

AddNode AB

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2005

Fortsatt stabil lönsamhet och stärkt likviditet

JANUARI – JUNI 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 292,5 (145,2) MSEK
- Resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 41,5 (7,9) MSEK, varav 18,5 (0,0) MSEK avsåg realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag
- Rörelseresultatet uppgick till 33,9 (7,4) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 34,6 (7,6) MSEK inklusive reavinst
- Resultatet efter skatt uppgick till 28,0 (7,1) MSEK inklusive reavinst
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,61 (0,79) SEK och eget kapital per aktie uppgick till 16,72 (15,08 per 2004-12-31) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 31,2 (0,8) MSEK

APRIL – JUNI 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 144,2 (76,9) MSEK
- Resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 27,1 (5,6) MSEK, varav 18,5 (0,0) MSEK avsåg realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag
- Rörelseresultatet uppgick till 22,4 (5,4) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 23,0 (5,4) MSEK inklusive reavinst
- Resultatet efter skatt uppgick till 19,5 (5,3) MSEK inklusive reavinst
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,12 (0,60) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,7 (3,8) MSEK. Det negativa kassaflödet under andra kvartalet beror i huvudsak på normala variationer i betalningsflödet från kunderna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER APRIL – JUNI 2005

- AddNode har förvärvat IT-verksamheter i Norge och Danmark som kompletterar befintlig verksamhet i affärsområde Media.
- AddNode avyttrade dotterbolagen Aloc Bonnier i Danmark och Norge den 1 juni 2005, vilket gav en realisationsvinst på 18,5 MSEK.
- AddNode har tecknat treårigt ramavtal med Dagens Nyheter.

RESULTATÖVERSIKT

Belopp i MSEK	januari-juni 2005	januari-juni 2004	april-juni 2005	april-juni 2004
Nettoomsättning	292,5	145,2	144,2	76,9
Övriga rörelseintäkter	18,5	-	18,5	-
Resultat före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar	41,5	7,9	27,1	5,6
Rörelseresultat	33,9	7,4	22,4	5,4
Resultat efter finansiella poster	34,6	7,6	23,0	5,4
Resultat efter skatt	28,0	7,1	19,5	5,3
Rörelsemarginal, procent	11,6	5,1	15,5	7,0
Kassaflöde från löpande verksamhet	31,2	0,8	-0,7	3,8
Medelantal anställda	428	267	410	266

VD har ordet

AddNode uppvisar ett starkt första halvår med en god lönsamhet och en god finansiell ställning. AddNodekoncernen börjar nu uppnå den stabilitet som vi eftersträvat. Våra fyra affärsområden är inriktade på olika branscher och teknologier och kompletterar varandra i både tillväxt och resultat.

Under våren fokuserades verksamheten inom affärsområde Financial på realtidsdistribution av finansiell information genom avyttring av verksamheterna i Alocbolagen. Försäljningen har fått en betydande positiv effekt på årets resultat och har medfört att resurser frigjorts till fortsatta förvärv.

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. 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. Koncernen verkar inom fyra affärsområden; Financial, Industrial, Media och Technology. Under det första halvåret har AddNode ökat sin nettoomsättning till 292,5 (145,2) MSEK. Resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 41,5 (7,9) MSEK, varav 18,5 (0,0) MSEK avsåg realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag. Rörelseresultatet under det första halvåret 2005 uppgick till 33,9 (7,4) MSEK, vilket inkluderar den tidigare nämnda realisationsvinsten samt nedskrivning av goodwill med 2,1 (0,0) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 34,6 (7,6) MSEK.

Affärsområde Financial omsatte under perioden 92,3 MSEK och resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 21,2 MSEK, varav 18,5 MSEK avsåg realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag. Under andra kvartalet har verksamheten fokuserats på realtidstjänster inom finansinformation genom avyttring av dotterbolagen Aloc Bonnier A/S i Danmark och Aloc Bonnier AS i Norge. Under perioden januari-maj 2005 uppgick nettoomsättningen för de avyttrade dotterbolagen till 17,7 MSEK och resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar till -4,5 MSEK, se vidare under väsentliga händelser.

Dotterbolaget SIX har under perioden lanserat en ny tjänst för marknadsinformation till Nordea, vilket befäster SIX position som marknadsledande leverantör av webblösningar för ekonomi- och finansinformation.

Affärsområde Industrial omsatte under perioden 65,4 MSEK och resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 10,8 MSEK. Andra kvartalet har kännetecknats av en fortsatt ökad efterfrågan på affärsområdets produkter och tjänster framförallt genom fortsatt förtroende från befintlig kundbas.

Affärsområde Media omsatte under perioden 77,8 MSEK och resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 8,7 MSEK. Resultatet under andra kvartalet påverkades negativt av att ett betydande driftavtal med Dagens Nyheter löpte ut i mars 2005. I juni 2005 tecknades dock ett nytt treårigt ramavtal avseende underhåll och applikationsförvaltning av Dagens Nyheters upplage- och prenumerationssystem samt annonssystem. Underavtalen löper på olika tidsperioder från sex månader till tre år och avser delar som ingick i det tidigare driftavtalet hos DN.

Affärsområde Media har under det andra kvartalet tecknat avtal om förvärv av ATEX IT-verksamheter i Norge och Danmark, vilka kompletterar och förstärker konsultverksamheten inom annonssystem till dagstidningar i Norden. De förvärvade verksamheterna har sju konsulter och konsolideras från och med den 1 september 2005.

Affärsområde Technology omsatte under perioden 57,0 MSEK och resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 5,9 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.

Nettoomsättning och resultat per affärsområde för första halvåret 2005 och 2004

(MSEK)	Financial		Industrial		Media		Technology		Centrala		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	92,3	-	65,4	-	77,8	87,4	57,0	57,8	0,0	0,0	292,5	145,2
Övriga rörelseintäkter	18,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,5	-
Resultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	21,2	-	10,8	-	8,7	13,9	5,9	-1,0	-5,1	-5,0	41,5	7,9
Rörelseresultat	17,4	-	10,1	-	6,4	13,7	5,1	-1,3	-5,1	-5,0	33,9	7,4
Medelantal anställda	115	-	85	-	120	133	104	129	4	5	428	267
Investeringar i inventarier	4,6	-	0,1	-	3,3	3,3	3,0	0,7	-	-	11,0	4,0

I ovanstående tabell ingår bolagen från och med respektive förvärvstidpunkt samt fram till och med respektive avyttringstidpunkt.

Väsentliga händelser under april – juni 2005

Förvärv och avyttringar

Affärsområdet Media har under det andra kvartalet tecknat avtal om förvärv av ATEX IT-verksamheter i Norge och Danmark för att komplettera den svenska ATEX-verksamheten som idag ingår i dotterbolaget Teknik i Media. De förvärvade verksamheterna har sju konsulter som ansvarar för underhåll, support och utbildning avseende ATEX-systemen hos bland annat Berlingske Tidende i Danmark och Stavanger Aftenblad i Norge. Detta ger en nordisk etablering för affärsområdet Media, en breddad kundbas och en fördjupad kompetens inom media. De förvärvade verksamheterna kommer att konsolideras från och med den 1 september 2005 och beräknas inte ha någon väsentlig resultatpåverkan under innevarande år.

Affärsområdet Financial avyttrade den 1 juni 2005 dotterbolagen Aloc Bonnier A/S i Danmark och Aloc Bonnier AS i Norge till Foreningen Bankernes EDB Central (BEC), vilket gav en realisationsvinst på 18,5 MSEK. De sålda bolagen omsätter cirka 55 MSEK på årsbasis och har cirka 65 medarbetare. Verksamheten består av IT-lösningar för portföljhantering och handlarlösningar för finansmarknaden med fokus på säkerhet och finansiella instrument. Efter försäljningen kan affärsområdet Financial öka fokuseringen på realtidstjänster avseende finansinformation.

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 den ordinarie bolagsstämman 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.

AddNode får ny huvudägare

Bonnier & Bonnier AB, som innehar 23,90 procent av kapitalet och 29,69 procent av rösterna i AddNode, har meddelat att en överenskommelse ingåtts om att avyttra sitt aktieinnehav till ett nybildat holdingbolag med Ratos som majoritetsägare. Transaktionerna är villkorade av myndigheters godkännande, vilket väntas erhållas under hösten.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Förvärv av aktier i dotterbolaget CodeSense

AddNode har per den 1 juli 2005 förvärvat aktier i bolaget CodeSense AB och är nu majoritetsägare med 51 procent av aktierna. Tidigare ägde AddNode 19 procent av bolaget. Övriga 49 procent av aktierna ägs idag av grundarna av bolaget och AddNode har en option om att förvärva resterande aktier under 2007. CodeSense bedriver utveckling av programvara för finansiell information och har fem konsulter anställda.

Framtidsutsikter

Perioden kännetecknas av en ökad efterfrågan på IT-lösningar och AddNode anser att framtiden ser ljusare ut än vid motsvarande tidpunkt år 2004. Fortfarande råder dock viss överkapacitet på marknaden med en delvis pressad prisbild inom vissa områden. De kortsiktiga marknadsutsikterna för koncernen är därför fortsatt svårbedömda varför AddNode inte lämnar någon prognos.

Styrelsens bedömning att IT-investeringarna förväntas öka under 2005 och 2006 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 samt 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 30 juni 2005 till 129,9 (63,5 per 2004-12-31) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten var under det första halvåret positivt med 31,2 (0,8) MSEK.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 11,1 (34,1) MSEK. Under det första halvåret 2005 har räntebärande skulder amorterats med totalt 31,2 MSEK. Koncernens räntebärande fordringar uppgick till 0,0 (0,9) MSEK och koncernens netto av räntebärande tillgångar och skulder uppgick till 118,8 (30,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 52 (48 per 2004-12-31) procent.

Investeringar och avyttringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 23,3 (4,2) MSEK, varav 6,8 (0,0) MSEK avser utveckling av programvaror. Av investeringarna i materiella anläggningstillgångar har 8,3 MSEK finansierats via leasing.

Försäljning av dotterbolag har inneburit en ökning av koncernens likvida medel med 80,7 MSEK, varav 19,9 MSEK avser återbetalning av tidigare utlåning till de sålda företagen.

Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 30 juni 2005 till 164,7 (199,8 per 2004-12-31) MSEK och avser till största delen förvärv under 2004. Under andra kvartalet 2005 har nedskrivning av goodwill gjorts med 2,1 MSEK.

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 30 juni 2005 till 25,0 MSEK, varav 22,6 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 30 juni 2005 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 410 MSEK. I balansräkningen upptaget värde om 22,6 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 30 juni 2005 till 289,8 (261,1 per 2004-12-31) MSEK, vilket motsvarar 16,72 (15,08 per 2004-12-31) SEK per aktie. Förändring av antal aktier och eget kapital under innevarande och föregående år visas på sidan 7. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 juni 2005.

Avsättningar

Avsättningarna uppgick den 30 juni 2005 till 78,9 MSEK, vilket huvudsakligen avser beräknade tilläggs-köpeskillingar för tidigare genomförda förvärv 45,0 MSEK, uppskjuten skatteskuld 26,4 MSEK och kvarvarande avsättningar för tidigare beslutade omstruktureringsåtgärder 5,4 MSEK. Under första halvåret 2005 har 4,6 MSEK av de tidigare gjorda avsättningarna för omstruktureringsåtgärder ianspråktagits för planerade och genomförda strukturåtgärder.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under första halvåret 2005 till 428 (267). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 365 (466 per 2004-12-31). Dotterbolagen som såldes per 2005-06-01 hade cirka 65 personer anställda. Vidare har neddragningar av personal genomförts bland annat i samband med att det tidigare 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 nettoomsättningen under första halvåret utgör 19 (40) procent försäljning till Bonnierkoncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1,9 (2,1) MSEK, vilket huvudsakligen avser fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 34,7 (-0,6) MSEK inklusive utdelning från dotterbolag med 38,0 (0,0) MSEK. Likvida medel uppgick den 30 juni 2005 till 120,7 (50,8 per 2004-12-31) MSEK. Inga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Investeringar avseende aktier i dotterbolag samt aktier i andra företag har uppgått till 31,2 (1,4) 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 enligt de av EU godkända International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 var den första rapport som upprättades 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 halvåret 2004 och andra kvartalet 2004 och eget kapital per 2004-06-30 visas på sidan 9 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 halvåret 2005 har valutaterminkontrakt tecknats, vilka per den 30 juni 2005 har värderats till verkligt värde. Orealiserad värdeförändring, som under det första halvåret 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.

Moderbolaget tillämpar per den 1 januari 2005 Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer med retroaktiv effekt från och med 1 januari 2004. Rekommendationen innebär att juridiska personer vars värdepapper på balansdagen är noterade på svensk börs som huvudregel skall tillämpa de IFRS som tillämpas i koncernredovisningen. Övergången till RR 32 har inte haft någon påverkan på det rapporterade resultatet för 2004.



Kommande informationstillfällen

Delårsrapport kvartal 3

27 oktober 2005

Bokslutskommuniké 2005

februari 2006

Stockholm den 24 augusti 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 380 anställda och verkar i Sverige, Norge, Danmark och Finland med huvudsäte i Stockholm. För mer information, se <http://www.addnode.com>.

ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)	2005 apr-juni	2004 apr-juni	2005 jan-juni	2004 jan-juni	2004 Helår
Nettoomsättning	144,2	76,9	292,5	145,2	322,1
Övriga rörelseintäkter	18,5		18,5		
Rörelsens kostnader:					
Inköp av varor och tjänster	-32,2	-9,8	-61,1	-17,3	-39,4
Övriga externa kostnader	-26,2	-17,1	-50,8	-32,6	-79,6
Personalkostnader	-73,7	-42,2	-150,2	-83,4	-175,1
Avskrivning och nedskrivning av					
- materiella anläggningstillgångar	-3,5	-2,2	-7,4	-4,0	-9,3
- immateriella anläggningstillgångar	-4,7	-0,2	-7,6	-0,5	-1,6
Summa rörelsens kostnader	-140,3	-71,5	-277,1	-137,8	-305,0
Rörelseresultat	22,4	5,4	33,9	7,4	17,1
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	1,0	0,2	1,7	0,5	1,9
Räntekostnader	-0,4	-0,2	-1,0	-0,3	-1,0
Resultat efter finansiella poster	23,0	5,4	34,6	7,6	18,0
Aktuell skatt	-0,6		-0,4		-0,1
Uppskjuten skatt	-2,9	-0,1	-6,2	-0,5	
PERIODENS RESULTAT	19,5	5,3	28,0	7,1	17,9

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	19,3	5,2	27,7	6,9	17,8
Minoritetsintresse	0,2	0,1	0,3	0,2	0,1
Resultat per aktie, kr	1,12	0,60	1,61	0,79	1,92
Genomsnittligt antal aktier '000 000'	17,2	8,7	17,2	8,7	9,3

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

BALANSRÄKNINGAR

(MSEK)	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Goodwill	164,7	37,3	199,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	67,2	2,2	77,5
Materiella anläggningstillgångar	20,0	12,5	23,5
Finansiella anläggningstillgångar	27,7	28,0	38,3
Varulager	4,4	0,6	4,8
Kortfristiga fordringar	145,3	65,3	139,0
Likvida medel	129,9	38,7	63,5
SUMMA TILLGÅNGAR	559,2	184,6	546,4

Eget kapital	289,8	116,1	261,1
Avsättningar ¹⁾	78,9	7,5	88,7
Långfristiga skulder	9,5	1,8	4,3
Kortfristiga skulder	181,0	59,2	192,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	559,2	184,6	546,4

1) Varav kortfristig del 52,5 4,1 12,2

Ränterbärande fordringar uppgår till	0,0	2,0	0,9
Räntebärande skulder uppgår till	11,1	3,8	34,1
Ställda säkerheter	2,1	4,9	180,3
Ansvarsförbindelser	-	-	-

EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Specifikation av förändring i eget kapital	2005 apr-juni	2004 apr-juni	2005 jan-juni	2004 jan-juni	2004 Helår
Eget kapital vid periodens början	269,9	110,8	261,1	109,0	109,0
Nyemission					134,3
Omräkningsdifferens	0,4		0,7		-0,1
Periodens resultat	19,5	5,3	28,0	7,1	17,9
Eget kapital vid periodens slut	289,8	116,1	289,8	116,1	261,1

Eget kapital hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	288,0	114,4	288,0	114,4	259,8
Minoritetsintresse	1,8	1,7	1,8	1,7	1,3

Specifikation av antalet aktier '000 000'

Antal aktier vid periodens början	17,2	8,7	17,2	8,7	8,7
Nyutgivna aktier					8,5
Antal aktier vid periodens slut	17,2	8,7	17,2	8,7	17,2

Antalet aktier uppgick både 2005-06-30 och 2004-12-31 till 17 227 984 stycken.

ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER

KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)	2005 apr-juni	2004 apr-juni	2005 jan-juni	2004 jan-juni	2004 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	22,4	5,4	33,9	7,4	17,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-10,2	1,7	-7,2	2,5	11,7
Summa	12,2	7,1	26,7	9,9	28,8
Netto finansiella poster	0,6	0,0	0,7	0,2	0,9
Betald skatt mm	-1,2	-0,7	0,0	-2,0	2,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	11,6	6,4	27,4	8,1	31,9
Summa förändring av rörelsekapitalet	-12,3	-2,6	3,8	-7,3	-13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,7	3,8	31,2	0,8	18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²⁾	69,3	-0,8	65,9	-2,5	55,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	0,0	-31,2	0,0	-51,5
Minskning/ökning av likvida medel	67,5	3,0	65,9	-1,7	22,7
Likvida medel vid periodens början	62,1	35,7	63,5	40,4	40,4
Kursdifferens likvida medel	0,3	0,0	0,5	0,0	0,5
Likvida medel vid periodens slut	129,9	38,7	129,9	38,7	63,5
2) Specifikation av investeringsverksamheten:					
Investering i im- och materiella anläggningstillgångar	-11,1	-1,9	-15,0	-4,2	-6,6
Försäljning resp förvärv av dotterföretag	61,0		61,0	-1,1	-6,7
Återbetalning av tidigare utlåning till sålda dotterföretag	19,9		19,9		
Likvida medel i sålda resp förvärvade dotterföretag	-0,2		-0,2	0,7	65,5
Övrigt	-0,3	1,1	0,2	2,1	3,3
Totalt	69,3	-0,8	65,9	-2,5	55,5

NYCKELTAL	2005 apr-juni	2004 apr-juni	2005 jan-juni	2004 jan-juni	2004 Helår
Nettoomsättning, MSEK	144,2	76,9	292,5	145,2	322,1
Medelantal anställda	410	266	428	267	280
Nettoomsättning per anställd, TSEK	352	289	683	544	1 150
Nettoomsättningsförändring, %	88	54	101	118	64
Rörelsemarginal, %	15,5	7,0	11,6	5,1	5,3
Vinstmarginal, %	16,0	7,0	11,8	5,2	5,6
Soliditet, %	52	63	52	63	48
Kassalikviditet, %	152	176	152	176	105
Eget kapital, MSEK	289,8	116,1	289,8	116,1	261,1
Avkastning på eget kapital, % *	7,0	4,7	10,1	6,2	14,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	8,1	4,7	12,0	6,8	9,3
Nettoskuld, MSEK	-118,8	-36,9	-118,8	-36,9	-30,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,13	0,06	0,13	0,06	0,24
Räntetäckningsgrad, ggr	58,5	28,0	35,6	26,3	19,0
Andel riskbärande kapital %	54	65	54	65	50
Investeringar i inventarier, MSEK	5,1	1,8	11,0	4,0	6,4

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

Aktiedata

Genomsnittligt antal aktier, miljoner	17,2	8,7	17,2	8,7	9,3
Totalt antal aktier, miljoner	17,2	8,7	17,2	8,7	17,2
Resultat per aktie, kr	1,12	0,60	1,61	0,79	1,92
Eget kapital per aktie, kr	16,72	13,11	16,72	13,11	15,08
Utdelning, kr	-	-	-	-	-
Börskurs per bokslutsdatum, kr	20,10	14,60	20,10	14,60	17,00
P/E-tal	-	-	-	-	9
Börskurs/Eget kapital	1,20	1,11	1,20	1,11	1,13

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

EFFEKTER PÅ JÄMFÖRELSETALEN PGA ÖVERGÅNG TILL REDOVISNING ENLIGT IFRS

Nedan visas effekterna på jämförelsetalen för redovisat resultat under det första halvåret 2004 och andra kvartalet 2004 samt eget kapital per 2004-06-30 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 apr-juni	2004 jan-juni
Periodens resultat enligt delårsrapport för första halvåret 2004	3,1	3,1
Minskad goodwillavskrivning pga byte av moderbolag i samband med omvänt förvärv (se årsredovisningen för 2004)	0,8	1,5
Goodwill som ej skrivs av efter övergång till IFRS	1,4	2,6
Omstruktureringskostnader	-0,1	-0,1
Minoritetsintresse	0,2	0,2
Skatteeffekt av ovanstående poster	-0,1	-0,2
Periodens resultat enligt IFRS	5,3	7,1

AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL	2004-06-30
Eget kapital enligt delårsrapport för första halvåret 2004	138,8
Nettoeffekt av byte av moderbolag i samband med omvänt förvärv (se årsredovisningen för 2004)	-26,7
Goodwill som ej skrivs av efter övergång till IFRS	2,6
Återlagda omstruktureringsreserver	-0,1
Minoritetsintresse	1,7
Skatteeffekt av ovanstående poster	-0,2
Eget kapital enligt IFRS	116,1

KVARTALSVIS FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i MSEK	2005			2004				
	Totalt	Q2	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	292,5	144,2	148,3	322,1	113,6	63,4	76,8	68,3
Övriga rörelseintäkter	18,5	18,5	-	-	-	-	-	-
Resultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	41,5	27,1	14,4	18,8	7,3	3,7	5,5	2,3
Rörelseresultat	33,9	22,4	11,5	17,1	6,2	3,5	5,4	2,0
Resultat efter finansiella poster	34,6	23,0	11,6	18,0	6,7	3,7	5,4	2,2
Resultat efter skatt	28,0	19,5	8,5	17,9	7,3	3,5	5,3	1,8
Rörelsemarginal, procent	11,6	15,5	7,8	5,3	5,5	5,5	7,0	2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,2	-0,7	31,9	18,7	11,1	7,0	3,8	-3,2
Medelantalet anställda	428	410	448	280	325	262	266	268

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.

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.

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