

## Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2011

**Resultatet per aktie ökade med 123 procent**  
**Nettoomsättningstillväxt med 31 procent**  
**EBITA-marginalen förbättrades till 7,5 (4,3) procent**  
**Reavinst på 19-23 MSEK efter periodens utgång**

### April – juni 2011 jämfört med april – juni 2010

- Nettoomsättningen ökade till 314,5 (245,0) MSEK.
- EBITA ökade till 19,7 (10,9) MSEK, en EBITA-marginal på 6,3 (4,4) procent.
- Rörelseresultatet ökade till 15,3 (7,2) MSEK, en rörelsemarginal på 4,9 (2,9) procent. Under andra kvartalet har 4,0 (0,0) MSEK i utgifter för investeringar i egna programvaror och applikationer aktiverats.
- Resultatet efter skatt ökade till 14,1 (7,8) MSEK.
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 0,49 (0,33) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20,9 (-1,2) MSEK.

### Januari – juni 2011 jämfört med januari – juni 2010

- Nettoomsättningen ökade till 651,2 (496,0) MSEK.
- EBITA ökade till 49,0 (21,1) MSEK, en EBITA-marginal på 7,5 (4,3) procent.
- Rörelseresultatet ökade till 40,1 (13,5) MSEK, en rörelsemarginal på 6,2 (2,7) procent. Under första halvåret har 9,2 (0,0) MSEK i utgifter för investeringar i egna programvaror och applikationer aktiverats.
- Resultatet efter skatt ökade till 35,8 (13,3) MSEK.
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 1,25 (0,56) SEK.
- Eget kapital per aktie uppgick till 25,12 (25,21 per 2010-12-31) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 86,1 (28,3) MSEK.

### Väsentliga händelser under andra kvartalet 2011

- Förvärv av danska CDLight A/S, med en årlig nettoomsättning på cirka 30 MSEK.
- Jonas Gejer ny affärsområdeschef för Product Lifecycle Management och VD för Technia.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Avyttring av aktier i eviware software AB med en realisationsvinst på 19 - 23 MSEK.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Addnode skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Informationen lämnades för offentliggörande den 20 juli 2011 klockan 11.00.

## Addnodes fyra affärsområden

Addnodes verksamhet är organiserad i och styrs utifrån fyra affärsområden. Våra IT-lösningar hjälper kunderna att effektivisera processer, utveckla verksamheter och öka försäljningen.



### Design Management

IT-lösningar för skapandet och hanteringen av digitala modeller och ritningar



### Product Lifecycle Mgt.

IT-lösningar för produktinformation under en produkts livscykel



### Process Management

IT-lösningar för ärendehantering, kommunal förvaltning, e-arkiv och kartdata



### Content Management

Webbaserade IT-lösningar för informationshantering och e-handel

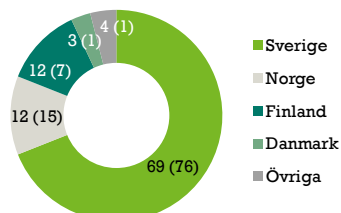
## Nettoomsättning och EBITA, andra kvartalet 2011 och 2010

| MSEK            | 2011  | 2010  |
|-----------------|-------|-------|
| Nettoomsättning | 314,5 | 245,0 |
| Tillväxt        | 28%   | -1%   |
| EBITA           | 19,7  | 10,9  |
| EBITA-marginal  | 6,3%  | 4,4%  |

## Nettoomsättning och EBITA, januari – juni 2011 och 2010

| MSEK            | 2011  | 2010  |
|-----------------|-------|-------|
| Nettoomsättning | 651,2 | 496,0 |
| Tillväxt        | 31%   | -5%   |
| EBITA           | 49,0  | 21,1  |
| EBITA-marginal  | 7,5%  | 4,3%  |

## Nordiskt IT-bolag, %



Diagrammet ovan visar nettoomsättningen 2010 (2009) fördelat per land.

## Koncernchefens kommentar

### Vi har fått upp farten, men vi har mer att ge

Tillväxten under andra kvartalet var 28 procent och för första halvåret 31 procent. Mätt som rullande 12 månader är nettoomsättningen den högsta i koncernens historia. I lokala valutor var tillväxten 32 procent för kvartalet och 35 procent för första halvåret.

Addnodes strategi är att fokusera på utvalda nischer för att där bli marknadsledande. Inom affärsområde Design Management har vi byggt upp en verksamhet där vi är störst på den Nordiska marknaden och en av de ledande i världen inom området IT-lösningar för skapandet och hanteringen av digitala modeller och ritningar. Med förvärvet av CDLight stärker vi verksamheten och leveransförmågan i Danmark.

För att få ett bättre kundfokus med en ökad närvaro i marknaden har Jonas Gejer tillsatts som ny chef för affärsområde Product Lifecycle Management. Jonas är en av grundarna av Technia och har mer än 20 års erfarenhet av PLM-marknaden i företags- och säljledande befattningar.

Inom affärsområde Process Management genomförde vi ett stort förvärv i slutet av 2010 som innebär att vi fördubblar omsättningen till offentlig sektor och kraftigt ökar andelen egna produkter i koncernens totala erbjudande. Affärsområdet, främst ärendehanterings- och GIS-erbjudandet till kommunal sektor, har haft god tillväxt och resultatutveckling. I juli 2011 undertecknade Kammarkollegiet ramavtalet "Licensförsörjning 2010" där Addnodes produkter är representerade. Sedan tidigare är vi en av de utvalda leverantörerna för ramavtalet "eFörvaltningsstödjande tjänster".

Glädjande är att affärsområde Content Management, med ett erbjudande inom webbaserade IT-lösningar för informationshantering och E-handel, nu har tre kvartal bakom sig med positivt rörelseresultat och förbättrade marginaler. Vi märker av ökad aktivitet inom området och kunderna är mer positiva till nya projekt än tidigare.

Efter rapportperiodens utgång har vi avyttrat vårt ägande i eviware software AB med en realisationsvinst på minst 19 MSEK och möjlighet till ytterligare 4 MSEK i tilläggsköpeskilling. Eviware grundades 2006 av två anställda från Addnodes dotterbolag Mogul AB. Addnode har en bred portfölj av produkter som är viktiga tillgångar och en bas för våra kundlösningar. Men alla affärsidéer och produkter passar inte in i vår strategi. När vi tror på en idé kan vi fortfarande bidra på olika sätt, vilket eviware är ett bra exempel på.

Jag ser positivt på Addnodes utveckling under året. Vi har mer att ge.

*Staffan Hanstorp, VD och koncernchef*

## Väsentliga händelser under andra kvartalet 2011

### **Förvärv av CDLight i Danmark**

Under andra kvartalet 2011 genomfördes förvärv av CDLight A/S med en nettoomsättning på cirka 30 MSEK. Bolaget är en välkänd dansk leverantör av lösningar baserade på Autodesk's programvaruplattform och egenutvecklade applikationer för tillverknings- och konstruktionsindustrin. Affärsområde Design Management har sedan tidigare en verksamhet i Danmark som vänder sig primärt till kunder inom bygg- och fastighet. Förvärvet av CDLight innebär att affärsområdets erbjudande i Danmark breddas till att även omfatta kunder inom verkstadsindustri. Efter förvärvet omsätter affärsområde Design Management cirka 60 MSEK i Danmark.

### **Ny affärsområdeschef för Product Lifecycle Management**

Jonas Gejer har tillträtt som ny affärsområdeschef för Product Lifecycle Management och VD för Technia. Jonas är en av grundarna till Technia, har varit verksam 17 år i bolaget och var senast Vice President med ansvar för Consumer & Life Sciences, Europe.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

### **Aktierna i eviware software AB sålda med en realisationsvinst på 19 - 23 MSEK**

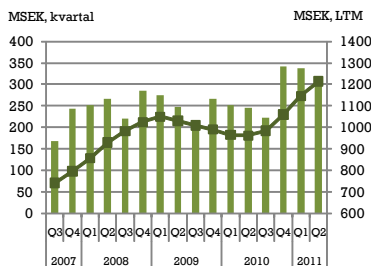
Addnode har sålt hela sitt innehav om 35 procent av aktierna i mjukvaruföretaget eviware software AB till det amerikanska mjukvaruföretaget SmartBear Software Inc. Övriga säljare inkluderar ledningen för eviware software AB.

Eviware grundades 2006 av två anställda från Addnodes dotterbolag Mogul AB. Vi finansierade verksamheten med startkapital. Eviware har skapat SoapUI, världens mest använda Web Service testprodukt. Med mer än 2,5 miljoner nedladdningar och 800.000 användare är SoapUI de facto-standard för Web Service test. Läs mer om eviware på [www.eviware.com](http://www.eviware.com)

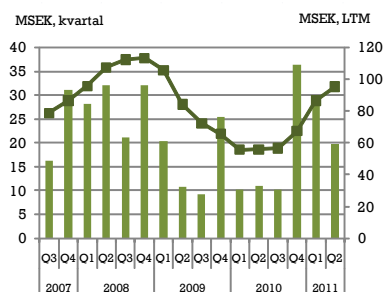
Addnode har historiskt inte konsoliderat resultatet från eviwares verksamhet, förutom en utdelning på 0,9 MSEK, vilken redovisas som en del av rörelseresultatet under andra kvartalet 2011.

Köpeskillingen består av en fast del och en tilläggsköpeskillning som är beroende av framtida försäljning under kommande två år. Köpeskillingen till Addnode förväntas uppgå till 21- 25 MSEK. Realisationsvinsten från försäljningen förväntas uppgå till 19 - 23 MSEK och kommer att ingå i resultatet för tredje kvartalet 2011. I intervallet för realisationsvinsten ingår en maximal tilläggsköpeskillning på cirka 4 MSEK. Försäljningspriset på aktierna är bestämt i US dollar och kan komma att ändras beroende på dollarkursens utveckling. Kassaflödet under tredje kvartalet 2011 kommer att påverkas positivt med cirka 20 MSEK till följd av försäljningen.

## Nettoomsättning, kvartalsvis utveckling, MSEK



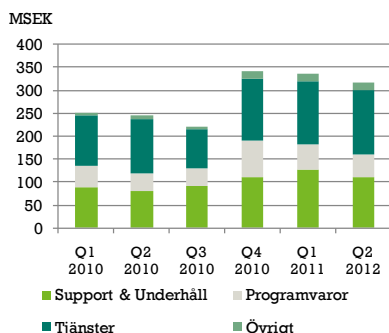
## EBITA, kvartalsvis utveckling, MSEK



## Säsongsmässiga variationer

Addnodes verksamhet är säsongsbetonad. Det fjärde kvartalet är normalt det starkaste, medan det tredje kvartalet är det svagaste.

## Affärsmo­dell med återkommande intäkter



Diagrammet ovan visar nettoomsättningen fördelat per intäkts­slag.

## Koncernens nettoomsättning och resultat

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

### Andra kvartalet 2011

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 28 procent till 314,5 (245,0) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 32 procent. Ökningen förklaras till största delen av de förvärv som genomförts i affärsområde Design Management och Process Management 2010. För jämförbara enheter var nettoomsättningen i nivå med föregående år.

Koncernens programvaruintäkter ökade under andra kvartalet med 30 procent till 50 (38) MSEK, intäkter från support- och underhållsavtal ökade med 36 procent till 110 (81) MSEK och intäkterna från tjänster ökade med 20 procent till 140 (117) MSEK.

EBITA uppgick under andra kvartalet till 19,7 (10,9) MSEK, en ökning med 80 procent. EBITA-marginalen ökade till 6,3 (4,4) procent. Resultat- och marginalförbättringen beror på ett förbättrat resultat i affärsområde Content Management samt en positiv utveckling för under 2010 förvärvade verksamheter i affärsområdena Design Management och Process Management. Samtidigt har affärsområde Product Lifecycle Management haft en lägre försäljning, vilket påverkat resultatet. Produktmixen med en större andel intäkter från programvaror samt support- och underhållsavtal har påverkat resultatet positivt. Under andra kvartalet 2011 har utgifter för investeringar i egna programvaror och applikationer aktiverats med 4,0 (0,0) MSEK.

### Januari – juni 2011

Nettoomsättningen under de första sex månaderna 2011 ökade med 31 procent till 651,2 (496,0) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 35 procent. Ökningen förklaras till största delen av de förvärv som genomförts i affärsområde Design Management och Process Management 2010. För jämförbara enheter var nettoomsättningen i nivå med föregående år.

Koncernens programvaruintäkter ökade under första halvåret med 23 procent till 102 (83) MSEK, intäkter från support- och underhållsavtal ökade med 40 procent till 238 (170) MSEK och intäkterna från tjänster ökade med 23 procent till 279 (226) MSEK.

EBITA uppgick under de första sex månaderna till 49,0 (21,1) MSEK, en ökning med 132 procent. EBITA-marginalen ökade till 7,5 (4,3) procent. Resultat- och marginalförbättringen beror på ett förbättrat resultat i affärsområde Content Management samt en positiv utveckling för under 2010 förvärvade verksamheter i affärsområdena Design Management och Process Management. EBITA har påverkats negativt av en lägre försäljning i affärsområde Product Lifecycle Management. Produktmixen med en större andel intäkter från programvarulicenser samt support- och underhållsavtal har påverkat resultatet positivt.

Under de första sex månaderna 2011 har utgifter för investeringar i egna programvaror och applikationer aktiverats med 9,2 (0,0) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0,0 (1,3) MSEK. Skatt på periodens resultat uppgick till -4,3 (-1,5) MSEK. Addnode har en låg skattebelastning beroende på att vinster i rörelsen kan kvittas mot underskottsavdrag.

Resultatet efter skatt ökade till 35,8 (13,3) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 1,25 (0,56) kronor.

## Nettoomsättning per affärsområde

| MSEK                  | Q2           |              | Jan - juni   |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | 2011         | 2010         | 2011         | 2010         |
| Design Mgt            | 115,9        | 78,2         | 247,2        | 173,7        |
| Product Lifecycle Mgt | 65,4         | 73,7         | 132,2        | 141,7        |
| Process Mgt           | 89,7         | 45,2         | 183,3        | 84,5         |
| Content Mgt           | 45,7         | 49,2         | 92,3         | 99,5         |
| Elim/centralt         | -2,2         | -1,3         | -3,8         | -3,4         |
| <b>Addnode</b>        | <b>314,5</b> | <b>245,0</b> | <b>651,2</b> | <b>496,0</b> |

## EBITA per affärsområde

| MSEK                  | Q2          |             | Jan - juni  |             |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                       | 2011        | 2010        | 2011        | 2010        |
| Design Mgt            | 7,0         | 4,1         | 18,4        | 13,2        |
| Product Lifecycle Mgt | 2,9         | 7,4         | 6,2         | 9,3         |
| Process Mgt           | 12,9        | 5,9         | 29,8        | 9,4         |
| Content Mgt           | 3,4         | -1,3        | 6,2         | -1,2        |
| Elim/centralt         | -6,5        | -5,2        | -11,6       | -9,6        |
| <b>Addnode</b>        | <b>19,7</b> | <b>10,9</b> | <b>49,0</b> | <b>21,1</b> |

## EBITA-marginal per affärsområde

|                       | Q2          |             | Jan - juni  |             |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                       | 2011        | 2010        | 2011        | 2010        |
| Design Mgt            | 6,0%        | 5,2%        | 7,4%        | 7,6%        |
| Product Lifecycle Mgt | 4,4%        | 10,0%       | 4,7%        | 6,6%        |
| Process Mgt           | 14,4%       | 13,1%       | 16,3%       | 11,1%       |
| Content Mgt           | 7,4 %       | -2,6%       | 6,7%        | -1,2%       |
| Elim/centralt         | -           | -           | -           | -           |
| <b>Addnode</b>        | <b>6,3%</b> | <b>4,4%</b> | <b>7,5%</b> | <b>4,3%</b> |

## Medelantal anställda per affärsområde

|                       | Q2         |            | Jan - juni |            |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
|                       | 2011       | 2010       | 2011       | 2010       |
| Design Mgt            | 184        | 133        | 177        | 132        |
| Product Lifecycle Mgt | 151        | 152        | 150        | 154        |
| Process Mgt           | 234        | 109        | 232        | 110        |
| Content Mgt           | 180        | 196        | 181        | 198        |
| Centralt              | 6          | 7          | 6          | 7          |
| <b>Addnode</b>        | <b>755</b> | <b>597</b> | <b>746</b> | <b>601</b> |

## Nettoomsättning och EBITA i affärsområdena

Addnodes verksamhet är organiserad i och styrs utifrån fyra affärsområden. För mer information om respektive affärsområde hänvisas till [www.addnode.com](http://www.addnode.com)

### Design Management, IT-stöd för digitala modeller och ritningar

Nettoomsättningen för perioden ökade med 42 procent till 247,2 (173,7) MSEK. Ökningen förklaras till största delen av de förvärv som genomfördes under 2010 i Finland och Danmark. Utvecklingen inom kundsegmenten Bygg och Fastighet har varit stabil i samtliga länder. Efterfrågan inom industrisegmentet har varit svagare i Sverige, men stabil i Norge och Finland. Under andra kvartalet har vi fått nya order från bland annat Natoil, Aker Business Services, Volvo, Västfastigheter, Ramböll, SCA, Stockholms hamnar, Cargotec och Andritz.

EBITA ökade med 39 procent till 18,4 (13,2) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 7,4 (7,6) procent. Resultatökningen förklaras av den ökade nettoomsättningen och att marginalerna i den under 2010 förvärvade finska verksamheten har kommit i nivå med övriga affärsområdet.

### Product Lifecycle Management, IT-stöd för produktinformation

Nettoomsättningen för perioden minskade med sju procent till 132,2 (141,7) MSEK. Under andra kvartalet har vi fått order från DOME, Skanska Finland, Nokia Siemens Networks, Kongsberg Defense and Aerospace. Leverans av projekt har skett till DOME, Orion, Elekta, Scania, Oticon, FLSmith, MacGregor, OKG, Outotec, New Balance, GAP och Colombia Sportswear.

EBITA uppgick till 6,2 (9,3) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 4,7 (6,6) procent. Det försämrade resultatet beror på lägre försäljning och kostnader i samband med förändring av affärsområdets ledning.

### Process Management, IT-stöd för ärendehantering

Nettoomsättningen för perioden ökade kraftigt med 117 procent till 183,3 (84,5) MSEK. Ökningen förklaras till största delen av de förvärv som genomfördes i slutet av 2010. Efterfrågan är stabil från kunderna. Under första kvartalet fick vi den största enskilda ordern någonsin från statlig sektor, då Trafikverket lade en order på en e-arkivtjänst värd 25 MSEK under en treårsperiod. Nya avtal har tecknats med Collectum och Alecia gällande licenser och tjänster för säker kommunikation. Försäljningen till kommunerna har ökat och ett exempel på nya kunder är Lunds kommun för digitalisering av bygglovsarkiv.

EBITA ökade med 217 procent till 29,8 (9,4) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 16,3 (11,1) procent. Den kraftiga resultat- och marginalökningen förklaras främst av förvärven under 2010 samt en lägre kostnadsnivå i övrigt.

### Content Management, Webbaserade IT-lösningar för informationshantering och E-handel

Nettoomsättningen för perioden minskade med sju procent till 92,3 (99,5) MSEK. Kunderna är mer positiva till nya projekt, men marknaden är konkurrensutsatt. Nya kunder som valt att jobba med oss är bland annat Systemair, Munters och Specialpedagogiska myndigheten. Under andra kvartalet har vi fått order på flera Ipad appar, däribland från TV4. Leverans av projekt har skett till SRV, Familjebostäder, Dometic, Eltelnet, Forma Publishing, Kwintet Fristads AB, Wallenstam, Swedish Standards Institute, Migrationsverket och Svea Ekonomi.

EBITA ökade till 6,2 (-1,2) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 6,7 (-1,2) procent. Den kraftiga resultatförbättringen beror på en bättre beläggning och balans mellan intäkter och kostnader.

## Nyckeltal finansiell ställning

| MSEK          | 30 juni<br>2011 | 31 dec<br>2010 |
|---------------|-----------------|----------------|
| Likvida medel | 95,2            | 77,5           |
| Nettokassa    | 96,4            | 78,0           |
| Eget kapital  | 707,1           | 714,8          |

## Kassaflöde, andra kvartalet 2011 och 2010

| MSEK                                    | 2011         | 2010         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Kassaflöde från                         |              |              |
| - den löpande verksamheten              | 20,9         | -1,2         |
| - investeringsverksamheten              | -16,2        | -3,5         |
| - finansieringsverksamheten             | -42,2        | -35,7        |
| <b>Förändring av likvida medel</b>      | <b>-37,5</b> | <b>-40,4</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b> | <b>95,2</b>  | <b>89,8</b>  |

## Kassaflöde, januari - juni 2011 och 2010

| MSEK                                    | 2011        | 2010         |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|
| Kassaflöde från                         |             |              |
| - den löpande verksamheten              | 86,1        | 28,3         |
| - investeringsverksamheten              | -25,7       | -4,2         |
| - finansieringsverksamheten             | -43,6       | -35,8        |
| <b>Förändring av likvida medel</b>      | <b>16,8</b> | <b>-11,7</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b> | <b>95,2</b> | <b>89,8</b>  |

## Finansiella mål

Addnode ska ha en årlig tillväxt på minst 20 procent med en rörelsemarginal före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) om minst 10 procent.

## Utdelningspolicy

Addnodes utdelningspolicy är att 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 verksamhetsåret 2010 var utdelningen 1,50 (1,50) SEK per aktie.

## Koncernens balansräkning och kassaflöde

### Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2011 till 95,2 (77,5 per 2010-12-31) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret 2011 till 86,1 (28,3) MSEK. Det goda kassaflödet beror till stor del på förskottsinsbetalningar från kunder avseende support- och underhållsavtal. I kassaflödet från investeringsverksamheten 2011 ingår utbetalningar för egenutvecklade programvaror med 9,2 (0,0) MSEK. Under andra kvartalet har aktieutdelning utbetalats med 42,2 MSEK.

Koncernens räntebärande skulder uppgick den 30 juni 2011 till 2,1 (3,1 per 2010-12-31) MSEK. Koncernens netto av räntebärande tillgångar och skulder uppgick till 96,4 (78,0) MSEK. Soliditeten uppgick den 30 juni 2011 till 62 (62) procent. Moderbolaget har sedan tidigare ett avtal om en kreditlimit på 100 MSEK.

### Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har skett med 16,7 (7,2) MSEK, varav 9,2 (0,0) MSEK avser egenutvecklade programvaror och 7,2 (3,5) MSEK avser inventarier.

### Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 30 juni 2011 till 552,8 (543,1 per 2010-12-31) MSEK. Redovisat värde på varumärken uppgick till 13,1 (13,5) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 62,1 (58,4) MSEK och avser huvudsakligen kundavtal samt programvaror.

### Uppskjuten skattefordran

Totalt redovisad uppskjuten skattefordran uppgick den 30 juni 2011 till 69,7 MSEK, varav 59,4 MSEK avser skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 juni 2011 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 290 MSEK. I balansräkningen upptaget värde om 59,4 MSEK utgör således endast en del av det totala värdet av underskottsavdragen. Värdet i balansräkningen har fastställts med beaktande av hur mycket av underskottsavdragen som bedöms kunna utnyttjas under de närmaste åren.

### Eget kapital och antal aktier

Eget kapital uppgick den 30 juni 2011 till 707,1 (714,8 per 2010-12-31) MSEK, vilket motsvarar 25,12 (25,21) SEK per utestående aktie. Under andra kvartalet har aktieutdelning lämnats med 42,2 MSEK.

Under mars 2011 har Addnode, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 april 2010, återköpt 13 012 egna B-aktier via Nasdaq OMX Stockholm. Under maj 2011 har Addnode, efter godkännande av årsstämman den 4 maj 2011, överlåtit 30 926 egna B-aktier som betalning i samband med förvärv av cirka fem procent av det totala antalet aktier i Kartena AB. Den 30 juni 2011 hade Addnode inget innehav av egna aktier. Förändringar av antalet utestående aktier och eget kapital visas på sidan 12.

Årsstämman den 4 maj 2011 beslutade att införa ett aktiesparprogram för samtliga medarbetare i koncernen, vilket beskrivs närmare på sidan 8. Några andra utestående aktiesparprogram, options- eller konvertibelprogram fanns inte den 30 juni 2011.

## **Avsättningar**

Avsättningarna, som i koncernbalansräkningen ingår i långfristiga respektive kortfristiga skulder, uppgick den 30 juni 2011 till 14,0 MSEK, varav 13,1 MSEK avser beräknade villkorade köpeskillingar för genomförda företags- och rörelseförvärv. Under första halvåret 2011 har 0,3 MSEK av de under tidigare år gjorda avsättningarna för omstruktureringsåtgärder ianspråktagits för planerade och genomförda strukturåtgärder.

## **Medarbetare**

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under första halvåret 2011 till 746 (601). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 805 (775 per 2010-12-31).

## **Upplýsningar om förvärv av dotterbolag**

Den 1 juni 2011 förvärvades samtliga aktier i det danska bolaget CDLight A/S med tillträde samma dag. Bolaget har en årlig nettoomsättningstakt på cirka 30 MSEK och 14 medarbetare. Köpeskillingen som betalades kontant på tillträdesdagen uppgick till 4,9 MSEK. Beroende på det faktiska utfallet för bolagets rörelseresultat under perioden januari 2011- december 2012 kan en villkorad köpeskillning på upp till cirka 4,9 MSEK komma att utgå. Enligt den preliminära förvärvsanalysen beräknas goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar som uppkommer genom förvärvet uppgå till cirka 10 MSEK. Övriga förvärvade tillgångar och skulder avser främst kundfordringar och leverantörsskulder.

Förvärvet innebär att affärsområde Design Managements erbjudande på den danska marknaden breddas vad gäller produkter, tjänster, kunder och geografisk täckning samt att synergieffekter kan uppnås med koncernens befintliga verksamhet. Till och med den 30 juni 2011 har förvärvet bidragit till Addnodekoncernens nettoomsättning med cirka 4 MSEK, men inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2011 hade Addnodekoncernens nettoomsättning under det första halvåret 2011 uppgått till cirka 665 MSEK och resultatet efter skatt till cirka 36 MSEK. Kostnader för att genomföra förvärvet ingår i Addnodekoncernens övriga externa kostnader under första halvåret 2011 med 0,1 MSEK.

## **Moderbolaget**

Nettoomsättningen uppgick till 2,2 (2,0) MSEK, vilket huvudsakligen avser fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Resultatet före skatt uppgick till -6,1 (33,6) MSEK inklusive utdelning från dotterbolag med 4,6 (94,9) MSEK samt nedskrivning av aktier i dotterbolag med 0,0 (54,3) MSEK.

Likvida medel uppgick den 30 juni 2011 till 22,5 (16,3 per 2010-12-31) MSEK. Investeringar avseende aktier i dotterbolag har uppgått till 15,2 MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Under andra kvartalet har aktieutdelning lämnats med 42,2 MSEK. Under första halvåret 2011 har Addnode genomfört återköp och överlåtelser av egna B-aktier, se vidare under avsnittet om Eget kapital och antal aktier ovan. Moderbolaget har sedan tidigare ett avtal om en kreditlimit på 100 MSEK.

## Årsstämma

Vid årsstämman den 4 maj 2011 omvaldes till ordinarie styrelseledamöter Per Hallerby, Jonas Fredriksson, Dick Hasselström, Sigrun Hjelmquist, Lars Save och Thord Wilkne. Till nya ledamöter valdes Eva Listi och Jan-Erik Karlsson.

För tiden intill nästkommande årsstämma bemyndigade stämman styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 33,6 MSEK genom utgivande av sammanlagt högst 2,8 miljoner aktier. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om nyemission eller emission med bestämmelse om apport eller kvittningsrätt eller annars med villkor som avses i 13 kap 7 §, 14 kap 9 § eller 15 kap 9 § aktiebolagslagen. Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Årsstämman beslutade om utdelning med 1,50 kronor per aktie, vilken har utbetalats under andra kvartalet.

## Aktiesparprogram

Årsstämman den 4 maj 2011 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att införa ett aktiesparprogram för samtliga medarbetare inom Addnodekoncernen. Det finns sedan tidigare inte några aktierelaterade incitamentsprogram inom koncernen.

Aktiesparprogrammet innebär i korthet att anställda som deltar i programmet, förutsatt en egen investering i Addnode-aktier, i augusti 2014 vederlagsfritt kan tilldelas B-aktier i Addnode, dels s.k. matchningsaktier och dels s.k. prestationsaktier. För att deltagarna skall vara berättigade att erhålla matchningsaktier krävs att anställningen inom koncernen och att investeringen i Addnode-aktier bestått fram till tilldelningen av aktier. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter dessutom att koncernen uppnår vissa finansiella mål för åren 2011, 2012 och 2013. Enligt årsstämmans beslut kan aktiesparprogrammet maximalt innebära en tilldelning av 674 224 B-aktier i Addnode. Totalt har 303 medarbetare anmält sig till aktiesparprogrammet. Baserat på deltagandet och Addnodes antaganden om bland annat måluppfyllelse beräknas den framtida tilldelningen uppgå till 253 232 B-aktier.

För att säkerställa leverans av B-aktier enligt aktiesparprogrammet beslutade årsstämman om ändring av bolagsordningen innebärande införande av ett nytt aktieslag, aktier av serie C. Styrelsen bemyndigades att besluta om en riktad nyemission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) samt att besluta om återköp av samma aktier. Vidare beslutade årsstämman att de C-aktier som Addnode återköpt, efter omvandling till B-aktier, skall kunna överlåtas till deltagarna i aktiesparprogrammet. Nymissionen av C-aktier har ännu inte genomförts.

## 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 standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilka har trätt ikraft 2011, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2010.



## Finansiell kalender

Niomånadersrapport 2011

21 oktober 2011

## 10 största ägarna 2011-06-30

| Ägare                             | Röst-<br>andel, % | Kapital-<br>andel, % |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| Vidinova AB <sup>1)</sup>         | 25,1              | 26,1                 |
| Aretro Capital AB <sup>2)</sup>   | 20,0              | 13,2                 |
| Robur Fonder                      | 4,0               | 5,4                  |
| Staffan Johansson                 | 3,9               | 1,7                  |
| Magnus Fredlund                   | 3,7               | 1,4                  |
| Mats Åkesson                      | 3,3               | 0,9                  |
| Tangent                           | 2,8               | 3,7                  |
| Länsförsäkringar<br>Småbolagsfond | 2,3               | 3,0                  |
| PSG Small Cap                     | 2,0               | 2,7                  |
| Banque Carnegie<br>Luxembourg     | 1,9               | 2,5                  |
| Övriga                            | 31,0              | 39,3                 |
| <b>Totalt</b>                     | <b>100,0</b>      | <b>100,0</b>         |

1) Dick Hasselström är huvudägare av bolaget.

2) Bolaget ägs gemensamt av Staffan Hanstorp, Addnodes koncernchef, och Jonas Gejer affärsområdeschef Product Lifecycle Management.

## För ytterligare information kontakta:

Staffan Hanstorp,  
VD och koncernchef  
Tel: +46 733 772 430  
E-post:  
[staffan.hanstorp@addnode.com](mailto:staffan.hanstorp@addnode.com)

Johan Andersson,  
Chef Affärsutveckling och information  
Tel: +46 704 205 831  
E-post:  
[johan.andersson@addnode.com](mailto:johan.andersson@addnode.com)

Addnode AB (publ)  
org nr 556291-3185

Hudiksvallsgatan 4  
113 30 Stockholm  
Tel: +46 8 506 66 210  
[www.addnode.com](http://www.addnode.com)

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Addnodes väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2010 under avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidorna 41-42 samt i not 37 "Finansiella risker och riskhantering" och not 38 "Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål" på sidorna 75-77. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

## Framtidsutsikter

Styrelsen har inte förändrat sin bedömning av framtidsutsikterna jämfört med föregående kvartal. I delårsrapporten för första kvartalet 2011 lämnade styrelsen följande framtidsutsikter:

Långsiktigt är bedömningen att de områden där Addnode är verksamt har en god underliggande potential. Addnodes 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.

## Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 juli 2011

Per Hallerby  
Styrelsens ordförande

Jonas Fredriksson  
Styrelseledamot

Dick Hasselström  
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist  
Styrelseledamot

Jan-Erik Karlsson  
Styrelseledamot

Eva Listi  
Styrelseledamot

Lars Save  
Styrelseledamot

Thord Wilkne  
Styrelseledamot

Staffan Hanstorp  
VD och koncernchef

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

## RESULTATRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

| (MSEK)                                  | 2011<br>apr-juni | 2010<br>apr-juni | 2011<br>jan-juni | 2010<br>jan-juni | 2010<br>Helår   |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning                         | 314,5            | 245,0            | 651,2            | 496,0            | 1 059,9         |
| Övriga rörelseintäkter                  | 0,9              |                  | 0,9              |                  |                 |
| <b>Rörelsens kostnader:</b>             |                  |                  |                  |                  |                 |
| Inköp av varor och tjänster             | -103,6           | -77,8            | -226,3           | -164,9           | -375,2          |
| Övriga externa kostnader                | -39,4            | -30,6            | -78,0            | -58,3            | -124,1          |
| Personalkostnader                       | -153,8           | -123,0           | -302,4           | -246,3           | -482,2          |
| Aktiverat arbete för egen räkning       | 4,0              |                  | 9,2              |                  |                 |
| Avskrivning och nedskrivning av         |                  |                  |                  |                  |                 |
| - materiella anläggningstillgångar      | -2,9             | -2,7             | -5,6             | -5,4             | -10,9           |
| - immateriella anläggningstillgångar    | -4,4             | -3,7             | -8,9             | -7,6             | -15,4           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>        | <b>-300,1</b>    | <b>-237,8</b>    | <b>-612,0</b>    | <b>-482,5</b>    | <b>-1 007,8</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>15,3</b>      | <b>7,2</b>       | <b>40,1</b>      | <b>13,5</b>      | <b>52,1</b>     |
| Finansiella intäkter                    | 0,1              | 1,3              | 0,3              | 1,5              | 1,6             |
| Finansiella kostnader                   | -0,2             | 0,2              | -0,3             | -0,2             | -0,6            |
| <b>Resultat före skatt</b>              | <b>15,2</b>      | <b>8,7</b>       | <b>40,1</b>      | <b>14,8</b>      | <b>53,1</b>     |
| Aktuell skatt                           | -2,5             | -1,3             | -6,3             | -3,4             | -7,1            |
| Uppskjuten skatt                        | 1,4              | 0,4              | 2,0              | 1,9              | 5,2             |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>               | <b>14,1</b>      | <b>7,8</b>       | <b>35,8</b>      | <b>13,3</b>      | <b>51,2</b>     |
| <b>Hänförligt till:</b>                 |                  |                  |                  |                  |                 |
| Moderföretagets aktieägare              | 13,9             | 7,8              | 35,2             | 13,3             | 51,2            |
| Innehav utan bestämmande inflytande     | 0,2              |                  | 0,6              |                  |                 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr  | 0,49             | 0,33             | 1,25             | 0,56             | 2,13            |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | 0,49             | 0,33             | 1,25             | 0,56             | 2,13            |
| Genomsnittligt antal utestående aktier: |                  |                  |                  |                  |                 |
| Före utspädning, miljoner               | 28,1             | 23,6             | 28,1             | 23,6             | 24,0            |
| Efter utspädning, miljoner              | 28,1             | 23,6             | 28,1             | 23,6             | 24,0            |

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

| (MSEK)                                                        | 2011<br>apr-juni | 2010<br>apr-juni | 2011<br>jan-juni | 2010<br>jan-juni | 2010<br>Helår |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Periodens resultat                                            | 14,1             | 7,8              | 35,8             | 13,3             | 51,2          |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                                  |                  |                  |                  |                  |               |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter    | 4,2              | -2,1             | 2,8              | -6,8             | -13,7         |
| Kassaflödessäkringar                                          | -0,5             | -1,6             | 0,4              | -1,6             | 1,0           |
| <b>Summa periodens övriga totalresultat netto efter skatt</b> | <b>3,7</b>       | <b>-3,7</b>      | <b>3,2</b>       | <b>-8,4</b>      | <b>-12,7</b>  |
| <b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>                             | <b>17,8</b>      | <b>4,1</b>       | <b>39,0</b>      | <b>4,9</b>       | <b>38,5</b>   |
| <b>Hänförligt till:</b>                                       |                  |                  |                  |                  |               |
| Moderföretagets aktieägare                                    | 17,6             | 4,1              | 38,4             | 4,9              | 38,5          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                           | 0,2              |                  | 0,6              |                  |               |

## BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

| <b>(MSEK)</b>                             | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    | <b>2010</b>    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                           | <b>30 juni</b> | <b>30 juni</b> | <b>31 dec</b>  |
| Goodwill                                  | 552,8          | 407,8          | 543,1          |
| Varumärken                                | 13,1           | 14,2           | 13,5           |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 62,1           | 21,1           | 58,4           |
| Materiella anläggningstillgångar          | 24,4           | 17,4           | 22,9           |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 77,1           | 70,4           | 75,6           |
| Varulager                                 | 1,9            | 1,1            | 2,0            |
| Kortfristiga fordringar                   | 312,9          | 248,1          | 355,6          |
| Likvida medel                             | 95,2           | 89,8           | 77,5           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                   | <b>1 139,5</b> | <b>869,9</b>   | <b>1 148,6</b> |
| Eget kapital                              | 707,1          | 570,0          | 714,8          |
| Långfristiga skulder                      | 42,3           | 25,0           | 41,5           |
| Kortfristiga skulder                      | 390,1          | 274,9          | 392,3          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>     | <b>1 139,5</b> | <b>869,9</b>   | <b>1 148,6</b> |
| Räntebärande fordringar uppgår till       | 3,3            | 0,5            | 3,6            |
| Räntebärande skulder uppgår till          | 2,1            | 0,7            | 3,1            |
| Ställda säkerheter                        | 6,9            | 2,5            | 7,4            |
| Ansvarsförbindelser                       | -              | -              | -              |

## EGET KAPITAL OCH ANTAL AKTIER

| <b>Specifikation av förändring i eget kapital</b>                                                          | <b>2011<br/>apr-juni</b> | <b>2010<br/>apr-juni</b> | <b>2011<br/>jan-juni</b> | <b>2010<br/>jan-juni</b> | <b>2010<br/>Helår</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Eget kapital vid periodens början                                                                          | 735,6                    | 601,4                    | 714,8                    | 600,6                    | 600,6                 |
| Nyemission                                                                                                 |                          |                          |                          |                          | 106,6                 |
| Emissionskostnader                                                                                         |                          |                          |                          |                          | -0,7                  |
| Utdelning                                                                                                  | -42,2                    | -35,5                    | -42,2                    | -35,5                    | -35,5                 |
| Återköp av egna aktier                                                                                     |                          |                          | -0,4                     |                          | -2,9                  |
| Överlåtelse av egna aktier                                                                                 | 1,1                      |                          | 1,1                      |                          | 2,5                   |
| Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv av dotterbolag (min.intresse) |                          |                          |                          |                          | 5,7                   |
| Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande                                                           | -5,3                     |                          | -5,3                     |                          |                       |
| Incitamentsprogram                                                                                         | 0,1                      |                          | 0,1                      |                          |                       |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                                                                          | <b>17,8</b>              | <b>4,1</b>               | <b>39,0</b>              | <b>4,9</b>               | <b>38,5</b>           |
| <b>Eget kapital vid periodens slut</b>                                                                     | <b>707,1</b>             | <b>570,0</b>             | <b>707,1</b>             | <b>570,0</b>             | <b>714,8</b>          |
| <b>Eget kapital hänförligt till:</b>                                                                       |                          |                          |                          |                          |                       |
| Moderföretagets aktieägare                                                                                 | 706,1                    | 570,0                    | 706,1                    | 570,0                    | 709,1                 |
| Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse)                                                   | 1,0                      |                          | 1,0                      |                          | 5,7                   |
| <b>Specifikation av antalet utestående aktier, miljoner</b>                                                |                          |                          |                          |                          |                       |
| Antal utestående aktier vid periodens början                                                               | 28,1                     | 23,6                     | 28,1                     | 23,6                     | 23,6                  |
| Nyemission                                                                                                 |                          |                          |                          |                          | 4,5                   |
| Återköp av egna aktier                                                                                     |                          |                          |                          |                          | -0,1                  |
| Överlåtelse av egna aktier                                                                                 |                          |                          |                          |                          | 0,1                   |
| <b>Antal utestående aktier vid periodens slut</b>                                                          | <b>28,1</b>              | <b>23,6</b>              | <b>28,1</b>              | <b>23,6</b>              | <b>28,1</b>           |

Antalet registrerade aktier uppgick både 2011-06-30 och 2010-12-31 till 28 145 408. Under första kvartalet 2011 har 13 012 egna B-aktier återköpts via Nasdaq OMX Stockholm. Under andra kvartalet 2011 har 30 926 egna B-aktier överlåtits till säljare av aktier i Kartena AB och 1 aktie överlåtits via Nasdaq OMX Stockholm. Addnode hade inget innehav av egna aktier 2011-06-30. Vid årsskiftet 2010-12-31 uppgick innehavet av egna B-aktier till 17 915. Antalet utestående aktier uppgick 2011-06-30 till 28 145 408 och 2010-12-31 till 28 127 493.

## KASSAFLÖDESANALYSER FÖR KONCERNEN

| (MSEK)                                                                                | 2011<br>apr-juni | 2010<br>apr-juni | 2011<br>jan-juni | 2010<br>jan-juni | 2010<br>Helår |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                       |                  |                  |                  |                  |               |
| Rörelseresultat                                                                       | 15,3             | 7,2              | 40,1             | 13,5             | 52,1          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 7,4              | 6,3              | 14,6             | 11,9             | 22,5          |
| <b>Summa</b>                                                                          | <b>22,7</b>      | <b>13,5</b>      | <b>54,7</b>      | <b>25,4</b>      | <b>74,6</b>   |
| Netto finansiella poster                                                              | 0,2              | 0,7              | 0,3              | 0,8              | 0,9           |
| Betald skatt mm                                                                       | -5,9             | -4,9             | -12,3            | -9,3             | -7,5          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>17,0</b>      | <b>9,3</b>       | <b>42,7</b>      | <b>16,9</b>      | <b>68,0</b>   |
| Summa förändring av rörelsekapitalet                                                  | 3,9              | -10,5            | 43,4             | 11,4             | 0,4           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>20,9</b>      | <b>-1,2</b>      | <b>86,1</b>      | <b>28,3</b>      | <b>68,4</b>   |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup>                                | -16,2            | -3,5             | -25,7            | -4,2             | -50,2         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>2)</sup>                               | -42,2            | -35,7            | -43,6            | -35,8            | -41,8         |
| <b>Förändring av likvida medel</b>                                                    | <b>-37,5</b>     | <b>-40,4</b>     | <b>16,8</b>      | <b>-11,7</b>     | <b>-23,6</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                                                    | 131,4            | 130,8            | 77,5             | 103,8            | 103,8         |
| Kursdifferens likvida medel                                                           | 1,3              | -0,6             | 0,9              | -2,3             | -2,7          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                               | <b>95,2</b>      | <b>89,8</b>      | <b>95,2</b>      | <b>89,8</b>      | <b>77,5</b>   |

### 1) Specifikation av investeringsverksamheten:

|                                                                               |              |             |              |             |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Förvärv resp försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -6,5         | -1,8        | -16,0        | -2,9        | -8,8         |
| Förvärv resp försäljning av finansiella anläggningstillg                      |              |             |              |             | -0,1         |
| Förvärv av dotterföretag och rörelser                                         | -10,6        | -1,8        | -10,6        | -1,8        | -74,7        |
| Likvida medel i förvärvade dotterföretag                                      | 0,9          |             | 0,9          |             | 32,7         |
| Återbetalning av fordringar                                                   |              | 0,1         |              | 0,5         | 0,7          |
| <b>Totalt</b>                                                                 | <b>-16,2</b> | <b>-3,5</b> | <b>-25,7</b> | <b>-4,2</b> | <b>-50,2</b> |

### 2) Specifikation av finansieringsverksamheten:

|                        |              |              |              |              |              |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Utbetald utdelning     | -42,2        | -35,5        | -42,2        | -35,5        | -35,5        |
| Återköp av egna aktier |              |              | -0,4         |              | -2,9         |
| Amortering av skulder  |              | -0,2         | -1,0         | -0,3         | -3,4         |
| <b>Totalt</b>          | <b>-42,2</b> | <b>-35,7</b> | <b>-43,6</b> | <b>-35,8</b> | <b>-41,8</b> |

## NYCKELTAL

|                                       | 2011     | 2010     | 2011     | 2010     | 2010    |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
|                                       | apr-juni | apr-juni | jan-juni | jan-juni | Helår   |
| Nettoomsättning, MSEK                 | 314,5    | 245,0    | 651,2    | 496,0    | 1 059,9 |
| Medelantal anställda                  | 755      | 597      | 746      | 601      | 629     |
| Nettoomsättning per anställd, TSEK    | 417      | 410      | 873      | 825      | 1 685   |
| Nettoomsättningsförändring, %         | 28       | -1       | 31       | -5       | 7       |
| EBITA-marginal, %                     | 6,3      | 4,4      | 7,5      | 4,3      | 6,4     |
| Rörelsemarginal, %                    | 4,9      | 2,9      | 6,2      | 2,7      | 4,9     |
| Vinstmarginal, %                      | 4,8      | 3,6      | 6,2      | 3,0      | 5,0     |
| Soliditet, %                          | 62       | 66       | 62       | 66       | 62      |
| Kassalikviditet, %                    | 105      | 123      | 105      | 123      | 110     |
| Eget kapital, MSEK                    | 707,1    | 570,0    | 707,1    | 570,0    | 714,8   |
| Avkastning på eget kapital, % *       | 2,0      | 1,3      | 4,9      | 2,2      | 8,6     |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % * | 2,1      | 1,4      | 5,6      | 2,5      | 8,8     |
| Nettoskuld, MSEK                      | -96,4    | -89,6    | -96,4    | -89,6    | -78,0   |
| Skuldsättningsgrad, ggr               | 0,05     | 0,04     | 0,05     | 0,04     | 0,05    |
| Räntetäckningsgrad, ggr               | 250,9    | 167,0    | 258,1    | 118,3    | 194,8   |
| Andel riskbärande kapital %           | 63       | 67       | 63       | 67       | 63      |
| Investeringar i inventarier, MSEK     | 2,7      | 2,1      | 7,2      | 3,5      | 10,4    |

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

## AKTIEDATA

|                                                                   | 2011     | 2010     | 2011     | 2010     | 2010  |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------|
|                                                                   | apr-juni | apr-juni | jan-juni | jan-juni | Helår |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner | 28,1     | 23,6     | 28,1     | 23,6     | 24,0  |
| Totalt antal utestående aktier, miljoner                          | 28,1     | 23,6     | 28,1     | 23,6     | 28,1  |
| Totalt antal registrerade aktier, miljoner                        | 28,1     | 23,6     | 28,1     | 23,6     | 28,1  |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                           | 0,49     | 0,33     | 1,25     | 0,56     | 2,13  |
| Eget kapital per aktie, kr                                        | 25,12    | 24,11    | 25,12    | 24,11    | 25,21 |
| Utdelning per aktie, kr                                           | -        | -        | -        | -        | 1,50  |
| Börskurs per bokslutsdatum, kr                                    | 35,40    | 22,60    | 35,40    | 22,60    | 25,60 |
| P/E-tal                                                           | -        | -        | -        | -        | 12    |
| Börskurs/Eget kapital                                             | 1,41     | 0,94     | 1,41     | 0,94     | 1,02  |

## RÖRELSESEGMENT

Nedan redovisas uppgifter avseende första halvåret under respektive år.

| (MSEK)                       | DESIGN MGT   |              | PLM MGT      |              | PROCESS MGT  |              | CONTENT MGT |             | CENTRALT     |             | ELIMINERING |             | ADDNODE      |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                              | 2011         | 2010         | 2011         | 2010         | 2011         | 2010         | 2011        | 2010        | 2011         | 2010        | 2011        | 2010        | 2011         | 2010         |
| <b>INTÄKTER</b>              |              |              |              |              |              |              |             |             |              |             |             |             |              |              |
| Externa kunder               | 246,9        | 173,5        | 132,2        | 141,7        | 182,5        | 84,3         | 89,5        | 96,0        | 0,1          | 0,5         |             |             | 651,2        | 496,0        |
| Övriga rörelseintäkter       |              |              |              |              |              |              | 0,9         |             |              |             |             |             | 0,9          |              |
| Transaktioner mellan segment | 0,3          | 0,2          |              |              | 0,8          | 0,2          | 2,8         | 3,5         | 4,0          | 2,6         | -7,9        | -6,5        | 0,0          | 0,0          |
| <b>Summa intäkter</b>        | <b>247,2</b> | <b>173,7</b> | <b>132,2</b> | <b>141,7</b> | <b>183,3</b> | <b>84,5</b>  | <b>93,2</b> | <b>99,5</b> | <b>4,1</b>   | <b>3,1</b>  | <b>-7,9</b> | <b>-6,5</b> | <b>652,1</b> | <b>496,0</b> |
| <b>EBITA</b>                 | <b>18,4</b>  | <b>13,2</b>  | <b>6,2</b>   | <b>9,3</b>   | <b>29,8</b>  | <b>9,4</b>   | <b>6,2</b>  | <b>-1,2</b> | <b>-11,6</b> | <b>-9,6</b> |             |             | <b>49,0</b>  | <b>21,1</b>  |
| <b>EBITA-marginal</b>        | <b>7,4%</b>  | <b>7,6%</b>  | <b>4,7%</b>  | <b>6,6%</b>  | <b>16,3%</b> | <b>11,1%</b> | <b>6,7%</b> | <b>1,2%</b> |              |             |             |             | <b>7,5%</b>  | <b>4,3%</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>       | <b>16,2</b>  | <b>12,7</b>  | <b>4,8</b>   | <b>7,8</b>   | <b>25,8</b>  | <b>6,9</b>   | <b>4,9</b>  | <b>-4,3</b> | <b>-11,6</b> | <b>-9,6</b> |             |             | <b>40,1</b>  | <b>13,5</b>  |
| <b>Rörelsemarginal</b>       | <b>6,6%</b>  | <b>7,3%</b>  | <b>3,6%</b>  | <b>5,5%</b>  | <b>14,1%</b> | <b>8,2%</b>  | <b>5,3%</b> | <b>4,3%</b> |              |             |             |             | <b>6,2%</b>  | <b>2,7%</b>  |
| <b>Medelantal anställda</b>  | <b>177</b>   | <b>132</b>   | <b>150</b>   | <b>154</b>   | <b>232</b>   | <b>110</b>   | <b>181</b>  | <b>198</b>  | <b>6</b>     | <b>7</b>    |             |             | <b>746</b>   | <b>601</b>   |

Addnodes 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 finansiella intäkter 0,3 (1,5) MSEK och finansiella kostnader -0,3 (-0,2) 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                            | 2011   |       |       | 2010    |       |       |       |       | 2009   |       |       |       |       |
|------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          | Totalt | Q2    | Q1    | Totalt  | Q4    | Q3    | Q2    | Q1    | Totalt | Q4    | Q3    | Q2    | Q1    |
| Nettoomsättning                          | 651,2  | 314,5 | 336,7 | 1 059,9 | 342,1 | 221,8 | 245,0 | 251,0 | 989,4  | 266,3 | 199,5 | 248,0 | 275,6 |
| EBITA                                    | 49,0   | 19,7  | 29,3  | 67,5    | 36,3  | 10,1  | 10,9  | 10,2  | 65,7   | 25,5  | 9,2   | 10,7  | 20,3  |
| Rörelseresultat                          | 40,1   | 15,3  | 24,8  | 52,1    | 32,5  | 6,1   | 7,2   | 6,3   | 48,7   | 21,3  | 5,0   | 6,4   | 16,0  |
| Resultat före skatt                      | 40,1   | 15,2  | 24,9  | 53,1    | 33,3  | 5,0   | 8,7   | 6,1   | 44,8   | 21,4  | 4,1   | 5,4   | 13,9  |
| Resultat efter skatt                     | 35,8   | 14,1  | 21,7  | 51,2    | 33,3  | 4,6   | 7,8   | 5,5   | 42,8   | 22,8  | 3,6   | 4,5   | 11,9  |
| EBITA-marginal                           | 7,5%   | 6,3%  | 8,7%  | 6,4%    | 10,6% | 4,6%  | 4,4%  | 4,1%  | 6,6%   | 9,6%  | 4,6%  | 4,3%  | 7,4%  |
| Rörelsemarginal                          | 6,2%   | 4,9%  | 7,4%  | 4,9%    | 9,5%  | 2,8%  | 2,9%  | 2,5%  | 4,9%   | 8,0%  | 2,5%  | 2,6%  | 5,8%  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 86,1   | 20,9  | 65,2  | 68,4    | 54,7  | -14,6 | -1,2  | 29,5  | 65,5   | 22,1  | -2,1  | 17,5  | 28,0  |
| Medelantal anställda                     | 746    | 755   | 741   | 629     | 657   | 620   | 597   | 604   | 643    | 612   | 626   | 657   | 676   |

## RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

| <b>(MSEK)</b>              | <b>2011</b>     | <b>2010</b>     | <b>2011</b>     | <b>2010</b>     | <b>2010</b>  |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                            | <b>apr-juni</b> | <b>apr-juni</b> | <b>jan-juni</b> | <b>jan-juni</b> | <b>Helår</b> |
| Nettoomsättning            | 2,2             | 1,9             | 2,2             | 2,0             | 3,9          |
| Övriga rörelseintäkter     |                 |                 |                 |                 | 0,5          |
| Rörelsens kostnader        | -6,5            | -4,9            | -11,7           | -9,4            | -19,0        |
| <b>Rörelseresultat</b>     | <b>-4,3</b>     | <b>-3,0</b>     | <b>-9,5</b>     | <b>-7,4</b>     | <b>-14,6</b> |
| Finansiella intäkter       | 5,2             | 40,7            | 5,6             | 41,3            | 42,4         |
| Finansiella kostnader      | -1,1            | 0,0             | -2,2            | -0,3            | -1,1         |
| <b>Resultat före skatt</b> | <b>-0,2</b>     | <b>37,7</b>     | <b>-6,1</b>     | <b>33,6</b>     | <b>26,7</b>  |
| Skatt                      | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 27,3         |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>  | <b>-0,2</b>     | <b>37,7</b>     | <b>-6,1</b>     | <b>33,6</b>     | <b>54,0</b>  |

## BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

| <b>(MSEK)</b>                         | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    | <b>2010</b>   |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                       | <b>30 juni</b> | <b>30 juni</b> | <b>31 dec</b> |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0,0            | 0,1            | 0,1           |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 822,4          | 534,3          | 807,2         |
| Kortfristiga fordringar               | 35,8           | 54,1           | 75,8          |
| Likvida medel                         | 22,5           | 45,9           | 16,3          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>880,7</b>   | <b>634,4</b>   | <b>899,4</b>  |
| Eget kapital                          | 619,4          | 487,1          | 667,1         |
| Ävsättningar                          | 14,0           | 1,0            | 9,3           |
| Kortfristiga skulder                  | 247,3          | 146,3          | 223,0         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>880,7</b>   | <b>634,4</b>   | <b>899,4</b>  |



## 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.