

Q1

# Delårsrapport

## Januari - mars 2006

---

Framfab AB (publ)

---

### Fortsatt stark utveckling för Framfab

- **Nettoomsättningen** för januari-mars var 146,8 MSEK (87,6), en ökning med 68 % jämfört med motsvarande period 2005. Nettoomsättning per anställd och årstakt var 1 297 KSEK (1 058), en ökning med 23 % jämfört med första kvartalet 2005.
- **Resultat efter skatt** för januari-mars var 12,3 MSEK (5,6), en ökning med 120 % jämfört med första kvartalet 2005.
- **Resultat per aktie** för januari-mars var 0,01 SEK (0,00). Resultatet per aktie för kvartal ett omräknat till årstakt motsvarar 0,04 SEK (0,02).
- Styrelserna för Framfab AB och LB Icon AB annonserade 21 mars förslaget att bolagen går samman och bildar Europas ledande konsult inom digitala och interaktiva tjänster. Förslaget skall godkännas av Framfabs extra bolagsstämma respektive LB Icons årsstämma som båda hålls 30 maj 2006. Styrelsen för respektive bolag rekommenderar enhälligt fusionen till sina respektive aktieägare och uppmanar aktieägarna att godkänna den gemensamma fusionsplanen.
- Kassaflödet för januari-mars från den löpande verksamheten var 8,3 MSEK (6,2) för januari-mars. Kassaflödet för perioden var 4,2 MSEK (5,8). Likvida medel uppgick 31 mars till 65,9 MSEK.

## Vd har ordet

---

Kvartalets mest betydande nyhet är givetvis det föreslagna samgåendet med LB Icon som kommer innebära att:

- Vi tar rollen som Europas ledande konsult inom digitala och interaktiva tjänster och blir fyra gånger större än någon annan aktör
- Vi har verksamhet i 10 länder och en marknadsledande position på nyckelmarknaderna: Belgien, Danmark, Tyskland, Nederländerna, Sverige och Storbritannien
- Vi kan erbjuda våra medarbetare en ökad möjlighet till personlig utveckling i en koncern med över 1 200 personer
- Vi får en omsättning på omkring 1,5 miljarder kronor
- Vi får ett börsvärde på över 3 miljarder kronor

Att vår dagliga verksamhet fortsätter att utvecklas starkt återspeglas i första kvartalets utmärkta resultat. Framfab fortsätter på inslagen strategi genom att fokusera på att förbättra marginaler och genom att fortsätta utveckla och bredda internationella kundrelationer, maximera resursutnyttjande och faktureringsgrad samt att samarbeta med utvalda partners.

Vår danska verksamhet fortsätter att prestera resultat i världsklass med en rörelsemarginal på över 26 % för kvartalet och en årlig omsättningstillväxt på 20 %. Det danska teamet har varit djupt involverade i Nikes aktiviteter online i samband med sommarens fotbolls-VM. Särskilt intressanta är de JOGA-kampanjer som vi tagit fram tillsammans med Nike vilka lanserats och backats upp av JOGATV (en online TV-station) och JOGA3 Tournament på nikefootball.com.

Även i Sverige hade vi ett mycket starkt första kvartal med en rörelsemarginal på över 21 % och en årlig omsättningstillväxt på 16 %. Verksamheten i Skandinavien kommer även efter sammanslagningen med LB Icon att drivas av vice vd Jesper Andersen.

Det förbättrade ekonomiska läget i landet har bidragit till att första kvartalets rörelseresultat har överträffat förväntningarna. Renat för kostnader avseende ledningsförändringar var rörelsemarginalen 4 % och det finns helt klart mer att göra här. Framfabs tyska verksamhet kommer att dra nytta av sammanslagningen genom samarbete med LB Icons dotterbolag MetaDesign AG i Berlin där Framfabs tjänster även kommer att erbjudas MetaDesigns kunder.

Framfab Nederländerna fortsätter även de att utvecklas i rätt riktning. Rörelsemarginalen har ökat till 6 %. Sammanslagningen med LB Icon förbättrar Framfabs position radikalt då LB Icon är marknadsledare i Nederländerna. Det finns även pengar att spara genom de synergier som uppstår när kontoren kan slås samman.

Vi hade 14 procents organisk tillväxt i Storbritannien under årets första kvartal och vi har med råge överträffat ställda mål både vad gäller omsättning och rörelsemarginal. Verksamheten i Storbritannien står för cirka hälften av koncernens omsättning, men för en tredjedel av vinsten vilket visar på ytterligare potential. Genom sammanslagningen med LB Icon kommer vi att ha mer än 400 medarbetare i London och en förkrossande dominans på marknaden för interaktiv marknadsföring och digital design. Genom att vi samordnar Framfabs och LB Icons verksamheter i London finns betydande synergier att hämta vad gäller kostnader och intäkter. Genom LB Icons närvaro i New York finns det dessutom möjligheter för oss att arbeta för våra brittiska kunder även på den amerikanska marknaden.

Det föreslagna samgåendet med LB Icon kommer kort och gott att betyda avsevärda fördelar för Framfabs alla intressenter och det kommer att stärka oss i alla enheter och på alla sätt. Den industriella logiken för sammangåendet är uppenbar och koncernen kommer att vara väl positionerad för en aktiv framtida roll på den globala arenan.



Steve Callaghan  
Verkställande direktör

# Marknad

---

Marknaden visar tecken på konvergens mellan tjänsteerbjudanden inom mobila kommunikationslösningar och internet via fast uppkoppling. Som ett resultat behöver innehållsleverantörer och annonsörer noga överväga med vilka strategier de skall möta förändringen.

Vad gäller TV så är det traditionella reklamslaget på 30 sekunder hotat genom inspelningen på hårddiskar och genom PC-baserade "media center" som till exempel Microsoft's Media Center. Apples framgångsrika lansering, där man betalar per TV-avsnitt på sin iPod, skapar bästa tänkbara publicitet för så kallad video on demand. Det visar att marknaden för tjänsterna finns, bara innehållet är tillräckligt bra. Enligt analysföretaget Forrester så är det inte iPod-videospelaren som är viktig eller att man kan ladda ner avsnitt av Lost eller Desperate Housewives som spelar någon roll. Det viktiga är den spricka som uppstått i den traditionella TV-marknaden, vilken ger tittarna tillgång till de bästa TV-programmen genom så kallad on demand. Apples modell avseende så kallad video on demand är ett bevis på en modell som kommer att splittra den traditionella TV-marknaden. Allt detta fungerar som bränsle för ökade investeringar i webbaserade aktiviteter och en förskjutning av reklambudgeterna till kanaler online.

Vad gäller webben så är det ökad tillgång till bredband, bättre komprimering och distributionsteknik som ökar användandet av video. Forrester skriver i en analys: "Video via internet håller på att explodera... sajter som erbjuder videobaserade banners som ingång till video online drar in stora pengar och lockar till sig varumärken i mellanprisklassen som Honda och Crest (tandkräm)." Trenden i Europa är liknande. BBC testar till exempel sin integrerade mediaspelare som bygger på så kallad peer-to-peer-teknik och kan varje dag erbjuda 500 BBC-program omfattande 300 timmar för nedladdning via PC.

Konvergensens kan ses ur två vinklar. Underhållning som erbjuds on demand och som görs tillgänglig via ett antal olika gränssnitt i form av till exempel telefoner och handdatorer. Oavsett vilken form detta kommer att ta så måste annonsörerna svara med rätt medel och en flerkanalstrategi omfattande målgrupp, produkt demonstrationer och djuplodande produkt- och tjänsteinformation. Ett säkert resultat av den allmänna förekomsten av webbaserad video är att interaktiv TV-reklam blir ett faktum - online och utan det strul som har fördröjt en lansering i televisionens värld.

Konvergensens innebär stora möjligheter för Framfab. Kunder som lärt sig och känner sig väl till mods med hur de kan använda webben behöver nu mer hjälp för att förstå hur dessa nya och utmanande områden kan utnyttjas. Vår förmåga att förutse hur konsumenterna reagerar, har byggts upp genom studier, tester och erfarenhet och kommer att ge våra kunder ett försprång.

## Samgående med LB Icon

---

I ett pressmeddelande 21 mars annonserade styrelserna för LB Icon AB och Framfab AB förslaget att bolagen går samman. Förslaget skall godkännas av Framfabs extra bolagsstämma respektive LB Icons årsstämma som båda hålls 30 maj 2006. Styrelsen för respektive bolag rekommenderar enhälligt fusionen till sina respektive aktieägare och uppmanar aktieägarna att godkänna den gemensamma fusionsplanen.

### Det nya företaget

Det nya bolaget blir Europas ledande konsult inom digitala och interaktiva tjänster. Ett samgående kommer att möjliggöra för den nya koncernen att möta kundernas ökade behov av större geografisk närvaro. Det sammanslagda företaget kommer att vara marknadsledare på sex nyckelmarknader i Europa - Belgien, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Sverige och Tyskland.

Verksamheten i de olika länderna kommer att fortsätta som dotterbolag. I de länder där båda koncernerna är representerade kommer verksamheterna att konsolideras, särskilt i Storbritannien, Tyskland och Nederländerna. Huvudkontoret som har ansvaret för den centrala administrationen och finansfunktioner, kommer även fortsättningsvis att ligga i Stockholm. Avsikten är att byta namn på det noterade moderbolaget och ett namnförslag kommer att presenteras så snart möjligt.

Kundrelationerna hos de båda företagen kompletterar varandra mycket väl och det finns inga överlapp eller konflikter i relationerna. Den nya koncernen kommer att ha en stark position för att hantera kundernas ökande behov av interaktiva tjänster. Storbritannien kommer att utgöra den största marknaden för den nya koncernen med 32 % i andel av försäljningen, följt av Tyskland (21 %), Benelux (16 %), Norden (14 %), USA (9 %), Spanien (5 %) och Italien (3 %).

Med ett sammanlagt börsvärde om cirka 3 miljarder SEK, en omsättning i årstakt överstigande 1,5 miljarder SEK

och en klar industriell och finansiell logik för samgåendet, bedöms den nya koncernen utgöra ett attraktivt investeringsalternativ. Den nya koncernen med över 1 200 anställda, fördelade på 10 länder, kommer dessutom att erbjuda attraktiva karriärmöjligheter för personer som vill utvecklas inom en internationell miljö.

Sammanläggningen beräknas leda till såväl kostnads- som intäktssynergier vilka respektive företagsledning bedömer vara möjliga att uppnå på både kort och lång sikt. Fusionen kommer att minska kostnader för notering, redovisning, lokaler, rådgivare och andra kostnader förknippade med moderbolagen. Sammanläggningen förväntas ge årliga synergier motsvarande cirka 20 MSEK med full effekt från 2007. Vissa av synergierna beräknas uppnås redan under 2006 och LB Icon och Framfab gör gemensamt bedömningen att fusionen redan under 2007 kommer att ha en positiv effekt på vinst per aktie (exklusive avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar).

Ledningen för den nya koncernen kommer att utgöras av Robert Pickering - vd, Jan Norman - ekonomi- och finansdirektör, Theo Cordesius - vice vd och Jesper Andersen - vice vd.

Styrelsen för den nya koncernen föreslås bestå av Katarina G. Bonde, Michiel Mol, Fred Mulder, Robert Pickering och Sven Skarendahl. Sven Skarendahl föreslås som ordförande för den nya styrelsen.

### Transaktionen

Fusionen genomförs genom att LB Icon absorberas av Framfab varvid aktier i LB Icon kommer att bytas mot aktier i Framfab. Efter den extra bolagsstämman och innan samgåendet genomförs kommer Framfab att genomföra en sammanläggning av aktier 50:1. Utbytesförhållandet innebär att varje aktie i LB Icon härefter kommer att bytas mot 1 ny aktie i Framfab.

Vid bestämmandet av en rättvis utbytesrelation för såväl Framfabs som LB Icons aktieägare, har styrelserna för de båda bolagen beaktat en rad faktorer. Styrelserna har primärt beaktat börskurserna för bolagens aktier under perioden före offentliggörandet av fusionen, förväntad försäljning och vinsttillväxt samt bolagens intjäningsförmåga. Styrelserna för LB Icon och Framfab anser att fusionen är till fördel för respektive bolag och dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig och denna uppfattning stöds av värderingsutlåtanden inhämtade från finansiell expertis. LB Icons styrelse har inhämtat utlåtande beträffande utbytesrelationen från SEB Enskilda och Framfabs styrelse har inhämtat ett motsvarande värderingsutlåtande från Handelsbanken Capital Markets. I sitt utlåtande till LB Icons styrelse anger SEB Enskilda att utbytesrelationen är skälig från finansiell utgångspunkt för LB Icons aktieägare. Handelsbanken Capital Markets anger i sitt utlåtande till Framfabs styrelse att utbytesrelationen är skälig från finansiell utgångspunkt för Framfabs aktieägare.

Den genomsnittliga senaste betalkursen för Framfabaktien de senaste 25 handelsdagarna fram till och med 17 mars 2006 var 0,997 kronor. Den genomsnittliga senaste betalkursen för LB Iconaktien de senaste 25 handelsdagarna fram till och med 17 mars 2006 var 54,77 kronor. Den fastställda utbytesrelationen om 50 Framfabaktier för varje LB Iconaktie motsvarar ett värde på Framfabaktien som överstiger den genomsnittliga senaste betalkursen för de senaste 25 handelsdagarna fram till och med 17 mars 2006 med cirka 10 %. Omvänt motsvarar utbytesrelationen ett värde på LB Iconaktien som understiger den genomsnittliga senaste betalkursen under samma period med cirka 9 %.

Framfab kommer att ansöka om notering även på Euronext i Amsterdam. Följaktligen kommer det sammanslagna bolagets aktier att handlas på Stockholmsbörsens O-lista och på Euronext i Amsterdam. LB Icon är idag noterade på Euronext och Stockholmsbörsen.

Framfabs aktiekapital, som efter tilläggsköpeskillingen för Oyster uppgår till SEK 62,2 miljoner, kommer att efter fusionen öka med maximalt 87,6 MSEK till 149,8 MSEK genom en emission om maximalt 35 036 791 nya aktier beräknat efter sammanläggningen av aktier 50:1.

LB Icons och Framfabs styrelser och ledning bedömer att fusionen kan slutföras tidigast i slutet av juli 2006.

### Information till aktieägare och fusionsplan

LB Icons och Framfabs styrelser har upprättat en gemensam fusionsplan som revisorerna i de båda bolagen kommer att granska och yttra sig i enlighet med aktiebolagslagen. Fusionsplanen innehåller bland annat en redogörelse beträffande fusionens lämplighet för bolagen samt för hur fusionsvederlaget har bestämts. Kopior av fusionsplanen med bilagor och revisorernas yttrande hålls tillgängligt hos bolagen, och kan erhållas från LB Icon, telefon +46 5223 9000 / +31 20 460 4500 respektive från Framfab, telefon +46 410 010 00. Handlingarna kommer också att finnas tillgängliga på bolagens hemsidor: [www.lbicon.com](http://www.lbicon.com) respektive [www.framfab.com](http://www.framfab.com).

Senast två veckor före den extra bolagsstämman i Framfab och före årsstämman i LB Icon kommer ett informationsdokument att hållas tillgängligt för aktieägarna i Framfab och LB Icon. Detta dokument upprättas av de båda styrelserna gemensamt. Dokumentet är avsett som beslutsunderlag för aktieägarna i Framfab och LB Icon inför den extra bolagsstämman respektive årsstämman som skall besluta i frågan om godkännande av fusionsplanen. Handlingarna kan erhållas från LB Icon, telefon +46 5223 9000 / +31 20 460 4500 och från Framfab, telefon +46 410 010 00. Handlingarna kommer också att finnas tillgängliga på bolagens hemsidor: [www.lbicon.com](http://www.lbicon.com) respektive [www.framfab.com](http://www.framfab.com).

# Verksamhet

## Koncernen

Nettoomsättning för januari-mars var 146,8 MSEK (87,6), en ökning med 68 % jämfört med motsvarande period 2005. Nettoomsättning per anställd och årstakt var 1 297 KSEK (1 058), en ökning med 23 % jämfört med första kvartalet 2005.

Koncernens rörelseresultat för perioden var 15,5 MSEK (5,1), en förbättring med 204 % jämfört med motsvarande perioder 2005, och rörelsemarginalen var 10,6 %. Kvartalets resultat var lägre än för det sista kvartalet 2005 vilket beror på att rörelseresultatet i det fjärde kvartalet 2005 påverkades positivt av att reserveringar för risker upplöstes. Reserveringarna avsåg verksamheten i Storbritannien och avsattes under det andra och tredje kvartalet 2005. Det första och sista kvartalet är traditionellt året starkaste.

Samtliga länder med undantag för Tyskland visar vinst för årets första kvartal och har också förbättrat rörelseresultatet och rörelsemarginalen samt haft en nettoomsättning i linje med eller bättre än i förhållande till första kvartalet 2005. Det negativa tyska rörelseresultatet beror i sin helhet på gjorda reserveringar avseende kostnader för ledningsförändringar.

Avskrivningar på immateriella tillgångar var 2,1 MSEK (0,1) under perioden och resultatet efter finansnetto var 15,8 MSEK (5,6), en förbättring med 182 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter skatt för perioden uppgick till 12,3 MSEK (5,6), en förbättring med 120 % jämfört med motsvarande period 2005.

Personalrelaterade kostnader motsvarade 83 % (78) av totala kostnader under perioden medan kostnader för underkonsulter motsvarade 21 % (8) av totala personalkostnader. Kostnader för underkonsulter kan generellt sett förändras med mindre än en månads varsel, medan kostnader för egen personal i regel kan justeras efter fyra månader.

Vid periodens utgång var 449 personer anställda att jämföra med 334 året innan och 443 vid årsskiftet.

## Danmark

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 7,7 MSEK (5,5), en ökning med 40 % jämfört med motsvarande period förra året, och rörelsemarginalen var 26 %. Nettoomsättningen för perioden var 29,5 MSEK (24,6), en ökning med 20 % jämfört med det första kvartalet 2005. Under kvartalet har 2 nya kunder tillkommit. Vid periodens utgång var 80 personer anställda att jämföra med 82 året innan och 83 vid årsskiftet.

## Nederländerna

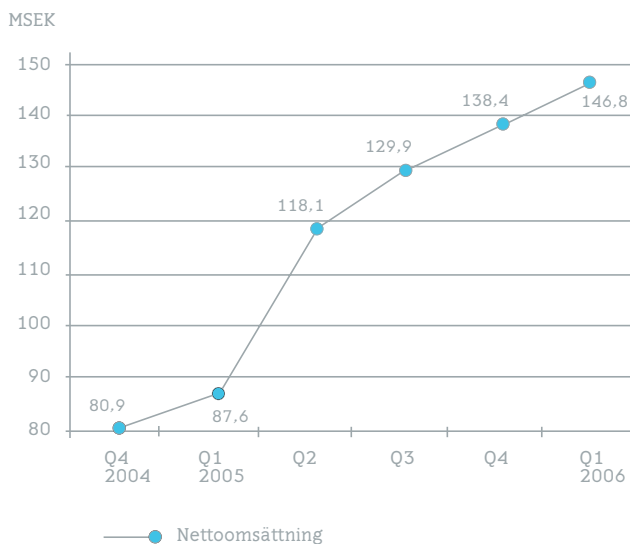
Rörelseresultatet var 0,2 MSEK (-0,5) för perioden, en förbättring med 0,7 MSEK jämfört med motsvarande period 2005, och rörelsemarginalen var 6 %. Nettoomsättningen för årets första kvartal var 3,5 MSEK (3,5), oförändrad jämfört med motsvarande period 2005. Vid periodens utgång var 13 personer anställda att jämföra med 21 året innan och 12 vid årsskiftet.

## Storbritannien

Framfab Storbritannien inklusive Oyster som förvärvades i maj 2005, redovisar ett rörelseresultat på 6,7 MSEK (1,9) för januari-mars vilket motsvarar en förbättring med 253 %. Periodens rörelsemarginal var 9 %. Nettoomsättningen var 73,5 MSEK (23,8), en ökning med 209 %. Kostnadssynergierna från integrationen kommer att ge full effekt från andra kvartalet 2006. Framfab Storbritannien hade vid utgången av perioden 194 personer anställda att jämföra med 68 personer året innan och 188 vid årsskiftet.

## Sverige

Rörelseresultatet för januari-mars var 6,0 MSEK (4,0), en ökning med 50 % jämfört med motsvarande period 2005, och rörelsemarginalen var 21 %. Nettoomsättningen för perioden var 28,1 MSEK (24,2), en ökning med 16 % jämfört med första kvartalet 2005. Under året har hittills 6 nya kunder tillkommit. Vid utgången av perioden var 100 personer anställda att jämföra med 102 personer året innan och 101 vid årsskiftet.



## Tyskland

Framfabs tyska verksamhet, vari även den schweiziska ingår, redovisade ett rörelseresultat på -0,4 MSEK (0,4) för årets första kvartal. Det negativa resultatet förklaras i sin helhet av gjorda reserveringar avseende kostnader för ledningsförändringar och dessa borträknade skulle rörelsemarginalen för kvartalet ha varit 4 %. Vd Arne Westphal har under en övergångsperiod ersatts av Stephanie Piro som är ekonomichef. Nettoomsättningen för perioden var 12,2 MSEK (11,5), en ökning med 6 % jämfört med samma period föregående år. Under året har hittills 5 nya kunder tillkommit. Vid utgången av perioden var 54 personer anställda att jämföra med 53 personer året innan och 51 vid årsskiftet.

## Verksamhet per land

MSEK	Danmark	Neder- länderna	Stor- britannien	Sverige	Tyskland	Moderbolag & elim.	Totalt
<b>Januari - mars 2006</b>							
Extern nettoomsättning	29,5	3,5	73,5	28,1	12,2	0,0	<b>146,8</b>
Management fee	-0,7	-0,1	-2,3	-0,7	-0,3	4,1	<b>0,0</b>
Rörelseresultat	7,7	0,2	6,7	6,0	-0,4	-4,7	<b>15,5</b>
Rörelsemarginal	26 %	6 %	9 %	21 %	-3 %	n/a	<b>11 %</b>
Investeringar	0,1	0,0	2,7	0,1	0,1	0,0	<b>3,0</b>
Antal anställda	80	13	194	100	54	8	<b>449</b>
<b>Januari - mars 2005</b>							
Extern nettoomsättning	24,6	3,5	23,8	24,2	11,5	0,0	<b>87,6</b>
Management fee	-0,6	-0,1	-0,8	-0,7	-0,3	2,5	<b>0,0</b>
Rörelseresultat	5,5	-0,5	1,9	4,0	0,4	-6,2	<b>5,1</b>
Rörelsemarginal	22 %	-14 %	8 %	17 %	3 %	n/a	<b>6 %</b>
Investeringar	0,0	0,0	0,3	0,1	0,3	0,0	<b>0,7</b>
Antal anställda	82	21	68	102	53	8	<b>334</b>

## Finansiell ställning

Kassaflödet för januari-mars från den löpande verksamheten var 8,3 MSEK (6,2). Kassaflödet för perioden var 4,2 MSEK (5,8). Likvida medel uppgick 31 mars till 65,9 MSEK.

Kundfordringarna uppgick till 104,3 MSEK per den sista mars, en minskning med 25,8 MSEK sedan årsskiftet. Kundfordringarnas andel av det första kvartalets omsättning var 71 %, jämfört med 64 % för samma period 2005. Inkluderat pågående arbeten och nettoförskottsbetalningar från kunder var motsvarande relation 99 % per sista mars, jämfört med 79 % vid samma tidpunkt 2005.

Rörelsekapitalet exklusive kortfristiga placeringar och likvida medel var 76,6 MSEK (18,4) per 31 mars 2006 att jämföra med 71,2 MSEK vid årsskiftet.

Soliditeten uppgick per 31 mars till 69 %. Totalt kvarstår cirka 1,3 miljarder SEK i outnyttjade skattemässiga förlustavdrag i den svenska delen av koncernen som inte har värderats i balansräkningen.

I början av maj 2005 tecknade Framfab ett avtal om förvärv av Oyster Partners Ltd. I enlighet med avtalet ska tilläggsköpeskillingar utgå i form av aktier eller skuldebrev om vissa fastställda kriterier avseende resultatutfall uppfylls under 2005 och 2006. Tilläggsköpeskillingarna har ett övre tak på 3 MGBP respektive 6 MGBP, vilket uppnåtts avseende resultatutfall 2005 och förväntas uppnås under 2006. Den första delen har reglerats genom nyemitterade aktier i Framfab och den andra delen, 80,9 MSEK, redovisas som kortfristig skuld.

Framfab förvärvade i januari 2004 Paregos Mediadesign AB. Enligt avtalet skulle en tilläggsköpeskillning utgå baserad på Paregos finansiella prestation under 2004. Tilläggsköpeskillingen har fastställts i mars inom ramen för reserverat belopp.

Under perioden har totalt 4,2 MSEK i kostnader för fusionen med LB Icon uppstått. Kostnaderna har redovisats i balansräkningen och har ej påverkat periodens resultat.

## Aktiedata

---

Resultatet efter skatt uppgick för januari-mars till 12,3 MSEK (5,6) och resultat per aktie för perioden var 0,01 SEK (0,00). Eget kapital per aktie uppgick 31 mars till 0,33 SEK (0,25). Moderbolaget hade 1 200 435 981 registrerade aktier per 31 mars 2005.

Enligt avtal 9 maj 2005, beträffande förvärv av samtliga aktier i Oyster Partners Ltd., ska Framfab betala tilläggsköpeskillingar baserat på resultatutfall vid två tillfällen. Årsstämman 30 mars 2006 beslutade att emittera 44 004 631 aktier i Framfab AB för att reglera den första tilläggsköpeskillingen som uppgick till 3 MGBP. Emissionen registrerades hos Bolagsverket 11 april 2006.

Vid årsstämma 25 mars 2004 beslutade stämman att utställa högst 6 000 000 personaloptioner enligt den globala optionsplan som antogs på extra bolagsstämma 11 oktober 2000. Bolaget hade fram till årsstämman 30 mars 2006 ställt ut 2 700 000 av dessa optioner. För att möjliggöra utställande av de resterande 3 300 000 beslutade årsstämman 30 mars 2006 att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 3 300 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptioner skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma helägda bolag i koncernen. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa fullgörande av optionsutfästelser enligt ovan nämnda optionsprogram.

## Moderbolaget

---

Nettointäkterna för januari-mars var 4,1 MSEK (2,5), varav 4,1 MSEK (2,5) avsåg intern fakturering. Inklusive utdelning från dotterbolag med 0,0 MSEK (6,1) uppgick resultatet efter finansiella poster till -2,7 MSEK (0,6). Aktier i dotterföretag har avyttrats internt för 57,2 MSEK (0,0). Likvida medel var 14,4 MSEK och eget kapital uppgick till 350,1 MSEK per 31 mars 2006.

## Redovisningsprinciper

---

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten beskrivs i Framfabs årsredovisning för 2005, not 1.

# Kalender och kontaktuppgifter

---

## Kalender

- Extra bolagsstämma hålls 30 maj 2006 klockan 14.00, Folkets Hus, Barnhusgatan 12-14, Norra Bantorget i Stockholm
- Delårsrapporten för perioden januari-juni 2006 publiceras 20 juli
- Delårsrapporten för perioden januari-september 2006 publiceras 26 oktober

Stockholm, 27 april 2006

Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

## För mer information, besök [www.framfab.se](http://www.framfab.se) eller kontakta:

**Steve Callaghan**, vd och koncernchef, Framfab AB  
0709 41 22 30 eller +44 77 71 92 12 10  
[steve.callaghan@framfab.com](mailto:steve.callaghan@framfab.com)

**Jan Norman**, ekonomi- och finansdirektör, Framfab AB  
0709 41 22 06  
[jan.norman@framfab.com](mailto:jan.norman@framfab.com)

**Tobias Bülow**, informationschef, Framfab AB  
0709 41 22 58  
[tobias.bulow@framfab.com](mailto:tobias.bulow@framfab.com)

## Framfabs huvudkontor:

Framfab AB (publ)  
Org.nr. 556528-6886  
Krukmakargatan 37A, Box 38078  
SE-100 64 Stockholm  
Sverige  
Telefon: 08 41 00 10 00  
Fax: 08 411 65 95

## Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2006	Jan-mar 2005	Jan-dec 2005
Konsultintäkter	146,6	87,1	471,3
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,5	2,7
<b>Nettoomsättning</b>	<b>146,8</b>	<b>87,6</b>	<b>474,0</b>
Rörelsens kostnader	-127,8	-81,3	-423,0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>19,0</b>	<b>6,3</b>	<b>51,0</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1,4	-1,1	-5,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-0,1	-6,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,5</b>	<b>5,1</b>	<b>38,4</b>
Finansnetto	0,3	0,5	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>15,8</b>	<b>5,6</b>	<b>38,2</b>
Skatt	-3,5	-	-2,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>12,3</b>	<b>5,6</b>	<b>35,7</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>

## Balansräkningar i sammandrag

MSEK	31 mars 2006	31 dec 2005
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	270,0	273,9
Materiella anläggningstillgångar	22,9	21,8
Finansiella anläggningstillgångar	65,7	70,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>358,6</b>	<b>365,8</b>
Kundfordringar	104,3	130,1
Övriga omsättningstillgångar	71,0	52,4
Likvida medel	65,9	61,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>241,2</b>	<b>244,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>599,8</b>	<b>610,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital<sup>1</sup></b>	<b>410,8</b>	<b>360,0</b>
Långfristiga räntebärande skulder	2,5	2,1
Långfristiga räntefria skulder	-	82,4
Kortfristiga räntebärande skulder	11,1	12,9
Kortfristiga räntefria skulder	175,4	152,6
<b>Summa skulder</b>	<b>189,0</b>	<b>250,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>599,8</b>	<b>610,0</b>
<b><sup>1</sup> Eget kapital</b>		
Vid årets början	360,0	278,9
Nyemission	45,8	32,3
Omräkningsdifferenser	-7,3	13,1
Periodens resultat	12,3	35,7
<b>Vid periodens slut</b>	<b>410,8</b>	<b>360,0</b>

Ställda säkerheter i koncernen har minskat med 0,2 MSEK jämfört med 31 december 2005 och var 33,6 MSEK per 31 mars 2006. I moderbolaget har ställda säkerheter och borgensförbindelser till förmån för dotterföretag minskat med 0,4 MSEK jämfört med 31 december 2005 och var 36,2 MSEK per 31 mars 2006.

## Kassaflöde i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2006	Jan-mar 2005	Jan-dec 2005
Kassaflöde från rörelsen	19,4	6,9	51,5
Förändring i rörelsekapital	-11,1	-0,7	-21,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8,3</b>	<b>6,2</b>	<b>30,3</b>
Förvärv/försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	-135,3
Kassaflöde från investeringsverksamhet i övrigt	-2,5	-0,4	-5,9
<b>Kassaflöde före finansiering</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>-110,9</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,6	0,0	12,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4,2</b>	<b>5,8</b>	<b>-98,8</b>
Likvida medel vid periodens början	61,7	159,5	159,5
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,0	0,4	1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>65,9</b>	<b>165,7</b>	<b>61,7</b>

## Kvartal i sammandrag

MSEK	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004
Nettoomsättning	146,8	138,4	129,9	118,1	87,6	80,9
Rörelseresultat före avskrivningar	19,0	22,1	10,8	11,8	6,3	6,2
Rörelseresultat	15,5	18,4	6,1	8,8	5,1	5,3
Resultat efter finansiella poster	15,8	18,3	6,3	8,0	5,6	8,3
Förändring nettoomsättning, Q/Q	6 %	7 %	10 %	35 %	8 %	8 %
Anställda vid periodens slut	449	443	425	448	334	327

## Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2006	Jan-mar 2005	Jan-dec 2005
Tillväxt nettoomsättning	67,7 %	0,1 %	45,5 %
Rörelsemarginal före avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	12,9 %	7,2 %	10,8 %
Rörelsemarginal	10,6 %	5,9 %	8,1 %
Vinstmarginal	10,8 %	6,4 %	8,1 %
Soliditet	68,5 %	79,8 %	59,0 %
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1</sup>	14,1 %	8,7 %	12,1 %
Avkastning på eget kapital <sup>1</sup>	12,1 %	11,8 %	11,0 %
Antal anställda, genomsnitt	453	331	403
Antal anställda vid periodens utgång varav utanför Sverige	449 341	334 224	443 334
Omsättning per anställd, KSEK <sup>2</sup>	1 297	1 058	1 176
Resultat per anställd, KSEK <sup>2, 3</sup>	156	63	112
Antal aktier vid periodens utgång	1 200 435 981	1 149 532 904	1 200 435 981
Genomsnittligt antal aktier	1 200 435 981	1 149 532 904	1 181 469 355
Eget kapital per aktie, SEK <sup>4</sup>	0,33	0,25	0,30
Kassaflöde per genomsnittligt antal aktier	0,00	0,01	-0,08

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

<sup>2</sup> Årstakt

<sup>3</sup> Resultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

<sup>4</sup> Inklusive ej registrerade aktier mars 2006