

ADDNODE GROUP

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2017

SAMMANFATTNING AV DET FÖRSTA KVARTALET, JANUARI - MARS 2017

- Nettoomsättningen ökade till 620,7 (540,8) MSEK, en tillväxt med 15 procent.
- EBITA ökade till 53,6 (30,6) MSEK, en EBITA-marginal på 8,6 (5,7) procent.
- Rörelseresultatet ökade till 36,8 (18,2) MSEK, en rörelsemarginal på 5,9 (3,4) procent.
- Resultatet efter skatt ökade till 27,1 (12,7) MSEK.
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 0,89 (0,42) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 179,5 (150,2) MSEK.

SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER DET FÖRSTA KVARTALET, JANUARI-MARS 2017

- Ramavtal med ordervärde 80 MSEK tecknat med Åklagarmyndigheten.
- Förvärv av nederländska infostrait.
- Styrelsen föreslår oförändrad utdelning med 2,25 (2,25) SEK per aktie.
- Helena Nathhorst blivande CFO för Addnode Group.
- Addnode Group har flyttats upp från Small Cap till Mid Cap på Nasdaq Stockholm.

55%

ANDEL ÅTERKOMMANDE
INTÄKTER I Q1 2017

15%

TILLVÄXT JÄMFÖRT
MED MOTSVARANDE PERIOD 2016

2,25 SEK

AV STYRELSEN
FÖRESLAGEN UTDELNING

För mer information, vänligen kontakta

Staffan Hanstorp, VD och koncernchef
staffan.hanstorp@addnodegroup.com
+46 (0) 733 77 24 30

Johan Andersson, CFO
johan.andersson@addnodegroup.com
+46 (0) 704 20 58 31

Kontaktadress

Addnode Group AB (publ.)
Hudiksvallsgatan 4B
SE-113 30 STOCKHOLM

Organisationsnummer

556291-3185

Telefonnummer

+46 8 630 70 70

Hemsida

www.addnodegroup.com

Denna information är insiderinformation som Addnode Group AB (publ.) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för offentliggörande genom förmedling av den kontaktperson som anges ovan, klockan 08.30 den 27 april 2017.



”Vi kan med våra programvaror och tjänster hjälpa våra kunder att möta de krav som en förändrad omvärld ställer på dem”

15 procents tillväxt och fördubblat resultat

STARK INLEDNING PÅ 2017

Vi inleder året starkt och har lagt en god grund för 2017. Tillväxten i första kvartalet är femton procent, varav elva procent för jämförbara enheter. Vi har fördubblat resultatet jämfört med motsvarande kvartal föregående år och våra återkommande intäkter fortsätter att växa och uppgick till 55 procent av nettoomsättningen. Kassaflödet från rörelsen följer vårt historiska mönster och var riktigt starkt jämfört med redovisat resultat, detta till följd av att en stor del av våra årliga underhållsavtal betalas i förskott.

GOD TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAT RESULTAT I ALLA TRE AFFÄRSOMRÅDEN

Alla tre affärsområdena har en god tillväxt och har förbättrat resultatet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Affärsområdet Design Management har en god underliggande tillväxt och har trots omställningen från en licensförsäljnings- till abonnemangsmodeLL lyckats växa med nio procent och förbättrat resultatet. Affärsområdet Product Lifecycle Management har en tillväxt med tolv procent och har förbättrat resultatet. Affärsområdet Process Management växte med 27 procent, delvis drivet av förvärv, och har fördubblat resultatet.

FORTSATT EUROPEISK EXPANSION

Vi har fortsatt vår europeiska expansion genom förvärvet av nederländska bolaget infostrait som blir TechniaTranscats verksamhet i Beneluxområdet (Belgien, Nederländerna och Luxemburg). Förvärvet är i linje med vår framgångsrika strategi att växa genom att förvärva högkvalificerade värdeadderande återförsäljare av Dassault Systèmes programvaror i utvalda geografiska områden, där vi genom att tillföra kompetens och egna programvaror kan skapa värden för kunder på nya marknader.

TRENDERNA TALAR FÖR ADDNODE GROUP

Vi ser stora affärsmöjligheter i spåren av de stora trenderna och utmaningarna i omvärlden såsom urbaniseringen med

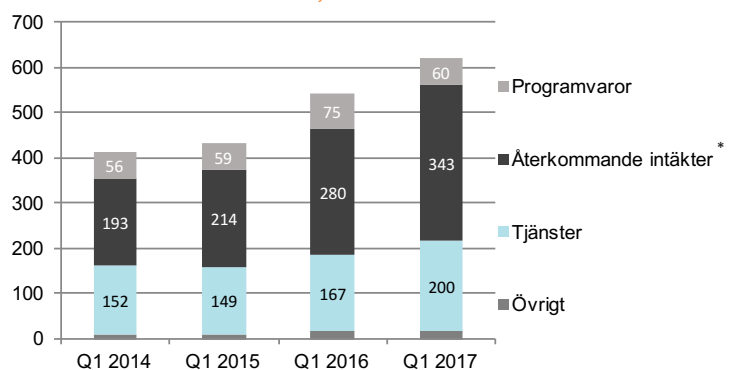
framväxten av smarta städer, digitaliseringen och automatiseringen av industrin, en åldrande befolkning med ökade omvårdnadsbehov samt att vi alla behöver bidra till att skapa en hållbar utveckling. Vi kan med våra programvaror och tjänster hjälpa våra kunder att möta de krav som en förändrad omvärld ställer på dem.

STRATEGIN LIGGER FAST

Strategin med nischade programvaror och tjänster, decentraliserat ledarskap och förvärvsdriven tillväxt är lyckosam. Vi är bra positionerade för fortsatt tillväxt och för att förbättra våra marginaler framåt. Efter tio år som VD är jag föreslagen av valberedningen som ny styrelseordförande och ser fram emot att arbeta med Johan Andersson som ny VD för Addnode Group.

Staffan Hanstorp, VD och koncernchef

Intäktsfördelning,
Q1 2014 - Q1 2017, MSEK



* Med återkommande intäkter avses intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom intäkter från support- och underhållsavtal samt intäkter från hyresavtal och SaaS-lösningar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2017

Ramavtal med ordervärde 80 MSEK tecknat med Åklagarmyndigheten

Decerno, ett bolag inom affärsområdet Process Management, har som ensam leverantör vunnit Åklagarmyndighetens upphandling av ramavtal för systemutveckling. Decerno har sedan tidigare ett ramavtal med Åklagarmyndigheten och har bland annat utvecklat ett skräddarsytt ärendehanteringssystem för myndigheten. Det nya ramavtalet gäller under fyra år och förväntas omsätta cirka 20 MSEK årligen, totalt 80 MSEK under avtalsperioden.

Förvärv av nederländska infostrait

Infostrait är en nederländsk PLM-specialist och partner till Dassault Systèmes med en nettoomsättning på 25 miljoner kronor. Bolaget blir en del av bolaget TechniaTranscat i affärsområdet PLM och konsolideras i Addnode Groups räkenskaper från och med april 2017.

Styrelsen föreslår oförändrad utdelning med 2,25 SEK per aktie

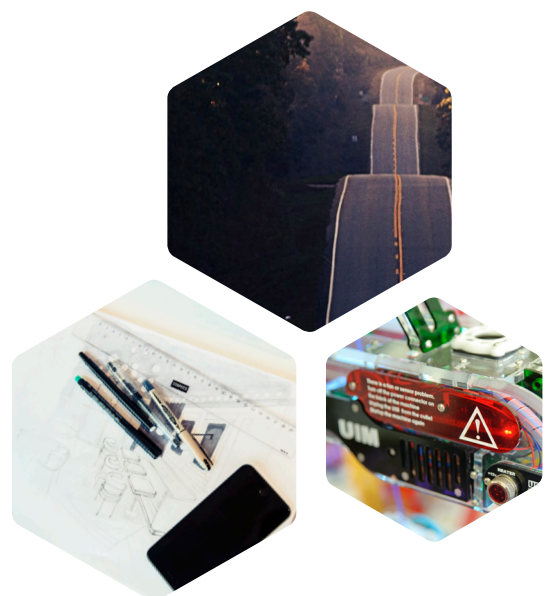
Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning med 2,25 (2,25) SEK per aktie. Bedömningen är att bolaget efter föreslagen utdelning kommer att ha tillräckliga medel för att kunna nå de finansiella målen.

Helena Nathhorst blivande CFO för Addnode Group

Helena Nathhorst har utsetts till ny CFO för Addnode Group AB och tillträder befattningen senast den 27 september 2017. Helena är idag CFO för Teracom Group.

Addnode Group har flyttats upp från Small Cap till Mid Cap på Nasdaq Stockholm

Addnode Groups aktie av serie B har flyttats upp från Small Cap-segmentet till Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm efter Nasdaqs årliga genomgång av marknadsvärden för de nordiska marknaderna. Aktien handlas inom segmentet Mid Cap från och med 2 januari 2017. I Mid Cap segmentet ingår bolag med ett börsvärde mellan 150 miljoner euro och 1 miljard euro.



KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Första kvartalet, januari - mars 2017

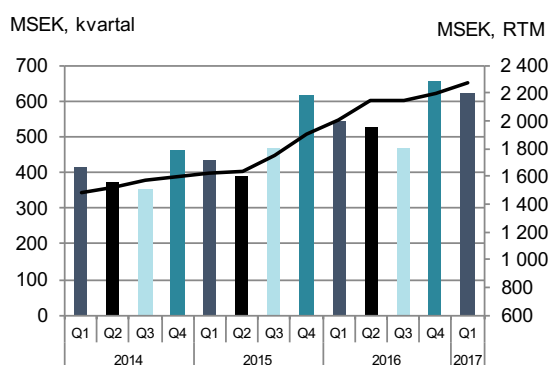
Nettoomsättningen uppgick till 620,7 (540,8) MSEK, en tillväxt med 15 procent. För jämförbara enheter var tillväxten elva procent. Programvaruintäkterna (licens) uppgick till 60 (75) MSEK, intäkter från återkommande intäkter ökade till 343 (280) MSEK, tjänsteintäkterna ökade till 200 (167) MSEK och intäkter från övrigt uppgick till 18 (18) MSEK. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras den minskade försäljningen av licenser och ökningen av återkommande intäkter främst av den pågående övergången från en licensförsäljnings- till en abonnemangsbaserad affärsmodell i affärsområdet Design Management. Återkommande intäkter har ökat även i övriga affärsområden. EBITA uppgick till 53,6 (30,6) MSEK, en EBITA-marginal på 8,6 (5,7) procent.

Affärsområdet Design Managements tillväxt med nio procent och förbättrade resultat förklaras av en god efterfrågan från kunderna och en fördelaktig intäktsmix med en större andel försäljning av tjänster och egna produkter, vilket i kvartalet har motverkat effekterna av den pågående övergången från en licensförsäljnings- till en abonnemangsbaserad affärsmodell.

Affärsområdet Product Lifecycle Management har haft en stabil efterfrågan och en tillväxt med tolv procent, vilket gett ett förbättrat resultat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Affärsområdet Process Management har en tillväxt på 27 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, varav 13 procent för jämförbara enheter, och har fördubblat EBITA. Det allmänna affärsläget för affärsområdet är fortsatt gott, framför allt för erbjudandena för ärendehantering och systemutveckling.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 179,5 (150,2) MSEK. Det starka kassaflödet är främst ett resultat av att en stor andel underhållsavtal förskottsbetalats i kvartalet. Finansnettot uppgick till -1,2 (-1,4) MSEK. Redovisad skatt för periodens resultat uppgick till -8,5 (-4,1) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 27,1 (12,7) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,89 (0,42) kronor.

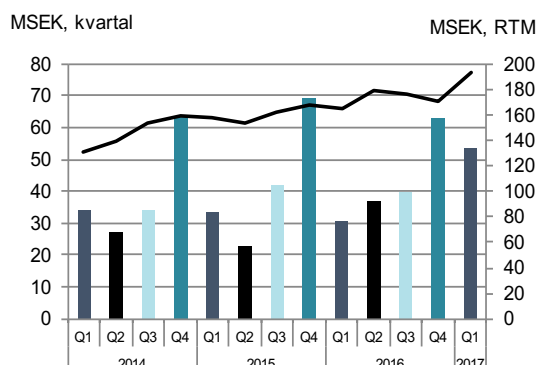
Nettoomsättning, kvartalsvis utveckling, MSEK



Säsongsmässiga variationer

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

EBITA, kvartalsvis utveckling, MSEK¹⁾

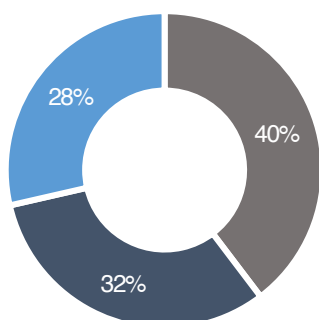


1) Exklusive omvärdering av villkorade köpeskillingar.

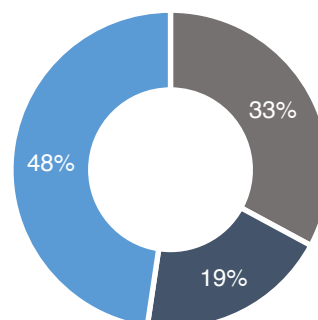
Per kvartal

Rullande 12 månader (RTM)

Nettoomsättning per affärsområde, andel i kvartalet, %²⁾



EBITA per affärsområde, andel i kvartalet, %²⁾



2) Före eliminering av fakturering mellan affärsområden och centrala kostnader.



DESIGN MANAGEMENT

IT-lösningar för design och konstruktion.

Kvartalsutveckling

I första kvartalet ökade nettoomsättningen till 247,1 (225,8) MSEK, en i huvudsak organisk tillväxt med nio procent. EBITA ökade till 20,3 (14,8) MSEK, en marginal på 8,2 (6,6) procent. Den underliggande efterfrågan från kunderna har varit god i första kvartalet och affärsområdet har haft en fördelaktig intäktsmix med en större andel försäljning av tjänster och egna produkter. Efterfrågan för Autodeskprodukter har varit fortsatt stark från bygg- och fastighetssektorn i Sverige och Norge och efterfrågan från tillverkande industri har varit god, vilket i kvartalet har motverkat effekterna av den pågående övergången från en licensförsäljnings- till en abonnemangsbaserad affärsmodell.

Vunna affärer

Affärsområdet har vunnit affärer från kunder som Bjerking, Jernhusen, Kongsberg Entreprenør, Statens vegvesen, Statoil, Västtrafik, WSP Norge och YIT.



PRODUCT LIFECYCLE MANAGEMENT

IT-lösningar för produktdatainformation.

Kvartalsutveckling

I första kvartalet ökade nettoomsättningen till 197,8 (176,4) MSEK, en i sin helhet organisk tillväxt med tolv procent. EBITA ökade till 12,0 (8,8) MSEK, en marginal på 6,1 (5,0) procent. Efterfrågan har varit fortsatt stabil med en god försäljning av programvaror och tjänster, framför allt på den tyska marknaden. Vår förmåga att leverera och implementera globala förändringsprojekt får allt större genomslag på marknaden och vi vinner nya affärer.

Vunna affärer

Affärsområdet har vunnit affärer från kunder som Daimler, European Spallation Source (ESS), Honeywell, Jula, Meyer Werft, Orion Corporation, Outotec, Porsche, Stadler, Yazaki North America och ÅF AB.



PROCESS MANAGEMENT

IT-lösningar för dokument- och ärendehantering.

Kvartalsutveckling

I första kvartalet ökade nettoomsättningen till 178,0 (140,4) MSEK, en tillväxt med 27 procent. För jämförbara enheter uppgick den organiska tillväxten till 13 procent. EBITA ökade till 29,5 (14,0) MSEK, en marginal på 16,6 (10,0) procent. Det allmänna affärsläget för affärsområdet är fortsatt gott. God efterfrågan från våra kunder, effektiva leveranser och under 2016 genomförda förvärv har gett en fördubblad EBITA jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Framför allt erbjudandena för ärendehantering och systemutveckling har presterat starkt i kvartalet.

Vunna affärer

Affärsområdet har vunnit affärer från kunder som Energimarknadsinspektionen, Gemalto, Knivsta Kommun, Nobina, Riksantikvarieämbetet, Rättsmedicinalverket, Skogsstyrelsen, Solna Stad, Stockholms stadsarkiv, Täby kommun, Uppsala Läns Landsting och Åklagarmyndigheten.

UTVECKLING FÖR AFFÄRSOMRÅDEN

	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	RTM		
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	april	RTM	Helår
Nettoomsättning, MSEK									2016	mars	2016
Design Management	184,0	161,7	253,5	225,8	204,0	156,0	243,1	247,1	850,2	828,9	
Product Lifecycle Management	62,2	186,6	204,6	176,4	179,4	186,1	237,1	197,8	800,4	779,0	
Process Management	143,2	119,9	157,4	140,4	146,8	127,0	180,6	178,0	632,4	594,8	
Elim/centralt	-2,1	-0,9	-1,1	-1,8	-1,8	-2,0	-2,1	-2,2	-8,1	-7,7	
Addnode Group	387,3	467,3	614,4	540,8	528,4	467,1	658,7	620,7	2 274,9	2 195,0	
EBITA, MSEK	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	RTM		
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	april	RTM	Helår
									2016	mars	2016
Design Management	10,6	13,1	25,1	14,8	15,0	9,1	18,2	20,3	62,6	57,1	
Product Lifecycle Management	3,5	15,9	27,7	8,8	11,1	17,3	24,9	12,0	65,3	62,1	
Process Management	17,3	19,7	23,6	14,0	17,7	19,2	27,4	29,5	93,8	78,3	
Elim/centralt	-8,8	-6,5	-6,9	-7,0	-6,8	-6,0	-7,1	-8,2	-28,1	-26,9	
Addnode Group	22,6	42,2	69,5	30,6	37,0	39,6	63,4	53,6	193,6	170,6	
EBITA-marginal	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	RTM		
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	april	RTM	Helår
									2016	mars	2016
Design Management	5,8%	8,1%	9,9%	6,6%	7,4%	5,8%	7,5%	8,2%	7,4%	6,9%	
Product Lifecycle Management	5,6%	8,5%	13,5%	5,0%	6,2%	9,3%	10,5%	6,1%	8,2%	8,0%	
Process Management	12,1%	16,4%	15,0%	10,0%	12,1%	15,1%	15,2%	16,6%	14,8%	13,2%	
Addnode Group	5,8%	9,0%	11,3%	5,7%	7,0%	8,5%	9,6%	8,6%	8,5%	7,8%	
Medelantal anställda	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017			Helår
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1			2016
Design Management	321	316	314	314	320	320	322	309			319
Product Lifecycle Management	160	385	408	406	420	443	443	460			428
Process Management	395	401	403	390	396	393	424	445			405
Centralt	8	7	7	7	7	8	9	8			8
Addnode Group	884	1 109	1 132	1 117	1 143	1 164	1 198	1 222			1 160

Säsongsmässiga variationer

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH KASSAFLÖDE

Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2017 till 274,4 (111,5 per 2016-12-31) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2017 till 179,5 (150,2) MSEK. Det goda kassaflödet beror till stor del på förskottsinsbetalningar från kunder avseende support- och underhållsavtal. I kassaflödet från investeringsverksamheten 2017 ingår utbetalningar av avtalade och sedan tidigare skuldförda köpeskillingar för företagsförvärv genomförda under tidigare år med 1,0 MSEK. Vidare ingår utbetalningar för egenutvecklade programvaror med 11,2 (11,8) MSEK. Nya banklån har, inom ramen för befintlig kreditfacilitet, upptagits med 32,4 MSEK under första kvartalet 2017. Koncernens räntebärande skulder uppgick den 31 mars 2017 till 207,8 (177,3 per 2016-12-31) MSEK och nettobeloppet av räntebärande tillgångar och skulder uppgick till 66,6 (-65,8) MSEK. Soliditeten uppgick den 31 mars 2017 till 47 (49) procent. Föreslagen aktieutdelning beräknas innebära utbetalning med 68,5 MSEK i maj 2017. Moderbolaget har sedan tidigare ett avtal om en checkräkningskredit på 100 MSEK. Därutöver har moderbolaget sedan januari 2015 även ett avtal om en kreditfacilitet på upp till 200 MSEK för finansiering av förvärv, varav 188 MSEK har utnyttjats till och med avgivandet av denna delårsrapport. I slutet av oktober 2016 tecknades avtal om ytterligare en kreditfacilitet på upp till 200 MSEK, vilken ännu inte har utnyttjats.

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 16,1 (17,4) MSEK, varav 11,2 (11,8) MSEK avser egenutvecklade programvaror och 3,3 (4,9) MSEK avser inventarier.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 31 mars 2017 till 987,4 (972,0 per 2016-12-31) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 198,3 (193,9) MSEK och avser huvudsakligen kundavtal samt programvaror.

Uppskjuten skattefordran

Totalt redovisad uppskjuten skattefordran uppgick den 31 mars 2017 till 5,5 MSEK, varav 1,6 MSEK avser skattemässiga underskottsavdrag. Den 31 mars 2017 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 30 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 2017 till 988,1 (964,7) MSEK, vilket motsvarar 32,47 (31,70) SEK per utestående aktie. Förändringar av antalet utestående aktier och eget kapital visas på sidan 11. Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 4 maj 2017 beslutar om en aktieutdelning som totalt uppgår till 68,5 MSEK. Några utestående

aktiesparprogram, options- eller konvertibelprogram fanns inte den 31 mars 2017.

Avsättningar

Avsättningarna, som i koncernbalansräkningen ingår i långfristiga respektive kortfristiga skulder, uppgick den 31 mars 2017 till 50,7 MSEK, varav 42,2 MSEK avser beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda företagsförvärv. Under andra kvartalet 2017 beräknas utbetalningar av villkorade köpeskillingar uppgå till cirka 38 MSEK.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under första kvartalet 2017 till 1 222 (1 117). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 303 (1 277 per 2016-12-31).

UPPLYSNINGAR OM FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG

I december 2016 tecknades avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i Projektstyrning Prima AB, vilket är det juridiska bolaget bakom planeringsverktyget Kompanion, med tillträde den 2 januari 2017. Addnode Group ägde sedan tidigare 37 procent av aktierna i detta bolag och förvärvet genomfördes i enlighet med ett tidigare tecknat aktieägaravtal. Verksamheten är inriktad på IT-baserade planerings- och uppföljningssystem, vilka används av ett stort antal kommuner och privata bolag för verksamhetsstödande processer inom välfärdsområdet till exempel hemtjänst. Genom förvärvet stärks koncernens erbjudanden inom detta område. Bolaget har en årlig nettoomsättning på cirka 20 MSEK och konsolideras från och med 2017 i affärsområde Process Management. Enligt den preliminära förvärvsanalysen beräknas goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar som uppkommer genom förvärvet uppgå till cirka 24 MSEK, vilket medför uppskjuten skatteskuld på cirka 1 MSEK. Övriga förvärvade tillgångar och skulder avser främst programvaror och förutbetalda intäkter.

Den 24 mars 2017 tecknades avtal om att förvärva samtliga aktier i infostrait med tillträde den 3 april 2017. Företaget är en nederländsk PLM- och BIM-specialist med en årlig nettoomsättning på cirka 25 MSEK. Infostrait har 18 anställda och ingår från och med tillträdesdagen i affärsområde Product Lifecycle Management, som sedan tidigare har starka erbjudanden till kunder inom PLM-området. Förvärvet innebär att koncernen etablerar verksamhet i Benelux-området.

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 19 i årsredovisningen för 2016. Under 2017 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 2017 hade koncernen inga utestående valutaterminkontrakt.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet 2017 till 0,1 (0,1) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,3 (-8,9) MSEK. Likvida medel uppgick den 31 mars 2017 till 250,6 (96,6 per 2016-12-31) MSEK. Investeringar avseende aktier i dotterföretag har uppgått till 32,3 MSEK och överlåtelse av aktier i dotterföretag till andra koncernföretag har gjorts för 9,0 MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Föreslagen aktieutdelning beräknas innebära utbetalning med 68,5 MSEK i maj 2017. Under andra kvartalet 2017 beräknas utbetalningar av villkorade köpeskillingar uppgå till cirka 38 MSEK. Nya banklån har, inom ramen för befintliga kreditfaciliteter, upptagits med 32,4 MSEK under första kvartalet 2017. Moderbolaget har sedan tidigare ett avtal om en checkräkningskredit på 100 MSEK. Därutöver har moderbolaget även avtal om kreditfaciliteter på upp till 400 MSEK för finansiering av förvärv, varav 188 MSEK har utnyttjats till och med avgivandet av denna delårsrapport.

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 2017, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2016.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Addnode Groups väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2016 på sidorna 26-27 och under avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 37 samt i not 37 och not 38 på sidorna 69-71. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen har inte förändrat sin bedömning av framtidsutsikterna jämfört med föregående kvartal. I bokslutskommunikén för 2016 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 27 april 2017

Styrelsen

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

STÖRSTA ÄGARNA 2017-03-31

Ägare	Kapital, %	Röster, %
Vidinova AB ¹⁾	24,4	26,8
Aretro Capital Group AB ²⁾	12,4	23,6
Swedbank Robur Fonder	9,6	7,3
Lannebo Fonder	7,7	5,9
Handelsbanken Fonder AB	4,9	3,7
Didner & Gerge Fonder	3,3	2,5
Fjärde AP-fonden	2,9	2,2
Grenspecialisten Förvaltning AB	2,6	2,0
E Öhman Jr Fonder AB	2,3	1,7
Societe Generale SA	1,6	1,2
Övriga aktieägare	28,3	23,1
Totalt	100,0	100,0

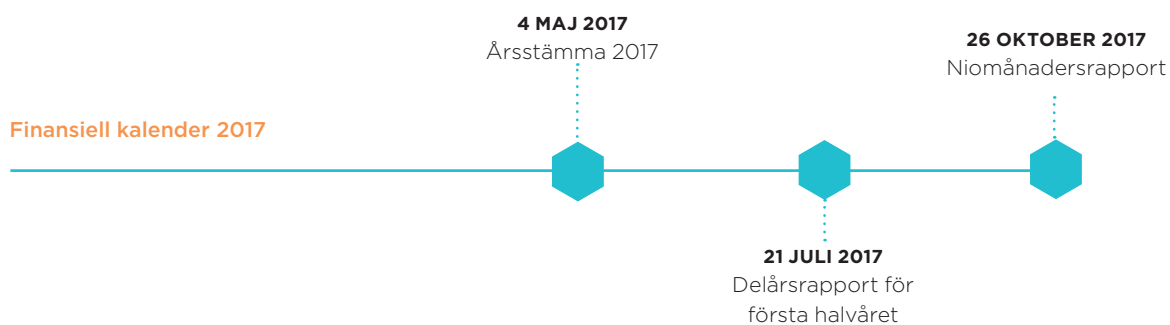


1) Styrelseledamoten Dick Hasselström är huvudägare av Vidinova AB.

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

SNABBA FAKTA

Addnode Group förvärvar, driver och utvecklar entreprenörsdrivna bolag som tillhandahåller programvaror och tjänster till marknader där vi har eller kan ta en ledande position. Vi är en Europaledande leverantör av programvaror och tjänster för design, konstruktion och produktdatainformation samt en ledande leverantör inom dokument- och ärendehanteringssystem till svensk och norsk offentlig sektor. 2016 hade vi en tillväxt på 15 procent och en nettoomsättning om 2 195 MSEK.



RESULTATRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 Helår
Nettoomsättning	620,7	540,8	2 195,0
Rörelsens kostnader:			
Inköp av varor och tjänster	-249,2	-220,9	-863,3
Övriga externa kostnader	-67,7	-64,0	-258,0
Personalkostnader	-257,5	-233,6	-931,0
Aktiverat arbete för egen räkning	11,2	11,8	42,7
Avskrivning och nedskrivning av			
- materiella anläggningstillgångar	-3,9	-3,5	-14,8
- immateriella anläggningstillgångar	-16,8	-12,4	-56,9
Summa rörelsens kostnader	-583,9	-522,6	-2 081,3
Rörelseresultat	36,8	18,2	113,7
Finansiella intäkter	0,2	0,8	2,1
Finansiella kostnader	-1,4	-2,2	-7,0
Resultat före skatt	35,6	16,8	108,8
Aktuell skatt	-7,9	-2,9	-21,1
Uppskjuten skatt	-0,6	-1,2	-5,4
PERIODENS RESULTAT	27,1	12,7	82,3
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	27,1	12,7	82,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,89	0,42	2,71
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,89	0,42	2,71
Genomsnittligt antal utestående aktier:			
Före utspädning, miljoner	30,4	30,4	30,4
Efter utspädning, miljoner	30,4	30,4	30,4

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 Helår
Periodens resultat	27,1	12,7	82,3
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser			-0,2
Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-3,7	8,1	36,6
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter		-0,6	-2,1
Summa periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-3,7	7,5	34,3
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	23,4	20,2	116,6
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	23,4	20,2	116,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2017	2016	2016
	31 mars	31 mars	31 dec
Goodwill	987,4	916,2	972,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	198,3	182,2	193,9
Materiella anläggningstillgångar	35,7	35,4	36,8
Finansiella anläggningstillgångar	32,0	28,1	23,8
Varulager	0,9	1,6	1,3
Kortfristiga fordringar	586,7	562,3	646,2
Likvida medel	274,4	241,6	111,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 115,4	1 967,4	1 985,5
Eget kapital	988,1	936,8	964,7
Långfristiga skulder	67,4	104,1	67,5
Kortfristiga skulder	1 059,9	926,5	953,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 115,4	1 967,4	1 985,5
Räntebärande fordringar uppgår till	0,0	0,5	0,0
Räntebärande skulder uppgår till	207,8	149,0	177,3
Ställda säkerheter	6,2	13,4	11,8
Eventualförpliktelser	0,6	1,3	0,6

EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Specifikation av förändring i eget kapital	2017	2016	2016
	jan-mars	jan-mars	Helår
Eget kapital vid periodens början	964,7	916,6	916,6
Utdelning			-68,5
Totalresultat för perioden	23,4	20,2	116,6
Eget kapital vid periodens slut	988,1	936,8	964,7
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	988,1	936,8	964,7
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse)	0,0	0,0	0,0
Specifikation av antalet utestående aktier, miljoner			
Antal utestående aktier vid periodens början	30,4	30,4	30,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	30,4	30,4	30,4

Antalet registrerade aktier uppgick både 2016-12-31 och 2017-03-31 till 30 427 256. Addnode Group hade inget innehav av egna aktier varken 2016-12-31 eller 2017-03-31. Antalet utestående aktier uppgick både 2016-12-31 och 2017-03-31 till 30 427 256.

KASSAFLÖDESANALYSER FÖR KONCERNEN

(MSEK)	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	36,8	18,2	113,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19,7	17,5	76,5
Summa	56,5	35,7	190,2
Netto finansiella poster	-1,3	-0,2	-2,3
Betald skatt mm	-5,7	-6,1	-16,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	49,5	29,4	171,5
Summa förändring av rörelsekapitalet	130,0	120,8	-13,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179,5	150,2	157,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-47,9	-35,2	-135,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²⁾	31,7	23,4	-18,8
Förändring av likvida medel	163,3	138,4	3,2
Likvida medel vid periodens början	111,5	102,9	102,9
Kursdifferens likvida medel	-0,4	0,3	5,4
Likvida medel vid periodens slut	274,4	241,6	111,5

1) Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv resp försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15,0	-16,6	-66,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar			-1,9
Förvärv av dotterföretag och rörelser	-33,3	-28,3	-86,1
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	0,4	9,7	18,6
Återbetalning av fordringar			0,1
Totalt	-47,9	-35,2	-135,7

2) Specifikation av finansieringsverksamheten:

Utbetald utdelning			-68,5
Upptagna lån	32,4	29,5	67,5
Amortering av låneskulder	-0,7	-6,1	-17,8
Totalt	31,7	23,4	-18,8

NYCKELTAL

	2017	2016	2016
	jan-mars	jan-mars	Helår
Nettoomsättning, MSEK	620,7	540,8	2 195,0
Medelantal anställda	1 222	1 117	1 160
Nettoomsättning per anställd, TSEK	508	484	1 892
Nettoomsättningsförändring, %	15	25	15
EBITA-marginal, %	8,6	5,7	7,8
Rörelsemarginal, %	5,9	3,4	5,2
Vinstmarginal, %	5,7	3,1	5,0
Soliditet, %	47	48	49
Kassalikviditet, %	81	87	79
Eget kapital, MSEK	988,1	936,8	964,7
Avkastning på eget kapital, % *	2,8	1,4	8,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	3,2	1,8	10,7
Nettoskuld, MSEK	-66,6	-93,1	65,8
Investeringar i inventarier, MSEK	3,3	4,9	16,6

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

AKTIEDATA

	2017	2016	2016
	jan-mars	jan-mars	Helår
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	30,4	30,4	30,4
Totalt antal utestående aktier, miljoner	30,4	30,4	30,4
Totalt antal registrerade aktier, miljoner	30,4	30,4	30,4
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,89	0,42	2,71
Kassaflöde per aktie, kr	5,90	4,94	5,18
Eget kapital per aktie, kr	32,47	30,79	31,70
Utdelning per aktie, kr	-	-	2,25 ¹⁾
Börskurs per bokslutsdatum, kr	67,25	54,50	56,50
P/E-tal	-	-	21
Börskurs/Eget kapital	2,07	1,77	1,78

1) Enligt styrelsens förslag.

RÖRELSESEGMENT

Nedan redovisas uppgifter avseende första kvartalet under respektive år.

(MSEK)	DESIGN MGT		PLM MGT		PROCESS MGT		CENTRALT		ELIMINERING		ADDNODE GROUP	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
INTÄKTER												
Externa kunder	246,2	224,8	197,4	176,4	176,9	139,4	0,2	0,2			620,7	540,8
Transaktioner mellan segment	0,9	1,0	0,4		1,1	1,0	0,8	0,8	-3,2	-2,8	0,0	0,0
Summa intäkter	247,1	225,8	197,8	176,4	178,0	140,4	1,0	1,0	-3,2	-2,8	620,7	540,8
EBITA	20,3	14,8	12,0	8,8	29,5	14,0	-8,2	-7,0			53,6	30,6
EBITA-marginal	8,2%	6,6%	6,1%	5,0%	16,6%	10,0%					8,6%	5,7%
Rörelseresultat	13,6	9,7	8,8	6,1	22,6	9,4	-8,2	-7,0			36,8	18,2
Rörelsemarginal	5,5%	4,3%	4,4%	3,5%	12,7%	6,7%					5,9%	3,4%
Medelantal anställda	309	314	460	406	445	390	8	7			1 222	1 117

Addnode Groups verksamhet är organiserad i och styrs utifrån affärsområdena Design Management, Product Lifecycle Management (PLM) och Process Management, vilka utgör koncernens rörelsesegment. Det 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 finansiella intäkter 0,2 (0,8) MSEK och finansiella kostnader -1,4 (-2,2) 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	2017 Q1	2016					2015				
		Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	620,7	2 195,0	658,7	467,1	528,4	540,8	1 900,8	614,4	467,3	387,3	431,8
EBITA	53,6	170,6	63,4	39,6	37,0	30,6	168,0	69,5	42,2	22,6	33,7
Rörelseresultat	36,8	113,7	47,6	24,6	23,3	18,2	126,0	58,0	30,8	12,8	24,4
Resultat före skatt	35,6	108,8	47,2	23,2	21,6	16,8	124,6	57,2	29,6	12,2	25,6
Resultat efter skatt	27,1	82,3	36,8	17,2	15,6	12,7	95,5	45,5	21,7	8,7	19,6
EBITA-marginal	8,6%	7,8%	9,6%	8,5%	7,0%	5,7%	8,8%	11,3%	9,0%	5,8%	7,8%
Rörelsemarginal	5,9%	5,2%	7,2%	5,3%	4,4%	3,4%	6,6%	9,4%	6,6%	3,3%	5,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179,5	157,7	72,9	-37,2	-28,2	150,2	143,8	98,0	-18,0	23,3	40,5
Medelantal anställda	1 222	1 160	1 198	1 164	1 143	1 117	1 005	1 132	1 109	884	886

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

(MSEK)	2017	2016	2016
	jan-mars	jan-mars	Helår
Nettoomsättning	0,1	0,0	9,1
Rörelsens kostnader	-9,6	-8,1	-31,8
Rörelseresultat	-9,5	-8,1	-22,7
Finansiella intäkter	0,5	0,4	99,8
Finansiella kostnader	-1,3	-1,2	-5,8
Resultat efter finansiella poster	-10,3	-8,9	71,3
Avsättning till periodiseringsfond	0,0	0,0	-9,5
Resultat före skatt	-10,3	-8,9	61,8
Skatt	0,0	0,0	-7,1
PERIODENS RESULTAT	-10,3	-8,9	54,7

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

(MSEK)	2017	2016	2016
	31 mars	31 mars	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,0	0,9
Finansiella anläggningstillgångar	1 212,1	1 154,2	1 188,9
Kortfristiga fordringar	97,1	71,0	109,9
Likvida medel	250,6	166,0	96,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 560,7	1 391,2	1 396,3
Eget kapital	841,0	856,2	851,3
Obeskattade reserver	9,5	0,0	9,5
Avsättningar	41,4	46,7	41,4
Långfristiga skulder	4,0	5,1	4,0
Kortfristiga skulder	664,8	483,2	490,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 560,7	1 391,2	1 396,3

ANVÄNDNING OCH AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Riktlinjer för upplysningar om alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) och ska tillämpas på alternativa nyckeltal i offentliggjord obligatorisk information. Med alternativa nyckeltal avses finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering. I delårsrapporten används vissa nyckeltal, som inte är definierade i IFRS, för att ge investerare, analytiker och andra intressenter tydlig och relevant information om företagets verksamhet och dess utveckling. Användningen av dessa nyckeltal och en avstämning mot de finansiella rapporterna beskrivs nedan. Definitioner anges på sidan 17.

EBITA

EBITA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för investerare, analytiker och andra intressenter som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Nyckeltalet är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Nettoskuld

Koncernen anser att nyckeltalet är användbart för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Nyckeltalet är ett uttryck för hur stor den finansiella belåningen är i bolaget i absoluta tal efter avdrag för likvida medel.

Avstämning av EBITA

(MSEK)	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 Helår
Rörelseresultat	36,8	18,2	113,7
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	16,8	12,4	56,9
EBITA	53,6	30,6	170,6

Avstämning av nettoskuld

(MSEK)	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec
Långfristiga skulder	67,4	104,1	67,5
Kortfristiga skulder	1 059,9	926,5	953,3
Ej räntebärande lång- och kortfristiga skulder	-919,5	-881,6	-843,5
Summa räntebärande skulder	207,8	149,0	177,3
Likvida medel	-274,4	-241,6	-111,5
Andra räntebärande fordringar	0,0	-0,5	0,0
Nettoskuld(+)/-fordran(-)	-66,6	-93,1	65,8

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 (inklusive 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.

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.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten/genomsnittligt antal utestående aktier.

Återkommande intäkter

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom intäkter från support- och underhållsavtal samt intäkter från hyresavtal och SaaS-lösningar.

5D SYSTEM
ADDNODE GROUP

ARKIVA
ADDNODE GROUP

DECERNO
ADDNODE GROUP

ESSVISION
ADDNODE GROUP

EVITBE
ADDNODE GROUP

IDA INFRONT
ADDNODE GROUP

KOMPANION
ADDNODE GROUP

MITTBYGGE
ADDNODE GROUP

MOGUL
ADDNODE GROUP

PHARMASOLUTIONS
ADDNODE GROUP

SOKIGO
ADDNODE GROUP

STAMFORD
ADDNODE GROUP

SYMETRI
ADDNODE GROUP

SYMETRI COLLABORATION
ADDNODE GROUP

TECHNIA TRANSCAT
ADDNODE GROUP

VOICE PROVIDER
ADDNODE GROUP