

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2025

Andra kvartalet 1 april – 30 juni 2025

- Bruttoresultatet ökade med 12 procent till 1 127 (1 003) MSEK och bruttomarginalen ökade till 77,4 (50,0) procent.
- Nettoomsättningen minskade, som förväntat, med 27 procent till 1 457 (2 005) MSEK. Nettoomsättningen påverkades av valutakurseffekter med -69 (15) MSEK. Den valutajusterade organiska nettoomsättningen minskade med 25 procent. Med den tidigare återförsäljarmodellen för Autodesk och före omklassificering av tredjepartsavtal, skulle nettoomsättningen uppgått till cirka 2 610 MSEK och koncernens valutajusterade organiska tillväxt skulle uppgått till cirka 34 procent.
- EBITA ökade till 238 (162) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 16,3 (8,1) procent.
- Tidigarelagda avtalsförnyelser har påverkat EBITA positivt med cirka 70 MSEK. Valutakurseffekter har påverkat EBITA med -16 (1) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 170 (96) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 11,7 (4,8) procent.
- Periodens resultat ökade till 104 (54) MSEK.
- Resultat per aktie ökade till 0,78 (0,41) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -33 (178) MSEK.
- Förvärv av Pcskog AB i Sverige och Genus AS i Norge.

Händelser efter periodens utgång

- Förvärv av Genus slutfört, emission av 2 024 442 B-aktier.
- Förvärv av verksamheter från TPM Inc och Repro Products Inc i USA.

19,1% **+12%** **16,3%**

Avkastning sysselsatt kapital Q2 2025
(på årsbasis)

Tillväxt bruttoresultat Q2 2025
jämfört med Q2 2024

EBITA-marginal
Q2 2025

Nyckeltal

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande 12 m	Helår
	2025 apr–jun	2024 apr–jun	2025 jan–jun	2024 jan–jun	jul 2024 –jun 2025	2024
Nettoomsättning, MSEK	1 457	2 005	2 918	4 414	6 261	7 757
Bruttoresultat, MSEK	1 127	1 003	2 250	2 104	4 343	4 198
Bruttomarginal, %	77,4	50,0	77,1	47,7	69,4	54,1
EBITA, MSEK ¹⁾	238	162	456	415	904	863
EBITA-marginal, %	16,3	8,1	15,6	9,4	14,4	11,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK ¹⁾	170	96	319	283	634	598
Rörelsemarginal, %	11,7	4,8	10,9	6,4	10,1	7,7
Periodens resultat, MSEK ¹⁾	104	54	193	174	422	402
Resultat per aktie, SEK	0,78	0,41	1,45	1,31	3,17	3,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-33	178	170	559	313	701
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	19,1	15,3	19,1	15,3	19,1	18,6
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	18,3	14,8	18,3	14,8	18,3	17,6
Soliditet, %	30	27	30	27	30	29
Skuldsättningsgrad, %	48	38	48	38	48	43

1) Perioden januari - juni 2025 har påverkats av omstruktureringskostnader som uppgår till -24 MSEK.

2) Nyckeltalen har justerats till avkastning på årsbasis.

Samtliga belopp är angivna i MSEK om annat inte anges. Avrundningsdifferenser vid summering kan förekomma med +/- 1 MSEK. I de fall ett underliggande tal avrundat blir 0 MSEK skrivs detta som 0.

Kraftigt förbättrat resultat delvis stärkt av tidigarelagda avtalsförnyelser



» Marknadsutvecklingen har varit stabil. EBITA har kraftigt förbättrats och ökningen i underliggande resultat har delvis stärkts av tidigarelagda förnyelser av treårsavtal i division Design Management. Kostnadsbesparingsprogrammet inom Division PLM har genomförts och Division Process Management har stärkt EBITA-marginalen. Vi har genomfört nya förvärv och har fortsatt flera aktiva förvärvsprocesser i gång. «

Andra kvartalet 2025

Addnode Group har haft en god utveckling i andra kvartalet 2025 och EBITA-resultatet har förbättrats jämfört med föregående år. EBITA ökade till 238 (162) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal på 16,3 (8,1) procent. EBITA har påverkats positivt med cirka 70 MSEK då kunder har valt att tidigarelagga förnyelser av Autodeskavtal som annars skulle ha förnyats i tredje kvartalet. En starkare svensk krona har samtidigt påverkat EBITA negativt med cirka 16 MSEK. Justerat för valutaeffekten och tidigarelagda förnyelser uppgick EBITA till 184 MSEK, motsvarande en tillväxt om 14 procent. Kundernas tidigarelagda förnyelser av treårsavtal förväntas inte påverka helårsresultatet, dvs allt annat lika kommer EBITA för tredje kvartalet att påverkas negativt med motsvarande 70 MSEK.

Division Design Managements starkt förbättrade EBITA förklaras av en god försäljning i USA och ovan beskrivna tidigarelagda förnyelser av Autodesk treårsavtal. År 2022 gjorde Symetri sitt första förvärv i USA, Microdesk, det följdes sedan av förvärvet av Team D3 2023. De båda bolagen går nu samman som Symetri US och blir tillsammans än mer konkurrenskraftiga på den amerikanska marknaden.

Division PLM har haft en stabil marknadsutveckling i Norden, Storbritannien och USA, medan den tyska marknaden är fortsatt svag. Divisionens valutajusterade organiska tillväxt, före omklassificering av tredjepartsavtal, uppgick till -1 procent. Åtgärdsprogrammet som kommunicerades i föregående kvartal fortskrider enligt plan och förväntas innebära kostnadsbesparingar om 45 MSEK på helårsbasis.

Division Process Management har levererat ännu ett starkt kvartal med tillväxt och förbättrad EBITA-marginal. Divisionens nettoomsättning ökade med 5 procent och EBITA ökade med 10 procent. Detta är fjärde kvartalet i rad som divisionens EBITA-marginal är bättre än motsvarande period föregående år. Marknadsklimatet för divisionen är oförändrat med stabil efterfrågan på ärendehanterings- och geografiska informationssystem till offentlig sektor.

Förvärv

Under 2025 har vi genomfört sex förvärv, varav Genus i Norge och två inkörsförvärv, TPM och Repro Products i USA, konsolideras från juli 2025. Vi har också ökat vårt ägande i Bimify, som vi första gången investerade i 2023.

Genus är ett norskt bolag som erbjuder en NoCode-plattform för ärendehantering och verksamhetsapplikationer riktade mot banker, försäkringsbolag och offentlig sektor. Bolaget, vars nettoomsättning 2024 uppgick till 165 MSEK, blir en del av division Process Management och befäster vår position som en ledande aktör inom verksamhetskritiska ärendehanteringssystem i Norden.

Symetri, i division Design Management, har gjort två inkörsförvärv i USA av verksamheter vars erbjudanden är baserade på Autodesk och Bluebeam programvaror. De övertagna verksamheterna med 14 medarbetare förväntas att generera en årsomsättning om cirka 52 MSEK.

Bimify digitaliserar och effektiviserar genom användning av BIM (Building Information Modeling) samt maskininlärning för att skapa digitala tvillingar av byggnader och anläggningar. Samarbetet mellan Bimify och bolagen i division Design Management har utvecklats positivt och vi har nu valt att utöka vår investering.

En stark finansiell ställning innebär att Addnode Group kan fortsätta exekvera på vår långsiktiga värdeskapande förvärvsstrategi. Vi har fortsatt flera aktiva förvärvsprocesser i gång och förvärv är en viktig del av Addnode Groups tillväxtstrategi.

Framtidsutsikter

Det finns en god efterfrågan för de affärs- och verksamhetskritiska digitala lösningar som vi levererar till våra kunder inom branscher som bygg & fastighet, infrastruktur, tillverkande industri, försvarsindustri, life science och offentlig sektor i både Europa och USA. Vår affärsmodell med en stor andel återkommande intäkter är en trygghet i mer osäkra tider. Konjunkturläget och det geopolitiska läget är fortsatt osäkert och påverkar framför allt kundernas beslutsprocesser för större investeringsbeslut.

När vi blickar framåt är vi trygga med våra bolags förmåga att anpassa erbjudande och organisation till efterfrågan och konjunktur på respektive marknad.

Johan Andersson
Vd och koncernchef

Väsentliga händelser

Under det andra kvartalet 2025

Tidigarelagda avtalsförnyelser

Treårsavtal från Autodesk som skulle ha förnyats i tredje kvartalet har tidigarelagts och förnyats i andra kvartalet, detta har påverkat EBITA positivt med cirka 70 MSEK. Tidigareläggningen förväntas inte påverka helårsresultatet för 2025, dvs allt annat lika kommer EBITA för tredje kvartalet att påverkas negativt med lika mycket som de påverkades positivt i andra kvartalet.

Ny transaktionsmodell i division Design Management

Autodesks övergång till en ny transaktionsmodell aviserades i fjärde kvartalet 2023. Den nya transaktionsmodellen infördes i USA den 10 juni 2024 och i Europa den 16 september 2024. Den nya transaktionsmodellen var därmed fullt ut genomförd i fjärde kvartalet 2024, jämförbarheten mellan 2025 och 2024 försvåras därmed under de första tre kvartalen 2025.

Den nya transaktionsmodellen innebär att Autodesk övergår från en återförsäljarmodell till en agentmodell. Addnode Groups bolag Symetri kommer även fortsättningsvis att vara den som, tillsammans med kunden, identifierar och implementerar den bästa lösningen. Autodesk fakturerar sin programvara direkt till kunden och betalar provision till Symetri för det arbete Symetri utför.

Med den nya transaktionsmodellen minskar både nettoomsättning och inköp av varor och tjänster, medan bruttoresultat och EBITA förväntas förbli oförändrade. Detta innebär att EBITA-marginalen ökar. Kassaflödet förväntas bli oförändrat av den nya transaktionsmodellen.

Effekter av nya betalningsvillkor för Autodesk's treårsavtal

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas av förändringar i betalningsvillkoren för Autodesk's treårsavtal. Förändringen, som inleddes 2023, innebär att treårsavtal numera betalas årligen under kontraktstiden från att tidigare betalats för hela perioden i förskott.

Förvärv av Pcskog i Sverige

I april förvärvades Pcskog AB (Pcskog). Bolagets egenutvecklade SaaS-lösning för skogsbruksplaner är ett viktigt strategiskt verktyg som används under skogens hela livscykel. Pcskog omsätter cirka 10 MSEK, har åtta medarbetare och kommer att bli en del av Icebound. Bolaget konsolideras från april i division Process Management.

Förvärv av Genus i Norge

I maj tecknades avtal om förvärv av Genus AS (Genus). Genus erbjuder en NoCode-plattform för ärendehanteringssystem och verksamhetsapplikationer riktade mot banker, försäkringsbolag och offentlig sektor. Bolagets nettoomsättning 2024 uppgick till 165 MSEK, med en EBITA-marginal som var högre än för Addnode Groups division Process Management. Bolaget har 87 medarbetare. Genus blir en del av Addnode Groups division Process Management.

Minskat antal aktier i eget förvar

Under kvartalet har 9 530 optioner under incitamentsprogrammet LTIP2021 utnyttjats för förvärv av 38 120 B-aktier i Addnode Group. Leverans av aktier har skett från Addnode Groups eget förvar. Addnode Groups innehav av egna B-aktier har därmed minskat till 997 262 per 30 juni. Incitamentsprogrammet LTIP 2021 är nu avslutat.

Efter periodens utgång

Förvärv av Genus slutfört, emission av 2 024 442 B-aktier

1 juli har förvärvet av Genus slutförts. Köpeskillingen har betalats kontant och med nyemitterade B-aktier i Addnode Group. Antalet nyemitterade B-aktier uppgick till 2 024 442, vilket räknat efter emissionen motsvarar en utspädning om 1,48 procent av aktiekapitalet och 1,18 procent av röstetalet i Addnode Group. Antalet aktier i Addnode Group har ökat från totalt 134 528 232 till 136 552 674 aktier.

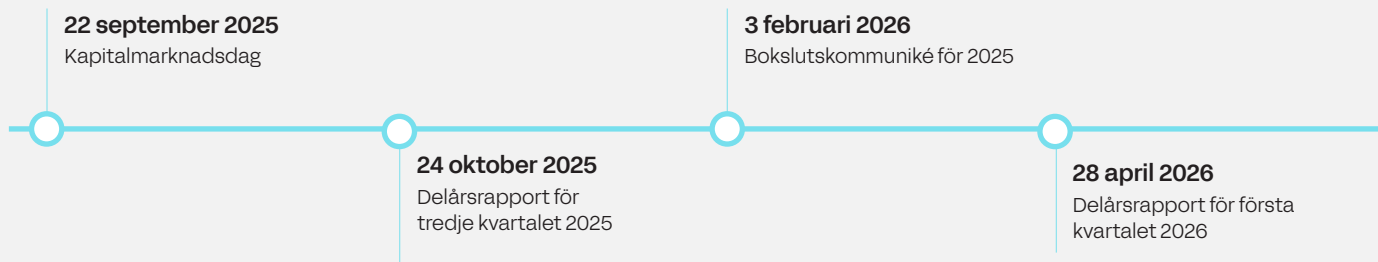
Förvärv av verksamhet från TPM Inc i USA

I juli förvärvades en del av TPM Inc i USA. Förvärvet avser den del av TPM vars verksamhet består av erbjudanden baserade på programvaror från Autodesk och Bluebeam. Verksamheten har sex medarbetare och förväntas omsätta cirka 28 MSEK under 2025. Den förvärvade verksamheten blir en del av Symetri i Addnode Groups division Design Management.

Förvärv av verksamhet från Repro Products Inc i USA

I juli förvärvades en del av Repro Products Inc i USA. Förvärvet avser den del av Repro Products verksamhet som har ett erbjudande baserat på Autodesk's programvaror. Verksamheten har åtta medarbetare och förväntas omsätta cirka 24 MSEK under 2025. Den förvärvade verksamheten blir en del av Symetri i Addnode Groups division Design Management.

FINANSIELL KALENDER



Om Addnode Group

Strategi

Addnode Group förvärvar, driver och utvecklar kunskapsledande bolag som digitaliserar samhället. Vi skapar uthållig värdetillväxt över tid genom att kontinuerligt förvärva nya bolag och aktivt stödja våra dotterbolag för att driva organisk vinsttillväxt.

Tre divisioner

Addnode Groups dotterbolag är organiserade i tre divisioner: Design Management, Product Lifecycle Management och Process Management. Den decentraliserade styrmodellen innebär att affärs-kritiska beslut fattas nära kund och marknad.

Finansiella mål

- Årlig nettoomsättningstillväxt ska uppgå till minst 10 procent.
- Rörelsemarginalen före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) ska uppgå till minst 10 procent.
- 30–50 procent av koncernens resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna, förutsatt att likviditet och finansiell ställning är tillräcklig för att driva och utveckla verksamheten.

Marknadsposition

Addnode Group består av ett 20-tal bolag verksamma i 19 länder och fyra världsdelar. Antalet medarbetare uppgår till cirka 2 700.

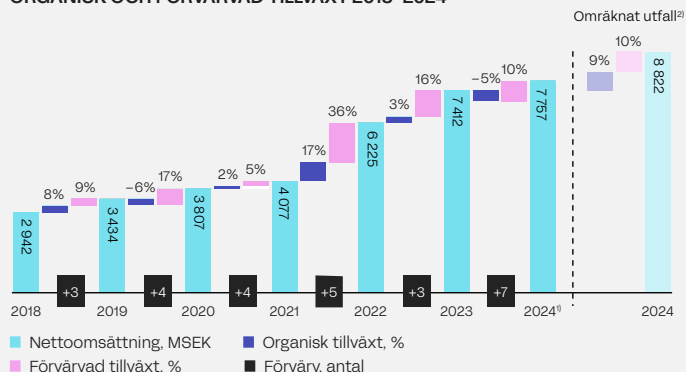
Koncernen har en marknadsledande position i Europa och USA som leverantör av programvaror och tjänster för design, konstruktion och tillverkning. I Europa har koncernen även en stark marknadsposition inom digitala lösningar för produktdatainfor-mation, projektsamarbeten och fastighetsförvaltning. Inom svensk offentlig förvaltning är Addnode Group en ledande leverantör av dokument- och ärendehanteringssystem.

Hållbarhetsagenda

De digitala lösningar vi utvecklar i nära samarbete med våra kunder bidrar till ett mer hållbart samhälle. Våra lösningar används till hållbar och resurseffektiv design och produktlivscykelhantering, simuleringar som är till nytta för miljö och hälsa, samt för ökad delaktighet och dialog med medborgare.

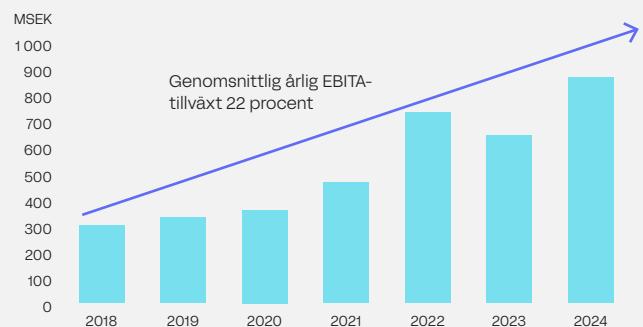
Addnode Groups hållbarhetsagenda definierar fem fokusområden som utgör grunden för koncernens gemensamma hållbarhetsengage-mang. För varje fokusområde har vi definierat nyckeltal som följs upp och redovisas årligen i Addnode Groups årsredovisning.

ORGANISK OCH FÖRVÄRVAD TILLVÄXT 2018–2024



- 1) Redovisad nettoomsättning 2024 uppgick till 7 757 (7 412) MSEK, en tillväxt med 5 % varav organisk valutajusterad tillväxt uppgick till cirka -5 %.
- 2) Med den tidigare återförsäljningsmodellen för Autodesk och före omklassificering av tredjepartsavtal, skulle koncernens nettoomsättning uppgått till cirka 8 822 MSEK, en tillväxt med cirka 19 % varav organisk valutajusterad tillväxt uppgick till cirka 9 %.

ÅRLIG GENOMSNITTLIG EBITA-TILLVÄXT 22 PROCENT 2018–2024



Addnode Group skapar uthållig värdetillväxt genom att kontinuerligt förvärva nya verksamheter och därefter driva dessa med fokus på organisk tillväxt, lönsamhet och kassaflöden. Under perioden 2018–2024 uppgår den genom-snittliga årliga tillväxten i EBITA till 22 procent.

AFFÄRSMODELL MED EGENÄGD OCH PARTNERÄGD MJUKVARA



Addnode Groups affärsmodell genererar en hög andel återkommande intäkter. Återkommande intäkter består av intäkter för support- och underhållsavtal, intäkter för programvaruabonnemang och hyresavtal, samt intäkter för SaaS-lösningar.

DECENTRALISERAD STYRINGS- OCH LEDNINGSMODELL



Vår styrnings- och ledningsmodell bygger på decentralisering och ger ett delegerat ansvar med befogenhet för dotterbolagen att agera. Operativa beslut ska tas så nära kunder och slutanvändare som möjligt, det kräver skickliga och kompetenta ledare som tar ansvar för att utveckla verksamheten i både med- och motgång på marknaden.

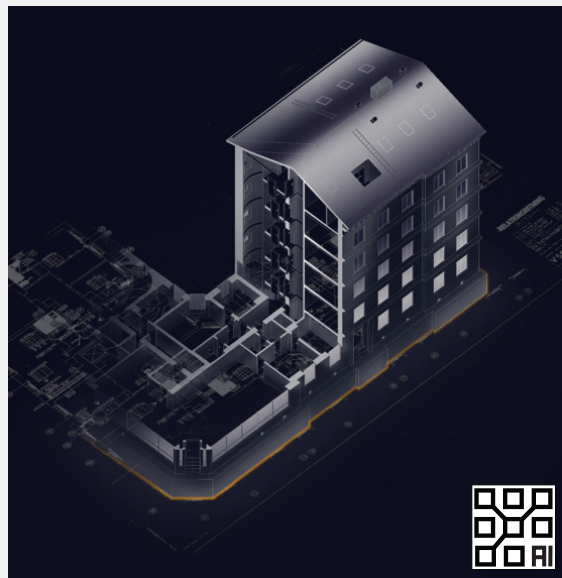
Digitalization for a Better Society

AI-driven digitalisering av byggnadsinformation

Bimify, delägt av Addnode Group, är en AI-driven plattform för storskalig digitalisering av byggnader. Bimifys plattform har gjort det möjligt för den brittiska arkitektbyrån Corstorphine & Wright att snabbt omvandla statiska ritningsfiler till redigerbara och informationsrika BIM-modeller, vilket sparar både tid och pengar.

En vanlig utmaning inom byggbranschen är att digital byggnadsdata ofta saknas eller är låst i svårredigerade format, vilket försvårar vidare projektering. I det här fallet tog Corstorphine & Wright över ett projekt där ritningarna endast fanns som PDF-filer, vilket kraftigt begränsade vidare arbete med design, planering och genomförande. För att lösa denna utmaning tillhandahöll Bimify sin AI-drivna plattform som automatiskt konverterade PDF-ritningarna till detaljerade och högupplösta BIM-modeller. Corstorphine & Wright testade tekniken genom att digitalisera tre av sex byggnader med hjälp av Bimify och konvertera övriga tre manuellt. Resultatet visade att den AI-baserade metoden minskade både tidsåtgång och kostnader med 40 procent, samtidigt som den förbättrade modellernas precision och tillförlitlighet.

Utöver denna effektivisering av arbetssätt bidrar Bimifys lösning även till en mer hållbar byggprocess. Med stöd av korrekt och aktuell byggnadsdata i planeringen och genomförandet av projekt minskas materialspill, merarbete och resursförbrukning vilket därmed också innebär betydande hållbarhetsvinster. Genom att effektivisera digitaliseringen av byggnader och minska behovet av manuellt arbete hjälper Bimify byggbranschen att arbeta både smartare och mer miljövänligt.



Digital simulering utvecklar eldrivna flygtransporter

Technia har utvecklat en digital simuleringslösning för det brittiska startup-bolaget Sora Aviation. Sora Aviation arbetar med att ta fram ett eldrivet flygplan med vertikal start- och landningsförmåga (eVTOL), avsett för persontransporter i urbana miljöer.

En av de största tekniska utmaningarna i projektet var att konstruera propotor-navet, den komponent som förbinder rotorbladen med flygplanskroppen. Navet måste vara både lättviktigt och driftsäkert, samtidigt som det klarar påfrestningarna vid såväl vertikal start samt horisontell flygning. För att lösa detta utvecklade Technia en avancerad simuleringsprocess baserad på plattformen 3DEXPERIENCE, som möjliggjorde realistiska tester av olika navkonstruktioner och optimering av designen utifrån prestanda och hållfasthet. Simuleringsdata integrerades också med 3D-modeller skapade i verktyget CATIA för att möjliggöra sömlös koppling mellan design och analys. Det blev möjligt att automatiskt uppdatera simuleringarna vid ändringar i designen. Dessutom bidrog systemet till att underlätta samarbetet mellan interna utvecklingsteam och externa specialister, vilket förbättrade effektivitet och kommunikation i projektet.

Simuleringslösningen från Technia kan nu bidra till Sora Aviations målsättning att skapa ett tyst, rent och skalbart eVTOL-flygplan som möjliggör hållbara flygresor i framtidens städer.



Minskade växthusgasutsläpp för sjöfartsindustrin

Stamford, ett bolag i divisionen Process Management, har levererat ett digitaliseringsprojekt för Göteborgs Hamn som effektiviserade hanteringen av miljödata för ankommande fartyg. Projektet inkluderade en integration med det globala miljöfartygsindexet "The Environmental Ship Index" (ESI), vilket förenklade för hamnen att identifiera fartyg som uppfyller strängare miljökrav än gällande internationella utsläppsstandarder. ESI, som omfattar över 8 000 registrerade fartyg, används av hamnar internationellt för att uppmuntra och belöna rederier som aktivt arbetar med att reducera utsläpp av kväveoxider, svaveloxider och växthusgaser.

Tidigare hanterades sökningar i ESI manuellt, vilket gjorde processen både tids- och resurskrävande samt ökade risken för mänskliga fel. För att effektivisera arbetet utvecklade Stamford en lösning som automatiskt integrerar data från ESI i Stamfords system PortIT. Automatiseringen gör det möjligt att på ett säkert och tillförlitligt sätt använda ESI-information för att tilldela miljöpoäng till ankommande fartyg, vilket sedan ger miljörabatt på hamnavgiften. Lösningen har också förenklats faktureringsprocessen och skapat ett snabbare, mer effektivt och pålitligt system.

Göteborgs Hamn har nu en effektivare arbetsprocess med bättre datakvalitet som bidrar till tydligare ekonomiska incitament som kan minska utsläppen för de fartyg som anlöper hamnen. Projektet har stärkt hamnens position som föregångare inom hållbar sjöfart och är ett viktigt steg i att uppnå Göteborgs Hamns mål att utvecklas till en mer klimatneutral och smart hamn.



Koncernens nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Andra kvartalet, april–juni 2025

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2025 minskade med 27 procent till 1 457 (2 005) MSEK. Med den tidigare återförsäljarmodellen för Autodesk och före omklassificering av tredjepartsavtal, skulle koncernens nettoomsättning uppgått till cirka 2 610 MSEK och den organiska valutajusterade tillväxten skulle uppgått till cirka 34 procent. Den redovisade organiska tillväxten uppgick till -28 procent och den redovisade valutajusterade organiska tillväxten uppgick till -25 procent.

Valutaeffekter, främst en svagare USD, har påverkat nettoomsättningen med cirka -69 (15) MSEK och EBITA med -16 (1) MSEK.

Division Design Managements har haft en stabil utveckling med god försäljning i USA. Den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till -41 procent. Med den tidigare återförsäljarmodellen för Autodesk och före omklassificering av tredjepartsavtal, skulle den valutajusterade organiska tillväxten varit positiv och uppgått till cirka 53 procent. Tidigarelagda avtalsförnyelser har påverkat EBITA positivt med cirka 70 MSEK.

Inom division Product Lifecycle Management har försäljningen av PLM-system och tillhörande tjänster varit stabil i Storbritannien, Norden och USA medan efterfrågan i Tyskland är fortsatt svag. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, uppgick till -1 procent. De kostnadsanpassningar som kommunicerades under det första kvartalet genomförs i linje med uppsatt plan.

I division Process Management var efterfrågan från offentlig sektor fortsatt stabil. Prisjusteringar, effektivitetsförbättringar och förvärv har bidragit positivt till resultatet under kvartalet. Den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till 0 procent.

Licensintäkterna minskade till 29 (41) MSEK och återkommande intäkter minskade till 946 (1 442) MSEK, främst hänförligt till förändrad affärsmodell och omklassificering av tredjepartsavtal. Tjänsteintäkterna uppgick till 466 (498) MSEK och övriga intäkter uppgick till 16 (24) MSEK. Andelen återkommande intäkter uppgick till 65 (72) procent, minskningen är främst hänförligt till förändrad affärsmodell och omklassificering av tredjepartsavtal.

Bruttoresultatet ökade 12 procent till 1 127 (1 003) MSEK och bruttomarginalen ökade till 77,4 (50,0) procent.

EBITA ökade med 47 procent till 238 (162) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 16,3 (8,1) procent. Tidigarelagda avtalsförnyelser i division Design Management har påverkat EBITA positivt med cirka 70 MSEK.

Finansnettot uppgick till -25 (-24) MSEK och periodens resultat ökade med 93 procent till 104 (54) MSEK. Resultat per aktie ökade med 90 procent och uppgick till 0,78 (0,41) SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -33 (178) MSEK, främst påverkat av förändringar av rörelsekapital relaterat till omställning av betalningsvillkor för Autodesks treårsavtal. Förändringen, som inleddes 2023, innebär att treårsavtal numera betalas årligen under kontraktstiden från att tidigare betalats i förskott. Över tid kommer kassaflödet från Autodeskavtalen att normaliseras.

Första halvåret, januari – juni 2025

Nettoomsättningen uppgick till 2 918 (4 414) MSEK, en minskning med -34 procent, varav -35 procent organisk tillväxt. Den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till -34 procent. Valutaeffekter, främst en svagare USD, har påverkat nettoomsättningen med cirka -58 (27) MSEK och EBITA med -11 (2) MSEK.

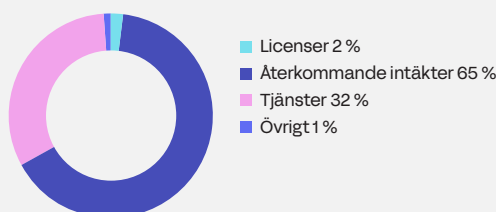
Licensintäkterna minskade till 58 (114) MSEK, återkommande intäkter minskade till 1 866 (3 275) MSEK, tjänsteintäkterna minskade till 953 (978) MSEK och intäkter från övrigt uppgick till 41 (47) MSEK. EBITA ökade till 456 (415) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 15,6 (9,4) procent. Valuta har påverkat EBITA-resultatet med -11 (2) MSEK framför allt hänförligt till valutakurser i SEK/USD.

I EBITA ingick omstruktureringskostnader på 24 (-) MSEK i division Product Lifecycle Management. Som nämnts i föregående avsnitt har tidigarelagda förnyelser av vissa kundavtal under det andra kvartalet påverkat periodens EBITA positivt med cirka 70 MSEK.

Finansnettot uppgick till -54 (-55) MSEK, vilket främst var relaterat till amortering av lån, valutaeffekter och lägre räntenivåer. Redovisad skatt för periodens resultat uppgick till -72 (-54) MSEK. Periodens resultat ökade till 193 (174) MSEK. Resultat per aktie ökade med 11 procent till 1,45 (1,31) SEK.

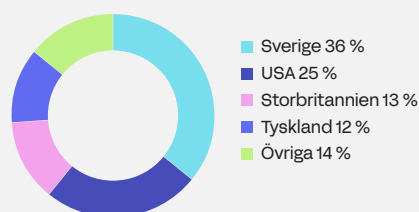
Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 170 (559) MSEK, vilket i huvudsak är en följd av förändrade betalningsvillkor i samband med omställningen till treårsavtal för Autodesk, vilket beskrivs närmare i föregående avsnitt.

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG Q2 2025



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE Q2 2025

(Geografi bestäms av dotterbolagens hemvist)



Utveckling per division

Nettoomsättning, bruttoresultat och EBITA, april–juni 2025

MSEK	Nettoomsättning			Bruttoresultat			EBITA		
	2025 Q2	2024 Q2	Förändr. %	2025 Q2	2024 Q2	Förändr. %	2025 Q2	2024 Q2	Förändr. %
Design Management	669	1 214	-45	612	507	21	171	86	99
Product Lifecycle Management	444	468	-5	224	230	-3	33	37	-11
Process Management	352	335	5	296	272	9	65	59	10
Eliminering/Centrala kostnader	-8	-12		-5	-6		-31	-20	
Addnode Group	1 457	2 005	-27	1 127	1 003	12	238	162	47

Nettoomsättning, bruttoresultat och EBITA, januari–juni 2025

MSEK	Nettoomsättning			Bruttoresultat			EBITA		
	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Förändr. %	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Förändr. %	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Förändr. %
Design Management	1 332	2 838	-53	1 212	1 116	9	326	254	28
Product Lifecycle Management ¹⁾	892	922	-3	454	454	0	37	78	-53
Process Management	712	677	5	595	546	9	138	124	11
Eliminering/Centrala kostnader	-18	-23		-13	-12		-46	-41	
Addnode Group ²⁾	2 918	4 414	-34	2 250	2 104	7	456	415	10

1) Division Product Lifecycle Management har under 2025 belastats med omstrukturingskostnader om 24 MSEK. EBITA justerat för omstrukturingskostnader uppgick till 61 MSEK. Justerad EBITA-marginal uppgick till 7 procent. Förändring i EBITA justerat för omstrukturingskostnader uppgick därmed till -22 procent.

2) Division Product Lifecycle Management har under 2025 belastats med omstrukturingskostnader om 24 MSEK. Justerat för dessa omstrukturingskostnader uppgick Addnode Groups EBITA till 480 MSEK. Justerad EBITA-marginal uppgick till 16,4 procent. Förändring i EBITA justerat för omstrukturingskostnader uppgick till 16 procent.

NETTOOMSÄTTNING¹⁾ Q2 2025



■ Design Management 46 %
■ Product Lifecycle Management 30 %
■ Process Management 24 %

1) Före elimineringar

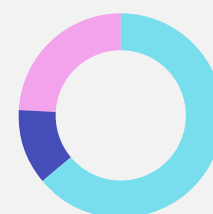
BRUTTORESULTAT²⁾ Q2 2025



■ Design Management 54 %
■ Product Lifecycle Management 20 %
■ Process Management 26 %

2) Före elimineringar/centrala kostnader

EBITA³⁾ Q2 2025



■ Design Management 64 %
■ Product Lifecycle Management 12 %
■ Process Management 24 %

3) Före elimineringar/centrala kostnader

Division – Design Management

Design Management är en ledande global leverantör av digitala lösningar och tjänster för design, BIM och produktdata till arkitekter och ingenjörer inom bygg- och tillverkningsindustrin. Divisionen har också ett starkt digitalt erbjudande för projektsamarbeten och fastighetsförvaltning i Norden och Storbritannien.

Kvartalsutveckling

Divisionens verksamhet inom digitala lösningar för design, BIM och produktdata, som drivs av Symetri, uppvisade en god försäljningstillväxt under kvartalet. Tillväxten kom delvis av tidigare lagda förnyelser av kundavtal, samt också ifrån en ökad andel treårslicenser från Autodesk jämfört med samma period föregående år. Service Works Global som levererar digitala lösningar för fastighetsförvaltning har haft en god resultatutveckling jämfört med föregående år. Tribia som tillhandahåller samarbetsplattformar till bygg- och infrastrukturektorn har haft en stabil resultatutveckling jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen minskade med 45 procent till 669 (1 214) MSEK. Jämfört med motsvarande period föregående år har även övergången till Autodesk's nya transaktionsmodell¹⁾ samt förändrad klassificering av tredjepartsavtal påverkat jämförelsestalen. Om samma jämförelse istället hade baserats på den tidigare återförsäljarmodellen för Autodesk, och innan omklassificering av tredjepartsavtal, skulle den valutajusterade organiska tillväxten ha varit positiv och uppgått till cirka 53 procent. Den redovisade organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, uppgick till -41 procent.

EBITA ökade med 99 procent till 171 (86) MSEK. EBITA-marginalen ökade till 25,6 (7,1) procent. EBITA har påverkats positivt med cirka 70 MSEK då kunder har valt, av affärsmässiga skäl, att tidigare lägga förnyelser av Autodeskavtal som annars skulle ha förnyats i tredje kvartalet 2025.

Förvärv

Under perioden har inga förvärv genomförts.

Efter periodens utgång

I juli förvärvades en del av TPM Inc i USA. Förvärvet avser den del av TPM vars verksamhet består av erbjudanden baserade på programvaror från Autodesk och Bluebeam. Verksamheten har åtta medarbetare och förväntas omsätta cirka 28 MSEK under 2025.

I juli förvärvades också en del av Repro Products Inc i USA. Förvärvet avser den del av Repro Products verksamhet som har ett erbjudande baserat på Autodesk's programvaror. Verksamheten har åtta medarbetare och förväntas omsätta cirka 24 MSEK under 2025.

Marknad

Verksamheten i divisionen bedrivs av bolagen Symetri, Team D3, Service Works Global och Tribia. Dessa bolag erbjuder digitala lösningar och tjänster för design, BIM (Building Information Modeling) och produktdata till arkitekter och ingenjörer inom tillverknings- och byggindustrin. Divisionen har också ett starkt digitalt erbjudande för projektsamarbeten och fastighetsförvaltning i Norden och Storbritannien. Kundernas vilja att investera i digitala lösningar drivs av urbanisering och behovet av att bygga och förvalta effektivt och hållbart. Även tillsynsmyndigheter efterfrågar digitala lösningar baserade på BIM.

1) Övergången till Autodesk's nya transaktionsmodell påverkar jämförelsen med motsvarande period föregående år. Den nya modellen infördes i USA den 10 juni 2024 och i Europa den 16 september 2024. Nettoomsättningen för Autodesk och andra tredjepartsavtal redovisas nu enligt agentmodellen, till skillnad från föregående år då återförsäljarmodellen tillämpades. Enligt agentmodellen redovisas intäkterna till ett belopp som motsvarar det tidigare bruttoresultatet i återförsäljarmodellen, vilket påverkar jämförbarheten mellan perioderna.

-45%

Tillväxt nettoomsättning Q2 2025
jämfört med Q2 2024
(påverkad av förändrad transaktionsmodell)

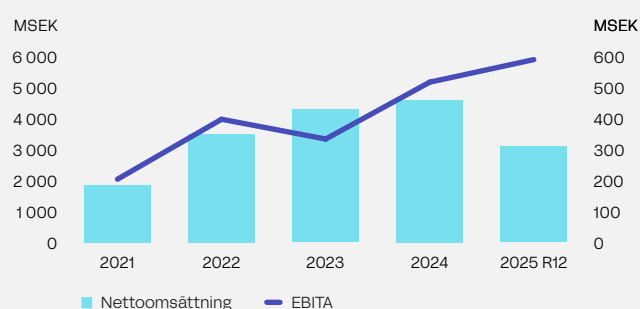
+21%

Tillväxt bruttoresultat Q2 2025
jämfört med Q2 2024

+99%

Tillväxt EBITA Q2 2025
jämfört med Q2 2024

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA 2021–2025, MSEK



Nyckeltal

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Förändr. %
Nettoomsättning	669	1 214	-45
Bruttoresultat	612	507	21
Bruttomarginal, %	91,5	41,8	
EBITA	171	86	99
EBITA-marginal, %	25,6	7,1	
Rörelseresultat	142	51	178
Rörelsemarginal, %	21,2	4,2	
Medelantal anställda	1 110	1 096	1

Division – Product Lifecycle Management

Product Lifecycle Management är en global leverantör av lösningar för att digitalisera en produkts eller anläggnings hela livscykel – från idé, design, simulering och konstruktion till försäljning, eftermarknad och återvinning. För våra kunder innebär detta ledtidsförkortningar, stärkt innovation samt ökad effektivitet och spårbarhet.

Kvartalsutveckling

I andra kvartalet 2025 minskade nettoomsättningen med 5 procent till 444 (468) MSEK. Den redovisade organiska tillväxten uppgick till -5 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick den redovisade organiska tillväxten till -1 procent. Den redovisade nettoomsättningen har påverkats av omklassificering av tredjepartsavtal. Från och med det fjärde kvartalet 2024 har försäljningen av vissa tredjepartsavtal omklassificerats i enlighet med agentmodellen. Om denna omklassificering inte hade genomförts, uppskattas den valutajusterade organiska tillväxten ha varit positiv med cirka 2 procent.

Försäljningen av PLM-system och tillhörande tjänster har haft en stabil utveckling i Storbritannien, Norden och USA, där kundbasen är bred och sträcker sig över tillverkningsindustrin, försvarssektorn och medicinteknik. Under kvartalet har försäljningen till det strategiskt viktiga segmentet flyg- och försvarsindustrin ökat.

I Tyskland kvarstår en utmanande marknadssituation. Osäkerhet kopplat till geopolitiska handelsbarriärer, det makroekonomiska klimatet och nuvarande ränteläge har bidragit till att kunder skjutit upp beslut kring större systeminvesteringar och projekt.

Som tidigare kommunicerats inleddes åtgärder under första kvartalet för att justera organisation och kostnadsstruktur i syfte att möta marknadsförutsättningarna. Dessa åtgärder har fortlöpt enligt plan. De omstruktureringarkostnader om cirka 24 MSEK som belastade resultatet under det första kvartalet bedöms generera årlig kostnadsbesparing om cirka 45 MSEK.

Trenden mot att kunder i allt högre utsträckning väljer tidsbegränsade hyrmodeller framför licenser med evig nyttjanderätt består och fortsätter att förstärkas.

EBITA minskade till 33 (37) MSEK och EBITA-marginalen minskade till 7,4 (7,9) procent. Motsvarande kvartal föregående år var ett starkt jämförelsekvartal, med en EBITA-tillväxt på 85 procent.

Förvärv

Under perioden har inga förvärv genomförts.

Marknad

Verksamheten i division Product Lifecycle Management bedrivs av dotterbolaget Technia som är en global leverantör av lösningar för att digitalisera en produkts eller anläggnings hela livscykel – från idé, design, simulering och konstruktion – till försäljning, eftermarknad och återvinning. För våra kunder innebär detta kortare ledtider, stärkt innovation samt ökad effektivitet och spårbarhet. Kundernas investeringsvilja drivs av behovet att utveckla och designa produkter, underhålla produktinformation under hela livscykeln samt att efterfölja myndighetskrav.

-5%

Tillväxt nettoomsättning Q2 2025
jämfört med Q2 2024

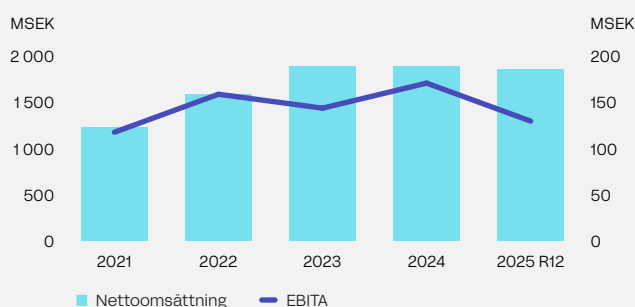
-3%

Tillväxt bruttoresultat Q2 2025
jämfört med Q2 2024

-11%

Tillväxt EBITA Q2 2025
jämfört med Q2 2024
(justerat för omstruktureringarkostnader)

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA 2021–2025, MSEK



Nyckeltal

	Q2 2025	Q2 2024	Förändr. %
MSEK			
Nettoomsättning	444	468	-5
Bruttoresultat	224	230	-3
Bruttomarginal, %	50,5	49,1	
EBITA	33	37	-11
EBITA-marginal, %	7,4	7,9	
Rörelseresultat	15	22	-32
Rörelsemarginal, %	3,4	4,7	
Medelantal anställda	721	725	-1

Division – Process Management

Process Management är en ledande leverantör av digitala lösningar till offentlig sektor i Sverige. Lösningarna bidrar till smidigare ärendehantering, förenklar administration och kvalitetssäkrar processer i kontakten mellan myndigheter och medborgare.

Kvartalsutveckling

I andra kvartalet 2025 ökade nettoomsättningen med 5 procent till 352 (335) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 0 procent.

Kvartalets finansiella resultat har påverkats positivt av genomförda prisjusteringar, ökad operationell effektivitet samt bidrag från genomförda förvärv. Försäljningen till offentlig sektor var fortsatt stabil under perioden. Samtidigt kvarstår en viss återhållsamhet från större myndigheter när det gäller investeringar i mer omfattande projekt.

EBITA ökade med 10 procent till 65 (59) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 18,5 (17,6) procent.

Divisionen fortsätter att investera i både nya produkter och lösningar och vidareutveckling av befintliga kunderbudanden. Divisionens verksamheter är väl positionerade vid upphandlingar inom offentlig sektor tack vare attraktiva digitala lösningar, gedigen erfarenhet och goda referenser.

Förvärv

I februari förvärvades Congere IT-konsult AB (Congere). Bolaget utvecklar, förnyar och förbättrar system och applikationer åt försvarsindustrin i Sverige. Bolaget omsätter cirka 25 MSEK och har 22 medarbetare.

I februari förvärvades Railit Tracker AB (Railit). Railit är ett SaaS-bolag som förstärker koncernens position inom digitala lösningar för resande och kollektivtrafik. Railit omsätter cirka 14 miljoner SEK och har sex medarbetare.

I april förvärvades Pcskog AB (Pcskog). Bolagets egenutvecklade SaaS-lösning för skogsbruksplaner är ett viktigt strategiskt verktyg som används under skogens hela livscykel. Bolaget omsätter cirka 10 MSEK och hade, vid förvärvstillfället, åtta medarbetare.

I juli tillträdde förvärvet Genus AS (Genus), ett norskt bolag som erbjuder en NoCode -plattform för ärendehanteringssystem och verksamhetsapplikationer riktade mot banker, försäkringsbolag och offentlig sektor. Genus nettoomsättning 2024 uppgick till 165 miljoner SEK. Bolaget har 87 medarbetare och huvudkontor i Oslo.

Marknad

Process Management, vars verksamhet drivs i 14 dotterbolag, är en ledande leverantör av digitala lösningar till offentlig sektor. Divisionen har verksamhet i Sverige och Norge. Lösningarna bidrar till smidigare ärendehantering, förenklad administration och kvalitetssäkrade processer i kontakten mellan myndigheter och medborgare.

Våra kunders investeringsvilja drivs av automatisering, förenklad administration och effektivare kommunikation med medborgarna. Allt fler myndigheter och kommuner efterfrågar en långsiktig partner i sitt arbete med att utveckla en innovativ och rättssäker verksamhet.

+5%

Tillväxt nettoomsättning Q2 2025
jämfört med Q2 2024

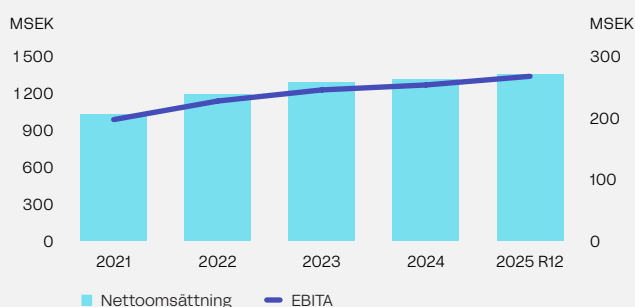
+9%

Tillväxt bruttoreultat Q2 2025
jämfört med Q2 2024

+10%

Tillväxt EBITA Q2 2025
jämfört med Q2 2024

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA 2021–2025, MSEK



Nyckeltal

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Förändr. %
Nettoomsättning	352	335	5
Bruttoreultat	296	272	9
Bruttomarginal, %	84,1	81,2	
EBITA	65	59	10
EBITA-marginal, %	18,5	17,6	
Rörelseresultat	44	44	0
Rörelsemarginal, %	12,5	13,1	
Medelantal anställda	773	731	6

Upplysningar om förvärv

Genomförda förvärv under 2025

Under perioden januari-juni 2025 förvärvade Addnode Group samtliga aktier i tre verksamheter; Congere, Railit och Pcskog. Under perioden bidrog förvärven till nettoomsättningen med 19 MSEK och EBITA med 2 MSEK. Om förvärven hade genomförts per den 1 januari 2025 hade koncernens nettoomsättning under 2025 uppgått till cirka 2 924 MSEK och EBITA till cirka 453 MSEK. Kostnader för att genomföra förvärven ingår i koncernens övriga externa kostnader med -3 (-3) MSEK.

Congere IT-Konsult AB, som förvärvades i februari 2025, är en leverantör av digitala lösningar till försvarsindustrin. Congere är baserad i Västerås, Sverige, har 22 medarbetare och omsätter 25 MSEK. Congere konsoliderades från och med februari 2025 i division Process Management.

Railit Tracker AB, som förvärvades i februari 2025, har bred erfarenhet inom järnvägsbranschen och erbjuder innovativa SaaS-lösningar som underlättar planeringsarbetet med digitala lösningar för resande och kollektivtrafik. Kunderna utgörs bland annat av Arlanda Express, Nordiska Tåg, Snälltåget, Trafikverket och VR. Verksamheten konsoliderades från och med februari 2025 i division Process Management.

Pcskog AB, som förvärvades i april 2025, är ett SaaS-bolag baserat i Lund, Sverige. Bolaget är marknadsledande inom digitala skogsbruksplaner och erbjuder egenutvecklad programvara som används under hela skogens livscykel – från planering av skogsbruksåtgärder till certifieringar, ekonomisk styrning, värdering och försäljning. Pcskog har en nettoomsättning på 10 MSEK. Verksamheten konsoliderades från och med april 2025 i division Process Management.

Förvärv efter periodens utgång

Den 28 maj 2025 tecknade Addnode Group avtal om att förvärva samtliga aktier i Genus AS ("Genus"), ett norskt bolag med en NoCode-plattform för ärendehanteringssystem och verksamhetsapplikationer riktade mot banker, försäkringsbolag och offentlig sektor. Genus hade en nettoomsättning om 165 MSEK under 2024 med en EBITA-marginal högre än för Addnode Groups division Process Management. Bolaget har 87 medarbetare och huvudkontor i Oslo.

Tillträdet ägde rum den 1 juli 2025. Köpeskillingen uppgår till maximalt 550 MNOK, varav 410 MNOK utgör ett fast belopp (Enterprise Value), justerat för nettoskuld och rörelsekapital. Resterande del om upp till

140 MNOK är en villkorad tilläggsköpeskilling baserad på Genus framtida finansiella resultat. Av det fasta beloppet motsvarar 205 MNOK en återinvestering från säljarna i form av en kvittningsemission av 2 024 442 B-aktier i Addnode Group, motsvarande en utspädning om 1,48 procent av aktiekapitalet och 1,18 procent av röstetalet i Addnode Group. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK och kommer att redovisas i tredje kvartalet 2025. Förvärvet finansierades med Addnode Groups befintliga kreditfaciliteter samt ovanstående nyemission och förväntas ha en positiv effekt på vinst per aktie från och med tillträdesdagen. Genus blir en del av Addnode Groups division Process Management och konsolideras från och med juli 2025. En preliminär förvärvsanalys kommer att färdigställas under tredje kvartalet 2025.

I juli 2025 förvärvade Symetri, ett bolag inom Addnode Groups division Design Management, delar av verksamheten i TPM Inc, baserat i Greenville, South Carolina, USA. Den förvärvade verksamheten har ett erbjudande baserat på programvaror från Autodesk och Bluebeam, med kunder främst inom AEC-sektorn samt inom tillverkande industri. Verksamheten har sex medarbetare och förväntas omsätta cirka 28 MSEK under 2025. Förvärvet stärker Symetris marknadsposition i den sydöstra regionen av USA och adderar cirka 1 200 kunder till Symetris globala kundbas, som därmed uppgår till cirka 21 000 kunder. Verksamheten konsolideras från och med juli 2025 i division Design Management. En preliminär förvärvsanalys kommer att färdigställas under tredje kvartalet 2025.

I juli förvärvades delar av verksamheten i Repro Products Inc i USA. Förvärvet avser den del av Repro Products verksamhet som erbjuder tjänster och lösningar baserade på Autodesks programvaror. Verksamheten har åtta medarbetare och förväntas omsätta cirka 24 MSEK under 2025. Förvärvet stärker Symetris marknadsposition i USA och adderar cirka 900 kunder till Symetris globala kundbas som efter förvärvet uppgår till cirka 22 000 kunder. Verksamheten konsolideras från och med juli 2025 i division Design Management. En preliminär förvärvsanalys kommer att färdigställas under tredje kvartalet 2025.

Förvärvsanalyser

I samband med förvärven har nedanstående förvärvsanalyser upprättats. Beräkningarna är preliminära då bolagen nyligen är förvärvade och omfattar bolagen Congere, Railit samt Pcskog.

Förvärvsanalys Congere, Railit och Pcskog

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, MSEK	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	-	27	27
Övriga anläggningstillgångar	0	-	0
Omsättningstillgångar	5	-	5
Likvida medel	11	-	11
Övriga skulder	-10	-5	-15
Netto identifierbara tillgångar/skulder	6	22	28
Goodwill			49
Beräknad köpeskilling²⁾			77

1) Immateriella anläggningstillgångar avser teknologi och kundrelationer.

2) I beloppet ingår villkorade köpeskillingar med 18 MSEK.

Koncernens balansräkningar och kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 730 (770) MSEK per 30 juni 2025.

I juni 2023 ingick Addnode Group avtal om att utöka befintlig kreditram med ett lån (s.k. term loan) på 1 000 MSEK med Nordea och SEB. Lånet utnyttjades för refinansiering av existerande lån i olika valutor och övrig rörelsefinansiering. Lånet löper på 3 år med möjlighet till förlängning om 1+1 år. Huvuddelen av de lån som var dragna på den revolverande kreditfaciliteten överfördes till detta lån, vilket skapade tillgängligt utrymme inom den revolverande kreditfaciliteten.

I juni 2024 utnyttjade Addnode Group möjligheten att förlänga term loan med 1 år till juni 2027 med i övrigt oförändrade villkor.

Den revolverande kreditfaciliteten förfaller i juni 2026 och är därmed klassificerad som kortfristigt lån från och med 30 juni 2025. Process för refinansiering är inledd.

	2025 30 juni	2024 30 juni
Nettoskuld, MSEK		
Beviljad kreditfacilitet	1 600	1 600
varav ej utnyttjad	655	1 135
varav utnyttjad	-945	-465
Term loan	-705	-859
Finansiell leasing	-227	-272
Totalt räntebärande skulder	-1 877	-1 596
Likvida medel	730	770
Nettoskuld	-1 147	-826
Soliditet (%)	30	27
Skulder relaterade till genomförda förvärv	458	583
varav villkorade tilläggsköpeskillningar	447	554

Villkorade tilläggs- köpeskillningar, MSEK	2025 Q2	2024 Q2	2025 jan-jun	2024 jan-jun
Ingående bokfört värde	459	481	474	481
Ärets förvärv	-	-	18	32
Utbetalt	-	5	-	5
Via resultaträkningen	-	-	-	0
Diskonteringsränta	9	7	15	19
Valutakursdifferenser	-21	62	-60	18
Utgående bokfört värde	447	555	447	555

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari–juni 2025 till 170 (559) MSEK, vilket motsvarar en minskning jämfört med föregående år om 389 MSEK. Förändringen är främst hänförlig till division Design Management och påverkat av förändringar av betalningsvillkor för Autodesk's treårsavtal. Förändringen, som inleddes 2023, innebär att treårsavtal numera betalas årligen under kontraktstiden från att tidigare betalats i förskott. I kassaflödet från investeringsverksamheten ingår utbetalningar för egenutvecklade programvaror med 88 (83) MSEK. Investeringar i dotterföretag och rörelser innebär ett negativt kassaflöde om -77 (96) MSEK. Finansieringsverksamheten påverkades negativt av amortering av lån om 116 MSEK, amortering av leaseingskuld om 48 (51) MSEK samt utbetalning av aktieutdelning om 154 (133) MSEK. Perioden januari-juni 2025 innehöll även upptagna lån för förvärv om 437 (46) MSEK.

Investeringar och avyttringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, inklusive leasing, har skett med 149 (130) MSEK, varav 88 (83) MSEK avsåg egenutvecklade programvaror.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 30 juni 2025 till 3 174 (3 131) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 968 (1 005) MSEK och avser huvudsakligen kundrelationer, varumärken samt programvaror.

Uppskjutna skattefordringar

Per den 30 juni 2025 uppgick de uppskjutna skattefordringarna till 46 (35) MSEK. Ökningen beror främst på förändringar i temporära skillnader.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 30 juni 2025 till 2 411 (2 199) MSEK, vilket motsvarar 18,06 (16,49) SEK per utestående aktie.

Aktiekapital och incitamentsprogram

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 404 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till 3,00 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 juni 2025:

Aktieslag	Antal utestående aktier
A-aktier	3 948 696
B-aktier	130 579 536
B-aktier i eget förvar	-997 262
Totalt	133 530 970

Under kvartalet har 9 530 optioner under incitamentsprogrammet LTIP2021 utnyttjats för förvärv av 38 120 B-aktier. Leverans av aktier har skett från eget förvar. Per 30 juni uppgår innehavet av egna B-aktier därmed till 997 262, vilket motsvarade 0,7 % av antalet aktier och 0,6 % av antalet röster. Incitamentsprogrammet LTIP 2021 är nu avslutat.

Årsstämman den 7 maj 2025 beslutade om ett nytt långsiktigt prestationsbaserat aktierättsprogram (LTIP 2025) för cirka 120 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Programmet innebär att deltagare, under förutsättning att vissa finansiella mål uppnås och fortsatt anställning föreligger, vederlagsfritt kan tilldelas B-aktier i Addnode Group. Tilldelning kan ske efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2028. Det maximala antalet B-aktier som kan tilldelas uppgår till 138 000, motsvarande cirka 0,1 procent av det totala antalet utestående aktier.

Årsstämman den 7 maj 2025 beslutade att i samband med första utnyttjandeperioden för incitamentsprogrammet LTIP 2022 lämna ett erbjudande om återköp av utestående köpoptioner till ett pris motsvarande köpoptionernas nettovärde. Vederlaget för återköpta optioner ska erläggas med B-aktier från eget förvar. Återköpserbjudandet omfattar maximalt 56 950 köpoptioner och kan, om det accepteras fullt ut, resultera i överlåtelse av högst 100 000 B-aktier.

Per 30 juni 2025 fanns två köpoptionsprogram och två aktierättsprogram utestående enligt nedan:

Incitaments- program	Antal utestående optioner / aktierätter	Motsvarar antal aktier	Lösenkurs
<i>Optionsprogram</i>			
LTIP 2022 ¹⁾	56 950	227 800	115,80
LTIP 2023	201 000	201 000	157,50
Summa optionsprogram	257 950	428 800	
<i>Aktierättsprogram</i>			
LTIP 2024	130 500	130 500	-
LTIP 2025	134 500	134 500	-
Totalt	522 950	693 800	-

1) En option berättigar till köp av fyra B-aktier.

För ytterligare information gällande LTIP 2022 och LTIP2023, se årsredovisning 2024 not 4 på sidan 100-101. För ytterligare information gällande LTIP 2024, se sidan 13. Beträffande LTIP 2025, se ovan samt handlingar till Årsstämman 2025 på addnodegroup.com.

Övriga upplysningar

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen ökade till 2 618 (2 561). Den 30 juni 2025 uppgick antalet anställda till 2 703 (2 664). Ökningen kommer i allt väsentligt från förvärvade verksamheter.

Transaktioner med närstående

För perioden januari-juni 2025 har styrelsens ordförande, Staffan Hanstorp, via bolag fakturerat moderbolaget arvode för konsulttjänster med 1,4 (1,4) MSEK för arbete med förvärvsmöjligheter, finansieringsfrågor och andra strategiska frågor. Jonas Gejer, styrelseledamot i bolaget, har fakturerat 0,5 (-) MSEK via eget bolag för affärsutvecklingsaktiviteter under perioden januari-juni.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för perioden januari-juni 2025 uppgick till 17 (19) MSEK, vilket främst avsåg fakturering till dotterföretag för lokalhyra och utförda tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12 (24) MSEK. Likvida medel uppgick den 30 juni 2025 till 363 (379) MSEK. Periodens investeringar avseende aktier i dotterföretag uppgick till 32 (36) MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Redovisningsprinciper

Allmänt

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. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av IAS och IFRS, såväl som tolkningar av dessa rekommendationer som publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilka har trätt i kraft 2025, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2024.

Upplysningar om finansiella instrument

Bedömda tilläggsköpeskillningar vid förvärv har värderats till verkligt värde. Värderingen av finansiella tillgångar och skulder visar att det inte är någon väsentlig skillnad mellan redovisat och verkligt värde. Den 30 juni 2025 hade koncernen inga utestående valutaterminskontrakt.

Långsiktigt incitamentsprogram

Årsstämman 2025 beslutade att anta ett långsiktigt prestationsaktiebaserat incitamentsprogram ("LTIP 2025") för ledningspersoner i koncernen Addnode Group. Deltagarna tilldelas prestationsbaserade aktierätter som kan ge rätt till B-aktier. Efter intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas B-aktier i Addnode Group om prestationsvillkoret är uppfyllt samt att medarbetaren är fortsatt anställd inom koncernen. Det prestationsmål som måste uppnås eller överträffas avser genomsnittlig årlig tillväxt i bolagets vinst per aktie under räkenskapsåren 2025–2027 ("mätperioden"). Minimnivån för tilldelning är en genomsnittlig årlig tillväxt för bolagets vinst per aktie under mätperioden om 2 procent och maximinivån för tilldelning är en genomsnittlig årlig tillväxt under mätperioden om 12 procent. Tilldelning av B-aktier kräver vidare att totalavkastningen på bolagets B-aktie under programmets löptid har varit positiv. Maximalt antal B-aktier i

Addnode Group som kan tilldelas enligt LTIP 2025 ska vara begränsat till 138 000, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av samtliga utestående aktier i Addnode Group. Eventuell tilldelning av B-aktier i Addnode Group med stöd av aktierätter ska normalt ske inom tio arbetsdagar efter offentliggörande av Addnode Groups delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2028. InIntjänandeperioden påbörjas vid ingången deltagaravtal och löper ut i samband med offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2028.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Addnode Groups väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2024 på sidorna 30–32 och 40, under avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidorna 78–79 samt i not 36 och not 37 på sidorna 118–121. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrade.

Koncernens verksamhet är diversifierad vad gäller erbjudanden, kundsegment och geografi, vilket i sig innebär en riskspridning. Detta har visat sig vara en styrka i tider av utmaningar.

Framtidsutsikter

Styrelsen har inte förändrat sin bedömning av de långsiktiga framtidsutsikterna jämfört med föregående kvartal. I delårsrapporten för första kvartalet 2025 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.

Addnode Group hanterar geopolitiska risker som uppkommer i samband med krig, social oro och handelspolitiska ageranden i och av länder i vår omvärld genom kontinuerlig omvärldsanalys och robusta riskhanteringsstrategier för att minimera påverkan på vår verksamhet och säkerställa långsiktig stabilitet.

Styrelsen noterar att givet det geopolitiska läget finns det en risk att Addnode Group kan komma att påverkas finansiellt under 2025. Beslutet att inte lämna någon prognos kvarstår.

Årsstämma 2025

Vid årsstämman den 7 maj 2025 omvaldes styrelseledamöterna Jan Andersson, Johanna Frelin, Staffan Hanstorp, Kristina Willgård och Petra Ålund. Jonas Gejer och Jonas Hasselberg valdes till nya styrelseledamöter. Kristofer Arwin och Thord Wilkne hade avböjt omval. Staffan Hanstorp omvaldes till styrelseordförande.

Stämman beslutade om utdelning med 1,15 (1,00) kronor per aktie. Utdelningen uppgick till totalt 154 (133) MSEK och utbetalades till aktieägarna den 14 maj 2025.

Bemyndiganden

Årsstämman bemyndigade styrelsen att, fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av B-aktier motsvarande högst tio procent av utestående B-aktier, med eller utan företrädesrätt samt med möjlighet till apport, kvittning eller andra villkor enligt ABL. Stämman gav även styrelsen mandat att förvärva och överlåta egna B-aktier, dock högst tio procent av bolagets totala aktier.

Intygande

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

Stockholm den 14 juli 2025

Staffan Hanstorp
Styrelseordförande

Jan Andersson
Styrelseledamot

Jonas Gejer
Styrelseledamot

Johanna Frelin
Styrelseledamot

Jonas Hasselberg
Styrelseledamot

Kristina Willgård
Styrelseledamot

Petra Ålund
Styrelseledamot

Johan Andersson
Verkställande direktör

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkningar för koncernen

MSEK	2025 apr–jun	2024 apr–jun	2025 jan–jun	2024 jan–jun	Rullande 12 mån jul 2024 – jun 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 457	2 005	2 918	4 414	6 261	7 757
Inköp av varor och tjänster	-330	-1 002	-668	-2 310	-1 918	-3 559
Bruttoresultat	1 127	1 003	2 250	2 104	4 343	4 198
Övriga externa kostnader	-152	-141	-287	-277	-588	-578
Personalkostnader	-754	-711	-1 537	-1 432	-2 906	-2 801
Aktiverat arbete för egen räkning	45	42	88	83	175	169
<i>Avskrivning och nedskrivning av:</i>						
– materiella anläggningstillgångar	-28	-31	-58	-63	-120	-125
– immateriella anläggningstillgångar	-68	-66	-137	-132	-270	-265
Rörelseresultat	170	96	319	283	634	598
Finansiella intäkter	19	25	38	42	80	86
Finansiella kostnader	-44	-49	-92	-97	-199	-205
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	0	0	0	0	57	57
Resultat före skatt	145	72	265	228	572	536
Aktuell skatt	-41	-22	-79	-63	-169	-154
Uppskjuten skatt	0	4	7	9	19	20
Periodens resultat	104	54	193	174	422	402
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	104	54	193	174	422	402
Aktieinformation						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,78	0,41	1,45	1,31	3,17	3,02
Genomsnittligt antal utestående aktier:						
Före utspädning	133 500 050	133 318 232	133 438 297	133 318 232	133 369 442	133 332 764
Efter utspädning	133 521 170	133 523 922	133 448 758	133 448 530	133 374 672	133 351 938

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	2025 apr–jun	2024 apr–jun	2025 jan–jun	2024 jan–jun	Rullande 12 mån jul 2024 – jun 2025	Helår 2024
Periodens resultat	104	54	193	174	422	402
<i>Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
<i>Övrigt totalresultat, poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-2	-12	-127	70	-99	98
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-8	5	26	-29	14	-41
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	2	1	0	1	13	14
Summa periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-8	-6	-101	42	-72	71
Totalresultat för perioden	95	48	92	216	349	473
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	95	48	92	216	349	473

Balansräkningar för koncernen

MSEK	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	3 174	3 131	3 289
Övriga immateriella anläggningstillgångar	968	1 005	1 050
Materiella anläggningstillgångar	266	326	286
Långfristiga fordringar ¹⁾	475	464	761
Övriga anläggningstillgångar	77	60	84
Summa anläggningstillgångar	4 960	4 986	5 470
Varulager	0	1	0
Kundfordringar	730	907	976
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	1 536	1 425	1 459
Likvida medel	730	770	674
Summa omsättningstillgångar	2 996	3 103	3 109
Summa tillgångar	7 956	8 089	8 579
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	2 411	2 199	2 458
Långfristiga räntebärande skulder	842	1 502	1 634
Övriga långfristiga skulder ¹⁾	686	1 077	1 093
Kortfristiga räntebärande skulder	1 035	94	92
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	2 982	3 217	3 302
Summa eget kapital och skulder	7 956	8 089	8 579
Räntebärande fordringar uppgår till			
Räntebärande skulder uppgår till	1 877	1 596	1 725
Ställda säkerheter	14	15	16
Eventualförpliktelser	43	43	42

¹⁾ Per 30 juni 2024 har omklassificering av fordringar och skulder från treårsavtal gjorts. 448 MSEK har omklassificerats från kortfristiga- till långfristiga fordringar och 461 MSEK har omklassificerats från kortfristiga- till långfristiga skulder.

Eget kapital och antal aktier

Specifikation av förändring i eget kapital, MSEK	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
Eget kapital vid periodens början	2 458	2 116	2 116
Utdelning	-154	-133	-133
Utnyttjade köpoptioner	11	-	-
Incitamentsprogram	4	-	2
Totalresultat för perioden	92	216	473
Eget kapital vid periodens slut	2 411	2 199	2 458
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 411	2 199	2 458
Antal utestående aktier vid periodens början	133 411 650	133 318 232	133 318 232
Överlåtelse av egna aktier	119 320	-	93 418
Antal utestående aktier vid periodens slut	133 530 970	133 318 232	133 411 650

Addnode Group hade ett innehav om 997 262 (1 210 000) egna B-aktier per 30 juni 2025.

Kassaflödesanalyser för koncernen

MSEK	2025 apr–jun	2024 apr–jun	2025 jan–jun	2024 jan–jun	Rullande 12 mån jul 2024 – jun 2025	Helår 2024
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	170	96	319	283	634	598
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	91	84	206	177	413	383
Summa	261	180	525	460	1 047	981
Finansiella poster	-38	-44	-48	-56	-76	-83
Betald skatt	-60	-35	-87	-78	-156	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	163	101	390	326	815	751
Förändring av rörelsekapitalet	-196	77	-220	233	-502	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33	178	170	559	313	701
Investeringsverksamheten						
Förvärv resp. försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-57	-62	-107	-110	-206	-210
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-8	-8
Förvärv av dotterföretag och rörelser	-10	-2	-88	-101	-313	-325
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	5	-	11	5	17	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-64	-184	-206	-510	-532
Finansieringsverksamheten						
Utbetald utdelning	-154	-133	-154	-133	-154	-133
Erhållna likvider incitamentsprogram	4	-	11	-	11	-
Upptagna lån	437	-	437	45	574	182
Amortering av skulder	-139	-168	-164	-194	-231	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	148	-301	131	-282	201	-211
Periodens kassaflöde	53	-187	118	71	3	-42
Likvida medel vid periodens början	680	968	674	667	770	667
Kursdifferens likvida medel	-3	-11	-62	32	-43	49
Likvida medel vid periodens slut	730	770	730	770	730	674

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkningar för moderbolaget

MSEK	2025 apr–jun	2024 apr–jun	2025 jan–jun	2024 jan–jun	Rullande 12 mån jul 2024 – jun 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	10	14	17	19	38	40
Rörelsens kostnader	-36	-31	-68	-58	-126	-116
Rörelseresultat	-26	-17	-51	-39	-88	-76
Resultat från andelar i koncernföretag	97	117	97	117	331	351
Övriga finansiella intäkter	9	15	16	26	29	39
Finansiella kostnader	-28	-50	-50	-80	-99	-129
Resultat efter finansiella poster	52	65	12	24	173	185
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	-1	-1
Resultat före skatt	52	65	12	24	172	184
Skatt	1	-	8	-	-9	-17
Periodens resultat	53	65	20	24	163	167

Balansräkningar för moderbolaget

MSEK	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8	10	9
Finansiella anläggningstillgångar	2 933	2 992	2 870
Kortfristiga fordringar	109	70	85
Likvida medel	363	379	421
Summa tillgångar	3 412	3 451	3 385
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 396	1 372	1 517
Obeskattade reserver	163	162	163
Avsättningar	30	62	21
Långfristiga skulder	440	543	543
Kortfristiga skulder	1 383	1 312	1 141
Summa eget kapital och skulder	3 412	3 451	3 385

Rörelsesegment

Intäkter, bruttoresultat och resultat, januari-juni 2025

	Design		PLM		Process		Centralt		Eliminering		Addnode Group	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
MSEK												
Intäkter												
Externa kunder	1 331	2 835	879	908	708	671	-	-	-	-	2 918	4 414
Transaktioner mellan segment	1	3	13	14	4	6	14	12	-32	-35	-	-
Summa intäkter	1 332	2 838	892	922	712	677	14	12	-32	-35	2 918	4 414
Bruttoresultat	1 212	1 116	454	454	595	546	14	12	-26	-24	2 250	2 104
Bruttomarginal, %	91,0	39,3	50,9	49,2	83,6	80,6	-	-	-	-	77,1	47,7
EBITA	326	254	37	78	138	124	-46	-41	-	-	456	415
EBITA-marginal, %	24,5	8,9	4,1	8,5	19,4	18,3	-	-	-	-	15,6	9,4
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-26	-29	-11	-14	-13	-14	-8	-7	-	-	-58	-63
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-60	-68	-36	-32	-39	-31	-	-	-	-	-137	-132
Rörelseresultat	266	186	1	46	99	93	-46	-42	-	-	319	283
Rörelsemarginal, %	20,0	6,6	0,1	5,0	13,9	13,7	-	-	-	-	10,9	6,4
Investeringar i immateriella och materiella anläggnings-tillgångar	78	43	24	39	49	49	49	49	-	-	150	132
Totalt operativt kapital	2 346	1 922	722	751	1 034	1 000	97	83	-27	-	4 172	3 756
Medelantal anställda	1 107	1 094	723	728	774	725	15	14	-	-	2 618	2 561

Intäkternas fördelning, januari-juni 2025

	Design		PLM		Process		Centralt		Eliminering		Addnode Group	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
MSEK												
Licenser	12	28	25	67	21	20	-	-	-	-	58	114
Återkommande intäkter ¹⁾	927	2 379	600	588	339	309	-	-	-1	-	1 866	3 275
Tjänster	380	409	246	252	333	326	-	-	-6	-9	953	978
Övrigt	13	22	21	15	19	22	14	12	-25	-24	41	48
Totala intäkter	1 332	2 838	892	922	712	677	14	12	-32	-35	2 918	4 414

1) Övergång till Autodesk's nya transaktionsmodell påverkar jämförelsen med motsvarande period föregående år.

Addnode Group bedriver verksamhet genom tre divisioner; Design Management, Product Lifecycle Management och Process Management. Koncernens decentraliserade styrmodell innebär att affärskritiska beslut fattas nära kund och marknad. Bolagen utvecklar verksamheten i enlighet med strategier, riktlinjer och koncerngemensamma värderingar. Divisionerna utgör de rörelsesegment, enligt vilka Addnode Group följer verksamhetens resultat och utveckling. Det har inte skett någon förändring i segmentsindelningen sedan den senast avgivna årsredovisningen.

Skillnaden mellan summan av segmentens rörelseresultat och koncernens resultat före skatt avser finansiella intäkter 38 (42) MSEK och finansiella kostnader -92 (-97) MSEK.

Genomförda förvärv för perioden januari-juni 2025 har endast i begränsad omfattning inneburit att det operativa kapitalet i segmenten har ökat jämfört med uppgifterna i årsredovisningen 2024. Det operativa kapitalet definieras som summan av goodwill samt övriga immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar och övriga rörelsetillgångar minus leverantörsskulder och övriga rörelseskulder.

Nyckeltal

	jan-jun		Rullande 12 m	Helår			
	2025	2024	jul 2024 – jun 2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	2 918	4 414	6 261	7 757	7 412	6 225	4 077
<i>Design Management</i>	1 332	2 838	3 103	4 609	4 292	3 494	1 852
<i>Product Lifecycle Management</i>	892	922	1 853	1 883	1 884	1 580	1 227
<i>Process Management</i>	712	677	1 345	1 310	1 281	1 182	1 020
Bruttoresultat, MSEK	2 250	2 104	4 343	4 198	3 703	3 234	2 309
<i>Design Management</i>	1 212	1 116	2 324	2 227	1 821	1 517	858
<i>Product Lifecycle Management</i>	454	454	929	930	883	788	636
<i>Process Management</i>	595	546	1 114	1 066	1 021	942	826
Bruttomarginal, %	77,1	47,7	69,4	54,1	50,0	52,0	56,6
<i>Design Management</i>	91,0	39,3	74,9	48,3	42,4	43,4	46,3
<i>Product Lifecycle Management</i>	50,9	49,2	50,1	49,4	46,9	49,9	51,8
<i>Process Management</i>	83,6	80,6	82,8	81,4	79,7	79,7	81,0
EBITA, MSEK	456 ¹⁾	415	904 ¹⁾	863	640 ²⁾	728 ³⁾	461
<i>Design Management</i>	326	254	591	518	334	398	204
<i>Product Lifecycle Management</i>	37 ¹⁾	78	129 ¹⁾	170	143 ²⁾	158	117
<i>Process Management</i>	138	124	266	252	244	226	195
EBITA-marginal, %	15,6 ¹⁾	8,1	14,4 ¹⁾	11,1	8,6 ²⁾	11,7 ³⁾	11,3
<i>Design Management</i>	24,5	8,9	19,0	11,2	7,8	11,4	11,0
<i>Product Lifecycle Management</i>	4,1 ¹⁾	8,5	7,0 ¹⁾	9,0	7,6 ²⁾	10,0	9,5
<i>Process Management</i>	19,4	18,3	19,8	19,2	19,0	19,1	19,1
Medelantal anställda	2 612	2 561	2 607	2 586	2 455	2 137	1 776
<i>Design Management</i>	1 107	1 094	1 110	1 104	1 016	793	560
<i>Product Lifecycle Management</i>	723	728	725	730	740	687	613
<i>Process Management</i>	774	725	757	738	686	648	595

1) EBITA under perioden januari – juni 2025 har belastats med omstruktureringskostnader på 24 MSEK. EBITA för Addnode Group justerat för omstruktureringskostnader uppgick till 480 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 16,4 procent.

2) EBITA har belastats med omstruktureringskostnader på 20 MSEK. EBITA för Addnode Group justerat för omstruktureringskostnader uppgick till 660, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,9 procent.

3) I resultatet ingick en realisationsvinst om 24 MSEK från avyttring av kontorsfastighet i Storbritannien.

Nyckeltal, forts

	jan-jun		Rullande 12 m jul 2024 – jun 2025	Helår			
	2025	2024		2024	2023	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	170	559	313	701	485	714	437
Nettoomsättningsförändring, %	-34	25	-25	5	19	53	7
Rörelsemarginal, %	10,9	6,4	10,1	7,7	5,5	8,5	7,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	19,1	15,3	19,1	18,6	13,8	19,6	13,0
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	18,3	14,8	18,3	17,6	13,5	20,7	13,9
Soliditet, %	30	27	30	29	29	32	39
Eget kapital, MSEK	2 411	2 198	2 411	2 458	2 116	2 005	1 693
Nettoskuld, MSEK	1 147	826	1 147	1 052	999	463	368
Skuldsättningsgrad, %	48	38	48	43	47	23	22

1) Nyckeltalen har justerats till avkastning på årsbasis.

Aktiedata

	jan-jun		Rullande 12 m jul 2024 – jun 2025	Helår			
	2025	2024		2024	2023	2022	2021
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, miljoner	133,5	133,3	133,4	133,3	133,4	133,6	134,2
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	133,5	133,3	133,4	133,4	133,4	133,6	134,2
Totalt antal utestående aktier, miljoner	133,5	133,2	133,5	133,4	133,3	133,5	133,7
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,45	1,31	3,17	3,02	2,09	2,86	1,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie, SEK	1,27	4,19	2,34	5,26	3,63	5,34	3,27
Eget kapital per aktie, SEK	18,06	16,49	18,06	18,40	15,90	15,00	12,70
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	110,80	121,90	110,80	103,80	85,30	98,40	107,3
Börskurs/Eget kapital	6,14	7,39	6,14	5,63	5,37	6,55	8,47

Nyckeltal (kvartalsinformation)

	2025		2024				2023	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, MSEK	1 457	1 461	1 484	1 859	2 005	2 409	2 078	1 808
<i>Design Management</i>	669	662	660	1 111	1 214	1 624	1 246	1 055
<i>Product Lifecycle Management</i>	444	448	492	469	468	454	499	484
<i>Process Management</i>	352	360	344	289	335	342	346	280
Bruttoresultat, MSEK	1 127	1 122	1 123	971	1 003	1 101	1 010	893
<i>Design Management</i>	612	601	594	517	507	609	512	448
<i>Product Lifecycle Management</i>	224	229	255	221	230	224	232	226
<i>Process Management</i>	296	298	283	237	272	274	273	224
Bruttomarginal, %	77,4	76,8	75,7	52,2	50,0	45,7	48,6	49,4
<i>Design Management</i>	91,5	90,8	90,0	46,5	41,8	37,5	41,1	42,5
<i>Product Lifecycle Management</i>	50,5	51,1	51,8	47,1	49,1	49,3	46,5	46,7
<i>Process Management</i>	84,1	82,8	82,3	82,0	81,2	80,1	78,9	80,1
EBITA, MSEK	238	217 ¹⁾	248	200	162	253	196 ²⁾	132 ³⁾
<i>Design Management</i>	171	155	146	118	86	168	98	57
<i>Product Lifecycle Management</i>	33	4 ¹⁾	53	39	37	41	54 ²⁾	43 ³⁾
<i>Process Management</i>	65	74	70	58	59	65	67	53
EBITA-marginal, %	16,3	14,9 ¹⁾	16,7	10,8	8,1	10,5	9,4 ²⁾	7,3 ³⁾
<i>Design Management</i>	25,6	23,4	22,1	10,6	7,1	10,3	7,9	5,4
<i>Product Lifecycle Management</i>	7,4	0,9 ¹⁾	10,8	8,3	7,9	9,0	10,8 ²⁾	8,9 ³⁾
<i>Process Management</i>	18,5	20,6	20,3	20,1	17,6	19,0	19,4	18,9
Medelantal anställda	2 617	2 612	2 610	2 587	2 566	2 549	2 552	2 553
<i>Design Management</i>	1 110	1 104	1 117	1 110	1 096	1 091	1 098	1 115
<i>Product Lifecycle Management</i>	721	725	731	722	725	724	728	734
<i>Process Management</i>	773	768	748	740	731	720	712	690

1) EBITA i Q1-2025 har i division PLM belastats med omstruktureringskostnader på 24 MSEK. EBITA för Addnode Group justerat för omstruktureringskostnader uppgick till 241, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 16,5 procent.

2) EBITA har belastats med omstruktureringskostnader på 5 MSEK. EBITA för Addnode Group justerat för omstruktureringskostnader uppgick till 201, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9,7 procent.

3) EBITA har belastats med omstruktureringskostnader på 5 MSEK. EBITA för Addnode Group justerat för omstruktureringskostnader uppgick till 137, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 7,6 procent.

Nyckeltal, forts

	2025		2024				2023	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-33	203	275	-133	178	381	228	-139
Nettoomsättningsförändring, %	-27	-39	-29	20	2	22	16	11
Rörelsemarginal, %	11,7	10,2	12,0	7,4	4,8	7,8	6,5	3,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	19,1	17,3	18,6	17,6	15,3	14,3	13,8	13,4
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	18,3	15,7	17,6	17,4	14,8	13,5	13,5	14,0
Soliditet, %	30	31	29	29	27	28	29	31
Eget kapital, MSEK	2 411	2 464	2 458	2 276	2 198	2 284	2 116	2 056
Nettoskuld, MSEK	1 147	936	1 052	1 102	826	816	999	1 103
Skuldsättningsgrad, %	48	38	43	48	38	36	47	54

1) Nyckeltalen har justerats till avkastning på årsbasis.

Aktiedata

	2025		2024				2023	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, miljoner	133,5	133,5	133,4	133,3	133,3	133,3	133,3	133,4
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	133,5	133,5	133,4	133,6	133,5	133,4	133,3	133,4
Totalt antal utestående aktier, miljoner	133,5	133,5	133,4	133,3	133,3	133,3	133,3	133,3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,45	0,67	0,98	0,73	0,41	0,90	0,80	0,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie, SEK	-0,25	1,52	2,06	-1,00	1,34	2,87	1,71	-1,04
Eget kapital per aktie, SEK	18,06	18,46	18,42	17,07	16,49	17,13	15,87	15,42
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	110,80	98,80	103,80	110,90	121,90	114,40	85,30	66,75
Börskurs/Eget kapital	6,14	5,35	5,63	6,50	7,39	6,68	5,37	4,33

Alternativa nyckeltal, användning och avstämning

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 26.

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 relevant för läsare 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

	2025 apr–jun	2024 apr–jun	2025 jan–jun	2024 jan–jun	Rullande 12 mån jul 2024 – jun 2025	Helår 2024
MSEK						
Rörelseresultat	170	96	319	283	634	598
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	68	66	137	132	270	265
EBITA	238	162	456	415	904	863
EBITA-marginal (EBITA i förhållande till nettoomsättning), %	16,3	8,1	15,6	9,4	14,4	11,1

Avstämning av nettoskuld

	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
MSEK			
Långfristiga skulder	1 528	2 118	2 726
Kortfristiga skulder	4 017	3 772	3 394
Ej räntebärande lång- och kortfristiga skulder	-3 668	-4 294	-4 394
Summa räntebärande skulder	1 877	1 596	1 726
Likvida medel	-730	-770	-674
Nettoskuld (+)/-fordran (-)	1 147	825	1 052

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräknas på 12-månaders rullande resultat samt genomsnittet av in- och utgående eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt med återläggning av finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Beräknas på 12-månaders rullande resultat samt genomsnittet av in- och utgående sysselsatt kapital.

Börskurs/Eget kapital

Börskursen i förhållande till det egna kapitalet per aktie.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus inköp av varor och tjänster.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

EBITA

Resultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital

Redovisat eget kapital plus obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt till aktuell skattesats.

Eget kapital per aktie

Eget kapital/totalt antal utestående aktier.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten/genomsnittligt antal utestående aktier.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

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.

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning/genomsnittligt antal årsanställda.

Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning exklusive förvärvade enheter under den senaste 12-månaders perioden.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt/genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital (inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande).

Soliditet

Eget kapital (inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande) i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar inklusive uppskjutna skatteskulder.

Valutajusterad organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning, omräknad med föregående års valutakurs, exklusive förvärvade enheter under den senaste 12-månaders perioden.

Aterkommande intäkter

Utgörs av programvaruabonnemang (tidsbegränsade licenser där Addnode agerar som huvudman), intäkter från avtal där Addnode är ombud (agentmodell), support och underhållstjänster samt SaaS-tjänster.



ADDNODE
GROUP

Division Design Management

SERVICE WORKS GLOBAL

PART OF ADDNODE GROUP

SYMETRI

PART OF ADDNODE GROUP

TRIBIA

PART OF ADDNODE GROUP

Division Product Lifecycle Management

TECHNIA

PART OF ADDNODE GROUP

Division Process Management

ADTOLLO

PART OF ADDNODE GROUP

CANELLA

PART OF ADDNODE GROUP

DECERNO

PART OF ADDNODE GROUP

DECISIVE

PART OF ADDNODE GROUP

FORSLER STJERNA

PART OF ADDNODE GROUP

IDA INFRONT

PART OF ADDNODE GROUP

ICEBOUND

PART OF ADDNODE GROUP

INTRAPHONE

PART OF ADDNODE GROUP

JETAS

PART OF ADDNODE GROUP

NETPUBLICATOR

PART OF ADDNODE GROUP

RAILIT

PART OF ADDNODE GROUP

SOKIGO

PART OF ADDNODE GROUP

STAMFORD

PART OF ADDNODE GROUP

VOICE PROVIDER

PART OF ADDNODE GROUP

ADDNODE GROUP AB (publ)
Norra Stationsgatan 93A,
SE-113 64 Stockholm
Organisationsnummer: 556291-3185
+46 (0)8 630 70 70
info@addnodegroup.com
addnodegroup.com

För mer information, vänligen kontakta:
Johan Andersson, Vd och koncernchef
johan.andersson@addnodegroup.com
+46 (0) 70 420 58 31
Kristina Elfström Mackintosh, CFO
kristina.mackintosh@addnodegroup.com
+46 (0) 70 633 89 90