

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014

Ny geografisk marknad, tillväxt och starkt kassaflöde

Sammanfattning av första kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 411,4 (370,7) MSEK, en tillväxt med 11 procent.
 - EBITA ökade till 34,3 (28,6) MSEK, en EBITA-marginal på 8,3 (7,7) procent.
 - Rörelseresultatet ökade till 26,4 (23,3) MSEK, en rörelsemarginal på 6,4 (6,3) procent.
 - Resultatet efter skatt ökade till 19,2 (18,1) MSEK.
 - Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,65 (0,64) SEK.
 - Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 71,8 (45,6) MSEK.
 - Styrelsen föreslår oförändrad utdelning med 2,25 (2,25) SEK per aktie.
 - Justering av tillväxtmålet. Årlig nettoomsättningstillväxt ska uppgå till minst 10 procent.
- Efter periodens utgång har avtal tecknats om att förvärva Symetri i Storbritannien med en årlig nettoomsättning på 80 MSEK. Förvärvet öppnar upp en ny geografisk marknad för Cad-Q och Addnode Group. Det finns villkor kopplade till förvärvet, som beräknas vara genomfört under maj 2014.

Addnode Group erbjuder verksamhetskritiska IT-lösningar till utvalda marknader inom både privat och offentlig sektor. Vi förvärvar, bygger och utvecklar bolag som levererar verksamhetskritiska IT-lösningar för specifika behov hos våra kunder. Varje dag använder 250 000 ingenjörer våra system för att utveckla och underhålla produkter, byggnader och anläggningar. 100 000 tjänstemän i offentlig sektor använder våra lösningar för kommunal och statlig förvaltning.

Vi är 950 medarbetare i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Serbien, Indien och USA. 2013 uppgick nettoomsättningen till 1 444 MSEK. Addnode Groups B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordic Small cap. Mer information om Addnode Group finns på www.addnodegroup.com.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Addnode Group skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2014 klockan 08.30.

ADDNODE GROUP



>> Vi inleder 2014 med 11 procents tillväxt och en EBITA-marginal på 8,3 procent <<

Koncernchefens kommentar

Tillväxt, stabila marginaler och starkt kassaflöde

Vi fortsätter att göra bra affärer på de flesta områden i ett relativt svagt konjunkturläge. Vi inleder 2014 med 11 procents tillväxt och en EBITA-marginal på 8,3 procent - något bättre än motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten, som både är organisk och förvärvsrelaterad, varierar mellan våra affärsområden och geografiska marknader. Affärsområde Design Management har 16 procents tillväxt i kvartalet, vilket till största delen beror på förvärvet av Joint, som genomfördes 2013. I affärsområde PLM Management är den organiska tillväxten 10 procent med kraftigt förbättrad lönsamhet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Affärsområde Process Management har en tillväxt på 10 procent men något försämrad marginal. Vi har ännu inte nått önskad lönsamhet i affärsområde Content Management, men redovisar det första positiva EBITA-resultatet för affärsområdet sedan Q4 2012.

Kassaflödet från rörelsen under första kvartalet är mycket starkare än det resultat som vi har genererat. Vi har ett säsongsmönster där en stor andel av våra licensaffärer men främst våra årliga återkommande support- och underhållsavtal faktureras i fjärde kvartalet och betalas av kunderna i första kvartalet. Detta ger mycket starka kassaflöden under de första månaderna på året och ett lågt rörelsekapitalbehov för hela året.

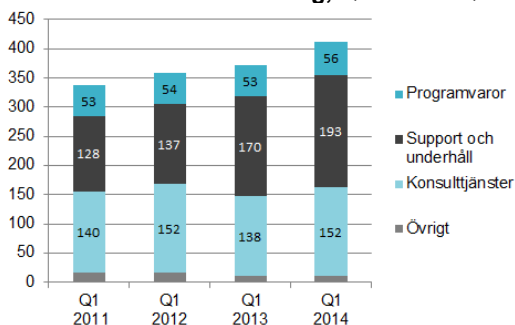
Förvärv öppnar upp ny geografisk marknad

Vi har i april tecknat avtal om att förvärva Symetri som har en årlig nettoomsättning på 80 MSEK. Symetri har en stark position på den brittiska marknaden och är den största Autodesk-återförsäljaren till den brittiska tillverknings- och olja & gasindustrin. Genom förvärvet kommer vi att introducera vår produktportfölj, vårt tjänsteutbud och erfarenhet av försäljning till globala kunder till Storbritannien. Detta är ett första steg i en expansion till en marknad som förväntas vara en av Europas snabbast växande ekonomier under 2014. Förvärvet, som förväntas vara genomfört under maj månad, är villkorat av vissa händelser.

Staffan Hanstorp, VD och koncernchef

>> Andelen återkommande intäkter uppgick under Q1 2014 till 47 % av nettoomsättningen¹⁾ <<

Tillväxt och intäktsfördelning, Q1 2011 – Q1 2014, MSEK



1) Med återkommande intäkter avses support och underhåll som även inkluderar intäkter från SaaS-lösningar.

ADDNODE GROUP

Väsentliga händelser under första kvartalet 2014

>> Styrelsen föreslår
oförändrad utdelning med
2,25 (2,25) SEK per aktie.<<

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen har med hänsyn till det starka kassaflödet föreslagit en oförändrad utdelning med 2,25 (2,25) SEK per aktie. Styrelsen bedömer att förslaget till utdelning innebär att bolaget kommer att ha tillräckliga medel för att kunna nå de finansiella målen.

Justering av tillväxtmålet

Styrelsen har beslutat att justera tillväxtmålet till att den årliga nettoomsättningstillväxten ska vara minst 10 procent. Det tidigare målet var att den årliga nettoomsättningstillväxten skulle vara minst 20 procent. Under femårsperioden 2009 - 2013 var den genomsnittliga årliga nettoomsättningstillväxten sju procent och 2013 var tillväxten sex procent. Vårt andra finansiella mål att rörelsemarginalen före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) ska vara minst tio procent ligger fast.

Förvärv av produkten Alarmos

Addnode Groups dotterbolag Tekis har förvärvat produkten Alarmos, ett verksamhetssystem för räddningstjänsten. Alarmos, som används av ett hundratal kommuner och räddningsförbund, omsätter idag knappt 10 MSEK. Produkten Alarmos kompletterar vår egen produkt Core och vi blir ledande inom denna nisch på den svenska marknaden.

Johan Andersson ny CFO för Addnode Group

Johan Andersson har utnämnts till Chief Financial Officer (CFO). Han kom till Addnode Group i september 2006 och har som Chef för affärsutveckling och kommunikation varit ansvarig för bland annat förvärv, investerarrelationer och kommunikationsarbete.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Addnode Group har tecknat avtal om att förvärva Symetri

Symetri är en Autodesk Gold partner i Storbritannien och leverantör av programvara för design och konstruktion samt tillhörande konsult- och utbildningstjänster. Verksamheten i Symetri förväntas generera en årlig nettoomsättning på 80 MSEK och har 23 medarbetare. Symetri är den största Autodesk-återförsäljaren till den brittiska tillverknings- och olja & gasindustrin. Förvärvet är ett så kallat inkrämsförvärv och vi har tecknat avtal om att överta Symetris verksamhet, vissa kontrakt och medarbetarna. Förvärvet är villkorat av att vissa hyresavtal och kundrelaterade kontrakt kan överföras. Förvärvet beräknas vara genomfört under maj 2014. Betalningen sker kontant och priset förväntas inte överstiga 30 MSEK.

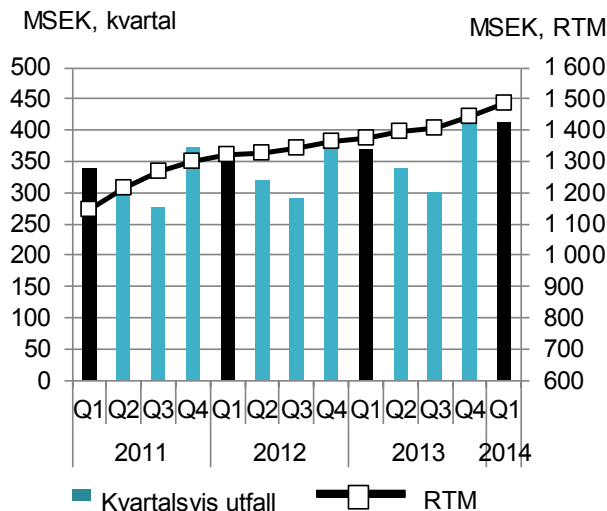
>> Verksamheten i Symetri
förväntas generera en årlig
omsättning på 80 MSEK<<

Ny koncernledning formerad

En ny koncernledning för Addnode Group har formerats bestående av Staffan Hanstorp (VD och koncernchef), Johan Andersson (CFO med ansvar för affärsutveckling och Investor Relations), Rolf Kjærnsli (Affärsområdeschef Design Management).

ADDNODE GROUP

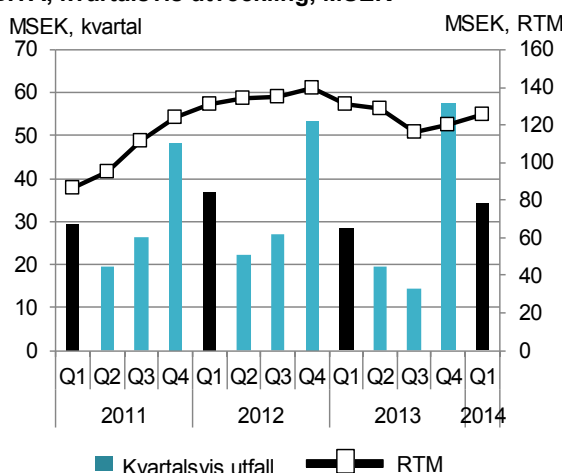
Nettoomsättning, kvartalsvis utveckling, MSEK



Säsongsmässiga variationer

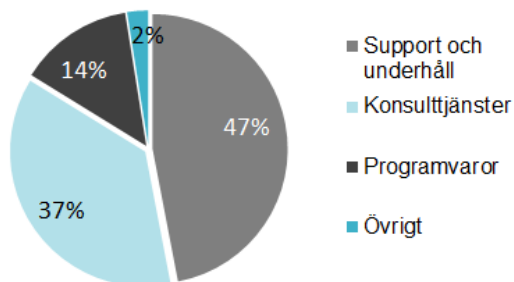
Addnode Groups verksamhet är säsongsbetonad. Det fjärde kvartalet har normalt den högsta nettoomsättningen och EBITA.

EBITA, kvartalsvis utveckling, MSEK¹⁾



¹⁾ Exklusive reavinster, omvärdering av villkorade köpeskillningar och engångskostnader för organisationsförändringar.

Nettoomsättning fördelat per intäktsslag, Q1 2014



Addnode Group har en stor andel återkommande intäkter i form av support- och underhållsavtal.

Koncernens nettoomsättning och resultat

Se även avsnittet ”Nettoomsättning och EBITA i affärsområdena” på sidan 5 för ytterligare kommentarer till affärsområdenas och koncernens utveckling.

Första kvartalet 2014

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 411,4 (370,7) MSEK. EBITA uppgick till 34,3 (28,6) MSEK, en EBITA-marginal på 8,3 (7,7) procent.

Programvaruintäkterna uppgick till 56 (53) MSEK, intäkter från support- och underhållsavtal ökade till 193 (170) MSEK, tjänsteintäkterna ökade till 152 (138) MSEK och intäkter från övrigt uppgick till 10 (10) MSEK.

Tillväxten förklaras av stabil efterfrågan i affärsområde Design Management, förstärkt av det under 2013 förvärvade Joint Collaboration, en god organisk tillväxt i affärsområde PLM Management samt en stabil efterfrågan och kompletteringsförvärv i affärsområde Process Management. EBITA-resultatet och marginalen har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år. I affärsområde Design Management har det under 2013 förvärvade Joint Collaboration bidragit till det förbättrade resultatet.

Affärsområde PLM Management har förbättrat resultatet kraftigt genom en god beläggning för konsulterna och en bättre programvaruförsäljning. I affärsområde Process Management har extraordinära kostnader för uppstart av projekt samt ett lägre resultat för kommunerbjudandet påverkat resultatet. Affärsområde Content Management redovisar det första positiva EBITA-resultatet sedan Q4 2012.

Finansnettot uppgick till -1,0 (0,5) MSEK. Redovisad skatt för periodens resultat uppgick till -6,2 (-5,7) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 19,2 (18,1) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,65 (0,64) kronor.

ADDNODE GROUP

Nettoomsättning och EBITA i affärsområdena

Addnode Groups verksamhet är organiserad i och styrs utifrån fyra affärsområden. För ytterligare information om respektive affärsområde hänvisas till www.addnodegroup.com

Design Management

IT-lösningar för digitala modeller och ritningar samt projekt- och samarbetsverktyg.

I första kvartalet ökade nettoomsättningen med 16 procent till 204,7 (176,8) MSEK och EBITA uppgick till 19,2 (16,1) MSEK, en marginal på 9,4 (9,1) procent. Bygg- och fastighetsmarknaden har varit något trögare, medan efterfrågan från industrikunderna har utvecklats positivt. Det under 2013 förvärvade Joint Collaboration har haft en positiv påverkan på både nettoomsättning och resultat. För erbjudandet av IT-lösningar för digitala modeller och ritningar har utvecklingen varit god i Norge, den svenska verksamheten har utvecklats stabilt och Finland har haft ett tuffare kvartal, men visar tecken på tillväxt. Verksamheten i Danmark, som är affärsområdets minsta enhet, har haft ett negativt resultat. Affärsområdet har fått order från kunder som Assa Abloy Entrance Systems, Andritz, Norsafe, Jernbaneverket, Micasa fastigheter, Riksdagsförvaltningen, Statoil, Rautaruukki, Skanska och Tengbom.

Product Lifecycle Management

IT-lösningar som hanterar informationen från hela produktkedjan för både tillverkande- och tjänstebolag - från utveckling till eftermarknad.

I första kvartalet ökade nettoomsättningen med tio procent till 62,5 (57,0) MSEK och EBITA uppgick till 6,9 (2,7) MSEK, en marginal på 11,0 (4,7) procent. En bättre tjänsteförsäljning och en gynnsam intäktsmix med sålda programvaror samt tillhörande support- och underhållsavtal har haft en positiv påverkan på utfallet. Detta är andra kvartalet i rad som affärsområdet växer jämfört med motsvarande period föregående år. Den svenska industrimarknaden och erbjudandet till konsument och Lifescience kunderna har utvecklats positivt med både god konsultbeläggning och programvaruförsäljning. I Norge har vi tagit nya affärer, medan det har varit tuffare i Finland och USA. Affärsområdet har fått order från kunder som Aker Solutions, APM, Doosan, Elekta, Husqvarna, Fjällräven, Kongsberg Defence & Aerospace, Nokia Solutions and Networks, Outotec, SECO Tools, TUI Nordic och Under Armour.

Process Management

Verksamhetskritiska system för ärendehantering, kommunal förvaltning, e-arkiv och geografiska IT-system.

I första kvartalet ökade nettoomsättningen med 10 procent till 110,5 (100,4) MSEK och EBITA uppgick till 15,9 (17,6) MSEK, en marginal på 14,4 (17,5) procent. Tillväxten beror på en stabil efterfrågan och kompletteringsförvärv som genomfördes under 2013. Resultatet i kvartalet har påverkats av extraordinära kostnader för uppstart och införsäljning av nya projekt samt ett svagare resultat på kommunsidan. Vi har vunnit flera konkurrensutsatta upphandlingar och affärsområdet har fått order från kunder som Exportkreditnämnden, Folksam, Fastighetsbyrån, Huddinge kommun, Kristianstad kommun, Naturvårdsverket, Norrtälje kommun, Stora Enso Skog och Sveaskog Förvaltning.

Content Management

Publika webbplatser, intranät och samarbetslösningar, system för e-handel och kundcenterlösningar.

I första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 37,7 (40,7) MSEK. EBITA uppgick till 0,4 (-1,0) MSEK. Detta är första kvartalet sedan Q4 2012 som affärsområdet har ett positivt EBITA-resultat. Affärsområdets erbjudande inom webb, intranät och e-handel har haft en svagare försäljning jämfört med motsvarande period föregående år, men resultatet har påverkats positivt av en lägre kostnadsnivå till följd av genomförda organisationsförändringar. Erbjudandet för telekom- och talsvarstjänster har haft en lägre försäljning, men ett stabilt resultat till följd av god kostnadskontroll. Affärsområdet har fått order från kunder som Fonus Livsmedelsverket, Regeringskansliet, Stena Line, SKF, Volvo Cars, Volvo IT, Telenor och Skatteverket.

ADDNODE GROUP

Utveckling för affärsområdena*

Nettoomsättning, MSEK	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	RTM april 2013 mars 2014	Helår 2013
Design Mgt	127,6	124,3	165,6	176,8	131,0	137,3	204,8	204,7	677,8	649,9
PLM Mgt	61,1	52,1	72,6	57,0	69,3	49,0	73,4	62,5	254,2	248,7
Process Mgt	91,7	77,6	114,8	100,4	103,9	86,9	119,1	110,5	420,4	410,3
Content Mgt	43,6	40,4	45,4	40,7	38,6	32,6	40,5	37,7	149,4	152,4
Elim/centralt	-3,9	-3,1	-4,0	-4,2	-4,9	-4,4	-4,3	-4,0	-17,6	-17,8
Addnode Group	320,1	291,3	394,4	370,7	337,9	301,4	433,5	411,4	1 484,2	1 443,5
EBITA, MSEK	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	RTM april 2013 mars 2014	Helår 2013
Design Mgt	8,9	11,7	19,8	16,1	6,7	5,7 ¹⁾	23,4	19,2	55,0	51,9
PLM Mgt	4,0	4,6	16,5	2,7	4,8	1,8	16,9	6,9	30,4	26,2
Process Mgt	14,0	13,9	23,5	17,6	19,7	14,6	23,3	15,9	73,5	75,2
Content Mgt	2,5	3,1	0,7	-1,0	-3,7	-1,7 ²⁾	0,0 ³⁾	0,4	-5,0	-6,4
Elim/centralt	-7,1	-6,2	-7,2	-6,8	-8,0	-6,0	-6,0	-8,1	-28,1	-26,8
Addnode Group	22,3	27,1	53,3	28,6	19,5	14,4	57,6	34,3	125,8	120,1
EBITA-marginal, %	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	RTM april 2013 mars 2014	Helår 2013
Design Mgt	7,0%	9,4%	12,0%	9,1%	5,1%	4,2%	11,4%	9,4%	8,1%	8,0%
PLM Mgt	6,5%	8,8%	22,7%	4,7%	6,9%	3,7%	23,0%	11,0%	12,0%	10,5%
Process Mgt	15,3%	17,9%	20,5%	17,5%	19,0%	16,8%	19,6%	14,4%	17,5%	18,3%
Content Mgt	5,7%	7,7%	1,5%	-2,5%	-9,6%	-5,2%	0,0%	1,1%	-3,3%	-4,2%
Addnode Group	7,0%	9,3%	13,5%	7,7%	5,8%	4,8%	13,3%	8,3%	8,5%	8,3%
Medelantal anställda	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1		Helår 2013
Design Mgt	217	226	229	236	235	258	293	294		252
PLM Mgt	139	138	144	149	165	167	164	162		161
Process Mgt	244	245	255	259	270	275	278	279		269
Content Mgt	166	179	174	173	174	169	158	149		169
Centralt	8	8	8	8	8	8	8	8		8
Addnode Group	774	796	810	825	852	877	901	892		859

*EBITA och EBITA-marginal redovisas i detta avsnitt exklusive reavinster och omvärdering av villkorade köpeskillingar.

1) Exklusive engångskostnader om -1,3 MSEK för organisationsförändringar.

2) Exklusive engångskostnader om -4,2 MSEK för organisationsförändringar.

3) Exklusive engångskostnader om -3,7 MSEK för organisationsförändringar.

Säsongsmässiga variationer

Addnode Groups verksamhet är säsongsbetonad. Det fjärdet kvartalet har normalt den högsta nettoomsättningen och EBITA.

ADDNODE GROUP

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2014 till 168,3 (114,8 per 2013-12-31) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2014 till 71,8 (45,6) MSEK. I kassaflödet från investeringsverksamheten 2014 ingår utbetalningar av avtalade och sedan tidigare skuldförda köpeskillingar för företagsförvärv genomförda under tidigare år med 4,3 MSEK. Vidare ingår utbetalningar för egenutvecklade programvaror med 6,9 (4,9) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick den 31 mars 2014 till 55,9 (65,3 per 2013-12-31) MSEK och nettobeloppet av räntebärande tillgångar och skulder uppgick till 114,1 (51,3) MSEK. Soliditeten uppgick den 31 mars 2014 till 57 (54) procent. Föreslagen aktieutdelning beräknas innebära utbetalning med 66,2 MSEK i maj 2014. Moderbolaget har sedan tidigare ett avtal om en kreditlimit på 100 MSEK.

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 17,9 (7,3) MSEK, varav 6,9 (4,9) MSEK avser egenutvecklade programvaror, 7,0 (0,0) MSEK avser kundavtal och 3,4 (2,4) MSEK avser inventarier.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 31 mars 2014 till 743,7 (739,9 per 2013-12-31) MSEK. Redovisat värde på varumärken uppgick till 12,6 (12,5) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 121,0 (113,4) MSEK och avser huvudsakligen kundavtal samt programvaror.

Uppskjuten skattefordran

Totalt redovisad uppskjuten skattefordran uppgick den 31 mars 2014 till 33,1 MSEK, varav 24,1 MSEK avser skattemässiga underskottsavdrag. Den 31 mars 2014 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 135 MSEK. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Eget kapital och antal aktier

Eget kapital uppgick den 31 mars 2014 till 859,3 (834,5 per 2013-12-31) MSEK, vilket motsvarar 29,20 (28,36) SEK per utestående aktie. Förändringar av antalet utestående aktier och eget kapital visas på sidan 12. Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 7 maj 2014 beslutar om en aktieutdelning som totalt uppgår till 66,2 MSEK. Årsstämman den 4 maj 2011 beslutade att införa

ett aktiesparprogram för samtliga medarbetare i koncernen, vilket beskrivs närmare i not 4 i årsredovisningen för 2013. Några andra utestående aktiesparprogram, options- eller konvertibelprogram fanns inte den 31 mars 2014.

Avsättningar

Avsättningarna, som i koncernbalansräkningen ingår i långfristiga respektive kortfristiga skulder, uppgick den 31 mars 2014 till 62,1 MSEK, varav 56,1 MSEK avser beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda företags- och rörelseförvärv och 3,0 MSEK avser avsättningar för omstruktureringsåtgärder. Under 2014 har 2,3 MSEK av tidigare gjorda avsättningar för omstruktureringsåtgärder ianspråktagits för planerade och genomförda strukturåtgärder. Under andra kvartalet 2014 beräknas utbetalningar av villkorade köpeskillingar uppgå till cirka 19 MSEK.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under första kvartalet 2014 till 892 (825). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 933 (951 per 2013-12-31).

Upplysningar om rörelseförvärv

Den 1 april 2014 tecknades avtal om att förvärva den brittiska verksamheten Symetri med beräknad tillträdesdag i maj 2014. Förvärvet genomförs som ett inkrämsförvärv och är villkorat av att vissa hyresavtal och kundrelaterade kontrakt kan överföras.

Verksamheten är inriktad på IT-lösningar med programvara för design och konstruktion samt tillhörande konsult- och utbildningstjänster. Symetri är den största Autodesk-återförsäljaren till den brittiska tillverknings-, olje- och gasindustrin. Den årliga nettoomsättningen förväntas uppgå till cirka 80 MSEK och verksamheten har 23 medarbetare.

Addnode Group är sedan tidigare en av de största leverantörerna av verksamhetskritiska stödsystem till design- och ingenjörsverksamheter i Norden. Genom förvärvet kompletteras och breddas koncernens befintliga erbjudanden även till den brittiska marknaden, ger Addnode Group ökad kompetens och möjlighet till synergieffekter. Avsikten är att Symetri skall ingå i affärsområde Design Management. Köpeskillingen betalas kontant i samband med tillträdet och förväntas inte överstiga 30 MSEK. Kostnader för att genomföra förvärvet ingår i koncernens övriga externa kostnader 2014 med 1,0 MSEK.

ADDNODE GROUP

Upplysningar om finansiella instrument

Koncernens riskexponering avseende finansiella instrument är relativt begränsad. Inga finansiella tillgångar eller skulder redovisas till ett värde som väsentligt avviker från verkligt värde. Närmare beskrivning finns i not 20 i årsredovisningen för 2013. Under 2014 har det inte skett några väsentliga förändringar av innehav eller värdering av finansiella instrument hänförliga till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde enligt IFRS 13 och det har inte heller skett några överföringar mellan nivåerna i värderingshierarkin. Den 31 mars 2014 hade koncernen inga utestående valutaterminskontrakt.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet 2014 till 0,1 (0,0) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 8,0 (-5,6) MSEK inklusive utdelning från dotterbolag med 16,0 (0,0) MSEK. Likvida medel uppgick den 31 mars 2014 till 83,1 (38,4 per 2013-12-31) MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella, materiella eller finansiella anläggningstillgångar. Under andra kvartalet 2014 beräknas utbetalningar av villkorade köpeskillningar uppgå till cirka 18 MSEK. Föreslagen aktieutdelning beräknas innebära utbetalning med 66,2 MSEK i maj 2014. Moderbolaget har sedan tidigare ett avtal om en kreditlimit på 100 MSEK.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den

svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilka har trätt i kraft 2014, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2013.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Addnode Groups väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2013 på sidorna 18-19 och under avsnittet ”Risker och osäkerhetsfaktorer” på sidorna 35-36 samt i not 37 och not 38 på sidorna 67-69. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Framtidsutsikter

Styrelsen har inte förändrat sin bedömning av framtidsutsikterna jämfört med föregående kvartal. I bokslutskommunikén för 2013 lämnade styrelsen följande framtidsutsikter:

Långsiktigt är bedömningen att de områden där Addnode Group är verksamt har en god underliggande potential. Addnode Groups tillväxtstrategi är att växa organiskt och genom förvärv av nya verksamheter för att tillföra nya kompletterande erbjudanden och ytterligare kompetens. Policyn att inte lämna någon prognos kvarstår.

Stockholm den 25 april 2014

Styrelsen

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

ADDNODE GROUP

Största ägarna 2014-03-31

Ägare	Kapital, %	Röster, %
Vidinova ¹⁾	25,0	27,2
Aretro Capital ²⁾	12,9	24,0
Robur Fonder	7,0	5,4
Lannebo Fonder	4,4	3,3
Avanza Pension	4,0	3,0
Handelsbanken Fonder	3,7	2,8
PSG Small Cap	3,2	2,5
Fjärde AP-Fonden	2,6	2,0
Multiple Choice Företagsservice	0,3	1,7
Addnode Group, eget innehav	2,2	1,7
Övriga aktieägare	34,7	26,4
Totalt	100,0	100,0

1) Styrelseledamoten Dick Hasselström är huvudägare av Vidinova.

2) Aretro Capital ägs gemensamt av Staffan Hanstorp, Addnode Groups koncernchef, och Jonas Gejer, affärsområdeschef Product Lifecycle Management.

Addnode Group

Addnode Group erbjuder verksamhetskritiska IT-lösningar. Vi är marknadsledande i Norden inom IT-lösningar för design, konstruktion, projektering och produktlivscykelhantering av produkter och anläggningar. Addnode Group har en stark marknadsposition i Sverige inom offentlig sektor med ett erbjudande som omfattar ärendehantering, e-tjänster, förvaltningssystem och webblösningar. Vi är 950 medarbetare i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Serbien, Indien och USA. Verksamheten är organiserad i fyra affärsområden och bedrivs under flera varumärken. Med över 3 000 kunder i fler än 60 länder i privat och offentlig sektor fortsätter vi att bygga en omfattande portfölj av IT-lösningar för verksamhetskritiska processer.

2013 uppgick nettoomsättningen till 1 444 MSEK.

Addnode Groups B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordic Small cap. Mer information om Addnode Group finns på www.addnodegroup.com.

Finansiella mål

Tillväxt

10%

En årlig nettoomsättningstillväxt på minst 10 procent.

Resultat

10%

En rörelsemarginal före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) om minst 10 procent.

Utdelningspolicy

50%

Minst 50 procent av koncernens resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna, förutsatt att nettokassan är tillräcklig för att driva och utveckla verksamheten.

För ytterligare information kontakta

Staffan Hanstorp
VD och koncernchef
Tel: +46 733 772 430
E-post: staffan.hanstorp@addnodegroup.com

Johan Andersson
CFO och IR-ansvarig
Tel: +46 704 205 831
E-post: johan.andersson@addnodegroup.com

Addnode Group AB (publ), org nr 556291-3185
Hudiksvallsgatan 4 B
113 30 Stockholm
Tel: +46 8 506 66 210
www.addnodegroup.com

Finansiell kalender

Årsstämma 2014
7 maj 2014

Delårsrapport för första halvåret 2014
18 juli 2014

Niomånadersrapport 2014
24 oktober 2014

ADDNODE GROUP

RESULTATRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2014	2013	2013
	jan-mars	jan-mars	Helår
Nettoomsättning	411,4	370,7	1 443,5
Rörelsens kostnader:			
Inköp av varor och tjänster	-138,0	-125,3	-458,0
Övriga externa kostnader	-46,9	-42,4	-177,1
Personalkostnader	-196,0	-176,2	-704,8
Aktiverat arbete för egen räkning	6,9	4,9	20,2
Omvärdering av villkorade köpeskillingar			-0,2
Avskrivning och nedskrivning av			
- materiella anläggningstillgångar	-3,1	-3,1	-12,9
- immateriella anläggningstillgångar	-7,9	-5,3	-24,8
Summa rörelsens kostnader	-385,0	-347,4	-1 357,6
Rörelseresultat	26,4	23,3	85,9
Finansiella intäkter	0,1	0,6	1,8
Finansiella kostnader	-1,1	-0,1	-2,0
Resultat före skatt	25,4	23,8	85,7
Aktuell skatt	-3,1	-2,9	-15,3
Uppskjuten skatt	-3,1	-2,8	-7,5
PERIODENS RESULTAT	19,2	18,1	62,9
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	19,2	18,1	62,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,65	0,64	2,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,65	0,64	2,19
Genomsnittligt antal utestående aktier:			
Före utspädning, miljoner	29,4	28,2	28,6
Efter utspädning, miljoner	29,6	28,3	28,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2014	2013	2013
	jan-mars	jan-mars	Helår
Periodens resultat	19,2	18,1	62,9
Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	6,2	-7,3	-9,5
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-1,1		1,0
Kassafördessäkringar		-0,1	-0,1
Summa periodens övriga totalresultat netto efter skatt	5,1	-7,4	-8,6
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	24,3	10,7	54,3
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	24,3	10,7	54,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0

ADDNODE GROUP

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2014	2013	2013
	31 mars	31 mars	31 dec
Goodwill	743,7	625,5	739,9
Varumärken	12,6	12,7	12,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	121,0	72,6	113,4
Materiella anläggningstillgångar	26,2	28,4	26,3
Finansiella anläggningstillgångar	41,9	44,7	45,5
Varulager	1,2	1,2	1,2
Kortfristiga fordringar	389,0	411,3	489,5
Likvida medel	168,3	155,0	114,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 503,9	1 351,4	1 543,1
Eget kapital	859,3	807,9	834,5
Långfristiga skulder	105,8	46,7	114,7
Kortfristiga skulder	538,8	496,8	593,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 503,9	1 351,4	1 543,1
Räntebärande fordringar uppgår till	1,7	2,3	1,8
Räntebärande skulder uppgår till	55,9	8,5	65,3
Ställda säkerheter	8,0	4,3	7,9
Ansvarsförbindelser	-	-	-

ADDNODE GROUP

EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER

	2014	2013	2013
	jan-mars	jan-mars	Helår
Specifikation av förändring i eget kapital			
Eget kapital vid periodens början	834,5	793,8	793,8
Nyemissioner		4,3	49,2
Emissionskostnader		-0,1	-0,1
Utdelning			-63,5
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande		-1,4	-1,4
Incitamentsprogram	0,5	0,6	2,2
Totalresultat för perioden	24,3	10,7	54,3
Eget kapital vid periodens slut	859,3	807,9	834,5
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	859,0	807,6	834,2
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse)	0,3	0,3	0,3
Specifikation av antalet utestående aktier, miljoner			
Antal utestående aktier vid periodens början	29,4	28,1	28,1
Nyemissioner		0,1	1,3
Antal utestående aktier vid periodens slut	29,4	28,2	29,4

Antalet registrerade aktier uppgick både 2014-03-31 och 2013-12-31 till 30 088 517. Per 2014-03-31 och 2013-12-31 uppgick Addnode Groups innehav av egna aktier totalt till 674 224 C-aktier. Antalet utestående aktier uppgick både 2014-03-31 och 2013-12-31 till 29 414 293.

ADDNODE GROUP

KASSAFLÖDESANALYSER FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2014	2013	2013
	jan-mars	jan-mars	Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	26,4	23,3	85,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9,3	11,1	47,1
Summa	35,7	34,4	133,0
Netto finansiella poster	-0,3	0,4	0,5
Betald skatt mm	-13,9	-6,1	-20,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	21,5	28,7	112,9
Summa förändring av rörelsekapitalet	50,3	16,9	5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,8	45,6	118,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-14,9	-20,0	-126,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²⁾	-5,2	0,0	-6,7
Förändring av likvida medel	51,7	25,6	-14,0
Likvida medel vid periodens början	114,8	132,3	132,3
Kursdifferens likvida medel	1,8	-2,9	-3,5
Likvida medel vid periodens slut	168,3	155,0	114,8

1) Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv resp försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-10,6	-7,0	-28,5
Förvärv av dotterföretag och rörelser	-4,3	-19,0	-141,9
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		6,0	44,3
Totalt	-14,9	-20,0	-126,1

2) Specifikation av finansieringsverksamheten:

Utbetald utdelning			-63,5
Upptagna lån			62,0
Amortering av skulder	-5,2		-5,2
Totalt	-5,2	0,0	-6,7

ADDNODE GROUP

NYCKELTAL

	2014	2013	2013
	jan-mars	jan-mars	Helår
Nettoomsättning, MSEK	411,4	370,7	1 443,5
Medelantal anställda	892	825	859
Nettoomsättning per anställd, TSEK	461	449	1 680
Nettoomsättningsförändring, %	11	3	6
EBITA-marginal, %	8,3	7,7	7,7
Rörelsemarginal, %	6,4	6,3	6,0
Vinstmarginal, %	6,2	6,4	5,9
Soliditet, %	57	60	54
Kassalikviditet, %	103	114	102
Eget kapital, MSEK	859,3	807,9	834,5
Avkastning på eget kapital, % *	2,3	2,3	7,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	2,9	3,0	10,5
Nettoskuld, MSEK	-114,1	-148,8	-51,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,11	0,04	0,12
Räntetäckningsgrad, ggr	55,2	1 135,9	56,9
Andel riskbärande kapital %	58	60	55
Investeringar i inventarier, MSEK	3,4	2,4	9,8

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

AKTIEDATA

	2014	2013	2013
	jan-mars	jan-mars	Helår
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	29,6	28,3	28,8
Totalt antal utestående aktier, miljoner	29,4	28,2	29,4
Totalt antal registrerade aktier, miljoner	30,1	28,9	30,1
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,65	0,64	2,19
Eget kapital per aktie, kr	29,20	28,60	28,36
Utdelning per aktie, kr	-	-	2,25 ¹⁾
Börskurs per bokslutsdatum, kr	40,60	43,00	38,80
P/E-tal	-	-	18
Börskurs/Eget kapital	1,39	1,50	1,37

1) Enligt styrelsens förslag.

ADDNODE GROUP

RÖRELSESEGMENT

Nedan redovisas uppgifter avseende första kvartalet under respektive år.

(MSEK)	DESIGN MGT		PLM MGT		PROCESS MGT		CONTENT MGT		CENTRALT		ELIM / ÖVRIGT		ADDNODE GROUP	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
INTÄKTER														
Externa kunder	204,2	176,4	62,5	57,0	110,2	100,2	34,5	37,0	0,0	0,1			411,4	370,7
Transaktioner mellan segment	0,5	0,4			0,3	0,2	3,2	3,7	0,8	0,7	-4,8	-5,0	0,0	0,0
Summa intäkter	204,7	176,8	62,5	57,0	110,5	100,4	37,7	40,7	0,8	0,8	-4,8	-5,0	411,4	370,7
EBITA	19,2	16,1	6,9	2,7	15,9	17,6	0,4	-1,0	-8,1	-6,8			34,3	28,6
EBITA-marginal	9,4%	9,1%	11,0%	4,7%	14,4%	17,5%	1,1%	-2,5%					8,3%	7,7%
Rörelseresultat	15,3	14,1	6,2	1,9	13,0	15,8	0,0	-1,7	-8,1	-6,8			26,4	23,3
Rörelsemarginal	7,5%	8,0%	9,9%	3,3%	11,8%	15,7%	0,0%	-4,2%					6,4%	6,3%
Medelantal anställda	294	236	162	149	279	259	149	173	8	8			892	825

Addnode Groups verksamhet är organiserad i och styrs utifrån affärsområdena Design Management, Product Lifecycle Management (PLM), Process Management och Content Management, vilka utgör koncernens rörelsesegment. Det har inte skett någon förändring i segmentindelningen eller beräkningen av segmentens resultat sedan den senast avgivna årsredovisningen. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Skillnaden mellan summan av segmentens rörelseresultat och koncernens resultat före skatt avser, förutom posterna i kolumnen "Eliminering / övrigt" ovan, finansiella intäkter 0,1 (0,6) MSEK och finansiella kostnader -1,1 (-0,1) MSEK. Det har inte skett några väsentliga förändringar vad gäller segmentens tillgångar jämfört med uppgifterna i den senaste årsredovisningen.

KVARTALSVIS FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i MSEK	2014	2013					2012				
	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	411,4	1 443,5	433,5	301,4	337,9	370,7	1 364,7	394,4	291,3	320,1	358,9
EBITA	34,3	110,7	53,9	8,7	19,5	28,6	137,7	53,3	27,1	22,3	35,0
Rörelseresultat	26,4	85,9	46,1	2,6	13,9	23,3	117,7	47,8	22,0	17,4	30,5
Resultat före skatt	25,4	85,7	46,2	2,1	13,6	23,8	119,2	47,8	22,4	18,0	31,0
Resultat efter skatt	19,2	62,9	34,0	0,9	9,9	18,1	86,8	33,3	16,9	13,6	23,0
EBITA-marginal	8,3%	7,7%	12,4%	2,9%	5,8%	7,7%	10,1%	13,5%	9,3%	7,0%	9,8%
Rörelsemarginal	6,4%	6,0%	10,6%	0,9%	4,1%	6,3%	8,6%	12,1%	7,6%	5,4%	8,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,8	118,8	54,4	-1,4	20,2	45,6	117,1	68,2	-10,7	22,0	37,6
Medelantal anställda	892	859	901	877	852	825	791	810	796	774	774

ADDNODE GROUP

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

(MSEK)	2014 jan- mars	2013 jan- mars	2013 Helår
Nettoomsättning	0,1	0,0	5,4
Rörelsens kostnader	-7,3	-6,7	-25,2
Rörelseresultat	-7,2	-6,7	-19,8
Finansiella intäkter	16,5	1,6	91,2
Finansiella kostnader	-1,3	-0,5	-3,4
Resultat före skatt	8,0	-5,6	68,0
Skatt	0,0	0,0	-9,9
PERIODENS RESULTAT	8,0	-5,6	58,1

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

(MSEK)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	1 020,6	874,9	1 020,7
Kortfristiga fordringar	64,3	76,1	108,3
Likvida medel	83,1	95,5	38,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 168,0	1 046,5	1 167,4
Eget kapital	823,2	767,8	814,6
Avsättningar	55,5	31,8	55,6
Långfristiga skulder	31,0	8,7	40,4
Kortfristiga skulder	258,3	238,2	256,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 168,0	1 046,5	1 167,4

ADDNODE GROUP

Definitioner

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

Eget kapital

Redovisat eget kapital plus 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.

EBITA

Resultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Avkastning på eget kapital

Periodens nettoresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet

Eget kapital (inkl. eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande) 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 före skatt med tillägg för räntekostnaderna i procent av räntekostnaderna.

Andel riskbärande kapital

Redovisat eget kapital (inkl. eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande) och uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare /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.

RTM (Rullande Tolv Månader)

Utfallet för den senaste tolv månadersperioden.