

AddNode AB

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2004

Kraftigt ökad omsättning och fortsatt lönsamhet

HELÅR 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 322,1 (196,4) MSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 12,1 (3,4) MSEK
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 18,3 (7,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 12,3 (20,1) MSEK**
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 1,33 (2,97) SEK, eget kapital per aktie uppgick till 14,75 (12,29) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,7 (2,8) MSEK
- Den 1 december 2004 fördubblade AddNode sin omsättning på årsbasis genom förvärv. Två nya affärsområden, Industrial och Financial, bildades. Förvärven ökade närvaron på samtliga nordiska marknader.
- Resultatet belastades med cirka 14 MSEK i omstruktureringskostnader under året

OKTOBER – DECEMBER 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 113,6 (74,9) MSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,5 (3,4) MSEK
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 7,2 (4,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 5,4 (20,8) MSEK**
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,47 (2,43) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,1 (3,8) MSEK
- Resultatet belastades med cirka 8 MSEK i omstruktureringskostnader under perioden

RESULTATÖVERSIKT

Belopp i MSEK	okt-dec 2004*	okt-dec 2003	Helår 2004*	Helår 2003
Nettoomsättning	113,6	74,9	322,1	196,4
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	7,2	4,6	18,3	7,6
Rörelseresultat	4,0	3,5	11,2	3,0
Resultat efter finansiella poster	4,5	3,4	12,1	3,4
Resultat efter skatt**	5,4	20,8	12,3	20,1
Rörelsemarginal, procent	3,5	4,6	3,5	1,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	11,1	3,8	18,7	2,8
Medelantal anställda	325	266	280	199

*I siffrorna för 2004 ingår bolagen i affärsområde Industrial och Financial från 1 december 2004.

** Resultat efter skatt 2003 påverkades av uppskjuten skatteintäkt om 18 MSEK.

VD har ordet

Nu är grunden lagd. Vi har visat att det går att bygga en lönsam IT-koncern på nordisk basis, trots svag efterfrågan, överetablering och prispress. Förvärven av Technia och fyra bolag inom finansiell IT under hösten 2004 innebar en fördubblad omsättning på årsbasis. Under 2005 är målet att fortsätta växa organiskt och genom förvärv och samtidigt öka lönsamheten.

AddNode har funnits i två år som börsnoterad IT-koncern och hittills har vi levererat vad vi utlovat. Nämligen en kraftfull tillväxt med ett positivt kassaflöde och bibehållen lönsamhet, samt en riskspridning genom att vi etablerat koncernen på flera marknader, inom olika branscher och teknologier. 2004 tog vi ett stort steg genom förvärvet av Technia, SIX, Aloc Bonnier, Bonnier Finansinformation och CodeSense. De förvärvade bolagen bildade de två nya affärsområdena Industrial och Financial och medför att koncernen fördubblade både nettoomsättning och börsvärde.

Tillväxt, ökad lönsamhet och en likvid aktie som attraherar både små och stora placerare. Dessa faktorer bildar en positiv spiral när vi agerar rätt och visar en fortsatt god utveckling. Förtroende tar tid att bygga men går snabbt att rasera. Vi lägger därför stort fokus på att leverera vad vi lovar, både till våra kunder och till aktiemarknaden. På samma sätt som dotterbolagen bygger starka varumärken mot sina kunder, ska AddNode bygga ett starkt varumärke på börsen.

Efter några svaga år har den svenska IT-branschen satt sitt hopp till en konjunkturuppgång med ökad efterfrågan och ökade priser. Det är välkommet men vi är inte beroende av en kraftigt förbättrad marknad för att uppnå våra mål. Vi bygger en koncern som är så robust att vi kan uppnå våra mål även under varierande marknadsförutsättningar.

Att både satsa på tillväxt och bygga en robust organisation kräver ett kontinuerligt vardagsarbete där vi samtidigt både gasar och bromsar. Ett exempel är att vi både avvecklat och skurit ner verksamheter för att skapa mer slagkraftiga affärsområden och dotterbolag. Dessutom har vi under det gångna året gjort kompletterande förvärv som stärkt de befintliga affärsområdena.

Under 2005 är målet att fortsätta växa både organiskt och genom förvärv. Vi söker oss mot branscher och teknologier med breda kundbaser och med potential att växa snabbare än IT-branschen som helhet. AddNode ska även fortsättningsvis försöka ta aktiv del i omstruktureringen av den nordiska IT-marknaden.

Lars Save, koncernchef och VD

Marknad och affärer

AddNode är en IT-koncern som erbjuder bransch- och teknologispecifika IT-lösningar som effektiviserar och utvecklar kundernas affärer. Idag verkar AddNode inom fyra affärsområden; Financial, Industrial, Media och Technology. AddNode har under perioden ökat sin omsättning med 64% till 322,1 MSEK och levererar ett rörelseresultat före goodwill på 18,3 MSEK. Resultatet har dock under året belastats av omstrukturingskostnader om cirka 14 MSEK när anpassningar av verksamheter genomförts. AddNode prioriterar lönsamhet och långsiktighet framför marknadsandelar och volym.

I december 2004 förvärvades Technia, SIX, Bonnier Finansinformation, Aloc Bonnier samt 19 procent av CodeSense. Förvärven fördubblade koncernens omsättning på årsbasis och breddade den geografiska spridningen. Bolagen bildade två nya affärsområden inom den industriella och finansiella IT-sektorn. Dessa båda marknader bedöms ha god tillväxtpotential i Norden och ger möjligheter till en ökad resultatkraft och ett utökat tjänsteutbud.

Under perioden tecknade SIX inom affärsområde Financial ett avtal med Nordea av väsentlig betydelse gällande leverans av finansinformation. Avtalet innebär att SIX tar ett helhetsåtagande och ansvarar för utveckling, drift, produktion och distribution av tjänster för finansinformation till Nordea.

Dotterbolaget Technia som ingår i affärsområde Industrial har efter årets slut tecknat två avtal med ett totalt ordervärde om 12,5 MSEK inom telekombranschen. I Technias uppdrag ingår att leverera tjänster och programvara för hantering av produktinformation.

Affärsområde Technology har under fjärde kvartalet mött en ökad efterfrågan på IT-konsulttjänster inom framförallt avancerad applikationsutveckling, publika webblösningar och talsvarslösningar. I november 2004 tecknade Mogul Technology Center ett avtal med ICC Information med ett totalt ordervärde om drygt 11 MSEK. Moguls uppdrag är att utveckla en gemensam plattform för bolagets samtliga online-tjänster.

Affärsområde Media har under året genererat ett gott resultat och tecknat två stora driftavtal. Resultatet i fjärde kvartalet har dock belastats av omstrukturingskostnader i och med anpassning av verksamheten efter att Dagens Nyheter valt att inte förnya ett driftavtal av väsentlig betydelse. Nuvarande driftavtal löper ut under mars 2005.

Resultat per affärsområde Helår 2004 och 2003

(MSEK)	Financial		Industrial		Media		Technology		Centrala		Totalt	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	19,3	-	14,4	-	176,1	120,5	112,2	75,6	0,2	0,3	322,1	196,4
Rörelseresultat före avskrivningar	2,7	-	1,9	-	26,3	20	8,9	1,0	-11,4	-7,0	28,3	14,0
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	2,1	-	1,9	-	19,3	15,3	7,0	-0,4	-12,0	-7,3	18,3	7,6
Rörelseresultat	1,0	-	1,3	-	17,2	14,0	3,8	-2,6	-12,0	-8,4	11,2	3,0
Medelantal anställda	11	-	7	-	135	114	122	82	5	3	280	199
Investeringar i inventarier	0,9	-	0,1	-	4,1	1,4	2,0	0,8	0,0	0,0	7,0	2,2

* I ovanstående tabell ingår bolagen från förvärvstidpunkten.

Framtidsutsikter

En ökad investeringsvilja i IT-projekt har noterats under perioden. Fortfarande råder dock viss överkapacitet på marknaden med en pressad prisbild som följd. De kortsiktiga marknadsutsikterna för koncernen är därför fortsatt svårbedömda varför AddNode inte lämnar någon prognos.

AddNodes bedömning att IT-investeringarna förväntas öka under 2005 kvarstår. Den långsiktiga bedömningen är att investeringar inom IT fortsätter växa snabbare än de totala investeringarna inom industrin och tjänstesektor.

AddNodes förvävsstrategi är att även under 2005 växa genom förvärv inom utvalda branscher och teknologier för att bredda koncernens verksamhet, öka lönsamheten och sprida riskerna.

AddNodes finansiella mål om att uppnå en genomsnittlig rörelsemarginal om 7-10 procent före goodwillavskrivningar under en konjunkturcykel justeras marginellt på grund av de nya redovisningsreglerna inom IFRS. AddNodes nya finansiella mål är att under en konjunkturcykel uppnå en rörelsemarginal om 7-10 procent före avskrivningar av immateriella tillgångar.

Resultat, finansiell ställning och nyckeltal

Fjärde kvartalet 2004

Koncernens nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till 113,6 (74,9) MSEK. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 7,2 (4,6) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,5 (3,4) MSEK, varav goodwillavskrivningarna uppgick till -3,2 (-1,1) MSEK. Resultatet har belastats med omstruktureringskostnader om cirka 8 MSEK under perioden.

Resultat per aktie uppgick till 0,47 (2,43) SEK. Soliditeten uppgick till 49 (59) procent. Eget kapital per aktie uppgick till 14,75 (12,29) SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt om 11,1 (3,8) MSEK.

Helår 2004

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 322,1 (196,4) MSEK. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 18,3 (7,6) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 12,1 (3,4) MSEK, varav goodwillavskrivningarna uppgick till -7,1 (-4,6) MSEK. AddNode har under året tagit kostnader om cirka 14 MSEK för personalavveckling kring Teknik i Medias driftavtal med Dagens Nyheter, avveckling av verksamheten i Mogul Finland samt Cartesias verksamheter i Perstorp, Göteborg och Lycksele.

Resultat per aktie uppgick till 1,33 (2,97) SEK. Soliditeten uppgick till 49 (59) procent. Eget kapital per aktie uppgick till 14,75 (12,29) SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt om 18,7 (2,8) MSEK.

Pro forma – Resultat 2004

Koncernens nettoomsättning pro forma uppgick till cirka 616 MSEK. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar pro forma uppgick till 26 MSEK. Resultat efter finansiella poster pro forma uppgick till 2,6 MSEK, varav goodwillavskrivningarna uppgick till 26 MSEK.

Väsentliga händelser under året

Förvärv och avyttringar

Den 1 mars 2004 utökade AddNode sin utbildningsverksamhet inom affärsområde Media genom att förvärva utbildningsbolaget Knowledge Partner Syd AB. Efter förvärvet har samordning skett med Teknik i Medias utbildningsverksamhet och Knowledge Partner är idag cirka 30 konsulter i Malmö och Kalmar.

I oktober 2004 avyttrades Moguls finska rörelse som en naturlig följd av minskade volymer och en konsekvens av att koncernen prioriterar lönsamhet framför tillväxt och marknadsandelar.



I november 2004 utökade koncernen tjänsteutbudet och kundbasen genom förvärv av del av verksamhet samt ett antal kundavtal inom talsvars- och callcentertjänster från bolaget Excellent Inbound AB.

Den 1 december 2004 förvärvades Technia, SIX, Aloc Bonnier, Bonnier Finansinformation och 19 procent av CodeSense genom en apportemission om 8 499 971 B-aktier i AddNode. Tilläggsköpeskilling om maximalt 45 MSEK kommer att utgå baserat på framtida resultatutfall. Bolagen omsätter pro forma cirka 326 MSEK på årsbasis och har verksamhet i hela Norden med cirka 220 medarbetare. De förvärvade bolagen skapade två nya affärsområden inom industriell och finansiell IT och tillför koncernen både ökad geografisk spridning, fördubblad nettoomsättning, nya kompetensområden och en bredare kundbas.

Tvångsinlösen

AddNode påkallade under mars 2004 tvångsinlösen i Mogul och Cartesia. AddNode har en ägarandel om mer än 90 procent av röster och kapital i Mogul AB och Cartesia Informationsteknik AB och har därför påkallat tvångsinlösen av utestående aktier. Processen fortskrider under 2005.

Organisation

I och med förvärvet av Technia, SIX, Aloc Bonnier, Bonnier Finansinformation och CodeSense bildades två nya affärsområden; Industrial och Financial. Staffan Hanstorp, tillika VD för Technia tillsattes som affärsområdeschef för Industrial och Martin Gerentz, VD för SIX utsågs som affärsområdeschef för Financial. Sedan årsskiftet 2004/2005 ingår Svensk Börsinformations verksamhet i SIX AB:s verksamhet.

Vid årsskiftet 2004/2005 gick AddNodes två affärsområden GIS och Teknologi samman och bildade Affärsområde Technology för att bättre nyttja resurser i ingående konsultbolag. Ny affärsområdeschef är Urban Näsman, tillika VD i Mogul Technology Center.

Mats Åkesson, VD Teknik i Media, kvarstår som affärsområdeschef för Media.

I och med att koncernen växt under året bildades också en ny affärsledning vid årsskiftet som består av de fyra affärsområdescheferna samt koncernledningen.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Organisation

Johan Rost tillträder i mars 2005 som ny chef för AddNodes affärsområde Financial och VD för SIX AB och kommer också att ingå i AddNodes affärsledning. Johan sitter idag i AddNodes styrelse och meddelar att han inte kommer ställa upp för omval i och med sin nya tjänst som affärsområdeschef.

AddNode tecknar avtal om nya affärer

AddNodes dotterbolag Knowledge Partner fick i februari 2005 nytt förtroende från myndigheten för kvalificerad yrkesutbildning (KY). Uppdraget avser informations- och medieutbildning under 2005 – 2008. Fullt nyttjad uppgår värdet till 14,8 MSEK.

Finansiell information

Likviditet och finansiering

Koncernens kassa och banktillgodohavanden uppgick per den 31 december 2004 till 63,5 (40,4) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 29,1 (1,1) MSEK. Koncernens räntebärande fordringar uppgick till 0,9 (3,7) MSEK och avser fordringar för försäljning av verksamheter under tidigare år. Koncernens netto av räntebärande fordringar och skulder uppgick till 35,3 (42,9) MSEK.

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 7,3 (2,2) MSEK. Förvärv av utrustning avser till övervägande del inköp för drift av nya kunduppdrag. Av investeringarna har 0,7 MSEK finansierats via leasing.

Förvärv och goodwill

Vid månadsckiftet februari-mars slutfördes förvärvet av Knowledge Partner Syd AB. Aktierna i Knowledge Partner har tagits upp i AddNodes balansräkning till 1 MSEK. Förvärvet har medfört en förvärvsgoodwill om 2,6 MSEK. Den förvärvade goodwillen har under året skrivits av med en procentsats om 20 procent. Därutöver har 0,5 MSEK investerats i Mogul AB.

Den 1 december förvärvades Technia Holding AB med dotterbolag genom en apportemission om 8 499 971 B-aktier i AddNode. Tilläggsköpeskilling om maximalt 45 MSEK kan komma att utgå beroende på framtida resultatutfall. Aktierna i Technia har tagits upp i AddNodes balansräkning till 137 MSEK. Förvärvet har medfört en förvärvsgoodwill om 71 MSEK. Den förvärvade goodwillen har under året skrivits av med en procentsats om 10 procent på årsbasis.

Eget kapital och antal aktier

Eget kapital uppgick per den 31 december 2004 till 254,1 (107,3) MSEK vilket motsvarar 14,75 (12,29) SEK per aktie. Förändring av antal aktier, aktiekapital samt eget kapital, under innevarande och föregående år, visas på sid 7. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns ej per den 31 december 2004 i AddNode.

Övriga avsättningar

Årets ingående värde avseende övriga avsättningar uppgick till 7,0 MSEK. Avsättningarna i koncernen har under perioden ökat med 54,7 MSEK avseende dels reserver för omstrukturering med mera om 7,1 MSEK och dels tilläggsköpeskillingar om 47,6 MSEK. Per den 31 december 2004 uppgår den kvarvarande reserven till 57,2 MSEK efter att 3,5 MSEK återförts mot planerade och genomförda strukturåtgärder under perioden och 0,9 MSEK justerats mot goodwill.

Medarbetare

Medelantal anställda i koncernen uppgick för perioden i genomsnitt till 280 (199). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 466 (267 per 2003-12-31). Genomsnittsåldern på koncernens medarbetare är 37 år. Den största gruppen medarbetare utgörs av driftpersonal med 42 procent och IT-konsulter med 36 procent. Resterande 22 procent av medarbetarna utgörs av säljare och administration.

Moderbolaget AddNode AB

Nettoomsättningen uppgick till 5,6 MSEK, huvudsakligen fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Resultat efter finansiella poster uppgick till 8,2 MSEK. Likvida medel uppgick den 31 december 2004 till 50,8 (22,8 per 2003-12-31) MSEK. Inga investeringar har skett i materiella anläggningstillgångar. Investeringar avseende aktier i dotterbolag uppgick till 138,3 MSEK varav 134,3 skett genom apportemission.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2004 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 380 MSEK. I balansräkningen upptaget värde om 37,5 (28,6) MSEK utgör en mindre del av det totala värdet av underskottsavdragen. Balansposten består i huvudsak av värdet av underskottsavdrag. Värdet har fastställts med beaktande av hur mycket av underskottsavdragen som kan utnyttjas inom rimlig närtid.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har tecknat ett avtal med huvudägaren Bonnier om köp av administrativa tjänster. Avtalet har omförhandlats under perioden och gäller 12 månader från juni 2004 och kan sägas upp av AddNode med en månads uppsägningstid. På årsbasis uppgår avtalssumman till 0,5 MSEK.

AddNode har avtal på marknadsmässig basis som löpande omförhandlas med ett flertal bolag inom Bonnierkoncernen. Av årets nettoomsättning utgörs 38 (52) procent av försäljning till Bonnierkoncernen.

Ägarstruktur

AddNode är sedan 1999 noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Per den 31 december 2004 var antalet aktieägare 5680 (6230). De tio största aktieägarna innehar tillsammans cirka 14,1 miljoner aktier motsvarande 81,9 procent av kapitalet samt 88,3 procent av rösttalet.

Redovisningsprinciper

I denna bokslutskommuniké har förvärvet av Teknik i Media Sverige AB som skedde under 2003 räknats om enligt reglerna för "Omvänt förvärv". Enligt årsredovisningslagen var det ej tillåtet att tillämpa "Omvänt förvärv" under 2003. Från och med 1 januari 2004 skall detta förvärv redovisas i enlighet med "Omvänt förvärv" enligt RR:1.00 om koncernredovisning. Detta har medfört att jämförelseuppgifterna i bokslutskommunikén justerats med beaktande av det omvända förvärvet. Den förändrade redovisningsprincipen har medfört att anskaffningsvärdet för goodwill minskat med 29,8 MSEK och att eget kapital har minskat med samma belopp. Goodwillavskrivningarna har därigenom minskat med 1,6 MSEK under 2003 och med 3,1 MSEK under 2004 jämfört med om avskrivning hade skett på det tidigare goodwillvärdet.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation för delårsrapportering, RR20. Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen med tillägg av Redovisningsrådets rekommendation RR29: Ersättningar till anställda och vad som nämnts ovan om omvänt förvärv. Införandet av RR29 har inte inneburit någon påverkan på resultat eller eget kapital. Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän tryggas bland annat genom försäkring i Alecta och PP Pensioner. Enligt uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2004 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som möjliggör att redovisa denna plan som förutbestämd plan. Pensionsplan som tryggas genom en försäkring i de ovan nämnda instituten redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.



Rapportering i enlighet med IFRS

I enlighet med de krav som ställs på noterade bolag inom EU från och med 2005, kommer AddNode från och med 2005 rapportera i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). Tillämpning ska ske från den 1 januari 2005 och jämförelseåret ska omräknas.

Effekterna av omräkning av jämförelseår 2004, som kommer att redovisas i 2005 års delårsrapporter och årsredovisning beskrivs nedan på sidan 9.

Bolagsstämma

Årsredovisningen för 2004 kommer att hållas tillgänglig i början av april och kan beställas på www.addnode.com eller hämtas på AddNodes huvudkontor på Hudiksvallsgatan 4, Stockholm. Aktieägare som vill ha årsredovisningen tillskickad kan anmäla detta till bolaget per brev, telefon, fax eller e-post till AddNode AB, Hudiksvallsgatan 4, 113 30 Stockholm, telefon 08-506 66 210, fax 08-506 66 225, e-post lenna.ottesen@addnode.com eller beställa den på www.addnode.com.

Ordinarie bolagsstämma i AddNode AB hålls onsdagen den 20 april 2005 klockan 13.00 i AddNodes lokaler på Hudiksvallsgatan 4 i Stockholm.

De aktieägare som i förväg önskar lämna förslag på styrelseledamöter ombedes kontakta nomineringskommitténs ordförande Staffan Johansson via e-post staffan.johansson@tim.se.

Utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att ingen utdelning lämnas.

Kommande informationstillfällen

Bolagsstämma	20 april 2005
Delårsrapport kvartal 1	19 maj 2005
Delårsrapport kvartal 2	24 augusti 2005
Delårsrapport kvartal 3	27 oktober 2005
Bokslutskommuniké 2005	februari 2006

Stockholm den 25 februari 2005

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Lars Save, VD och Koncernchef

AddNode AB, Hudiksvallsgatan 4, 113 30 Stockholm
Telefon: 08-506 66 222, Fax: 08-506 66 225, E-post: lars.save@addnode.com

AddNode erbjuder bransch- och teknologispecifika IT-lösningar som effektiviserar och utvecklar kundernas affärer. Verksamheten är organiserad i fyra affärsområden; Financial, Industrial, Media och Technology. AddNode är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Koncernen har cirka 470 anställda och verkar i Sverige, Norge, Danmark och Finland med huvudsäte i Stockholm. För mer information, se <http://www.addnode.com>.

ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNINGAR	2004	2003	2004	2003
(MSEK)	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning	113,6	74,9	322,1	196,4
Rörelsens kostnader:				
Inköp av varor och tjänster	-11,6	-5,4	-39,4	-15,8
Övriga externa kostnader	-33,7	-24,0	-79,4	-55,1
Personalkostnader	-58,0	-38,2	-175,1	-111,5
Avskrivning och nedskrivning av				
- materiella anläggningstillgångar	-3,0	-2,6	-9,3	-5,9
- goodwill	-3,2	-1,1	-7,1	-4,6
- övriga immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,8	-0,5
Resultat från avyttring av koncernföretag	0,0	0,1	-	0,1
Summa rörelsens kostnader	-109,6	-71,5	-310,9	-193,4
Rörelseresultat	4,0	3,5	11,2	3,0
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper	-	-	-	-0,1
Ränteintäkter	1,1	0,3	1,9	0,9
Räntekostnader	-0,6	-0,3	-1,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	4,5	3,4	12,1	3,4
Aktuell skatt	-0,1	-0,4	-0,1	-2,1
Uppskjuten skatt	0,6	17,0	0,1	18,0
Minoritetens andel	0,4	0,8	0,1	0,8
PERIODENS RESULTAT	5,4	20,8	12,3	20,1
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,47	2,43	1,33	2,97
Genomsnittligt antal aktier '000 000'	11,5	8,6	9,3	6,8

1) Resultat per aktie och antal aktier har beräknats som om den omvända spliten redan genomförts per den 1 januari 2003.

Bolaget har inga utestående options- eller konvertibelprogram.

BALANSRÄKNINGAR	2004-12-31	2003-12-31
(MSEK)		
Goodwill	243,0	35,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12,0	2,5
Materiella anläggningstillgångar	23,5	12,1
Finansiella anläggningstillgångar	38,3	29,3
Varulager	4,9	1,5
Kortfristiga fordringar	138,2	63,0
Likvida medel	63,5	40,4
SUMMA TILLGÅNGAR	523,3	184,5
Eget kapital	254,1	107,3
Minoritetens andel	1,3	1,7
Avsättningar	69,6	10,9
Långfristiga skulder	33,0	2,7
Kortfristiga skulder	165,3	61,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	523,3	184,5
Räntebärande fordringar uppgår till	0,9	3,7
Räntebärande skulder uppgår till	29,1	1,1
Ställda pantar	1,4	4,4
Ansvarsförbindelser	-	0,1

EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER	2004	2003	2004	2003
Specifikation av förändring i eget kapital	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Eget kapital IB	114,1	82,4	107,3	1,4
Nyemissioner	134,3	4,3	134,3	85,9
Omräkningsdifferens	0,2	-0,2	0,2	-0,2
Periodens resultat	5,4	20,8	12,3	20,1
Eget kapital UB	254,1	107,3	254,1	107,3

Specifikation av antalet aktier '000 000'	2004	2003	2004	2003
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Antal aktier vid periodens början*	8,7	7,6	8,7	0,2
Nyutgivna aktier*	8,5	0,9	8,5	8,5
Antal aktier vid periodens slut	17,2	8,5	17,2	8,7

* Antal aktier har beräknats som om den omvända spliten redan genomförts per den 1 januari 2003.

Antalet aktier 2004-12-31 uppgick till 17 227 984 (8 728 013) stycken

ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER

KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)	2004	2003	2004	2003
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4,0	3,5	11,2	3,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9,8	0,4	17,6	5,6
Summa	13,8	3,8	28,8	8,6
Netto finansiella poster	0,5	0,2	0,9	0,4
Betald skatt mm	4,8	-2,1	2,2	-2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	19,1	2,0	31,9	6,9
Summa förändring av rörelsekapitalet	-8,0	1,8	-13,2	-4,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,1	3,8	18,7	2,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²⁾	59,2	-1,1	55,4	37,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51,5	-0,1	-51,5	-0,7
Minskning/ökning av likvida medel	18,8	2,6	22,6	39,9
Likvida medel vid periodens början	44,3	37,8	40,4	0,4
Kursdifferens likvida medel	0,4	0,0	0,5	0,0
Likvida medel vid periodens slut	63,5	40,4	63,5	40,4
2) Specifikation till investeringsverksamheten				
Investering i im- och materiella anläggningstillgångar	-0,8	-1,0	-6,6	-2,2
Utgifter vid förvärv av andelar i dotterföretag	-5,6	-0,2	-6,7	-2,2
Övrigt	0,9	0,1	3,3	3,3
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	64,7	-	65,5	38,8
Totalt	59,2	-1,1	55,4	37,7

NYCKELTAL	2004	2003	2004	2003
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning, Msek	113,6	74,9	322,1	196,4
Medelantal anställda	325	266	280	199
Nettoomsättning per anställd, Tsek	350	282	1 151	987
Nettoomsättningsförändring, %	52	E/T	64	575
Rörelsemarginal, %	3,5	4,6	3,5	1,5
Vinstmarginal, %	4,0	4,6	3,8	1,7
Soliditet, %	49	59	49	59
Kassalikviditet, %	122	167	122	167
Eget kapital Msek	254,1	107,3	254,1	107,3
Avkastning på eget kapital, % *	3,4	19,8	10,1	28,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	2,5	4,1	6,5	6,6
Nettoskuld, Msek	-35,3	-42,9	-35,3	-42,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,18	0,04	0,18	0,04
Räntetäckningsgrad, ggr	8,5	11,0	13,6	8,6
Andel riskbärande kapital %	51	61	51	61
Investeringar i inventarier, Msek	0,7	1,0	6,4	2,2

* Nyckeltalen för respektive delårsperiod har ej justerats till avkastning på årsbasis.

Aktiedata*

Genomsnittligt antal aktier, miljoner	11,5	8,6	9,3	6,8
Totalt antal aktier, miljoner	17,2	8,7	17,2	8,7
Resultat per aktie, kr	0,47	2,43	1,33	2,97
Eget kapital per aktie, kr	14,75	12,29	14,75	12,29
Utdelning, kr	-	-	-	-
Börskurs per bokslutsdatum, kr	17,00	17,30	17,00	17,30
P/E-tal	ET	ET	13	6
Börskurs/Eget kapital	1,15	1,41	1,15	1,41

* Aktiedata har beräknats som om den omvända spliten redan genomförts per den 1 januari 2003.

Bolaget har inga utestående options- eller konvertibelprogram.

Övergång till IFRS 2005

Från och med den 1 januari 2005 upprättar företaget sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 blir den första rapport som företaget lämnar enligt IFRS. Till och med 2004 har företaget tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", varvid övergångsdatum är den 1 januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004 omräknas ej. Huvudregeln innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2005, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som företagen har möjlighet att välja.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar presenteras i det följande. I respektive avsnitt nedan redogörs också för vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som företaget valt att göra. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2005. Vidare kan nya standarder med tillämpning fr.o.m. 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning.

Den preliminära effekten av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning

TSEK	Not	2004-01-01 (övergångsdatum)			2004-12-31		
		Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Materiella anläggningstillgångar		12 127		12 127	23 461		23 461
Goodwill	a)	35 737		35 737	243 031	-45 220	197 811
Immateriella tillgångar	a)	2 464		2 464	11 991	63 437	75 428
Övriga Innehav					772		772
Uppskjutna skattefordringar		28 578		28 578	37 530		37 530
Långfristiga fordringar		757		757			
		79 663		79 663	316 785	18 217	335 002
Omsättningstillgångar							
Varulager		1 463		1 463	4 850		4 850
Kundfordringar och andra fordringar		62 981		62 981	138 165		138 165
Kassa och bank		40 368		40 368	63 456		63 456
		104 812		104 812	206 471		206 471
		184 475		184 475	523 256	18 217	541 473
EGET KAPITAL							
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare							
Aktiekapital		104 736		104 736	206 736		206 736
Bundna reserver		-20 224		-20 224	11 681		11 681
Balanserad vinst		22 757		22 757	35 657	5 539	41 196
		107 269		107 269	254 074	5 539	259 613
Minoritetsintresse	c)		1 742	1 742		1 265	1 265
Summa eget kapital		107 269	1 742	109 011	254 074	6 804	260 878
Minoritetsintresse		1 742	-1 742		1 265	-1 265	
SKULDER							
Långfristiga skulder							
Räntebärande lån		1 372		1 372	31 626		31 626
Uppskjutna skatteskulder	b)	3 892		3 892	12 413	12 678	25 091
Övriga avsättningar		8 316	-5 219	3 097	58 596	-12 189	46 407
		13 580	-5 219	8 361	102 635	489	103 124
Kortfristiga skulder							
Leverantörskulder och andra skulder		58 958		58 958	162 817		162 817
Upplåning		2 926		2 926	2 465		2 465
Övriga avsättningar			5 219	5 219		12 189	12 189
		61 884	5 219	67 103	165 282	12 189	177 471
Summa skulder		75 464		75 464	267 917	12 678	280 595
Summa skulder och eget kapital		184 475		184 475	523 256	18 217	541 473

	Not	2004-01-01	2004-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer		107 269	254 074
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsdatum			7 060
Avskrivning på varumärken kundrelationer mm			-853
Återlagda omstruktureringsreserver			-295
Minoritetsintressen	c)	1 742	1 265
		109 011	261 251
Skatteeffekt av ovanstående	b)		-373
Total justering av eget kapital		109 011	260 878
Eget kapital enligt IFRS		109 011	260 878

Den preliminära effekten av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning för 2004

TSEK	Not	Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		322 149		322 149
Inköp av varor och tjänster		-39 400		-39 400
Övriga externa kostnader		-79 360	-295	-79 655
Personalkostnader		-175 082		-175 082
Avskrivning och nedskrivning av				
- materiella anläggningstillgångar		-9 269		-9 269
- goodwill	a)	-7 060	7 060	0
- immateriella tillgångar		-762	-853	-1 615
Summa rörelsens kostnader		-310 933	5 912	-305 021
Rörelseresultat		11 216	5 912	17 128
Finansiella intäkter		1 886		1 886
Finansiella kostnader		-962		-962
Resultat före skatt		12 140	5 912	18 052
Inkomstskatt		55	-373	-318
Minoritetsintressen	c)	139	-139	0
Årets resultat		12 334	5 400	17 734
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare				17 595
Minoritetsintresse	c)			139
				17 734
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i SEK)		1,33		1,91

	Not	Rörelse- resultat	Resultat före skatt	Årets resultat
Resultat enligt tidigare tillämpade principer		11 216	12 140	12 334
Goodwillavskrivningar	a)	7 060	7 060	7 060
Varumärken				
Kundrelationer		-853	-853	-853
Omstruktureringskostnader		-295	-295	-295
Minoritetsintresse	c)			-139
Skatteeffekt av ovanstående	b)			-373
Total justering av resultat		5 912	5 912	5 400
Resultat enligt IFRS		17 128	18 052	17 734

a) Goodwill och övriga immateriella tillgångar

IFRS 3 "Business Combinations" kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod inte längre skrivs av utan testas för nedskrivning, dels vid övergången till IFRS den 1 januari 2004, dels årligen eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. En sådan tillgång skrivs ned om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Företaget har genomfört nedskrivningstester per den 1 januari 2004 samt den 31 december 2004. Enligt dessa tester finns det inget nedskrivningsbehov. Enligt svenska redovisningsprinciper ska alla immateriella tillgångar, inklusive goodwill, skrivas av över bedömd nyttjandeperiod. Denna förändring påverkar inte eget kapital vid övergångstidpunkten, eftersom goodwillavskrivningar före 1 januari 2004 ej ska återföras. Som en konsekvens av övergången till IFRS har de

goodwillavskrivningar för 2004 som redovisats enligt svenska redovisningsprinciper, 7 060 TSEK, återförts, vilket medfört minskning av goodwillavskrivningar med samma belopp.

En annan effekt av övergången till IFRS 3 är ändrade regler avseende fördelning av köpeskillning vid företagsförvärv, där det krävs att köpeskillningen i större utsträckning än vad svenska redovisningsprinciper föreskriver allokeras till immateriella tillgångar i det förvärvade företaget innan residualen kan hänföras till goodwill. Övergångsreglerna i IFRS 1 kräver att allokering av köpeskillning i enlighet med IFRS 3 görs på alla företagsförvärv som genomförts efter 1 januari 2004. I anslutning till företagsförvärv genomförda under 2004 har detta medfört att förvärvsrelaterade immateriella tillgångar hänförliga till "varumärken", "kundrelationer", "underhållsavtal" och "egenutvecklade produkter" har ökat med 54 500 TSEK. Dessa skrivs av över 5-10 år. Denna förändring påverkar inte eget kapital vid övergångstidpunkten. Årets avskrivning på dessa immateriella tillgångar belastar resultatet med 662 TSEK.

b) Uppskjutna skatter

De ovanstående justeringarna ökade den uppskjutna skatteskulden som följer:

	2004-01-01	2004-12-31
Varumärke	0	3 500
Kundrelationer	0	4 400
Egenutvecklade produkter	0	2 800
Underhållsavtal	0	1 522
Summa ökning av uppskjuten skatteskuld enligt ovan	0	12 222
Uppskjuten skatt på återlagd avskrivning för inkrämsgoodwill	0	456
Totalt	0	12 678

c) Minoritetsintressen

Enligt IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" ska minoritetsintresse redovisas som en separat komponent i eget kapital i balansräkningen istället för mellan skulder och eget kapital. I resultaträkningen ska minoritetens andel av resultatet ej längre tas bort utan ingå i det redovisade resultatet för perioden. Under resultaträkningen specificeras hur stor del av årets resultat som är hänförligt till ägarna av moderbolaget respektive minoritetsägarna i dotterbolag. Det totalt redovisade egna kapitalet ökar härigenom med 1 742 TSEK per den 1 januari 2004 och med 1 265 TSEK per den 31 december 2004. Årets resultat ökar med 139 TSEK.

Tillämpning av IAS 39 från och med 2005 – Finansiella instrument och säkringsredovisning

IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" tillämpas från och med den 1 januari 2005. Företaget hade inga väsentliga innehav av sådana instrument varken vid tiden för ingångsbalansen eller vid utgången av 2004.

Övrig information - Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Införandet av Redovisningsrådets rekommendation RR29: Ersättningar till anställda har inte inneburit någon påverkan på resultat eller eget kapital. Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän tryggas bland annat genom försäkring i Alecta och PP Pensioner. Enligt uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2004 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som möjliggör att redovisa denna plan som förutbestämd plan. Pensionsplan som tryggas genom en försäkring i dessa institut redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Definitioner

Medelantal anställda Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

Eget kapital Redovisat eget kapital + obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt till aktuell skattesats.

Sysselsatt kapital Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inkl. uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver.

Nettoomsättning per anställd Nettoomsättning/genomsnittligt antal årsanställda.

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital Periodens nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet Eget kapital (inkl. minoritetsandel) i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet Omsättningstillgångar exklusive lager i procent av kortfristiga skulder.

Siffror i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningar utförts utan avrundning. Detta medför att vissa tabeller och nyckeltal till synes inte summerar korrekt.

Nettoskuld Räntebärande skulder minskat med likvida medel och andra räntebärande fordringar.

En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra finansiella tillgångar överstiger räntebärande skulder.

Skuldsättningsgrad Summan av räntebärande kort- och långfristiga skulder samt uppskjuten skatteskuld i förhållande till eget kapital.

Räntetäckningsgrad Resultat efter finansnetto med tillägg för räntekostnaderna i procent av räntekostnaderna.

Andel riskbärande kapital Redovisat eget kapital plus minoritetsintresse och uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie Periodens nettoresultat/genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie EK/totalt utestående antal aktier.

P/E-tal Aktiekursen i förhållande till vinst efter finansiella poster och skatt per aktie.

Börskurs/eget kapital Börskursen i förhållande till det egna kapitalet per aktie.