10,8 miljoner kronor. Koncernen har inga räntebärande skulder.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

## STYRELSE

### Hans Runesten

Styrelseordförande i Effnetplattformen sedan 2014. Styrelseordförande i HCS Holding 2010-2014. Styrelseledamot i tidigare moderbolag till Effnet 2002–2011. Medgrundare av AB Sagax 2004 och ledamot av dess styrelse 2004–2007. Koncernchef i Effnet- och Factumkoncernerna 2003–2009.

Född 1956. Civilekonom från Stockholms universitet.

Hans har en bred internationell erfarenhet från finansbranschen och har också arbetat inom EU-kommissionen i Bryssel. Tidigare var Hans verksam inom EuroNordic Group och Mellon Bank, i London och i USA där han innehaft ett flertal chefsposter på olika nivåer. Dessförinnan arbetade Hans på Deutsche Bank i Tyskland.

Hans är styrelseordförande i Scan Baltic Limited, Winzent Technologies AB och styrelseledamot i Stendörren Fastigheter AB.

Innehav: 578.268 aktier.

### Göran E Larsson

Styrelseledamot i Effnetplattformen sedan 2014. Styrelseledamot i HCS Holding 2010-2014. Styrelseledamot i tidigare moderbolag till Effnet 2002-2011 (styrelseordförande 2006-2011). Medgrundare av AB Sagax 2004 och dess styrelseordförande sedan dess.

Född 1943. Civilingenjörsexamen från KTH, Stockholm, och civilekonomexamen från HHS, Stockholm.

Göran är styrelseordförande i AB Sagax och styrelseledamot i bl a Habia Cable AB. Göran har tidigare varit styrelseordförande i bl a Readsoft AB, QlickTech International AB, Sandrew Metronome AB, Tolerans AB och Bygg-Oleba Olle Engkvist AB samt VD i bl a Interforward AB, Micronic Laser Systems AB, Norstedts Tryckeri AB, Standard Radio AB och Tidningarnas Telegrambyrå AB. Göran är också senior adviser till Evli Bank Plc.

Innehav: 578.268 aktier.

### Erik Nerpin

Styrelseledamot i Effnetplattformen sedan 2014. Styrelseledamot i HCS Holding 2010-2014. Styrelsemedlem i Effnets tidigare moderbolag Factum Electronics Holding AB sedan 2009 (ordförande sedan 2011).

Född 1961. LL.B. (jur kand) från Uppsala universitet. LL.M. i International Banking Law från Boston University School of Law i Boston.

Erik är advokat, medlem i Sveriges Advokatsamfund samt grundare till Advokatfirman Nerpin AB. Erik är specialiserad inom affärsjuridik och värdepappersrätt och har en bred erfarenhet av aktiemarknadsrelaterade transaktioner såsom börsnoteringar, förvärv, nyemissioner, omstruktureringar och bolagsstyrningsfrågor.

Erik är styrelseordförande i Cassandra Oil AB (tidigare Factum Electronics Holding AB), Kancera AB och Niccocino Holding AB samt styrelseledamot i Aqeri Holding AB, Diamyd Medical AB, European Resolution Capital i Sverige AB, Igrene AB, Otirol Art AB och Winzent Technologies AB.

Innehav: 10 000 aktier.

## LEDNING

### Aniruddha Kulkarni

Verkställande direktör i Effnetplattformen sedan 2014. Verkställande direktör i HCS Holding 2013-2014 och Effnet sedan 2013. Anställd i Effnet sedan över 10 år. Arbetade inledningsvis med forskning och utveckling. Under de senaste åren arbetade Aniruddha som produkt- och försäljningschef med ansvarar för strategifrågor, både avseende produkter och affärsutveckling.

Född 1973. Bachelor of Engineering (Electronics) från SGGGS Institute of Engineering & Technology, Indien därefter vidare studier vid Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Innehav: -.

### Sten Sundén

Finanschef i Effnetplattformen sedan 2014 på deltidbasis. Finanschef i HCS Holding 2011-2014 på deltidbasis. Ekonomichef i Friginor Kylmontage & Service AB.

Född 1966. Sten har närmare 20 års erfarenhet från kvalificerat ekonomiarbete, bl.a. från Aqeri Holding AB, Ericsson m.fl.

Innehav: -.

## REVISOR

KPMG AB med auktoriserade revisorn Ingela Björklund som huvudansvarig revisor.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs eller likvidation (avser ej frivillig likvidation) eller varit inblandad i konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags lednings- eller kontrollorgan.

Inga familjeband föreligger mellan Effnetplattformens styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger det några intressekonflikter, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Effnetplattformens intressen.

Inga avtal föreligger mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Effnetplattformen eller dess dotterbolag Effnet AB om förmåner efter det att respektive uppdrag avslutats.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Effnetplattformen och dess dotterbolag Effnet AB är inte och har inte heller varit part i någon affärstransaktion, lån, garanti eller borgensförbindelse med någon av Effnetplattformens eller Effnet ABs styrelseledamöter, ledande befattningshavare, större aktieägare eller närstående till någon av dessa.

Juristfirman Fenix KB, vars innehavare är bror till styrelseordföranden Hans Runesten, har lämnat juridisk rådgivning till Effnet AB avseende löpande kontraktsskrivning. Advokatfirman Nerpin AB, vilken ägs av styrelseledamöten Erik Nerpin, har lämnat juridisk rådgivning till HCS Holding och Effnetplattformen i samband med förvärvet av Stendörren Fastigheter AB och utdelningen av Effnetplattformen till HCS Holdings aktieägare. Därutöver har Effnetplattformen och Effnet AB sedvanliga anställningsavtal med sina ledande befattningshavare.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Effnetplattformen uppgår till 516 459,60 kronor, fördelat på 5 164 596 aktier. Samtliga aktier i Effnetplattformen berättigar till en röst på bolagsstämma och medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Aktierna i Effnetplattformen är inte, och har inte varit, föremål för erbjudande till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna har inte varit föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Aktierna har getts ut i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier.

## BEMYNDIGANDEN

Vid extra bolagsstämma i Effnetplattformen den 13 oktober 2014 beslutades om att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, och med eller utan avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Nyemission ska kunna ske med kontant betalning eller med bestämmelse om apport eller kvittning. Antalet aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av vid var tid gällande bolagsordnings gränser för aktiekapital och antal aktier.

## INCITAMENTSPROGRAM OCH AKTIEÄGARAVTAL

Det finns inga utestående optionsprogram i Effnetplattformen och såvitt styrelsen i Effnetplattformen känner till föreligger inga aktieägaravtal.

## HANDELSPLATS

Effnetplattformens aktie beräknas att från och med den 12 november 2014 handlas på NASDAQ OMX First North. För bolag anslutna till NASDAQ OMX First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Remium Nordic AB är Effnetplattformens Certified Adviser. Bolagets kortnamn är EFFN. Bolagets ISIN-kod är SE0006425484. En handelspost motsvarar en (1) aktie.

## ÄGARSTRUKTUR

Aktieägare Effnetplattformen*	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Eddainvest Holding AB**	578 268	11,2
Ironbridge AB **	578 268	11,2
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	336 425	6,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	323 915	6,3
Lundmalm, Bengt	171 500	3,3
Wilhelmsson, Ulf	167 700	3,2
Olivia APS	114 727	2,2
Hansen, Jens Stig Heick	113 100	2,2
Khorrami Asl, Vahid	88 000	1,7
Moström, Arne	76 000	1,5
<b>Summa de 10 största aktieägarna</b>	<b>2 547 903</b>	<b>49</b>
Övriga aktieägare (4 395 st)	2 616 693	50,7
<b>Totalt</b>	<b>5 164 596</b>	<b>100</b>

\* Baserat på uppgifter från Euroclear per 30 september 2014.

\*\* Eddainvest Holding AB är helägt av styrelseledamoten Göran E. Larsson.

\*\*\* Ironbridge AB är helägt av styrelseordförande Hans Runesten.

## RISKFAKTORER

*En investering i Effnetplattformen är förenad med risk. Vid bedömningen av Effnetplattformens framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beakta riskfaktorer. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för bolagets framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning. Faktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.*

### TRANSAKTIONSRELATERADE RISKER

Effnetplattformen söker löpande efter nya affärsmöjligheter utanför kärnverksamheten i syfte att skapa ökat aktieägarvärde. Det finns dock betydande osäkerhet för när i tiden dessa affärsmöjligheter kan komma att realiseras. Styrelsen utvärderar nya affärsmöjligheter från ett riskkonservativt perspektiv och med höga krav på den förväntade riskjusterade avkastningskalkylen. Periodvis kan det därför komma att gå lång tid utan att någon transaktion genomförs. Eftersom all affärsverksamhet är förknippad med risk finns det inte heller några garantier för att framtida transaktioner kommer att – liksom hittills – lyckas skapa ökat aktieägarvärde.

### MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Effnetplattformens rörelsedrivande dotterbolag Effnet verkar på marknader som växer snabbt eller av bolaget bedöms stå inför betydande tillväxt under de närmaste åren. En lägre tillväxttakt än förväntat eller en negativ tillväxt kan komma att påverka bolagets omsättning och resultatutveckling negativt. Effnets framtida tillväxt är i stor utsträckning beroende av att bolagets kunder använder Effnets programvara i produkter och tjänster för slutanvändare, framförallt inom VoIP där effektivitetsvinsterna av Effnet Header Compression är som störst. Försenas sådana produktintroduktioner kan det komma att få en negativ inverkan på bolaget försäljning, resultat och finansiella ställning. Även den generella konjunkturutvecklingen är av betydelse då svängningar i konjunkturen påverkar investeringsviljan och en utdragen konjunkturedgång skulle kunna medföra en betydande minskning av efterfrågan på bolagets produkter.

### TEKNIKRELATERADE RISKER

Det finns idag ingen egentligt konkurrerande teknik, däremot används i varierande grad egen-/kundutvecklad programvara av större aktörer. Denna programvara är inte, såsom Effnets, off-the-shelf och den upplevs heller inte som en direkt konkurrent till Effnet. Det kan dock inte uteslutas att detta förhållande kan ändras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Effnet och därigenom på Effnetplattformen. Vidare kan kundernas teknologipreferenser komma att förändras i framtiden, vilket kan påverka efterfrågan på bolagets produkter negativt. Bolagets produkter befinner sig i en fas där produkterna under ett antal år har testats på marknaden. Detta innebär att bolaget har erhållit omfattande återkoppling kring produkternas prestanda i den miljö där de avses att användas och risken för att ett behov av omfattande förbättringar av produkterna uppkommer är relativt liten, likväl existerar den.

### KONKURRENTER

Effnetplattformen bedömer att det för närvarande finns ett relativt litet antal konkurrenter för Effnet. Konkurrenterna är mindre företag som i varierande grad är etablerade på marknaden med, enligt bolagets bedömning, varierande kvalitet på existerande försäljnings-, installations- och underhållsorganisationer. Förmågan att leverera produkter/tjänster med en kombination av prestanda och totalekonomi som passar slutanvändarna kommer att vara avgörande för Effnetplattformens förmåga att utvecklas positivt i framtiden. Det finns dock inga garantier för att Effnets marknadspositioner kan bibehållas.



## AVTALSRELATERADE RISKER

Effnet är, och kommer även framgent att vara beroende av samarbetsavtal med externa parter för främst utveckling och försäljning. Det finns ingen garanti för att de företag med vilka koncernen har tecknat eller kommer att teckna samarbetsavtal, kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. För sin försäljning är bolaget i vissa fall även beroende av att bolagets samarbetspartners ingår avtal med slutkunder. Även om Effnetplattformen anser att nuvarande och framtida samarbetspartners har ekonomiska intressen av att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, finns ingen garanti för så sker eller att samarbetsavtalen kommer att medföra framtida intäkter.

## OPERATIVA RISKER

Bolaget har ett begränsat antal medarbetare som samtliga, på kort sikt, är att betrakta som nyckelpersoner. Bolagets framgång är beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att man i framtiden kan rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och koncernen kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja bolagets affärsstrategi.

## AKTIERELATERADE RISKER

Styrelseordförande Hans Runesten, via sitt helägda bolag Ironbridge AB, och styrelseledamoten Göran E. Larsson, via sitt helägda bolag Eddainvest Holding AB, har genom sina innehav av aktier möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till förvärv eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från nämnda ägares intressen.

Förutsättningarna för en fungerande likviditet i Effnetplattformens aktie är goda då bolaget vid noteringen kommer att ha en aktiebas om cirka 4 400 aktieägare. Det finns dock ingen garanti för att en aktiv och likvid handel kommer att utvecklas i aktien, något som kan komma att medföra svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en kortare period utan att påverka priset för aktien.

Kursen i Effnetplattformens aktie kan komma att fluktuera över tiden och det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling samt utvecklingen för Effnetplattformens aktie är beroende av en rad faktorer som ligger utanför bolagets kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

# BOLAGSORDNING

Antagen vid extra bolagsstämma den 13 oktober 2014

## § 1

Bolagets firma är Effnetplattformen AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3

Bolaget skall, direkt eller genom hel- eller delägda bolag (i) utveckla nätverkslösningar inom databranschen, (ii) investera i och äga andelar i bolag som söker ägarspridning inför listning på marknadsplats, (iii) äga och förvalta fast egendom samt (iv) idka annan därmed förenlig verksamhet.

## § 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Alla aktier är av samma slag.

## § 6

Styrelsen skall bestå av 3 - 8 ledamöter utan suppleanter.

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 7

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 8

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

## § 9

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skattefrågor är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den avser exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktier i ett så kallat fåmansföretag. Inte heller behandlas de regler som i vissa fall gäller i bolagssektorn beträffande skattefri kapitalvinst och utdelning på så kallade näringsbetingade andelar. Särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma också för andra kategorier skattskyldiga, såsom exempelvis investmentföretag och investeringsfonder. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att Effnetplattformen delas ut till HCS Holdings aktieägare och listas på NASDAQ OMX First North, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler är tillämpliga.*

### BESKATTNING VID UTDELNING AV AKTIER I EFFNETPLATTFORMEN

Utdelningen av aktier i Effnetplattformen bedöms vara undantagen från beskattning i Sverige med stöd av de så kallade Lex ASEA-reglerna. Då utdelningen av aktierna behandlas enligt Lex ASEA ska omkostnadsbeloppet för de aktier i HCS Holding som berättigar till utdelning fördelas mellan dessa aktier och erhållna aktier i Effnetplattformen. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdförändring på aktierna i HCS Holding som uppkommer till följd av utdelningen av aktier i Effnetplattformen. HCS Holding har för avsikt att ansöka hos Skatteverket om allmänna råd om hur stor del av omkostnadsbeloppet för aktier i HCS Holding som ska hänföras till dessa aktier respektive till erhållna aktier i Effnetplattformen. Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på HCS Holdings, Effnetplattformens och Skatteverkets hemsidor.

### BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

#### Fysiska personer

En kapitalvinst vid avyttring av marknadsnoterade aktier beskattas normalt i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (skattemässigt anskaffningsvärde). Omkostnadsbeloppet för de aktier i Effnetplattformen som erhållits genom utdelningen bestäms med utgångspunkt i de allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela.

Omkostnadsbeloppet vid avyttring beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av ersättningen vid avyttringen efter avdrag för utgifter i samband med denna.

Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) ska dock dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer.

För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive med fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för resterande underskott. Underskottet kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

#### **Juridiska personer**

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier normalt i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer, enligt vad som angivits ovan.

#### **BESKATTNING AV UTDELNING**

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

# ORDLISTA

## Algoritm

Beskrivning av en metod för att stegvis lösa en viss typ av problem.

## Bandbredd

Uttryck för överföringskapaciteten i ett nätverk. Mäts i enheten bit per sekund, bps.

## CDMA

(Code Division Multiple Access) En 2G- mobiltelefonstandard, används framförallt i USA och i delar av Asien.

## CDMA2000

En 3G-mobiltelefonstandard, används framförallt i USA och i delar av Asien.

## CRTP

(Compressed Realtime Transport Protocol) Protokoll för komprimering av RTP-trafik (IETF RFC 2508).

## ECRTP

(Enhanced Compressed Realtime Transport Protocol) En utökad och robustare version av CRTP (IETF RFC 3445).

## HC

(Header Compression) En teknologi som komprimerar IP-paketens adressdel, den s.k. Headern.

## HSPA

(High Speed Packet Access) En samling mobiltelefonprotokoll (HSDPA och HSUPA) som förbättrar tidigare UMTS-system.

## IETF

(Internet Engineering Task Force) Organisation som definierar protokollstandarder för Internet och telekommunikation.

## Interoperabilitetstest

Testning av olika implementeringar för att säkerställa kompatibilitet med motsvarande standard.

## IP

(Internet Protocol) En protokollstandard enligt vilken all data förmedlas på Internet.

## IPHC

(Internet Protocol Header Compression) Protokoll för komprimering av IP-trafik (IETF RFC 2507).

## IP-telefoni

Telefoni över Internet, samma sak som VoIP.

## Kbps

(Kilobit per sekund) Måttet för hastigheten i datakommunikation.

## LTE

(Long Term Evolution) Är en vidareutveckling av existerande 3G-standard, ibland kallad 4G.

## Multimedietjänst

Tjänst innehållande olika sorters information, till exempel video, data, tal och bilder.

## Nätverk

Ett antal sammanlänkade datorer som kommunicerar med varandra.

## Paketbaserad överföring

Data delas upp i mindre paket som sänds oberoende över nätverket till mottagaren. Hos mottagaren fogas de åter samman.

## Protokoll

Ett överenskommet regelverk för hur olika nätverk skall kommunicera med varandra.

## Quadruple-play

Telefoni, bredband och Internet i samma förbindelse men via trådlöst 3G- eller 4G-nät.

## RFC

(Request For Comments) Dokument som specificerar den öppna standard som olika Internetrelaterade protokoll utgör.

## ROHC

(RObust Header Compression) Protokoll för komprimering av RTP-trafik, främst i trådlösa interaktiva realtidstillämpningar (IETF RFC 3095).

## RTP

(Realtime Transport Protocol) Protokoll för transport av data med realtidskrav som video och ljudsändningar (IETF RFC 1889).

## Triple-play

Telefoni, Internet och television genom samma nät.

## UDP

(User Datagram Protocol) Protokoll för transport av data i IP-nät (IETF RFC 768).

## UMTS

(Universal Mobile Telecommunications System) Den europeiska varianten av tredje generationens (3G) mobila telekommunikationssystem.

## VoIP

(Voice over Internet Protocol) Telefoni över Internet, samma sak som IP-telefoni.

## VPN

(Virtual Private Network) Del av ett publikt nätverk som genom kryptering blir privat.

## WCDMA

(Wideband Code Division Multiple Access) En 3G- standard, används i Europa och vinner terräng även på annat håll.

## WiMAX

(Worldwide Interoperability for Microwave Access) Standard för bredband till mobiltelefon med trådlösa nät över stora ytor.

## 3G

Tredje generationens mobilstandard, skall ge operatörer och användare tillgång till större bandbredd, en mängd nya tjänster och hastigheter högre än 384 kbps.

## 3GPP

Standardiseringsorgan för WCDMA-tekniken.

## 3GPP/2

Standardiseringsorgan för CDMA2000-tekniken.

## ADRESSER

### **Effnetplattformen AB (publ)**

Stationsgatan 69

972 34 Luleå

Tel: 0920-60918

Hemsida: [www.effnetplattformen.se](http://www.effnetplattformen.se)

### **Effnet AB**

Stationsgatan 69

972 34 Luleå

Tel: 0920-60918

Hemsida: [www.effnet.com](http://www.effnet.com)

*Certified adviser*

### **Remium Nordic AB**

Kungsgatan 12-14

111 35 Stockholm

Hemsida: [www.remium.com](http://www.remium.com)