

LB Icon AB (publ.)
 Rapport för perioden 1 januari – 30 september 2005

VÄSENTLIGT ÖKAD NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

STOCKHOLM, Sverige och AMSTERDAM, Nederländerna – 20 oktober 2005.

LB Icon AB (OMX Stockholm, Euronext Amsterdam: ICON) ("LB Icon" eller "bolaget"), som är ett internationellt verksamt fullserviceföretag inom digital marknadsföring och teknik, rapporterade i dag resultaten för de nio första månaderna och det tredje kvartalet.

Nyckeltal för de första nio månaderna 2005

	Jan - Sept 2005		Jan - Sept 2004		% förändring
	M SEK	M EUR	M SEK	M EUR	
Nettoomsättning	633.6	68.7	426.4	46.5	↑ 48%
EBITDA	84.0	9.1	- 7.7	- 0.8	↑
EBIT	64.0	6.9	- 19.8	- 2.2	↑
Periodens resultat	35.0	3.8	- 27.8	- 3.0	↑
Resultat per aktie (SEK och EUR)	1.35	0.15	- 1.21	- 0.13	↑
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0.6	0.1	- 24.3	- 2.7	↑

Höjdpunkter under de första nio månaderna 2005

- Nettoomsättningen ökade med 48 procent och den organiska tillväxten med ca 9 procent
- Nettoomsättningen per anställd (på årsbasis) steg med 19 procent till KSEK 1140 (124 000 euro)
- Kraftig förbättring av såväl operativt och justerat EBIT som nettoresultatet
- Fortsatt lönsamhet och ökade vinstmarginaler
- EBIT och nettoresultatet påverkades positivt av vinster utanför kärnverksamheten om sammanlagt MSEK 35,0 (3,8 miljoner euro)

LB Icons vd Robert Pickering om affärsverksamheten och framtiden

Verksamhetens resultat under de första nio månaderna, och särskilt under det tredje kvartalet, var oväntat starkt. I allmänhet brukar semesterperioden medföra en lägre aktivitet i det tredje kvartalet. Ledningarna i respektive land och deras medarbetare fortsätter sina ansträngningar för att förbättra verksamhetens effektivitet och kvalitet.

Affärsutvecklingen är positiv på alla våra marknader och vi räknar med att tillväxten vid utgången av året ska överstiga våra ursprungliga förväntningar. Tillväxten kommer fortlöpande att stimuleras av noga utvalda förvärv framöver, såsom vårt nyligen genomförda köp av Inpact i Nederländerna.

Vi räknar med en fortsatt kraftig försäljningsökning och förbättrade marginaler, och har nu börjat planeringen av 2006 års aktiviteter med en stark marknad i åtanke. Vi kommer att avsluta 2005 med bättre lönsamhet och stå starkare än någonsin. Vidare räknar vi med att överträffa dessa siffror 2006, tack vare verksamhetens internationella spridning, ökande synergieffekter och samverkan mellan koncernbolag, samtidigt som de multinationella företagens utgifter för teknikdrivna marknadsföringslösningar online ökar stadigt i Europa och USA.



VERKSAMHETSÖVERSIKT

Liksom trenden för första halvåret visar tredje kvartalet fortsatt ökande orderstock i samtliga länder. Vi har en högre avslutsprocent på införsäljning och stärker relationen till flera av våra större kunder.

Detta är återigen positiva tecken på att företag och organisationer blir alltmer intresserade av interaktiv verksamhet och är villiga att utforska nya marknader och distributionskanaler till följd av det digitala mediets kontinuerligt växande möjligheter.

LB Icons rykte och erkännande på marknaden blir allt starkare. Stora företag i behov av repositionering och strategisk fokus på att göra affärer genom flera kanaler kommer att välja företag som LB Icon med ett internationellt nätverk av företag och ett beprövat kunnande i fråga om när det gäller att kombinera innovativ affärs- och varumärkesstrategi med marknadsföring och kommunikation samt användning av ny digital teknik.

Bolaget slutförde framgångsrikt ett antal viktiga nya affärer under kvartalet. Vår verksamhet inom resor och transport, logistik, finansiella tjänster och telekomsektorn expanderar snabbt. Dessutom fick New York-kontoret erkännande för sitt enastående arbete med två projekt. Kontoret fick New Yorks utmärkelse Award for Communications Excellence i kategorin för elektronisk och digital kommunikation för sitt arbete för Tower Group. Dessutom mottog man utmärkelsen Web Marketing Association Award för arbetet med Rebirthprojektet i samband med återuppbyggnaden av World Trade Center.

Strategisk investering i Framfab

I september ökade koncernen sin strategiska investering i Framfab genom att förvärva ytterligare 76 miljoner aktier. Sista september uppgick innehavet därmed till 181 miljoner aktier, vilket motsvarar ett ägande på 15,08 procent. Köpet finansierades delvis med ett tvåårigt lån på MSEK 45,0 (4,8 miljoner euro) från majoritetsägaren Red Valley Ltd. Eftersom lånet kan betalas tillbaka i aktier, från januari 2006, är aktierna som finansierats genom lånet effektivt säkrade. Varken eventuella vinster eller förluster avseende dessa aktier kommer att ha någon inverkan på resultaträkningen i det fjärde kvartalet och framåt. Värdet av investeringen i balansräkningen per den 30 september är MSEK 148,4 (15,9 miljoner euro). Den realiserade vinsten uppgår till MSEK 34,2 (3,7 miljoner euro).

Avyttringar

Som beskrevs förra kvartalet utvärderar LB Icon fortlöpande enheternas och tillgångarnas bidrag till koncernens långsiktiga tillväxt och lönsamhet som helhet. Tillgångar eller enheter som inte utgör del av kärnverksamheten kommer att avyttras. Av detta skäl avyttrade LB Icon verksamheten i St Louis i USA (IconMedialab Inc.) den 1 juli. Avyttringen, som skedde genom att den lokala bolagsledningen köpte bolaget, MBO, hade en positiv inverkan på resultaträkningen för det tredje kvartalet på MSEK 1,9 (0,2 miljoner euro) och redovisas som övrig intäkt. En del av resultatet från avyttringen utgjordes dels av en uppgörelse avseende kvarstående förpliktelser för ett kontor i San Francisco, och dels en positiv effekt avseende ackumulerade omräkningsdifferenser belöpande på det avyttrade dotterbolaget. Avyttringen hade en positiv inverkan på kassaflödet under detta tredje kvartal med MSEK 3,8 (0,4 miljoner euro), men sammantaget får den en negativ inverkan med MSEK 38,2 (4,1 miljoner euro), varav MSEK 20,5 (2,2 miljoner euro) under det kommande kvartalet. En oberoende s.k. fairness opinion inhämtades avseende denna transaktion med närstående.

I slutet av kvartalet avvecklades ett annat amerikanskt dotterbolag, Escador Inc. (New York), efter att ha varit vilande sedan mitten av 2004. Avvecklingen hade dock ingen väsentlig inverkan på koncernens resultat.

Händelser efter periodens utgång

Den 13 oktober tillkännagav bolaget förvärvet av Inpact B.V. ("Inpact") i Utrecht, Nederländerna. Inpact är ett av Nederländernas större oberoende digitala företag som tillhandahåller fullt serviceutbud och tillhör de Fast 50, de femtio snabbast växande företagen i Nederländerna. Tillsammans med LB Icons befintliga affärsverksamhet i Nederländerna (Lost Boys) ger detta förvärv LB Icon en klart marknadsledande ställning på den holländska marknaden. Genom verksamheten inom onlinemedier, databaser och direktmarknadsföring stärks Lost Boys befintliga utbud.

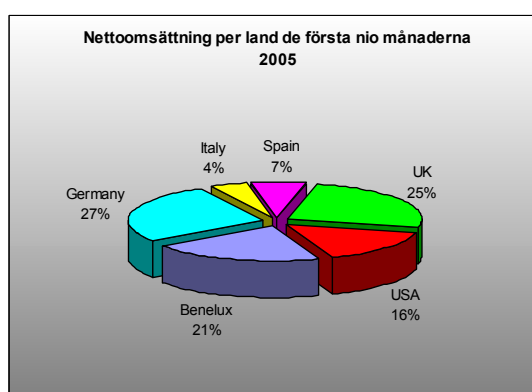
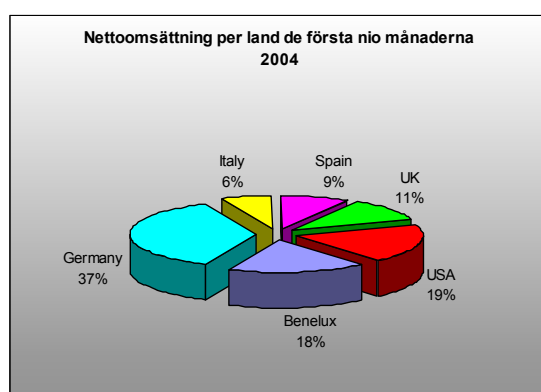
FINANSIELL ÖVERSIKT

Första nio månaderna

Försäljning

Nettoomsättningen under de första nio månaderna 2005 uppgick till MSEK 633,6 (68,8 miljoner euro), vilket är en ökning med 47,7 procent jämfört med samma period förra året. Den organiska tillväxten under de första nio månaderna 2005 var ca 9 procent jämfört med de första nio månaderna 2004. Nettoomsättningen per anställd (på årsbasis) ökade med 19 procent till KSEK 1140 (124 000 euro) jämfört med de första nio månaderna 2004.

Den påtagliga försäljningsökningen beror på stadig tillväxt på existerande marknader och nya nyckelmarknader i Storbritannien och Belgien, där koncernen nu har en mycket stark närvaro till följd av förra årets förvärv i Storbritannien och detta års förvärv av Wheel (London) och DAD (Bryssel). Under de första nio månaderna svarade Storbritannien för MSEK 161,6 (17,5 miljoner euro) i nettoomsättning jämfört med MSEK 45,9 (5,2 miljoner euro) under de första nio månaderna 2004. Belgien svarade för MSEK 41,5 (4,5 miljoner euro) jämfört med MSEK 8,0 (0,9 miljoner euro) under samma period förra året.



Storbritannien svarar nu för 25 procent av koncernens nettoomsättning och Tyskland för 27 procent. Benelux andel har ökat till 21 procent och kommer att stärkas ytterligare under det fjärde kvartalet till följd av det nyligen genomförda förvärvet av Inpact.

Kostnader och resultat

Trots fortsatt prispress i flertalet länder förbättrades vinstmarginalerna på projekten tack vare koncernens fokus på kostnadseffektiv verksamhet, vilket ledde till att justerat EBITDA) förbättrades rejält under de första nio månaderna och uppgick till MSEK 48,8 (5,3 miljoner euro) jämfört med MSEK -2,7 (-0,3 miljoner euro) under samma period 2004.

Justerat EBIT) uppgick till MSEK 28,5 (3,1 miljoner euro) jämfört med MSEK -15,6 (-1,7 miljoner euro) under de första nio månaderna 2004. Den kraftiga förbättringen är en följd av koncernens fortsatta fokus på att sänka kostnaderna för att uppnå ökad effektivitet och av en omedelbar positiv effekt på koncernens resultat från de nya förvärven.

Tredje kvartalet 2005

Nyckeltal för det tredje kvartalet 2005

	Juli - Sep 2005		Juli - Sep 2004		% förändring	
	M SEK	M EUR	M SEK	M EUR		
Nettoomsättning	225.8	24.1	160.8	17.5	↑	37%
EBITDA	41.4	4.4	2.6	0.3		↑
EBIT	33.7	3.6	- 1.0	- 0.1		↑
Periodens resultat	27.3	2.9	- 3.5	- 0.4		↑
Resultat per aktie (SEK och EUR)	1.04	0.11	- 0.14	- 0.02		↑
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 5.9	- 0.6	- 10.6	- 1.2		↑

Höjdpunkter under det tredje kvartalet 2005

- Nettoomsättningen ökade med 37,5 procent jämfört med det tredje kvartalet 2004 och med 2 procent jämfört med det andra kvartalet 2005 trots avyttringen av ett amerikanskt dotterbolag
- Fortsatt ökning av nettoomsättning per anställd (på årsbasis): KSEK 1170 (125 000 euro) jämfört med KSEK 1008 (110 000 euro) för samma kvartal föregående år
- Positivt nettoresultat för fjärde kvartalet i rad: MSEK 27,3 (2,9 miljoner euro) under det tredje kvartalet 2005

Försäljning

Nettoomsättningen för LB Icon uppgick under det tredje kvartalet till MSEK 225,8 (24,1 miljoner euro), vilket är en ökning med 37 procent jämfört med det tredje kvartalet 2004 och med 2 procent jämfört med det andra kvartalet 2005. Det tredje kvartalet påverkades dock av att verksamheten i St. Louis avyttrades den 1 juli. Justerat för detta ökade nettoomsättningen under det tredje kvartalet med 6,1 procent jämfört med det andra kvartalet 2005, trots att det tredje kvartalet traditionellt är ett svagare kvartal (semesterperiod).

Kostnader och resultat

Den fortsatta starka försäljningen under det tredje kvartalet åtföljdes av något lägre EBITDA- och EBIT-resultat (båda justerade för intäkter ej hänförliga till kärnverksamheten), vilket är ett uttryck för säsongsmässig svängning.

Justerat EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till MSEK 16,9 (1,8 miljoner euro) jämfört med MSEK 18,4 (2,0 miljoner euro) för det andra kvartalet och MSEK 3,7 (0,4 miljoner euro) för samma kvartal i följ. Det var det fjärde kvartalet i rad med positivt EBITDA-resultat.

Justerat EBIT uppgick till MSEK 9,4 (1,0 miljoner euro) jämfört med MSEK 12,0 (1,3 miljoner euro) under det andra kvartalet 2005 och MSEK -11,0 (-1,2 miljoner euro) under det tredje kvartalet 2004.

Skillnaden mellan EBIT och justerat EBIT är hänförligt till värdeökningen på Framfabaktierna (MSEK 5,5 (0,6 miljoner euro) under det första kvartalet 2005, MSEK 5,5 (0,6 miljoner euro) under det andra kvartalet 2005 och MSEK 23,2 (2,5 miljoner euro) under det tredje kvartalet 2005) och på kostnader för notering på Euronext MSEK 4,6 (0,5 miljoner euro) under det andra kvartalet 2004).

Nettoresultat

Nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till MSEK 35,0 (3,8 miljoner euro) jämfört med en förlust på MSEK -27,8 (-3,0 miljoner euro) för samma period förra året. Nettoresultatet för det tredje kvartalet förbättrades till en vinst på MSEK 27,3 (2,9 miljoner euro) jämfört med en förlust på MSEK -3,5 (-0,4 miljoner euro) under samma kvartal i följ och en vinst på MSEK 5,4 (0,6 miljoner euro) under det andra kvartalet i år.

Nettoresultatet var positivt för fjärde kvartalet i rad.

Resultat per aktie för de första nio månaderna 2005 var SEK 1,35 (0,15 euro) jämfört med en förlust på SEK -1,21 (-0,13 euro) förra året. Antalet utestående aktier sista september uppgick till 26 836 145.

Nettoresultatet för det tredje kvartalet har påverkats av större intäkter som ej är hänförliga till kärnverksamheten än under föregående perioder. Även om vi förväntar oss ytterligare likartade intäkter under följande kvartal räknar vi inte med någon väsentlig påverkan på nettoresultatet.

Balansräkning och kassaflöde

Balansräkning

I slutet av tredje kvartalet hade den genomsnittliga kredittiden för kundfordringar minskat till 61 dagar från 63 dagar under samma kvartal föregående år liksom sista juni 2005. Koncernen anstränger sig för att få ner denna ytterligare under kommande kvartal. Traditionellt är den genomsnittliga kredittiden för kundfordringar hög i våra sydeuropeiska enheter, vilket har en negativ inverkan på koncernens totala kredittid.

Bolagets soliditet förblev på en tillfredsställande nivå trots tidigare utgivna konvertibla skuldebrev och vanliga lån. Soliditeten (eget kapital/tillgångar) uppgick sista september till 34,6 procent jämfört med 39,6 procent sista september i fjol. Noteras bör att den nuvarande skulden delvis består av resultatbaserade tilläggsköpeskillingar (enligt en earn out-lösning), som ska erläggas i form av aktier under de kommande två åren. Som ett resultat av detta kommer det egna kapitalet i slutänden att öka med SEK 128,9 (13,8 miljoner euro), varigenom soliditeten väntas öka till 48,1 procent.

Bolagets årliga räntebetalning ligger på ca MSEK 13,8 (1,5 miljoner euro). Tack vare det fortsatt starka EBIT-resultatet har räntetäckningsgraden (rörelseresultatet dividerat med räntekostnaderna) förbättrats till ungefär 6,2.

I slutet av september erhöll koncernen nytt kapital på MSEK 26,1 (2,8 miljoner euro) genom att innehavare nyttjade optioner. 100 procent av alla utestående optioner som löpte ut i september har nyttjats varvid aktier tecknats till en kurs på SEK 40 kronor (4,25 euro) per aktie.

Koncernens totala likvida medel uppgick sista september till MSEK 106,8 (11,4 miljoner euro) av vilka MSEK 55,7 (6,0 miljoner euro) finns i moderbolaget.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under de första nio månaderna var positivt med MSEK 0,6 (64 tusen euro), vilket är en ökning med MSEK 24,9 (2,7 miljoner euro) jämfört med de första nio månaderna 2004, MSEK -24,3 (-2,65 miljoner euro).

Koncernen återbetalade långfristiga skulder med hög ränta och betalade av på dyra lokala kreditfaciliteter från kreditinstitutioner under det första halvåret för sammanlagt MSEK 39,6 (4,3 miljoner euro). Under det tredje kvartalet erhöles ett lån från Red Valley Ltd. på MSEK 45,0 (4,8 miljoner euro) för att finansiera den nya investeringen i Framfab. Koncernen erhöles likvid för konvertibla skuldebrev (green shoe) på 2,25 miljoner euro (MSEK 20,2) i januari, MSEK 5,3 (0,6 miljoner euro) från personaloptioner och MSEK 26,1 (2,8 miljoner euro) från optioner under september. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till MSEK 71,4 (7,8 miljoner euro).

PRESENTATION AV FINANSIELL RAPPORTERING I EURO

Bolagets finansiella rapporter redovisas i svenska kronor. Om ej annat uttryckligen anges har svenska kronor omräknats till EURO enligt följande principer:

Balansposter har omräknats till balansdagens kurs.
Resultatposter har omräknats till genomsnittlig kurs för respektive rapporteringsperiod.
Kassaflödesposter har omräknats till genomsnittlig kurs för respektive rapporteringsperiod.
Omräkningsdifferenser hänförliga till ovan nämnda beräkningar redovisas under eget kapital.

Omräkning till EURO har skett enbart för att underlätta läsarens förståelse av den finansiella informationen och innebär ej att belopp i annan valuta verkligen motsvarar belopp angivna i EURO eller att bolaget kan omvandla belopp till motsvarande belopp i EURO.

Stockholm den 20 oktober 2005

För styrelsen

Robert Pickering
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Om LB Icon

Det svensk-holländska bolaget LB Icon har varit verksamt sedan 1993 och är ett av de ledande internationella fullservicebolag som erbjuder en integrerad lösning med konsulttjänster inom affärs- och varumärkesstrategi kombinerat med marknadsföring, kommunikationer och digital teknik. Bolaget har drygt 800 medarbetare i främst större europeiska och amerikanska affärscentrum som Amsterdam, London, New York, Bryssel, München, Berlin, Madrid och Milano. Med tvärvetenskapliga team skapar LB Icon innovativa flerkanalslösningar för sina nationella och internationella företagskunder genom en unik kombination av strategisk utveckling och kreativ design med specifik branshexpertis och den senaste digitala tekniken. LB Icon är noterat på både OMX Stockholm och Euronext Amsterdam (symbol: ICON).

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Robert Pickering
Koncernchef

Amsterdam: Tel. +31 20 460 4500

Stockholm: Tel. +46 8 5223 9000

E-mail: robert.pickering@lbicon.com

Theo Cordesius

Operativ chef

Amsterdam: Tel. +31 20 460 4500

Stockholm: Tel. +46 8 5223 9000

E-mail: theo.cordesius@lbicon.com

Bolagets webbplats: www.lbicon.com

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bolagets rapport för det fjärde kvartalet kommer att publiceras den 23 februari 2006.

FINANSIELL INFORMATION:

Redovisningsprinciper

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Eget kapital

Koncernens kassaflödesanalys

Nyckeltal

IFRS

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner. De IFRS standarder och IFRIC uttalanden som kommer att tillämpas den 31 december 2005, inklusive sådana som är möjliga att tillämpa, är ej med säkerhet kända vid tiden för upprättande av denna delårsrapport.

Sedan den senaste årsredovisningen har redovisningsprinciperna ändrats mot bakgrund av övergången till IFRS. Avstämning samt beskrivning av övergången från svenska redovisningsprinciper till IFRS och dess påverkan på koncernens egna kapital och periodens resultat redovisas i separat bilaga. De nya principerna är tillämpliga från 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 har omräknats. Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, First-time Adoption of IFRS, som anger att alla standarder skall tillämpas retroaktivt. Dock finns ett antal såväl obligatoriska som frivilliga undantag från huvudregeln. LB Icon tillämpar de frivilliga undantag som är tillämpliga på koncernen.

Från 1 januari 2005

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori har två underkategorier: finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana som från första början hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort eller om denna klassificering bestäms av ledningen. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de antingen innehas för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen. Upprättande av finansiella rapporter förutsätter användande av uppskattningar för redovisningsändamål. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder diskuteras nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker regelbundet om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med redovisningsprinciperna. Om indikation om nedskrivningsbehov skulle föreligga bestäms återvinningsvärden för kassagenererande enheter genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Säkringsredovisning

I det andra kvartalet har IAS 39 tillämpats för två förvärv, vilket medfört att omräkningsdifferenser avseende obetalda köpeskillingar (konvertibelt skuldebrev samt avsättningar) redovisats direkt mot eget kapital.

Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i många länder. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa avsättningen för inkomstskatter. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker vid den tidpunkt då transaktionerna och beräkningarna genomförs.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	Jul - Sep 2005	Jul - Sep 2004	Jan - Sep 2005	Jan - Sep 2004	Jan - Dec 2004	Jul - Sep 2005	Jul - Sep 2004	Jan - Sep 2005	Jan - Sep 2004	Jan - Dec 2004
	SEK 000	SEK 000	SEK 000	SEK 000	SEK 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Nettoomsättning	225 842	160 792	633 585	426 437	604 225	24,105	17,537	68,744	46,534	66,205
Produktionskostnader*	- 159 948	- 114 141	- 453 860	- 321 067	- 451 468	- 17,072	- 12,449	- 49,244	- 35,036	- 49,467
Bruttoresultat	65 894	46 651	179 725	105 370	152 757	7,033	5,088	19,500	11,498	16,738
Försäljningskostnader	- 13 857	- 14 718	- 50 580	- 34 286	- 51 725	- 1,479	- 1,605	- 5,488	- 3,741	- 5,667
Administrationskostnader	- 44 586	- 36 392	- 111 138	- 93 823	- 119 887	- 4,759	- 3,969	- 12,059	- 10,238	- 13,136
Övriga rörelseintäkter	26 285	3 402	46 033	3 804	7 752	2,805	371	4,995	415	849
Övriga rörelsekostnader	0	18	0	- 901	- 919	0	2	0	- 98	- 101
Rörelseresultat	33 736	- 1 039	64 040	- 19 836	- 12 022	3,600	- 113	6,948	- 2,164	- 1,317
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansnetto	- 1 560	- 1 546	- 19 421	- 6 460	- 5 575	- 167	- 169	- 2,107	- 705	- 611
Resultat efter fin. poster	32 176	- 2 585	44 619	- 26 296	- 17 597	3,433	- 282	4,841	- 2,869	- 1,928
Skatt	- 4 862	- 961	- 9 654	- 1 518	37 621	- 519	- 105	- 1,047	- 166	4,122
Periodens resultat	27 314	- 3 546	34 965	- 27 814	20 024	2,914	- 387	3,794	- 3,035	2,194
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	27 314	- 3 546	34 965	- 27 814	20 024	2,914	- 387	3,794	- 3,035	2,194
Resultat per aktie	1.04	- 0.14	1.35	- 1.21	0.84	0.11	- 0.02	0.15	- 0.13	0.09
Genomsnittligt antal aktier	26 388 137	25 326 475	25 906 034	22 981 136	23 854 277	26,388,137	25,326,475	25,906,034	22,981,136	23,854,277
Resultat per aktie efter utspädning	0.93	- 0.14	1.24	- 1.21	0.81	0.10	- 0.02	0.13	- 0.13	0.09
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29 778 989	27 476 609	29 294 283	23 944 113	26 242 415	29,778,989	27,476,609	29,294,283	23,944,113	26,242,415

* produktionskostnaderna omfattar personalkostnader, konsulter och andra direkta kostnader samt en andel av administrationskostnader i form av lokal- och inventariestikostnader och avskrivningar

** resultat per aktie för 2004 har ej tilläts påverkas av utspädningen då en sådan påverkan skulle ge ett bättre resultat per aktie

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	Sep 30, 2005	Sep 30, 2004	Dec 31, 2004	Sep 30, 2005	Sep 30, 2004	Dec 30, 2004
	SEK 000	SEK 000	SEK 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Tillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	37,357	11 611	12 464	3,999	1,280	1,384
Goodwill	339,918	198 751	197 432	36,392	21,917	21,920
Materiella anläggningstillgångar	32,236	31 049	30 370	3,451	3,424	3,372
Finansiella anläggningstillgångar	177,291	4 924	42 402	18,981	543	4,708
Summa anläggningstillgångar	586 802	246 335	282 668	62,823	27,164	31,384
Kundfordringar	178,329	130 966	162 250	19,092	14,441	18,014
Övriga kortfristiga fordringar	80,468	61 174	51 826	8,615	6,746	5,753
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	106,798	50 039	157 168	11,434	5,518	17,450
Summa omsättningstillgångar	365 595	242 179	371 244	39,141	26,705	41,217
Summa tillgångar	952 397	488 514	653 912	101,964	53,869	72,601
Eget kapital och skulder						
Bundet eget kapital	554 339	497 232	548 056	59,348	54,831	60,848
Balanserat resultat	- 259 912	- 275 872	- 306 395	- 27,878	- 30,453	- 33,988
Periodens resultat	34 965	- 27 814	20 024	3,794	- 3,035	2,194
Minoritetsintressen	0	0	0	0	0	0
Summa eget kapital	329 392	193 546	261 685	35,264	21,343	29,054
Långfristiga avsättningar	8,630	8 906	8 735	924	982	970
Långfristiga lån från aktieägare	45 000	22 965	-	4,818	2,532	-
Långfristigt konvertibelt lån	149 428	-	123 225	15,998	-	13,681
Övriga långfristiga skulder	14 123	41 230	34 869	1,512	4,547	3,871
Kortfristigt konvertibelt lån	39 623	-	-	4,242	-	-
Kortfristigt avsättningar	128 816	69 031	57 530	13,791	7,612	6,387
Övriga kortfristiga skulder	237 385	152 836	167 868	25,415	16,854	18,638
Summa skulder	623 005	294 968	392 227	66,700	32,527	43,547
Summa eget kapital och skulder	952 397	488 514	653 912	101,964	53,869	72,601

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Jul - Sep 2005 SEK 000	Jul - Sep 2004 SEK 000	Jan - Sep 2005 SEK 000	Jan - Sep 2004 SEK 000	Jan - Dec 2004 SEK 000	Jul - Sep 2005 EUR 000	Jul - Sep 2004 EUR 000	Jan - Sep 2005 EUR 000	Jan - Sep 2004 EUR 000	Jan - Dec 2004 EUR 000
Ingående balans eget kapital	328 403	163 322	261 685	47 424	47 424	34,794	17,883	29,054	5,215	5,215
Nyemissioner mm	26 471	36 355	59 419	176 085	205 856	2,825	3,965	6,447	19,215	22,556
Omräkningsdifferenser	- 6 130	- 2 585	19 989	- 2 149	- 11 619	- 288	- 118	1,032	- 52	- 911
Omräkningsdifferens belöpande på avyttrade dotterbolag	- 46 666	0	- 46 666	0	-	- 4,981	0	- 5,063	0	-
Periodens resultat	27 314	- 3 546	34 965	- 27 814	20 024	2 914	- 387	3 794	- 3 035	2 194
Utgående balans eget kapital	329 392	193 546	329 392	193 546	261 685	35,264	21,343	35,264	21,343	29,054

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

	Jul - Sep 2005 SEK 000	Jul - Sep 2004 SEK 000	Jan - Sep 2005 SEK 000	Jan - Sep 2004 SEK 000	Jan - Dec 2004 SEK 000	Jul - Sep 2005 EUR 000	Jul - Sep 2004 EUR 000	Jan - Sep 2005 EUR 000	Jan - Sep 2004 EUR 000	Jan - Dec 2004 EUR 000
Den löpande verksamheten										
Periodens resultat	27 314	- 3 546	34 965	- 27 814	20 024	2,914	- 387	3,794	- 3,035	2,194
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:										
Avskrivningar och nedskrivningar	7 643	4 210	19 925	12 774	17 534	816	459	2,162	1,394	1,921
Finansiella poster	- 19 526	335	- 21 409	2 197	- 461	- 2,084	37	- 2,323	240	- 51
Skatter	3 165	961	6 931	1 518	- 39 359	338	105	752	166	- 4,313
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	- 2 294	- 9 664	- 8 529	- 16 431	- 24 820	- 245	- 1,054	- 925	- 1,793	- 2,720
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 302	- 7 704	31 883	- 27 756	- 27 082	1,739	- 840	3,460	- 3,028	- 2,969
Förändring av rörelsekapital	- 22 247	- 2 869	- 31 299	3 461	- 26 809	- 2,374	- 313	- 3,396	378	- 2,937
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 5 945	- 10 573	584	- 24 295	- 53 891	- 635	- 1,153	64	- 2,650	- 5,906
Investeringsverksamhet	- 53 144	- 22 026	- 125 242	- 37 093	- 34 590	- 5,672	- 2,402	- 13,589	- 4,048	- 3,790
Finansieringsverksamhet										
Kontanta nyemissioner	26 471	30 219	31 435	74 059	78 267	2,825	3,296	3,411	8,082	8,576
Förändring av lån, netto	58 234	1 804	39 998	- 10 051	120 901	6,215	197	4,340	- 1,097	13,247
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	84 705	32 023	71 433	64 008	199 168	9,040	3,493	7,751	6,985	21,823
Förändring av kassa och bank	25 616	- 576	- 53 225	2 620	110 687	2,733	- 63	- 5,774	287	12,127
Kassa och bank vid periodens början	82 226	51 192	157 168	47 351	47 351	8,712	5,605	17,450	5,207	5,207
Kursdifferenser i kassa och bank	- 1 044	- 577	2 855	68	- 870	- 11	- 24	- 242	24	116
Kassa och bank vid periodens slut	106 798	50 039	106 798	50 039	157 168	11,434	5,518	11,434	5,518	17,450

* investeringar och finansiella transaktioner som inte kräver kontantbetalning är inte medtagna i kassaflödesanalyserna

NYCKELTAL

	July - Sep 2005	July - Sep 2004	Jan - Sep 2005	Jan - Sep 2004	Jan - Dec 2004	July - Sep 2005	July - Sep 2004	Jan - Sep 2005	Jan - Sep 2004	Jan - Dec 2004
	SEK 000	SEK 000	SEK 000	SEK 000	SEK 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Soliditet	34.6%	39.6%	34.6%	39.6%	40.0%	34.6%	39.6%	34.6%	39.6%	40.0%
Skuldsättningsgrad	0.81	0.37	0.81	0.37	0.68	0.81	0.37	0.81	0.37	0.68
Kassalikviditet, %	90%	109%	90%	109%	165%	90%	109%	90%	109%	165%
Vinstmarginal, %	14%	- 2%	7%	- 6%	- 3%	14%	- 2%	7%	- 6%	- 3%
EBITDA	41 379	2 579	83 965	- 7 654	5 512	4,416	281	9,110	- 835	604
EBIT	33 736	- 1 039	64 040	- 19 836	- 12 022	3,601	- 113	6,948	- 2,164	- 1,317
EBITDA (% av nettoomsättning)	18%	2%	13%	- 2%	1%	18%	2%	13%	- 2%	1%
EBIT (% av nettoomsättning)	15%	- 1%	10%	- 5%	- 2%	15%	- 1%	10%	- 5%	- 2%
Nyckeltal per anställd										
Antal anställda vid periodens slut	769	676	769	676	674	769	676	769	676	674
Genomsnittligt antal anställda under perioden	773	638	725	588	615	773	638	725	588	615
Nettoomsättning per anställd	1 170	1 008	1 140	956	983	125	110	124	104	108
Nettoomsättning per konsult	1 427	1 242	1 414	1 190	1 228	152	135	153	130	135
Aktiedata										
Antal aktier (inkl. ej registrerade)	26 836 145	24 552 816	26 836 145	24 552 816	25 187 256	26,836,145	24,552,816	26,836,145	24,552,816	25,187,256
Genomsnittligt antal aktier	26 388 137	25 326 475	25 906 034	22 981 136	23 854 277	26,388,137	25,326,475	25,906,034	22,981,136	23,854,277
Antal aktier efter full utspädning	33 981 047	26 777 316	33 981 047	26 777 316	32 211 514	33,981,047	26,777,316	33,981,047	26,777,316	32,211,514
Eget kapital per aktie (SEK och EUR)	12.27	7.88	12.27	7.88	10.39	1.31	0.87	1.31	0.87	1.15
Eget kapital per aktie (SEK och EUR) efter utspädning	13.98	8.85	13.98	8.85	11.42	1.50	0.98	1.50	0.98	1.27
Resultat per aktie (SEK och EUR)	1.04	- 0.14	1.35	- 1.21	0.84	0.11	- 0.02	0.15	- 0.13	0.09
EBITDA per aktie (SEK och EUR)	1.57	0.10	3.24	- 0.33	0.23	0.17	0.01	0.35	- 0.04	0.03
EBIT per aktie (SEK och EUR)	1.28	- 0.04	2.47	- 0.86	- 0.50	0.14	0.00	0.27	- 0.09	- 0.06
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 0.23	- 0.42	0.02	- 1.06	- 2.26	- 0.02	- 0.05	0.00	- 0.12	- 0.25
Börskurs (SEK och EUR)	60.00	30.80	60.00	30.80	33.7	6.4	3.4	6.4	3.4	3.7
Börsvärde (KSEK och KEUR)	1 610 169	756 227	1 610 169	756 227	848 811	172,386	83,390	172,386	83,390	94,239
P/S - tal	1.98	1.38	1.98	1.38	1.40	1.98	1.38	1.98	1.38	1.40

Definition av nyckeltal

Soliditet	Erhålls genom att dividera eget kapital inklusive minoritetsandelar med balansomslutning
Skuldsättningsgrad	Erhålls genom att dividera finansiella skulder med eget kapital inklusive minoritetsandelar
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättningen
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
EBIT	Rörelseresultat
Nettoomsättning per anställd	Nettoomsättning under perioden delat med genomsnittligt antal anställda under samma period (på årsbasis)
Nettoomsättning per konsult	Nettoomsättning under perioden delat med genomsnittligt antal konsulter under samma period (på årsbasis)
Genomsnittligt antal aktier	Beräknas med hänsyn till när emissionslikviden eller apportegendomen varit tillgänglig
Eget kapital per aktie	Erhålls genom att dividera eget kapital med registrerat antal aktier vid periodens utgång, inklusive ej registrerade. Med hänsyn tagen till utspädning har eget kapital ökats med erhållna emissionslikvider.
Resultat per aktie	Resultat per aktie avser resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
EBITDA per aktie	EBITDA för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier.
EBIT per aktie	EBIT för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier
P/S - tal	Erhålls genom att dividera marknadsvärdet med nettoomsättning de senaste tolv månaderna

Eget kapital enligt IFRS	(K SEK)	(K SEK)	(K EUR)	(K EUR)
	Sep 30, 2004	Dec. 31, 2004	Sep 30, 2004	Dec. 31, 2004
Eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	169,495	223,372	18,691	24,800
- justering för avskrivning av goodwill	23,414	34,717	2,555	3,804
- omräkningsdifferens på goodwillavskrivningar	-357	-907	-12	-50
- justering för värdering av personaloptioner	2,334	6,404	257	711
- justering för kostnad avseende personaloptioner	-761	-1,014	-84	-113
- justering avseende avskrivning på övriga immateriella tillgångar	-578	-887	-64	-98
Eget kapital enligt IFRS	193,546	261,685	21,343	29,054

Resultaträkning enligt IFRS	(K SEK)	(K SEK)	(K SEK)	(K EUR)	(K EUR)	(K EUR)
	Jul - Sep 2004	Jan - Sep 2004	Jan - Dec 2004	Jul - Sep 2004	Jan - Sep 2004	Jan - Dec 2004
Nettoreultat enligt tidigare redovisningsprinciper	-13,652	-49,875	-12,797	-1,490	-5,442	-1,402
- justering för avskrivning av goodwill	10,702	23,414	34,717	1,168	2,555	3,804
- justering för kostnad avseende personaloptioner	-254	-761	-1,014	-28	-84	-111
- justering avseende avskrivning på övriga immateriella tillgångar	-342	-592	-882	-37	-64	-97
Nettoreultat enligt IFRS	-3,546	-27,814	20,024	-387	-3,035	2,194

Avskrivningar av goodwill

Enligt IFRS 3 har goodwill en odefinierad nyttjandeperiod och ska inte längre skrivas av. Istället ska denna omprövas årligen. För förstagångsanvändarna av IFRS betyder detta att den goodwill som redovisades den 31 december 2003 (övergångsdatum för LB Icon) kommer att frysas, och att avskrivningarna av goodwill upphör fr.o.m. 1 januari 2004.

Förvärv

Övergången till IFRS 3 har inte inneburit några radikala förändringar i fråga om fastställande av förvärvspris, men den har gjort förfarandet striktare. Alla identifierbara immateriella tillgångar i det förvärvade företaget måste redovisas till verkligt värde. Immateriella tillgångar som tidigare skulle ha ingått i goodwill måste nu separat identifieras och värderas. Detta kommer att leda till att fler immateriella tillgångar kommer att redovisas. Företaget har för alla förvärv under 2004 fastställt förvärvspriser i överensstämmelse med IFRS 3.

Aktierelaterade ersättningar

Enligt svenska redovisningsprinciper har inte någon kostnad redovisats när anställda erhållit optioner. IFRS 2 är den nya finansiella rapporteringsstandarden för aktierelaterade ersättningar. Den nya redovisningsstandarden medför att resultaträkningen kommer att belastas för utställande av optioner till anställda. IFRS 2 kräver att företagen redovisar kostnaden för aktierelaterade ersättningar till anställda för perioden från utställandetidpunkten till intjäningsdatum. Kostnaden baseras på verkligt värde vid utställandetidpunkten. Verkligt värde vid utställandetidpunkten kommer att krediteras eget kapital. IFRS 2 kommer att tillämpas på redovisningsperioder som startar efter den 1 januari 2005 och omräkning skall ske avseende jämförelseår. Övergångsreglerna föreskriver en partiell retroaktiv effekt. Tilldelningar gjorda den 7 november 2002 eller därefter och som inte har lösts in före den 1 januari 2005 omfattas.