

AddNode AB

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2005

Starkt första kvartal 2005

Q1 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 148,3 (68,3) MSEK
- Resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 14,4 (2,3) MSEK. Resultatet påverkades positivt detta kvartal genom ökade intäkter på konsulttjänster inom affärsområdet Media.
- Rörelseresultatet uppgick till 11,5 (2,0) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 11,6 (2,2) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 8,5 (1,8) MSEK
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,49 (0,20) SEK och eget kapital per aktie uppgick till 15,59 (15,08 per 2004-12-31) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 31,9 (-2,8) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

- Affärsområde Industrial har tecknat två avtal inom telekombranschen om 12,5 MSEK
- Affärsområde Media har tecknat treårigt avtal om nya utbildningar. Fullt nyttjad uppgår ordervärdet till cirka 15 MSEK
- Johan Rost har tillträtt som ny chef för affärsområde Financial

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Den ordinarie bolagsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om emission av högst 2 500 000 aktier samt förvärv och överlåtelser av egna aktier
- Anna-Lena Axberger invald som ny styrelseledamot
- Förvärv av IT-verksamheter i Norge och Danmark som kompletterar affärsområde Media

RESULTATÖVERSIKT

Belopp i MSEK	jan-mars 2005	jan-mars 2004
Nettoomsättning	148,3	68,3
Resultat före avskrivning av immateriella tillgångar	14,4	2,3
Rörelseresultat	11,5	2,0
Resultat efter finansiella poster	11,6	2,2
Resultat efter skatt	8,5	1,8
Rörelsemarginal, procent	7,8	2,9
Kassaflöde från löpande verksamhet	31,9	-2,8
Medelantal anställda	448	268



VD har ordet

AddNode uppvisar ett starkt första kvartal med kraftig tillväxt och ett förbättrat resultat bland annat genom de förvärv som genomfördes föregående år. AddNodekoncernen börjar nu uppnå den stabilitet som vi eftersträvat och där våra fyra affärsområden med inriktning på olika branscher och teknologier kompletterar varandra i både tillväxt och resultat.

Förvärven som genomfördes i höstas och som bildade affärsområdena Financial och Industrial bidrar enligt plan och har gett den positiva resultateffekt och ökade tillväxt som förutspåddes. Samtidigt har de övriga affärsområdena Media och Technology fortsatt generera bättre resultat genom att bland annat upprätthålla en god kostnadskontroll.

Perioden kännetecknas av en ökad efterfrågan på våra tjänster från flera branscher och vi ser med tillförsikt på resten av året, dock med respekt för en fortsatt hård konkurrens och att affärsområde Media har mindre åtaganden gentemot Dagens Nyheter under resterande del av året. AddNode kommer även fortsättningsvis att vara en aktiv aktör i konsolideringen av den nordiska IT-marknaden och utvärderar fortlöpande potentiella förvärv som kan komplettera den befintliga verksamheten. Målet är fortsatt att förbättra resultatet och att växa både organiskt och genom förvärv under året.

Lars Save, VD och koncernchef

Marknad, nettoomsättning och resultat

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. Under perioden har AddNode ökat sin nettoomsättning med 117 procent till 148,3 (68,3) MSEK, varav de under 2004 förvärvade enheterna svarade för cirka 76 MSEK i tillväxt. Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 14,4 (2,3) MSEK varav cirka 6 MSEK kommer från de under 2004 förvärvade bolagen. Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,6 (2,2) MSEK.

Affärsområde Financial omsatte under perioden 46,3 MSEK och resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 2,2 MSEK. Under perioden har dotterbolaget SIX lanserat en ny tjänst åt DNBörs som stärker SIX marknadsposition som ledande leverantör av driftade webblösningar för finans- och ekonomiwebbplatser.

Affärsområde Industrial omsatte under perioden 30,2 MSEK och resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 3,7 MSEK. Första kvartalet har kännetecknats av en ökad efterfrågan på affärsområdets produkter och tjänster. Bland nya affärer kan nämnas två nya strategiska order inom telekommunikation med ett totalt ordervärde om 12,5 MSEK.

Affärsområde Media omsatte under perioden 46,3 MSEK och resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 9,3 MSEK. Resultatet påverkades positivt detta kvartal genom ökade intäkter på konsulttjänster i samband med installation av nya upplagesystem och överlämnandet av driftavtal på Dagens Nyheter. Dock ser affärsområdet med tillförsikt på den fortsatta verksamhetens potential och fokus ligger nu på nykundsbearbetning inom drift och underhållstjänster. Under perioden har dotterbolaget Knowledge Partner fått nytt förtroende från myndigheten för kvalificerad yrkesutbildning (KY). Uppdraget avser informations- och medieutbildning under 2005 – 2008 och fullt nyttjad uppgår värdet till cirka 15 MSEK.

Affärsområde Technology omsatte under perioden 25,5 MSEK och resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 1,4 MSEK. Under perioden har efterfrågan på konsulttjänster ökat, primärt genom fortsatt förtroende från befintlig kundbas, men även genom nya kunder som har tillkommit under perioden. Fortsatt råder dock en pressad prisbild inom vissa tjänsteområden, men affärsområdets bolag bedöms vara rustade för att hantera den rådande marknadssituationen.

Nettoomsättning och resultat per affärsområde för första kvartalet 2005 och 2004

(MSEK)	Financial		Industrial		Media		Technology		Centrala		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	46,3	-	30,2	-	46,3	40,6	25,5	27,7	0,0	0,0	148,3	68,3
Resultat före avskrivningar av immateriella tillgångar	2,2	-	3,7	-	9,3	6,6	1,4	-2,3	-2,2	-2,0	14,4	2,3
Rörelseresultat	0,2	-	3,4	-	9,2	6,5	0,9	-2,5	-2,2	-2,0	11,5	2,0
Medelantal anställda	124	-	86	-	129	126	105	137	4	5	448	268
Investeringar i inventarier	2,2	-	0,1	-	2,9	1,9	0,7	0,3	-	-	5,9	2,2

I ovanstående tabell ingår bolagen från respektive förvärvstidpunkt.

Väsentliga händelser under perioden

Organisation

Johan Rost tillträdde i mars 2005 som ny chef för AddNodes affärsområde Financial och VD för SIX AB och ingår i AddNodes affärsledning. Johan avgick vid ordinarie bolagsstämma som styrelseledamot i AddNodes styrelse.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Bemyndiganden

Vid ordinarie bolagsstämma den 20 april 2005 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Bolagsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästkommande ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibla skuldebrev eller skuldebrev förenade med avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 30 MSEK genom utgivande av sammanlagt högst 2 500 000 aktier. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om nyemission eller emission med bestämmelse om apport eller kvittningsrätt.

Ny styrelseledamot

Vid ordinarie bolagsstämma den 20 april valdes Anna-Lena Axberger in som ny ordinarie styrelseledamot. Per Hallerby omvaldes som styrelsens ordförande och Håkan Lindberg, Lars Save, Håkan Sehlstedt samt Per Malmström omvaldes som styrelseledamöter.

Förvärv av IT-verksamheter i Norge och Danmark

AddNodes affärsområde Media förvärvar ATEX IT-verksamheter i Norge och Danmark för att komplettera den svenska verksamheten som idag ingår i dotterbolaget Teknik i Media. Förvärvet innefattar IT-verksamheten med sju konsulter som ansvarar för underhåll, support och utbildning av ATEX-systemen på bland annat Berlingske Tidende i Danmark och Stavanger Aftenblad i Norge. Detta ger en nordisk etablering för Affärsområde Media, en breddad kundbas och en fördjupad kompetens inom media. Konsolidering av verksamheterna kommer att ske från och med den 1 september 2005 och beräknas inte ha någon väsentlig resultatpåverkan under innevarande år.

Framtidsutsikter

Perioden kännetecknas av en ökad efterfrågan på IT-lösningar. 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 i dagsläget.

Styrelsens 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 industri- och tjänstesektorn.

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

AddNodes finansiella mål är att under en konjunkturcykel uppnå en rörelsemarginal om 7-10 procent före avskrivningar av immateriella tillgångar.

Finansiell information

Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och banktillgodohavanden uppgick den 31 mars 2005 till 62,1 (63,5 per 2004-12-31) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt med 31,9 (-2,8) MSEK.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 8,9 (34,1) MSEK. Under det första kvartalet 2005 har räntebärande skulder amorterats med totalt 30,1 MSEK. Koncernens räntebärande fordringar uppgick till 0,0 (0,9) MSEK och koncernens netto av räntebärande tillgångar och skulder uppgick till 53,2 (30,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 50 (48 per 2004-12-31) procent.

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 8,7 (2,2) MSEK, varav 3,1 (0,0) MSEK avser utveckling av programvaror. Av investeringarna i materiella anläggningstillgångar har 4,8 MSEK finansierats via leasing.

Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 31 mars 2005 till 200,1 (199,8 per 2004-12-31) MSEK och avser till största delen förvärv under 2004.

Vid övergången till redovisning enligt IFRS gjordes omfördelning från tidigare redovisad goodwill till övriga immateriella anläggningstillgångar, eftersom IFRS 3 kräver att köpeskillingen för förvärv efter den 1 januari 2004 i större utsträckning än tidigare allokeras till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. En närmare beskrivning av omfördelningen finns i not 45 i årsredovisningen för 2004. Avskrivningar på dessa förvärvsrelaterade immateriella tillgångar görs över 5-10 år.

Uppskjuten skattefordran

Totalt redovisad uppskjuten skattefordran uppgick den 31 mars 2005 till 34,4 MSEK, varav 24,7 MSEK avser skattemässiga underskottsavdrag. 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 mars 2005 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 420 MSEK. I balansräkningen upptaget värde om 24,7 MSEK utgör endast en mindre del av det totala värdet av underskottsavdragen. Värdet i balansräkningen har fastställts med beaktande av hur mycket av underskottsavdragen som bedöms kunna utnyttjas under de närmaste åren.

Eget kapital och antal aktier

Eget kapital uppgick den 31 mars 2005 till 269,9 (261,1 per 2004-12-31) MSEK, vilket motsvarar 15,59 (15,08 per 2004-12-31) SEK per aktie. Förändring av antal aktier och eget kapital under innevarande och föregående år visas på sidan 6. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 mars 2005.

Avsättningar

Avsättningarna uppgick per den 31 mars 2005 till 84,5 MSEK, vilket huvudsakligen avser beräknade tilläggs-köpeskillingar för tidigare genomförda förvärv 46,3 MSEK, uppskjuten skatteskuld 29,1 MSEK och kvarvarande avsättningar för tidigare beslutade omstruktureringsåtgärder 7,1 MSEK. Under första kvartalet 2005 har 2,9 MSEK av de tidigare gjorda avsättningarna för omstruktureringsåtgärder ianspråktagits för planerade och genomförda strukturåtgärder.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden i genomsnitt till 448 (268). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 432 (466 per 2004-12-31). Neddragningar av personal har genomförts bland annat i samband med att driftavtalet med Dagens Nyheter löpt ut.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har sedan tidigare ett avtal med huvudägaren Bonnier om köp av administrativa tjänster. Avtalet har sagts upp under perioden och upphörde att gälla den 30 april 2005. På årsbasis har avtalssumman uppgått till 0,5 MSEK.

AddNode har avtal på marknadsmässig basis som omförhandlas löpande med ett flertal bolag inom Bonnierkoncernen. Av periodens nettoomsättning utgör 21 (44) procent försäljning till Bonnierkoncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1,4 (1,0) MSEK, vilket huvudsakligen avser fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,0 (föregående år 10,1 inklusive utdelning om 10,0) MSEK. Likvida medel uppgick den 31 mars 2005 till 33,8 (50,8 per 2004-12-31) MSEK.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket överensstämmer med kraven i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner.

Från och med den 1 januari 2005 upprättas koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 är den första rapport som upprättas enligt IFRS. Till och med 2004 har Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden tillämpats.

Övergången till IFRS redovisas enligt IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas, varvid övergångsdatum är den 1 januari 2004. Jämförelseåret 2004 har omräknats enligt IFRS, medan finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004 inte har omräknats. De förändringar i redovisningsprinciper som införandet av IFRS medför samt effekterna på koncernens balansräkningar 2004-01-01 och 2004-12-31 och koncernens resultaträkning för 2004 har beskrivits i not 45 i årsredovisningen för 2004. Effekterna på jämförelsetalen för redovisat resultat under första kvartalet 2004 och eget kapital per 2004-03-31 visas på sidan 8 nedan.

För AddNode innebär införandet av IFRS 3 Rörelseförvärv den mest betydande förändringen. I förvärvsanalysen värderas förvärvade immateriella tillgångar, som exempelvis kundrelationer och varumärken, till marknadsvärde innan återstoden hänförs till goodwill. Goodwillavskrivningar enligt plan görs inte, utan istället provas



nedskrivningsbehovet årligen eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar görs över 5-10 år. AddNode har behandlat förvärv under 2004 enligt de nya reglerna, medan tidigare genomförda förvärv inte har omräknats, vilket är i överensstämmelse med övergångsreglerna.

Enligt huvudregeln skall alla tillämpliga IAS- och IFRS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2005 tillämpas med retroaktiv verkan. De redovisade effekterna av övergången och tillämpningen av IFRS är därför preliminära och baseras på nu gällande IAS- och IFRS-standarder samt tolkningar av dessa, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005 med åtföljande påverkan på rapporterade belopp.

Från och med den 1 januari 2005 tillämpas IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Under första kvartalet 2005 har valutaterminskontrakt tecknats, vilka per den 31 mars 2005 har värderats till verkligt värde. Orealiserad värdeförändring, som under det första kvartalet 2005 innebar en valutakursförlust, har redovisats i rörelseresultatet. Säkringsredovisning har inte tillämpats, eftersom de formella villkoren för en sådan redovisning inte uppfylls.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän tryggas bland annat genom försäkring i Alecta och PP Pension. Enligt uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. AddNode har inte haft tillgång till sådan information som möjliggör redovisning av denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplan som tryggas genom försäkring i de ovan nämnda instituten redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport kvartal 2	24 augusti 2005
Delårsrapport kvartal 3	27 oktober 2005
Bokslutskommuniké 2005	februari 2006

Stockholm den 19 maj 2005

Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

För ytterligare information kontakta:

Lars Save, VD och koncernchef

AddNode AB, Hudiksvallsgatan 4, 113 30 Stockholm
Telefon: 08-506 66 222, Mobil: 070-590 18 22, E-post: lars.save@addnode.com

Bo Strandberg, finansdirektör

AddNode AB, Hudiksvallsgatan 4, 113 30 Stockholm
Telefon: 08-506 66 216, Mobil: 070-536 56 08, E-post: bo.strandberg@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 440 anställda och verkar i Sverige, Norge, Danmark och Finland med huvudsäte i Stockholm. För mer information, se <http://www.addnode.com>.

ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNINGAR	2005	2004	2004
(MSEK)	jan-mars	jan-mars	Helår
Nettoomsättning	148,3	68,3	322,1
Rörelsens kostnader:			
Inköp av varor och tjänster	-28,9	-7,5	-39,4
Övriga externa kostnader	-24,6	-15,5	-79,6
Personalkostnader	-76,5	-41,2	-175,1
Avskrivning och nedskrivning av			
- materiella anläggningstillgångar	-3,9	-1,8	-9,3
- immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-0,3	-1,6
Summa rörelsens kostnader	-136,8	-66,3	-305,0
Rörelseresultat	11,5	2,0	17,1
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	0,7	0,3	1,9
Räntekostnader	-0,6	-0,1	-1,0
Resultat efter finansiella poster	11,6	2,2	18,0
Aktuell skatt	0,2		-0,1
Uppskjuten skatt	-3,3	-0,4	
PERIODENS RESULTAT	8,5	1,8	17,9
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	8,4	1,7	17,8
Minoritetsintresse	0,1	0,1	0,1
Resultat per aktie, kr	0,49	0,20	1,92
Genomsnittligt antal aktier '000 000'	17,2	8,7	9,3

Det finns inga utestående options- eller konvertibelprogram som medför utspädning.

BALANSRÄKNINGAR	2005-03-31	2004-03-31	2004-12-31
(MSEK)			
Goodwill	200,1	37,3	199,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	77,3	2,3	77,5
Materiella anläggningstillgångar	25,4	13,2	23,5
Finansiella anläggningstillgångar	35,7	27,8	38,3
Varulager	4,8	0,7	4,8
Kortfristiga fordringar	132,2	58,4	139,0
Likvida medel	62,1	35,7	63,5
SUMMA TILLGÅNGAR	537,6	175,4	546,4
Eget kapital	269,9	110,8	261,1
Avsättningar ¹⁾	84,5	8,1	88,7
Långfristiga skulder	7,1	2,2	4,3
Kortfristiga skulder	176,1	54,3	192,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	537,6	175,4	546,4
1) Varav kortfristig del	10,4	3,5	12,2
Räntebärande fordringar uppgår till	0,0	2,8	0,9
Räntebärande skulder uppgår till	8,9	4,2	34,1
Ställda säkerheter	1,9	4,9	180,3
Ansvarsförbindelser	-	-	-

EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER	2005	2004	2004
Specifikation av förändring i eget kapital	jan-mars	jan-mars	Helår
Eget kapital vid periodens början	261,1	109,0	109,0
Nyemission			134,3
Omräkningsdifferens	0,3		-0,1
Periodens resultat	8,5	1,8	17,9
Eget kapital vid periodens slut	269,9	110,8	261,1
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	268,6	109,1	259,8
Minoritetsintresse	1,3	1,7	1,3
Specifikation av antalet aktier '000 000'			
Antal aktier vid periodens början	17,2	8,7	8,7
Nyutgivna aktier			8,5
Antal aktier vid periodens slut	17,2	8,7	17,2

Antalet aktier uppgick både 2005-03-31 och 2004-12-31 till 17 227 984 stycken.

ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER

KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)	2005 jan-mars	2004 jan-mars	2004 Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	11,5	2,0	17,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,0	0,9	11,7
Summa	14,5	2,9	28,8
Netto finansiella poster	0,1	0,2	0,9
Betald skatt mm	1,2	-1,3	2,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	15,8	1,8	31,9
Summa förändring av rörelsekapitalet	16,1	-4,6	-13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,9	-2,8	18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²⁾	-3,4	-1,9	55,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,1		-51,5
Minskning/ökning av likvida medel	-1,6	-4,7	22,6
Likvida medel vid periodens början	63,5	40,4	40,4
Kursdifferens likvida medel	0,2		0,5
Likvida medel vid periodens slut	62,1	35,7	63,5
2) Specifikation av investeringsverksamheten:			
Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3,9	-2,2	-6,6
Utgifter vid förvärv av andelar i dotterföretag		-1,1	-6,7
Övrigt	0,5	0,7	3,3
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		0,7	65,5
Totalt	-3,4	-1,9	55,4

NYCKELTAL	2005 jan-mars	2004 jan-mars	2004 Helår
Nettoomsättning, MSEK	148,3	68,3	322,1
Medelantal anställda	448	268	280
Nettoomsättning per anställd, TSEK	331	255	1 150
Nettoomsättningsförändring, %	117	306	64
Rörelsemarginal, %	7,8	2,9	5,3
Vinstmarginal, %	7,8	3,2	5,6
Soliditet, %	50	63	48
Kassalikviditet, %	110	173	105
Eget kapital, MSEK	269,9	110,8	261,1
Avkastning på eget kapital, % *	3,2	1,6	14,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	4,3	2,0	9,3
Nettoskuld, MSEK	-53,2	-34,3	-30,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,14	0,07	0,24
Räntetäckningsgrad, ggr	20,3	23,0	19,0
Andel riskbärande kapital %	52	65	50
Investeringar i inventarier, MSEK	5,9	2,2	6,4

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

Aktiedata

Genomsnittligt antal aktier, miljoner	17,2	8,7	9,3
Totalt antal aktier, miljoner	17,2	8,7	17,2
Resultat per aktie, kr	0,49	0,20	1,92
Eget kapital per aktie, kr	15,59	12,50	15,08
Utdelning, kr	-	-	-
Börskurs per bokslutsdatum, kr	18,60	20,00	17,00
P/E-tal	-	-	9
Börskurs/Eget kapital	1,19	1,60	1,13

Det finns inga utestående options- eller konvertibelprogram som medför utspädning.

EFFEKTER PÅ JÄMFÖRELSETALEN PÅ GRUND AV ÖVERGÅNG TILL REDOVISNING ENLIGT IFRS

Nedan visas effekterna på jämförelsetalen för redovisat resultat under det första kvartalet 2004 och eget kapital per 2004-03-31 pga övergång till redovisning enligt IFRS. Motsvarande avstämningar avseende koncernens balansräkningar 2004-01-01 och 2004-12-31 samt koncernens resultaträkning för 2004 framgår av not 45 i årsredovisningen avseende 2004.

AVSTÄMNING AV PERIODENS RESULTAT	2004 jan-mars
Periodens resultat enligt delårsrapport för första kvartalet 2004	0,0
Minskad goodwillavskrivning pga byte av moderbolag i samband med omvänt förvärv (se årsredovisningen för 2004)	0,8
Goodwill som ej skrivs av efter övergång till IFRS	1,2
Minoritetsintresse	-0,1
Skatteeffekt av ovanstående poster	-0,1
Periodens resultat enligt IFRS	1,8

AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL	2004-03-31
Eget kapital enligt delårsrapport för första kvartalet 2004	135,4
Nettoeffekt av byte av moderbolag i samband med omvänt förvärv (se årsredovisningen för 2004)	-27,4
Goodwill som ej skrivs av efter övergång till IFRS	1,2
Minoritetsintresse	1,7
Skatteeffekt av ovanstående poster	-0,1
Eget kapital enligt IFRS	110,8

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 och icke räntebärande avsättningar inklusive uppskjutna skatteskulder

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 (exklusive minoritetens andel) i procent av genomsnittligt eget kapital (exklusive minoritetens andel)

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 räntebärande 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 (inklusive minoritetsandel) och uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie Periodens nettoresultat (exklusive minoritetens andel) / genomsnittligt antal utestående aktier

Eget kapital per aktie Eget kapital (exklusive minoritetens andel) / totalt antal utestående aktier

P/E-tal Aktiekursen i förhållande till resultat per aktie

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