

# AddNode AB

## Delårsrapport

### 1 januari – 30 september 2005

#### Fortsatt stark resultatutveckling

##### JANUARI - SEPTEMBER 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 408,2 (208,5) MSEK
- Resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 50,3 (11,5) MSEK, varav 18,5 (0,0) MSEK avsåg realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag
- Rörelseresultatet uppgick till 40,5 (10,8) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 41,5 (11,3) MSEK inklusive reavinst
- Resultatet efter skatt uppgick till 32,7 (10,6) MSEK inklusive reavinst
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,84 (1,18) SEK och eget kapital per aktie uppgick till 16,95 (15,08 per 2004-12-31) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 35,9 (7,8) MSEK

##### JULI – SEPTEMBER 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 115,8 (63,4) MSEK
- Resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 8,8 (3,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 6,6 (3,5) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,9 (3,7) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,8 (3,5) MSEK
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,23 (0,39) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,7 (7,0) MSEK

##### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER JULI – SEPTEMBER

- AddNode har förvärvat IT-konsulten Prosilia som utökar konsultverksamheten inom affärsområde Technology
- AddNode har förvärvat ytterligare 32 % av aktierna i CodeSense och blir majoritetsägare med 51 %

##### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Bo Strandberg tillträdde som ny VD och koncernchef den 1 oktober

##### RESULTATÖVERSIKT

Belopp i MSEK	jan-sept 2005	jan-sept 2004	juli-sept 2005	juli-sept 2004
Nettoomsättning	408,2	208,5	115,8	63,4
Övriga rörelseintäkter	18,5	-	-	-
Resultat före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar	50,3	11,5	8,8	3,7
Rörelseresultat	40,5	10,8	6,6	3,5
Resultat efter finansiella poster	41,5	11,3	6,9	3,7
Resultat efter skatt	32,7	10,6	4,8	3,5
Rörelsemarginal, procent	9,9	5,2	5,7	5,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	35,9	7,8	4,7	7,0
Medelantal anställda	412	265	372	262

## VD har ordet

AddNode uppvisar ett starkt resultat för tredje kvartalet med en rörelsemarginal på åtta procent före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar. Den goda rörelsemarginalen är bl.a. en effekt av en uppåtgående trend i IT-branschen som lett till en ökad beläggning för IT-konsulter. Vi ser även att den tidigare pressade prisbilden för konsulttjänster börjar stabiliseras trots att det fortfarande till stor del är köparens marknad. Sammantaget ger detta effekter på både tillväxt och resultat.

Den positiva utvecklingen inom IT-branschen märks särskilt inom affärsområde Industrial. Vi noterar en tydlig trend med fortsatt ökade investeringar i lösningar till industri- och tjänstesektorn för att effektivisera system och rutiner. AddNode verkar inom fyra affärsområden med inriktning mot utvalda branscher, vilka har olika intäktsmodeller. Detta jämnar ut resultatet över räkenskapsåret på koncernnivå men bidrar till variationer mellan kvartalen på affärsområdesnivå.

Under tredje kvartalet har AddNode gjort tre mindre förvärv för att komplettera befintliga verksamheter. Dessa tillför koncernen nya kundbaser, utökad kompetens och skapar affärsmöjligheter. Vi utvärderar löpande olika förvärvsmöjligheter med målsättningen att under fjärde kvartalet genomföra ytterligare förvärv för att öka koncernens affärsvolym och resultat.

**Bo Strandberg, 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 perioden har AddNode ökat sin nettoomsättning till 408,2 (208,5) MSEK. Resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 50,3 (11,5) MSEK, varav 18,5 (0,0) MSEK avsåg realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag. Rörelseresultatet uppgick till 40,5 (10,8) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 41,5 (11,3) MSEK. De under december 2004 förvärvade bolagen står för koncernens tillväxt.

### Nettoomsättning och resultat per affärsområde för de första tre kvartalen 2005 och 2004

(MSEK)	Financial		Industrial		Media		Technology		Centrala		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	130,3	-	94,4	-	103,8	126,9	79,7	81,6	0,0	0,0	408,2	208,5
Övriga rörelseintäkter	18,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,5	-
Resultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	27,4	-	14,0	-	7,7	19,2	8,4	0,1	-7,2	-7,8	50,3	11,5
Rörelseresultat	22,5	-	12,9	-	5,1	19,0	7,2	-0,4	-7,2	-7,8	40,5	10,8
Medelantal anställda	101	-	86	-	117	134	104	126	4	5	412	265
Investeringar i inventarier	5,5	-	0,8	-	4,4	4,1	3,7	1,6	-	-	14,4	5,7

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

**Affärsområde Financial** omsatte under perioden 130,3 MSEK och resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 27,4 MSEK, varav 18,5 MSEK avsåg realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag. Under tredje kvartalet har fokuseringen på realtidstjänster gett en positiv resultateffekt efter avyttringen av Aloc Bonnier i Danmark och Norge som genomfördes under andra kvartalet.

Affärsområdets största dotterbolag SIX är i en utvecklingsfas och lanserar en ny produkt innan årets slut. Projektet beräknas ge SIX förbättrade affärsmöjligheter under kommande verksamhetsår hos både befintliga och nya kunder.

**Affärsområde Industrial** omsatte under perioden 94,4 MSEK och resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 14,0 MSEK. Tredje kvartalet har kännetecknats av en fortsatt ökad efterfrågan på affärsområdets produkter och tjänster. Affärsområdet har framförallt haft en ökad beläggningsgrad för konsulter arbetande med PLM-system (Product Lifecycle Management) gentemot telekom- och lifescience marknaderna.

Affärsområdets största dotterbolag Technia har under tredje kvartalet inlett ett strategiskt samarbete med danska 3Dfacto A/S, en av de ledande leverantörerna av avancerad visualiserad konfigurerings. Samarbetet ger Technia möjlighet att återförsälja och implementera systemen hos kunder i Norden och ses som ett viktigt komplement till nuvarande tjänsteportfölj.

**Affärsområde Media** omsatte under perioden 103,8 MSEK och resultatet före avskrivningar och nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 7,7 MSEK. Affärsområdets resultat har under tredje kvartalet belastats av en avsättning för omstruktureringskostnader på 0,9 MSEK i Knowledge Partner. Omstruktureringen sker inom



verksamhetsområdena användarstöd och konsultation. Knowledge Partner kommer i fortsättningen att fokusera på kvalificerade yrkesutbildningar och företagsanpassade utbildningar.

Från och med den 1 september 2005 konsoliderades de förvärvade IT-verksamheterna i Norge och Danmark som nu utgör dotterbolagen Teknik i Media Norge AS samt Teknik i Media Danmark A/S. Bolagen arbetar med IT-konsultation avseende ATEX annons- och upplagesystem för dagstidningar. Motsvarande verksamhet finns sedan tidigare hos Teknik i Media Sverige AB. De förvärvade verksamheterna har en bred kundbas inom norsk och dansk dagspress och affärsområdet ser potential i att både bättre nyttja resurser och synergier samt skapa nya affärsmöjligheter.

**Affärsområde Technology** omsatte under perioden 79,7 MSEK och resultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 8,4 MSEK. Det tredje kvartalet har kännetecknats av fortsatt god efterfrågan på konsulttjänster. Affärsområdets största dotterbolag Mogul har under tredje kvartalet utvecklat och lanserat flera nya webbprojekt till exempel skandia.se, ratos.se och medborgarskolan.se. Mogul tecknade också ett nytt licensavtal med Dun & Bradstreet Europe Ltd om användning av Moguls egenutvecklade sökmotor OptoSearch.

Affärsområde Technology utökade sin konsultverksamhet under tredje kvartalet genom att förvärva IT-bolaget Prosilia. Prosilia har 14 konsulter som fördjupar affärsområdets kompetens inom systemutveckling av framförallt logistiksystem och kollektiva försäkringssystem. Förvärvet medför också en breddad kundbas särskilt inom offentlig sektor som kan ge ökade affärsutvecklingsmöjligheter.

## Väsentliga händelser under juli – september 2005

### Förvärv

AddNode har per den 1 juli 2005 förvärvat ytterligare aktier i bolaget CodeSense AB, som verkar inom affärsområde Financial, 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 att förvärva resterande aktier under 2007. CodeSense bedriver utveckling av programvara för finansiell information.

AddNode har i september förvärvat IT-bolaget Prosilia och utökat konsultverksamheten inom affärsområde Technology. Prosilia är ett IT-konsultbolag som fokuserar på spetskompetens inom utveckling och underhåll av system för logistik och kollektiva försäkringar. Prosilia är lönsamt och omsätter cirka 20 MSEK på årsbasis. AddNode har betalat en fast kontant köpeskilling. En tilläggsköpeskilling kommer att utgå baserat på uppnått resultat under kommande tre år. Verksamheten beräknas inte ha någon väsentlig resultatpåverkan under innevarande år.

### AddNode får ny huvudägare

Bonnier & Bonnier AB har under perioden avyttrat sitt innehav i AddNode, om 23,90 procent av kapitalet och 29,69 procent av rösterna, till Bonnier Affärsinformation med Ratos som majoritetsägare.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

### Ny VD och koncernchef

AddNodes styrelse beslutade att utse Bo Strandberg till ny VD och koncernchef för AddNode AB med tillträde den 1 oktober 2005. Bo Strandberg har arbetat som finansdirektör och ställföreträdande koncernchef sedan 2003. Bo har sedan 1990 varit CFO och vice VD i Bonnier Affärsinformation och har lång erfarenhet av koncernledningsarbete och företagsförvärv.

Lars Save, VD och koncernchef i AddNode till och med den 30 september 2005, kvarstår som styrelseledamot och representant för huvudägaren Bonnier Affärsinformation AB där han är VD och koncernchef.

## Framtidsutsikter

Innevarande år kännetecknas av en ökad efterfrågan på IT-lösningar och AddNode bedömer att framtiden ser ljusare ut än vid motsvarande tidpunkt år 2004. Den tidigare pressade prisbilden för IT-konsulttjänster börjar stabiliseras. AddNode väljer dock att inte lämna någon prognos.

Styrelsens bedömning att IT-investeringarna förväntas fortsätta öka under 2005 och 2006 kvarstår. Den långsiktiga bedömningen är att investeringar inom IT fortsätter att växa snabbare än de totala investeringarna inom industri- och tjänstesektorn.

AddNodes strategi är att även under 2006 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 och nedskrivning av immateriella tillgångar.

## Finansiell information

### Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och banktillgodohavanden uppgick den 30 september 2005 till 120,9 (63,5 per 2004-12-31) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten var under de tre första kvartalen positivt med 35,9 (7,8) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 12,6 (34,1) MSEK. Under perioden januari - september har räntebärande skulder amorterats med totalt 32,5 MSEK samtidigt som räntebärande skulder avseende finansiell leasing tillkommit med 11,1 MSEK. Koncernens räntebärande fordringar uppgick till 0,0 (0,9) MSEK och koncernens netto av räntebärande tillgångar och skulder uppgick till 108,3 (30,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 53 (48 per 2004-12-31) procent.

### Investeringar och avyttringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 28,1 (5,8) MSEK, varav 8,5 (0,0) MSEK avser utveckling av programvaror. Av investeringarna i materiella anläggningstillgångar har 11,1 MSEK finansierats via leasing.

Försäljning av dotterbolag under årets andra kvartal 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 september 2005 till 171,7 (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 september 2005 till 24,9 MSEK, varav 22,7 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 30 september 2005 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 410 MSEK. I balansräkningen upptaget värde om 22,7 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 30 september 2005 till 295,0 (261,1 per 2004-12-31) MSEK, vilket motsvarar 16,95 (15,08 per 2004-12-31) SEK per aktie. Den 10 oktober 2005 registrerades att 10 000 A-aktier stämplats om till 10 000 B-aktier. Förändring av antal aktier och eget kapital under innevarande och föregående år visas på sidan 7. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte den 30 september 2005.

### Avsättningar

Avsättningarna uppgick den 30 september 2005 till 84,8 MSEK, vilket huvudsakligen avser beräknade tilläggsköpeskillingar för tidigare genomförda förvärv 48,8 MSEK, uppskjuten skatteskuld 29,4 MSEK och kvarvarande avsättningar för beslutade omstruktureringsåtgärder 4,6 MSEK. Under de tre första kvartalen 2005 har nya avsättningar för omstruktureringsåtgärder redovisats med 1,0 MSEK och under samma period har 6,4 MSEK av de tidigare gjorda avsättningarna ianspråktagits för planerade och genomförda strukturåtgärder.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under de tre första kvartalen 2005 till 412 (265). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 389 (466 per 2004-12-31). Dotterbolagen som såldes per 2005-06-01 hade cirka 65 personer anställda. Vidare har neddragningar av personal genomförts i samband med att det tidigare driftavtalet med Dagens Nyheter löpt ut.

### Transaktioner med närstående

Moderbolaget har tidigare haft ett avtal med Bonnier Affärsinformation om köp av administrativa tjänster, vilket 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 företag inom Bonnierkoncernen och Bonnier Affärsinformationskoncernen. Av nettoomsättningen under perioden januari - augusti 2005 avsåg 20 procent försäljning till Bonnierkoncernen. Av nettoomsättningen under september 2005 avsåg 9 procent

försäljning till bolag inom Bonnier Affärsinformationskoncernen, som är ny huvudägare till AddNode från och med september 2005.

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen uppgick till 3,8 (3,1) MSEK, vilket huvudsakligen avser fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 34,6 (8,7) MSEK inklusive utdelning från dotterbolag med 38,0 (0,0) MSEK. Likvida medel uppgick den 30 september 2005 till 101,3 (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 40,7 (1,1) 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 perioderna januari-september 2004 och juli-september 2004 samt eget kapital per 2004-09-30 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 prövas 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 2005 har valutaterminkontrakt tecknats, vilka per den 30 september 2005 har värderats till verkligt värde. Orealiserad värdeförändring, som under de första tre kvartalen 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 Alecia 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 från och med den 1 januari 2005 Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer med retroaktiv effekt från och med den 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.



## Nomineringskommittén

I enlighet med beslut på AddNodes bolagsstämma den 20 april 2005 meddelas härmed de största aktieägarnas representanter, som tillsammans med styrelsens ordförande, skall arbeta fram ett förslag till styrelse att föreläggas den ordinarie bolagsstämman, som kommer att hållas den 26 april 2006, för beslut.

Staffan Johansson, grundare Teknik i Media (ordf)

Fredrik Åkerman, Bonnier Affärsinformation

Jonas Gejer, grundare Technia

Per Hallerby, styrelseordförande AddNode

De aktieägare som önskar lämna förslag på styrelseledamöter ombedes att kontakta nomineringskommitténs ordförande Staffan Johansson via e-post [staffan.johansson@tim.se](mailto:staffan.johansson@tim.se).

## Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2005	17 februari 2006
Årsredovisning 2005	april 2006
Ordinarie bolagsstämma	26 april 2006
Delårsrapport första kvartalet 2006	4 maj 2006

Stockholm den 27 oktober 2005

*Styrelsen*

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

***För ytterligare information kontakta:***

**Bo Strandberg, VD och koncernchef**

AddNode AB, Hudiksvallsgatan 4, 113 30 Stockholm

Telefon: 08-506 66 216, Mobil: 070-536 56 08, E-post: [bo.strandberg@addnode.com](mailto: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 390 anställda och verkar i Sverige, Norge, Danmark och Finland med huvudsäte i Stockholm. För mer information, se <http://www.addnode.com>.*

**ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER**

<b>RESULTATRÄKNINGAR</b> <b>(MSEK)</b>	<b>2005</b> <b>juli-sept</b>	<b>2004</b> <b>juli-sept</b>	<b>2005</b> <b>jan-sept</b>	<b>2004</b> <b>jan-sept</b>	<b>2004</b> <b>Helår</b>
Nettoomsättning	115,8	63,4	408,2	208,5	322,1
Övriga rörelseintäkter			18,5		
<b>Rörelsens kostnader:</b>					
Inköp av varor och tjänster	-29,6	-10,5	-90,7	-27,8	-39,4
Övriga externa kostnader	-19,6	-13,3	-70,3	-45,9	-79,6
Personalkostnader	-55,1	-33,6	-205,3	-117,0	-175,1
Avskrivning och nedskrivning av					
- materiella anläggningstillgångar	-2,7	-2,3	-10,1	-6,3	-9,3
- immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-0,2	-9,8	-0,7	-1,6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-109,2</b>	<b>-59,9</b>	<b>-386,2</b>	<b>-197,7</b>	<b>-305,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,6</b>	<b>3,5</b>	<b>40,5</b>	<b>10,8</b>	<b>17,1</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Ränteintäkter	0,4	0,3	2,1	0,8	1,9
Räntekostnader	-0,1	-0,1	-1,1	-0,3	-1,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6,9</b>	<b>3,7</b>	<b>41,5</b>	<b>11,3</b>	<b>18,0</b>
Aktuell skatt	-1,8		-2,2		-0,1
Uppskjuten skatt	-0,3	-0,2	-6,6	-0,7	
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>4,8</b>	<b>3,5</b>	<b>32,7</b>	<b>10,6</b>	<b>17,9</b>

**Hänförligt till:**

Moderföretagets aktieägare	4,0	3,4	31,7	10,3	17,8
Minoritetsintresse	0,8	0,1	1,0	0,3	0,1
Resultat per aktie, kr	0,23	0,39	1,84	1,18	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**

<b>(MSEK)</b>	<b>2005-09-30</b>	<b>2004-09-30</b>	<b>2004-12-31</b>
Goodwill	171,7	37,3	199,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	77,1	2,0	77,5
Materiella anläggningstillgångar	20,6	11,8	23,5
Finansiella anläggningstillgångar	26,0	27,8	38,3
Varulager	4,1	0,5	4,8
Kortfristiga fordringar	138,4	61,1	139,0
Likvida medel	120,9	44,3	63,5
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>558,8</b>	<b>184,8</b>	<b>546,4</b>
Eget kapital	295,0	119,5	261,1
Avsättningar <sup>1)</sup>	84,8	7,1	88,7
Långfristiga skulder	9,9	2,2	4,3
Kortfristiga skulder	169,1	56,0	192,3
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>558,8</b>	<b>184,8</b>	<b>546,4</b>
1) Varav kortfristig del	51,9	3,5	12,2
Räntebärande fordringar uppgår till	0,0	1,7	0,9
Räntebärande skulder uppgår till	12,6	4,1	34,1
Ställda säkerheter	2,0	4,9	180,3
Ansvarsförbindelser	-	-	-

**EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER**

	<b>2005</b> <b>juli-sept</b>	<b>2004</b> <b>juli-sept</b>	<b>2005</b> <b>jan-sept</b>	<b>2004</b> <b>jan-sept</b>	<b>2004</b> <b>Helår</b>
<b>Specifikation av förändring i eget kapital</b>					
Eget kapital vid periodens början	289,8	116,1	261,1	109,0	109,0
Nyemission					134,3
Omräkningsdifferens	0,4	-0,1	1,2	-0,1	-0,1
Periodens resultat	4,8	3,5	32,7	10,6	17,9
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>295,0</b>	<b>119,5</b>	<b>295,0</b>	<b>119,5</b>	<b>261,1</b>
<b>Eget kapital hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	292,1	117,7	292,1	117,7	259,8
Minoritetsintresse	2,9	1,8	2,9	1,8	1,3
<b>Specifikation av antalet aktier '000 000'</b>					
Antal aktier vid periodens början	17,2	8,7	17,2	8,7	8,7
Nyutgivna aktier					8,5
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	<b>17,2</b>	<b>8,7</b>	<b>17,2</b>	<b>8,7</b>	<b>17,2</b>

Antalet aktier uppgick både 2005-09-30 och 2004-12-31 till 17 227 984 stycken.

**ADDNODEKONCERNENS RÄKENSKAPER**

KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)	2005	2004	2005	2004	2004
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	6,6	3,5	40,5	10,8	17,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,7	1,7	-3,5	4,3	11,7
<b>Summa</b>	<b>10,3</b>	<b>5,2</b>	<b>37,0</b>	<b>15,1</b>	<b>28,8</b>
Netto finansiella poster	0,3	0,2	1,0	0,5	0,9
Betald skatt mm	0,4	-0,5	0,4	-2,6	2,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
<b>före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>11,0</b>	<b>4,9</b>	<b>38,4</b>	<b>13,0</b>	<b>31,9</b>
Summa förändring av rörelsekapitalet	-6,3	2,1	-2,5	-5,2	-13,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4,7</b>	<b>7,0</b>	<b>35,9</b>	<b>7,8</b>	<b>18,7</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2)</sup>	-12,3	-1,3	53,6	-3,8	55,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,3	0,0	-32,5	0,0	-51,5
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>-8,9</b>	<b>5,7</b>	<b>57,0</b>	<b>4,0</b>	<b>22,7</b>
Likvida medel vid periodens början	129,9	38,7	63,5	40,4	40,4
Kursdifferens likvida medel	-0,1	-0,1	0,4	-0,1	0,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>120,9</b>	<b>44,3</b>	<b>120,9</b>	<b>44,3</b>	<b>63,5</b>

**2) Specifikation av investeringsverksamheten:**

Investering i im- och materiella anläggningstillgångar	-2,0	-1,6	-17,0	-5,8	-6,6
Förvärv resp försäljning av dotterföretag	-12,4		48,6	-1,1	-6,7
Återbetalning av tidigare utlåning till sålda dotterföretag			19,9		
Likvida medel i förvärvade resp sålda dotterföretag	2,4		2,2	0,7	65,5
Övrigt	-0,3	0,3	-0,1	2,4	3,3
<b>Totalt</b>	<b>-12,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>53,6</b>	<b>-3,8</b>	<b>55,5</b>

NYCKELTAL	2005	2004	2005	2004	2004
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	Helår
Nettoomsättning, MSEK	115,8	63,4	408,2	208,5	322,1
Medelantal anställda	372	262	412	265	280
Nettoomsättning per anställd, TSEK	311	242	991	787	1 150
Nettoomsättningsförändring, %	83	15	96	72	64
Rörelsemarginal, %	5,7	5,5	9,9	5,2	5,3
Vinstmarginal, %	6,0	5,8	10,2	5,4	5,6
Soliditet, %	53	65	53	65	48
Kassalikviditet, %	153	188	153	188	105
Eget kapital, MSEK	295,0	119,5	295,0	119,5	261,1
Avkastning på eget kapital, % *	1,4	2,9	11,4	9,2	14,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	2,3	3,1	14,4	9,9	9,3
Nettoskuld, MSEK	-108,3	-41,9	-108,3	-41,9	-30,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,14	0,06	0,14	0,06	0,24
Räntetäckningsgrad, ggr	70,0	38,0	38,7	38,7	19,0
Andel riskbärande kapital %	55	67	55	67	50
Investeringar i inventarier, MSEK	3,4	1,7	14,4	5,7	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	0,23	0,39	1,84	1,18	1,92
Eget kapital per aktie, kr	16,95	13,49	16,95	13,49	15,08
Utdelning, kr	-	-	-	-	-
Börskurs per bokslutsdatum, kr	21,80	13,20	21,80	13,20	17,00
P/E-tal	-	-	-	-	9
Börskurs/Eget kapital	1,29	0,98	1,29	0,98	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 de första tre kvartalen 2004 och tredje kvartalet 2004 samt eget kapital per 2004-09-30 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 juli-sept	2004 jan-sept
Periodens resultat enligt delårsrapport för de första tre kvartalen 2004	1,4	4,6
Minskad goodwillavskrivning pga byte av moderbolag i samband med omvänt förvärv (se årsredovisningen för 2004)	0,8	2,3
Goodwill som ej skrivs av efter övergång till IFRS	1,4	3,9
Omstruktureringskostnader	-0,1	-0,2
Minoritetsintresse	0,1	0,3
Skatteeffekt av ovanstående poster	-0,1	-0,3
<b>Periodens resultat enligt IFRS</b>	<b>3,5</b>	<b>10,6</b>

AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL	2004-09-30
Eget kapital enligt delårsrapport för de första tre kvartalen 2004	140,2
Nettoeffekt av byte av moderbolag i samband med omvänt förvärv (se årsredovisningen för 2004)	-25,9
Goodwill som ej skrivs av efter övergång till IFRS	3,9
Återlagda omstruktureringsreserver	-0,2
Minoritetsintresse	1,8
Skatteeffekt av ovanstående poster	-0,3
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>	<b>119,5</b>

## Kvartalsvis finansiell översikt

Belopp i MSEK	2005				2004				
	Totalt	Q3	Q2	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	408,2	115,8	144,2	148,2	322,1	113,6	63,4	76,8	68,3
Övriga rörelseintäkter	18,5	-	18,5	-	-	-	-	-	-
Resultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	50,3	8,8	27,1	14,4	18,8	7,3	3,7	5,5	2,3
Rörelseresultat	40,5	6,6	22,4	11,5	17,1	6,2	3,5	5,4	2,0
Resultat efter finansiella poster	41,5	6,9	23,0	11,6	18,0	6,7	3,7	5,4	2,2
Resultat efter skatt	32,7	4,8	19,5	8,4	17,9	7,3	3,5	5,3	1,8
Rörelsemarginal, procent	9,9	5,7	15,5	7,8	5,3	5,5	5,5	7,0	2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35,9	4,7	-0,7	31,9	18,7	11,1	7,0	3,8	-3,2
Medelantalet anställda	412	372	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. minoritetens andel) 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.*