

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2025

Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2025

- Nettoomsättningen minskade 29 procent till 1 311 (1 859) MSEK. Nettoomsättningen var oförändrad jämfört med pro forma¹⁾. Nettoomsättningen påverkades av valutaeffekter med -50 (-34) MSEK. Den valutajusterade organiska nettoomsättningen minskade med 33 procent.
- EBITA uppgick till 149 (200) MSEK. Justerat för de tidigare lagda avtalsförnyelser om 70 MSEK som kommunicerades i föregående delårsrapport, skulle EBITA ha uppgått till 219 (200) MSEK. Valutakurseffekter har påverkat EBITA med -4 (-3) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 11,4 (10,8) procent.
- Rörelseresultatet minskade till 74 (137) MSEK och rörelsemarginalen minskade till 5,6 (7,4) procent.
- Periodens resultat minskade till 54 (97) MSEK.
- Resultat per aktie minskade till 0,40 (0,73) SEK.

- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till -64 (-133) MSEK.
- Förvärv av Genus i Norge och FF Solutions i Brasilien.
- Förvärv av verksamheter från TPM och Repro Products i USA.

Händelser efter periodens utgång

- Förvärv av Solidcad i Kanada.
- Förvärv av X10D Solutions i Sverige.
- Utökade kreditfaciliteter till mer fördelaktiga villkor.

¹⁾ Pro forma (jämförelseanpassad nettoomsättning) är justerad som om den nya transaktionsmodellen för partnerprogramvara och omklassificering av tredje parts avtal hade gällt under 2024. En pro forma-tabell återfinns på sidan 29 i denna delårsrapport.

16,6%

Avkastning sysselsatt kapital Q3 2025
(på årsbasis)

+1%

Tillväxt bruttoresultat Q3 2025
jämfört med Q3 2024

11,4%

EBITA-marginal Q3 2025

Nyckeltal

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 m	Helår
	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	okt 2024 -sep 2025	2024
Nettoomsättning, MSEK	1 311	1 859	4 229	6 273	5 714	7 757
Bruttoresultat, MSEK	978	971	3 228	3 075	4 351	4 198
Bruttomarginal, %	74,6	52,2	76,3	49,0	76,1	54,1
EBITA, MSEK ²⁾	149	200	605	615	854	863
EBITA-marginal, %	11,4	10,8	14,3	9,8	14,9	11,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK ²⁾	74	137	393	420	570	598
Rörelsemarginal, %	5,6	7,4	9,3	6,7	10,0	7,7
Periodens resultat, MSEK ²⁾	54	97	247	271	378	402
Resultat per aktie, SEK	0,40	0,73	1,85	2,03	2,83	3,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-64	-133	105	426	380	701
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	16,6	17,6	16,6	17,6	16,6	18,6
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	15,4	17,4	15,4	17,4	15,4	17,6
Soliditet, %	31	29	31	29	31	29
Skuldsättningsgrad, %	73	48	73	48	73	43

²⁾ Perioden januari - september 2025 har påverkats av omstruktureringskostnader som uppgår till 24 MSEK.

³⁾ 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.

Stabil marknad, hög förvärvsaktivitet och förbättrad effektivitet

Tredje kvartalet 2025

Marknadsutvecklingen har varit stabil i tredje kvartalet. Våra många dotterbolagsledningarna gör fantastiska insatser och anpassar löpande erbjudanden, kostnader och investeringar till rådande marknadssituation. EBITA, justerat för tidigare kommunicerad flytt av avtalsförnyelser från tredje till andra kvartalet med EBITA-påverkan om cirka 70 MSEK, ökade till 219 (200) MSEK.

Division Process Management levererade för femte kvartalet i rad en EBITA och EBITA-marginal som var högre än motsvarande period föregående år. Marknadsklimatet för divisionen var oförändrat med stabil efterfrågan på ärendehanterings- och geografiska informationssystem till offentlig sektor.

Division Product Lifecycle Managements tillväxt var negativ i kvartalet, men EBITA-marginalen stärktes till följd av genomförda kostnadsbesparingar. Marknadsklimatet var oförändrat stabilt i Storbritannien, Norden och USA samtidigt som det i Tyskland kvarstod en utmanande marknadssituation. Försäljningen till försvarsindustrin har haft en stark tillväxt.

Division Design Managements nettoomsättning var i nivå med motsvarande kvartal föregående år, justerat för jämförbara redovisningsprinciper och tidigare lagda avtalsförnyelser. Efterfrågan har varit stabil från kunder inom infrastruktur, bygg- och tillverkande industri. I Norden har efterfrågan varit något svagare från tillverkande industri.

Hög förvärvsaktivitet

Under 2025 har vi annonserat nio förvärv som förväntas tillföra en årlig nettoomsättning om totalt cirka 700 MSEK och stärka EBITA-marginalen.

Under tredje kvartalet har förvärven av FF Solutions (FFS), Genus samt två kundbasförvärv till Symetri tillträtts. Efter kvartalets utgång har vi tecknat avtal om förvärv av Solidcad och X10D solutions, varav Solidcad förväntas tillföra en EBITA om 120 MSEK.

Solidcad är Autodesks största Platinumpartner i Kanada och FFS är den snabbast växande Platinumpartnern i Brasilien. Förvärven stärker Symetris globala närvaro, ger en plattform för ytterligare tillväxt i Nord- och Latinamerika och bidrar till förbättrad lönsamhet. Solidcads och FFS sammanlagda nettoomsättning 2025 förväntas uppgå till cirka 370 MSEK. 300 nya kollegor innebär att Symetri nu har 1 400 medarbetare i Europa, Nord- och Latinamerika.

Norska bolaget Genus, vars nettoomsättning 2024 uppgick till 165 MSEK, erbjuder en plattform för ärendehantering och verksamhetsapplikationer. Bolaget blir en del av division Process Management och befäster vår position som en ledande aktör inom verksamhetskritiska ärendehanteringssystem i Norden.

Dassault Systèmes partner X10D Solutions, vars nettoomsättning 2024 uppgick till 40 MSEK, stärker Technias marknadsposition till den nordiska tillverknings- och försvarsindustrin.

Investeringar i produktutveckling och AI

Möjligheter och utmaningar med AI är högt på agendan. I september samlade Addnode Group hundra ledare, som representerade koncernens alla bolag och regioner, för att under två dagar fokusera helt på AI. Vi delade erfarenheter inom affärsutveckling och effektivisering, diskuterade förändringsledning och tog del av AI-initiativ inom hela koncernen.

Vi implementerar löpande AI-stöd i verksamheten och våra kundlösningar. Våra partners Autodesk och Dassault Systèmes har också annonserat stora investeringar i AI som kommer att skapa värde för våra kunder. Ett exempel på en kundlösning presenteras i denna delårsrapport där Ida Infront har stöttat Allmänna reklamationsnämnden (ARN) i Sverige med att automatisera dokumenthanteringen med hjälp av AI.

Vi kommer fortsätta att investera i produktutveckling och de möjligheter som AI innebär för oss och våra kunder.

Nya finansiella mål

Vi har genomfört vår första kapitalmarknadsdag där vi presenterade nya finansiella mål som bekräftar Addnode Groups befintliga strategi och uttrycker en höjd ambition vad gäller tillväxt och lönsamhet. De nya finansiella målen innebär att Addnode Groups EBITA ska vara dubbelt så hög om fem år och vi ska förbättra EBITA-marginalen. För att nå de finansiella målen arbetar vi nu utifrån en plan som består av ett ökat fokus på affärsutveckling, tydligare prioritering av investeringar i våra digitala lösningar, fler åtgärder för att förbättra vår interna effektivitet samt ökad kapacitet för att genomföra värdeskapande förvärv.

Framtidsutsikter

Addnode Groups diversifierade verksamhet med starka positioner i segment med strukturell underliggande tillväxt ger ett bra utgångsläge för ett fortsatt uthålligt värdeskapande. Det finns en god efterfrågan och behov 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 Europa, Nord- och Latinamerika.

Marknadsläget bedöms stabilt för de flesta av koncernens verksamheter, även om återhämtningen kan komma att dröja ytterligare ett par kvartal för vissa regioner och industrisegment. Konjunkturläget och det geopolitiska läget är fortsatt osäkert, vilket påverkar framför allt kundernas beslutsprocesser för större investeringar.



Johan Andersson
Vd och koncernchef

Väsentliga händelser

Förändrade betalningsvillkor för Autodesk's treårsavtal

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas av ändrade betalningsvillkor för Autodesk's treårsavtal. Sedan 2023 betalas dessa avtal årligen över avtalstiden, istället för som tidigare i förskott för hela treårsperioden. Effekten på kassaflödet bedöms normaliseras under andra halvåret 2026.

Ny transaktionsmodell i division Design Management

Autodesk's 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.

Under det tredje kvartalet 2025

Tidigarelagda avtalsförnyelser

Såsom tidigare kommunicerats har treårsavtal från Autodesk som skulle ha förnyats i tredje kvartalet tidigarelagts och förnyats redan i andra kvartalet. De tidigarelagda avtalen ökade EBITA i andra kvartalet med cirka 70 MSEK men minskade EBITA med motsvarande belopp nu i tredje kvartalet. Nettopåverkan under året är neutral.

Nya finansiella mål

I samband med Addnode Groups kapitalmarknadsdag 22 september presenterades nya finansiella mål:

- Årlig genomsnittlig tillväxt i EBITA ska uppgå till minst 15 procent, vilket ger en fördubbling av EBITA på fem år.
- EBITA-marginalen ska uppgå till minst 17 procent.
- Nettoskulden ska inte överstiga 2,5x EBITDA.
- Oförändrad utdelningspolicy. 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.

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

Förvärvet av Genus slutfördes 1 juli. Genus erbjuder en NoCode-plattform för ärendehanteringssystem och verksamhetsapplikationer. Bolagets nettoomsättning 2024 uppgick till 165 MSEK, med en EBITA-marginal som var högre än för Addnode Groups division Process Management. Köpeskillingen betalades kontant och med nyemitterade

B-aktier i Addnode Group. Antalet aktier ökade från totalt 134 528 232 till 136 552 674 aktier, vilket räknat efter emissionen motsvarade en utspädning om 1,48 procent av aktiekapitalet och 1,18 procent av röstetalet.

Förvärv av verksamhet från TPM i USA

I juli förvärvades en del av TPM Inc i USA. Förvärvet avsåg den del av TPM vars verksamhet bestod av erbjudanden baserade på programvaror från Autodesk och Bluebeam. Verksamheten är nu en del av Symetri och förväntas omsätta cirka 28 MSEK under 2025.

Förvärv av verksamhet från Repro Products i USA

I juli förvärvades en del av Repro Products Inc i USA. Förvärvet avsåg den del av Repro Products vars verksamhet bestod av erbjudanden baserade på Autodesk's programvaror. Denna verksamhet är nu en del av Symetri och förväntas omsätta cirka 24 MSEK under 2025.

Förvärv av FF Solutions i Brasilien

I augusti förvärvades FF Solutions (FFS). FFS är en av Autodesk's största partners i Brasilien, bolaget erbjuder teknik-, konsult- och utbildningslösningar till landets snabbt växande bygg-, infrastruktur- och tillverkningsindustri. FFS nettoomsättning 2025 förväntas uppgå till 90 MSEK.

Efter periodens utgång

Förvärv av Solidcad i Kanada

I oktober meddelades att Symetri tecknat avtal om att förvärva Solidcads verksamhet och tillgångar. Solidcad är marknadsledande i Kanada inom digitala lösningar för design-, bygg- och tillverkningsindustri samt är Platinum Partner till Autodesk. 2025 förväntas bolagets nettoomsättning uppgå till 280 MSEK och EBITA förväntas uppgå till 120 MSEK. Tillträde beräknas ske i slutet av oktober 2025.

Förvärv av X10D Solutions i Sverige

I oktober meddelades att Technia tecknat avtal om att förvärva X10D Solutions. X10D Solutions har som partner till Dassault Systèmes och med kompletterande egenutvecklade produkter ett brett erbjudande av digitala lösningar som förbättrar produktutvecklingsprocesser. X10D Solutions nettoomsättning uppgick till 40 MSEK under 2024. Tillträde beräknas ske i november 2025.

Utökade kreditfaciliteter till mer fördelaktiga villkor

I oktober refinansierade Addnode Group sin befintliga kreditstruktur. Term Loan utökades till 1 700 MSEK från tidigare 1 000 MSEK och den revolverande kreditfaciliteten utökades till 2 000 MSEK från 1 600 MSEK. Refinansieringen genomfördes till mer fördelaktiga räntevillkor. Båda lånen löper på tre år, med möjlighet till förlängning med ytterligare 1 + 1 år. AB Svensk Exportkredit (SEK) har anslutit sig till befintlig bankgrupp, som sedan tidigare bestod av Nordea och SEB.

FINANSIELL KALENDER

3 februari 2026

Bokslutskommuniké för 2025

7 maj 2026

Årsstämma

28 april 2026

Delårsrapport för första kvartalet 2026

15 juli 2026

Delårsrapport för andra kvartalet 2026

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.

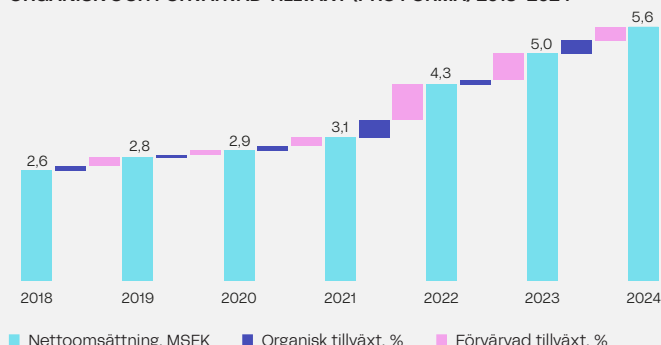
Tre divisioner

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 genomsnittlig tillväxt i EBITA (rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar) ska uppgå till minst 15 procent, vilket ger en fördubbling av EBITA på fem år.
- EBITA-marginalen ska uppgå till minst 17 procent.
- Nettoskulden ska inte överstiga 2,5x EBITDA.
- 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.

ORGANISK OCH FÖRVÄRVAD TILLVÄXT (PRO FORMA) 2018–2024



För att möjliggöra jämförelse över en längre tidsperiod har nettoomsättning upprättats pro forma (ovan) baserat på antagandet att Autodesk's nya transaktionsmodell och omklassificeringen av tredjepartsavtal varit i kraft sedan 1 januari 2018. Redovisad nettoomsättning 2024 uppgick till 7 757 (7 412) MSEK, en tillväxt med 5 % varav organisk valutajusterad tillväxt uppgick till cirka -5 %. Pro forma-tabeller finns som bilaga till denna rapport.

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.

Marknadsposition

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

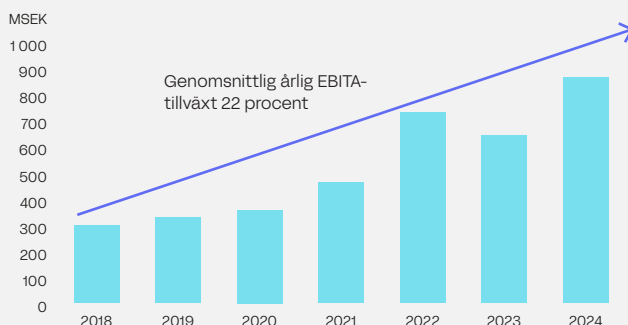
Koncernen har en marknadsledande position i Europa och USA som leverantör av programvaror och tjänster för design, konstruktion och tillverkning. I Europa har koncernen även en stark marknadsposition inom digitala lösningar för produktdatainformation, projektsamarbeten och fastighetsförvaltning. Inom 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 hållbarhetsengagemang. För varje fokusområde har vi definierat nyckeltal som följs upp och redovisas årligen i Addnode Groups årsredovisning.

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 genomsnittliga årliga tillväxten i EBITA till 22 procent.

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

Effektivare och säkrare ärendehanteringssystem med AI

Ida Infront, i division Process Management, har stöttat Allmänna reklamationsnämnden (ARN) i Sverige med att automatisera dokumenthanteringen med hjälp av AI. ARN är en statlig myndighet med uppdrag att opartiskt pröva tvister mellan konsumenter och företag. Tidigare ägnade medarbetare vid ARN en betydande del av sin arbetstid åt manuell klassificering av dokument, vilket innebar både omfattande resurs- och tidsåtgång.

För att minska det manuella arbetet, öka effektiviteten och reducera kostnaderna implementerade Ida Infront en lösning där inkommande handlingar i ärendehanteringssystemet iipax automatiskt klassificeras av en AI-modell tränad på ARN:s egna data. Modellen använder maskininlärning för att med hög precision särskilja mellan olika typer av handlingar, exempelvis ansökningar, kvitton och korrespondens. Lösningen är även integrerad med en funktion för automatiserad arkivhantering, vilket ytterligare stärker den operativa effektiviteten.

Slutresultatet blev en helt automatiserad process för hantering och organisering av stora volymer handlingar som är snabb, tillförlitlig och säker. De första utvärderingarna har visat att den AI-baserade klassificeringen uppnår en träffsäkerhet på närmare 100 procent, vilket med stor marginal har överträffat målsättningen 75 procent. Lösningen illustrerar hur AI kan möjliggöra en mer intelligent digitalisering och skapa effektivare offentliga tjänster som gynnar både medborgare och samhälle.



Automatisering effektiviserar förnybar energi

Technia, i division Product Lifecycle Management, har med smart automatisering bidragit till att förbättra effektiviteten hos Wind Farm Zeewolde, Nederländernas största vindkraftspark och världens största lokala initiativ för förnybar energi. Vindkraftsparken har 83 turbiner och är startad och finansierad av 200 invånare och markägare i dess närområde.

Vindkraftsprojektet Zeewolde hade utmaningar på grund av sin omfattande storlek och decentraliserade organisationsstruktur. Hanteringen av separata kontrakt och koordineringen av en stor mängd turbiner krävde noggrann dokumenthantering, automatiserade processer och samarbeten i realtid. Utmaningarna omfattade också spridda arbetsflöden, brådskande tekniska behov under byggfasen, ineffektiva mjukvarulösningar och krav på spårbarhet genom hela projektets livscykel.

Technia implementerade Alfamail VISI. Automatiseringen accelererade projektets tidslinje, säkerställde regelefterlevnad genom integrerade avtals- och driftstrukturer, samt möjliggjorde en skalbar modell för framtida energiprojekt. Vindkraftsparken levererar idag energi till över 300 000 hushåll, vars beroende av fossila bränslen därmed minskat. Partnerskapet visar hur teknik, lokalt samarbete och automatisering kan driva storskaliga satsningar på förnybar energi och samtidigt integrera hållbarhet i varje steg av processen.



Interaxo från Tribia bidrog till rekordhög BREEAM-certifiering

Tribia, i division Design Management, har varit nyckelpartner till Consto och Siva då de byggt ett innovationscenter i Tromsø. Byggnaden har tilldelats certifieringen BREEAM-NOR Outstanding, BREEAM:s högsta certifiering som är avsedd för byggnader som uppnår exceptionella hållbarhetsmål. Byggnadens rekordhögsta poäng, över 99 procent, gör den inte bara till Norges första byggnad på denna nivå, utan också till den nordligaste i världen med denna status.

Certifieringen krävde noggrann planering, systematisk dokumentation och effektivt samarbete. Tribias digitala lösning Interaxo BREEAM valdes för att samla all projektinformation, anpassa arbetsflöden och säkerställa spårbarhet genom hela processen, från design till färdigställande. Plattformen gjorde det möjligt att strukturera dokumentationen enligt BREEAM:s strikta krav avseende särskilda mappar, versionshantering och revisionspår, för att uppnå fullständig överblick och kontinuitet. Projektteamet kunde dessutom generera rapporter och nyckeltal direkt, något som skapade både transparens och effektivitet i ett komplext projekt.

Byggnadens miljöprestanda är banbrytande: växthusgasutsläppen har reducerats med 45 procent, vattenförbrukningen med 65 procent, sorteringsgraden för avfall uppgår till 98 procent och energiförbrukningen till endast 78 kWh/m² per år. Projektet visar hur digitala lösningar från Tribia gör det möjligt att skapa byggnader som når världsledande hållbarhetsstandarder även under arktiska förhållanden.



Koncernens nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Tredje kvartalet, juli–september 2025

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 minskade med 29 procent till 1 311 (1 859) MSEK, vilket var förväntat med hänsyn till övergången till ny transaktionsmodell och förändrad klassificering av tredjepartsavtal. Nettoomsättningen var oförändrad jämfört med pro forma¹.

Den redovisade organiska tillväxten uppgick till -35 procent och den redovisade valutajusterade organiska tillväxten uppgick till -33 procent. Valutaeffekter, främst en svagare USD, har påverkat nettoomsättningen med cirka -50 (-34) MSEK.

Division Design Managements valutajusterade organiska tillväxt uppgick till -54 procent. Omsättningen minskade med 10 procent jämfört med pro forma¹. Förvärven har bidragit till resultatet enligt plan. EBITA har påverkats med 70 MSEK av att avtalsförnyelser tidigare lagts från tredje till andra kvartalet 2025, i enlighet med tidigare kommunikation.

Inom division Product Lifecycle Management har försäljningen av PLM-system och tillhörande tjänster varit stabil i Storbritannien, Norden och USA medan efterfrågan i Tyskland varit fortsatt svag. Den organiska tillväxten, justerad för valutaeffekter, uppgick till -4 procent. De kostnadsanpassningar som kommunicerades under det första kvartalet genomförs enligt plan.

Efterfrågan från offentlig sektor inom divisionen Process Management var fortsatt stabil. Resultatet för kvartalet har stärkts av förbättrad operationell effektivitet samt bidrag från förvärv. Den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till 3 procent.

Licensintäkterna ökade till 32 (31) MSEK och återkommande intäkter minskade till 822 (1 381) MSEK, främst hänförligt till förändrad affärsmodell och omklassificering av tredjepartsavtal. Tjänsteintäkterna ökade och uppgick till 443 (421) MSEK och övriga intäkter uppgick till 14 (26) MSEK. Andelen återkommande intäkter uppgick till 63 (74) procent, minskningen är främst hänförligt till förändrad affärsmodell och omklassificering av tredjepartsavtal.

Bruttoresultatet ökade 1 procent till 978 (971) MSEK och bruttomarginalen ökade till 74,6 (52,2) procent.

EBITA minskade med 26 procent till 149 (200) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 11,4 (10,8) procent. Som beskrivet ovan har förskjutning av avtalsförnyelser mellan tredje och andra kvartalet påverkat EBITA negativt med cirka -70 MSEK. Valutaeffekter, främst en svagare USD, har påverkat EBITA med -4 (-3) MSEK.

Finansnettot uppgick till -1 (-11) MSEK och har påverkats av diskonteringseffekt på tilläggsköpeskillingar, högre lånevolymer, valutaeffekter, och lägre räntenivåer. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar har påverkat finansnettot med 35 (18) MSEK. Periodens resultat minskade med -44 procent till 54 (97) MSEK. Resultat per aktie minskade och uppgick till 0,40 (0,73) SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till -64 (-133) MSEK, men påverkas fortsatt av förändringar i rörelsekapital hänförliga till ändrade betalningsvillkor för Autodesk's treårsavtal. Sedan 2023 faktureras och betalas dessa årligen över avtalstiden, istället för att betalas i förskott för hela treårsperioden. Effekten på kassaflödet minskar gradvis och bedöms vara normaliserad under andra halvåret 2026.

Första nio månaderna, januari – september 2025

Nettoomsättningen uppgick till 4 229 (6 273) MSEK, en minskning med 33 procent, varav -35 procent organisk tillväxt. Den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till -33 procent. Valutaeffekter, främst en svagare USD, har påverkat nettoomsättningen med cirka -108 (-4) MSEK.

Licensintäkterna minskade till 90 (145) MSEK, återkommande intäkter minskade till 2 688 (4 656) MSEK, tjänsteintäkterna minskade till 1 396 (1 398) MSEK och intäkter från övrigt uppgick till 55 (73) MSEK. EBITA minskade till 605 (615) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 14,3 (9,8) procent. Valutaeffekter har påverkat EBITA med -15 (-1) MSEK, framför allt hänförligt till svagare USD.

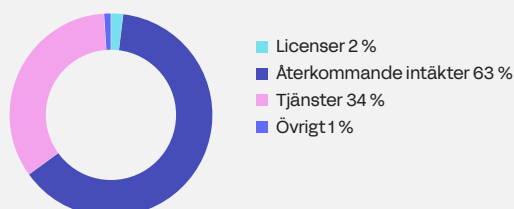
I EBITA ingick omstrukturingskostnader på 24 (-) MSEK som avsåg division Product Lifecycle Management.

Finansnettot uppgick till -56 (-66) MSEK och påverkades av omvärdering av tilläggsköpeskillingar med 35 (18), högre lånevolymer, valutaeffekter och lägre räntenivåer. Redovisad skatt för periodens resultat uppgick till -90 (-83) MSEK. Periodens resultat minskade till 247 (271) MSEK. Resultat per aktie minskade till 1,85 (2,03) SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 105 (426) MSEK, vilket i huvudsak är en följd av förändrade betalningsvillkor i samband med omställningen till treårsavtal för Autodesk, vilket beskrivs närmare i föregående avsnitt.

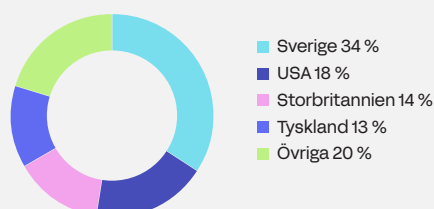
¹ Pro forma (jämförelseanpassad nettoomsättning) är justerad som om den nya transaktionsmodellen för partnerprogramvara och omklassificering av tredjepartsavtal hade gällt under 2024. En pro forma-tabell återfinns på sidan 29 i denna delårsrapport.

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG Q3 2025



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE Q3 2025

(Geografi bestäms av dotterbolagens hemvist)



Utveckling per division

Nettoomsättning, bruttoresultat och EBITA, juli–september 2025

MSEK	Nettoomsättning			Bruttoresultat			EBITA		
	2025 jul-sep	2024 jul-sep	Förändr. %	2025 jul-sep	2024 jul-sep	Förändr. %	2025 jul-sep	2024 jul-sep	Förändr. %
Design Management	528	1 111	-52	466	518	-10	51	118	-57
Product Lifecycle Management	435	469	-7	214	221	-3	42	39	8
Process Management	357	289	24	304	237	28	78	58	34
Eliminering/Centrala kostnader	-9	-10		-6	-6		-22	-15	
Addnode Group	1 311	1 859	-29	978	971	1	149	200	-26

Nettoomsättning, bruttoresultat och EBITA, januari–september 2025

MSEK	Nettoomsättning			Bruttoresultat			EBITA		
	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Förändr. %	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Förändr. %	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Förändr. %
Design Management	1 860	3 949	-53	1 678	1 633	3	377	372	1
Product Lifecycle Management ¹⁾	1 327	1 391	-5	668	675	-1	79	117	-32
Process Management	1 069	966	11	898	783	15	216	182	19
Eliminering/Centrala kostnader	-27	-33		-16	-16		-67	-56	
Addnode Group ¹⁾	4 229	6 273	-33	3 228	3 075	5	605	615	-2

¹⁾ Division Product Lifecycle Management har under 2025 belastats med omstrukturingskostnader om 24 MSEK. EBITA justerat för omstrukturingskostnader uppgick till 103 MSEK. Justerad EBITA-marginal uppgick till 7,8 procent. Förändring i EBITA justerat för omstrukturingskostnader uppgick därmed till -12 procent.

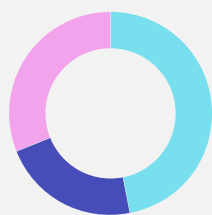
NETTOOMSÄTTNING¹⁾ Q3 2025



■ Design Management 40 %
■ Product Lifecycle Management 33 %
■ Process Management 27 %

¹⁾ Före elimineringar

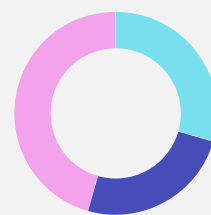
BRUTTORESULTAT²⁾ Q3 2025



■ Design Management 47 %
■ Product Lifecycle Management 22 %
■ Process Management 31 %

²⁾ Före elimineringar/centrala kostnader

EBITA³⁾ Q3 2025



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

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

Nettoomsättningen minskade med 52 procent till 528 (1 111) MSEK. Den redovisade organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, uppgick till -54 procent. Omsättningen minskade med 10 procent jämfört med pro forma¹⁾. Se nedan pro forma-tabell och graf, samt pro forma-tabell på sidan 29 i denna delårsrapport.

Divisionens verksamhet inom digitala lösningar för design, BIM och produktdata, som drivs av Symetri, har haft en stabil efterfrågan i Brasilien, USA och UK från kunder inom infrastruktur, bygg- och tillverkande industri. I Norden har efterfrågan varit något svagare från tillverkande industri. Nettoomsättningen har påverkats negativt av den tidigare kommunicerade förskjutningen av avtalsförnyelser från tredje till andra kvartalet 2025.

Service Works Global som levererar digitala lösningar för fastighetsförvaltning och Tribia som tillhandahåller samarbetsplattformar till bygg- och infrastruktursektorn har haft en stabil resultatutveckling jämfört med föregående år.

EBITA minskade med -57 procent till 51 (118) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 9,7 (10,6) procent. EBITA har påverkats negativt med cirka -70 MSEK till följd av tidigare lagda avtalsförnyelser och skulle annars ha uppgått till cirka 121 MSEK. Totalt sett är påverkan på årsresultatet neutral då kunderna förnyade dessa avtal redan i andra kvartalet 2025 med motsvarande belopp. Förvärven, med FF Solutions som det största, har integrerats väl i divisionens verksamhet och har bidragit enligt plan till resultatet.

Förvärv

I juli förvärvades amerikanska TPMs verksamhet för försäljning av programvaror från Autodesk och Bluebeam. Tilläggsförvärvet TPM är nu en del av Symetri och förväntas omsätta cirka 28 MSEK under 2025.

I juli förvärvades också amerikanska Repro Products verksamhet för försäljning av programvaror från Autodesk. Detta tilläggsförvärv är nu också en del av Symetri och förväntas omsätta cirka 24 MSEK under 2025.

I augusti förvärvades FF Solutions, en av Autodesks största partners i Brasilien. Bolagets nettoomsättning 2025 förväntas uppgå till 90 MSEK. Verksamheten har cirka 110 medarbetare vid fem kontor i Brasilien.

Efter periodens utgång

I oktober meddelades att Symetri tecknat avtal om att förvärva Solidcads verksamhet och tillgångar. Solidcad är marknadsledande i Kanada inom digitala lösningar för design-, bygg- och tillverkningsindustri samt är Platinum Partner till Autodesk och Sapphire Partner till Bluebeam. Verksamheten har cirka 150 medarbetare och förväntas omsätta cirka 280 MSEK med EBITA om 120 MSEK under 2025. Tillträde beräknas ske i slutet av oktober 2025.

Marknad

Verksamheten i divisionen bedrivs av bolagen Symetri, 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⁾ Pro forma (jämförelseanpassad nettoomsättning) är justerat för övergången till Autodesk's nya transaktionsmodell då den 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.

-10%

Tillväxt nettoomsättning Q3 2025
jämfört med pro forma Q3 2024

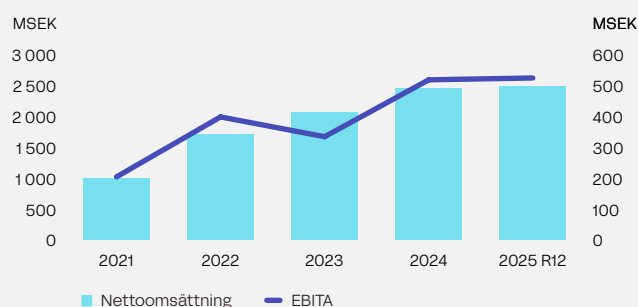
-10%

Tillväxt bruttoresultat Q3 2025
jämfört med pro forma Q3 2024

-57%

Tillväxt EBITA Q3 2025
jämfört med pro forma Q3 2024

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING (PRO FORMA) OCH EBITA 2021–2025



Nyckeltal

MSEK	2025 jul-sep	2024 (pro forma) jul-sep	Förändr. %
Nettoomsättning	528	585	-10
Bruttoresultat	466	517	-10
Bruttomarginal, %	88,3	88,4	
EBITA	51	118	-57
EBITA-marginal, %	9,7	20,2	
Rörelseresultat	19	89	-79
Rörelsemarginal, %	3,6	15,2	
Medelantal anställda	1 185	1 110	7

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 ledtidförkortningar, stärkt innovation samt ökad effektivitet och spårbarhet.

Kvartalsutveckling

I tredje kvartalet 2025 minskade nettoomsättningen med 7 procent till 435 (469) MSEK. Den redovisade organiska tillväxten, justerad för valutaeffekter, uppgick till -4 procent. Omsättningen minskade med 4 procent jämfört med pro forma¹⁾. Se nedan pro forma-tabell och graf, samt pro forma-tabell på sidan 29 i denna delårsrapport.

Försäljningen av PLM-system och tillhörande tjänster har haft en stabil utveckling i Storbritannien, Norden och USA, där kundbasen är bred och rymmer kunder inom tillverkningsindustri, försvarssektor och medicinteknik. Under kvartalet har försäljningen till det strategiskt viktiga segmentet flyg- och försvarsindustri fortsatt varit stark.

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.

EBITA ökade till 42 (39) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 9,7 (8,3) procent. De åtgärder som genomförts för att anpassa organisationen och kostnadsstrukturen, vilka kommunicerades under första kvartalet, har fortlöpt enligt plan och bidragit positivt till resultatet under det tredje kvartalet. EBITA ökade med 8 procent jämfört med föregående år. Omstruktureringskostnader om cirka 24 MSEK som belastade resultatet under det första kvartalet bedöms generera årliga kostnadsbesparingar 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.

Förvärv

Under perioden har inga förvärv genomförts.

Efter periodens utgång

I oktober har avtal tecknat om att förvärva X10D Solutions. X10D Solutions har som partner till Dassault Systèmes och med kompletterande egenutvecklade produkter ett brett erbjudande av digitala lösningar som förbättrar produktutvecklingsprocesser. X10D Solutions nettoomsättning uppgick till 40 MSEK under 2024 och bolaget har cirka 15 medarbetare. Transaktionen är föremål för tillträdesvillkor. Tillträde beräknas ske i november 2025.

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.

¹⁾ Pro forma (jämförelseanpassad nettoomsättning) är justerad som om den nya transaktionsmodellen för partnerprogramvara och omklassificering av tredjepartsavtal hade gällt under 2024.

-4%

Tillväxt nettoomsättning Q3 2025
jämfört med pro forma Q3 2024

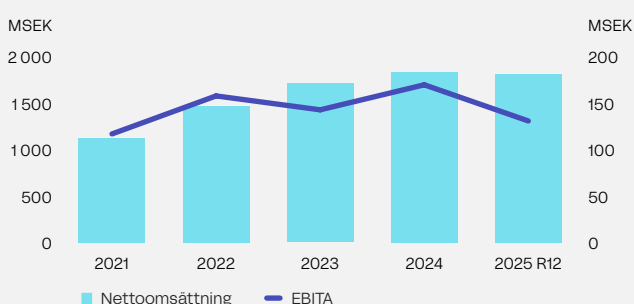
-3%

Tillväxt bruttoresultat Q3 2025
jämfört med pro forma Q3 2024

+8%

Tillväxt EBITA Q3 2025
jämfört med pro forma Q3 2024

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING (PRO FORMA) OCH EBITA 2021–2025, MSEK



Nyckeltal

MSEK	2025 jul-sep	2024 (pro forma) jul-sep	Förändr. %
Nettoomsättning	435	452	-4
Bruttoresultat	214	221	-3
Bruttomarginal, %	49,2	48,9	
EBITA	42	39	8
EBITA-marginal, %	9,7	8,6	
Rörelseresultat	24	22	9
Rörelsemarginal, %	5,5	4,9	
Medelantal anställda	708	722	-2

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 tredje kvartalet 2025 ökade nettoomsättningen med 24 procent till 357 (289) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten också till 3 procent. Kvartalets finansiella resultat har stärkts av prisjusteringar, förbättrad operativ effektivitet samt positiva bidrag från genomförda förvärv. Försäljningen till offentlig sektor var fortsatt stabil under perioden. En viss återhållsamhet kvarstår från större myndigheter när det gäller investeringar i mer omfattande projekt.

EBITA ökade med 34 procent till 78 (58) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 21,8 (20,1) procent. Förvärven, med Genus som det största, har integrerats väl i divisionens verksamhet och bidrar till resultatet enligt plan.

Divisionen fortsätter att investera i nya produkter och lösningar, inklusive utveckling av AI-baserade funktioner, samt i vidareutvecklingen av befintliga kunderbudanden. Verksamheterna är väl positionerade i upphandlingar inom offentlig sektor tack vare attraktiva digitala lösningar, gedigen erfarenhet och starka referenser.

Förvärv

I februari förvärvades Congere IT-konsult (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 (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. 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, ett norskt bolag som erbjuder en plattform för ärendehanteringssystem och verksamhetsapplikationer. Bolagets nettoomsättning 2024 uppgick till 165 MSEK, med en EBITA-marginal som var högre än för Addnode Groups division Process Management.

Marknad

Process Management, vars verksamhet drivs i 15 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.

+24%

Tillväxt nettoomsättning Q3 2025
jämfört med Q3 2024

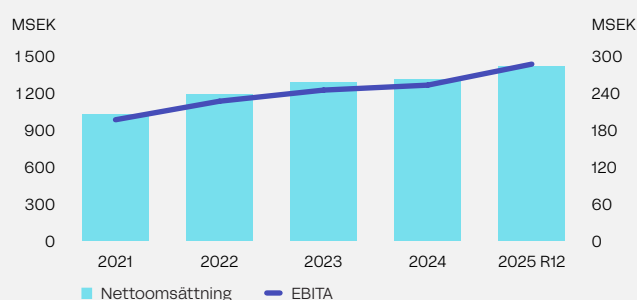
+28%

Tillväxt bruttoresultat Q3 2025
jämfört med Q3 2024

+34%

Tillväxt EBITA Q3 2025
jämfört med Q3 2024

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA 2021–2025, MSEK



Nyckeltal

MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	Förändr. %
Nettoomsättning	357	289	24
Bruttoresultat	304	237	28
Bruttomarginal, %	85,2	82,0	
EBITA	78	58	34
EBITA-marginal, %	21,8	20,1	
Rörelseresultat	52	41	27
Rörelsemarginal, %	14,6	14,2	
Medelantal anställda	821	740	11

Upplysningar om rörelseförvärv

Genomförda förvärv under 2025

Under perioden januari-september 2025 har Addnode Group förvärvat samtliga aktier i fem verksamheter; Congere, Railit, Pcskog, Genus samt FF Solutions. Under perioden bidrog rörelseförvärven till nettoomsättningen med 99 MSEK och till EBITA med 22 MSEK. Om rörelseförvärven hade genomförts per den 1 januari 2025 hade koncernens nettoomsättning under 2025 uppgått till cirka 4 386 MSEK och EBITA till cirka 632 MSEK. Därutöver har två tillgångsförvärv gjorts i USA i TPM och Repro Products. Kostnader för att genomföra förvärven ingår i koncernens övriga externa kostnader med -9 (-7) MSEK.

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

Railit Tracker AB, som förvärvades i februari 2025, är baserade i Stockholm, Sverige. Bolaget har bred erfarenhet inom järnvägsbranschen och erbjuder innovativa SaaS-lösningar som underlättar planeringsarbetet för resenärer och kollektivtrafik. Kunderna utgörs bland annat av Arlanda Express, Nordiska Tåg, Snälltåget, Trafikverket och VR. Verksamheten konsoliderades från och med februari 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 skogens hela livscykel – från planering av skogsbruksåtgärder till certifieringar, ekonomisk styrning, värdering och försäljning. Pcskog förväntas för räkenskapsåret 2025 ha en nettoomsättning på 10 MSEK. Verksamheten konsoliderades från och med april i division Process Management.

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 555 MNOK, varav 414 MNOK utgör ett fast belopp (Enterprise Value), justerat för nettoskuld och rörelsekapital. Resterande del om upp till 140 MNOK är en villkorad tilläggsköpeskillning 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 rösttalet i Addnode Group. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. 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.

I juli 2025 förvärvade Symetri delar av verksamheten i TPM Inc, baserat i Greenville, South Carolina, USA. Tillgångsförvärvet har ett erbjudande baserat på programvaror från Autodesk och Bluebeam, med kunder främst inom AEC-sektorn samt inom tillverkande industri. TPM 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. Tilläggsförvärvet konsolideras från och med juli i division Design Management. Redovisningsmässigt är förvärvet att betraktas som ett s.k. tillgångsförvärv och inte ett förvärv av en rörelse.

I juli förvärvades delar av tillgångar Repro Products Inc i USA. Tilläggsförvärvet avser den del av Repro Products verksamhet som baseras 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 uppgick till cirka 22 000 kunder. Verksamheten konsolideras från och med juli i division Design Management. Redovisningsmässigt är förvärvet att betraktas som ett s.k. tillgångsförvärv och inte ett förvärv av en rörelse.

Den 1 augusti 2025 förvärvade Symetri samtliga aktier i FF Solutions, en av Autodesks största partners i Brasilien. FF Solutions erbjuder teknik-, konsult- och utbildningslösningar till den snabbt växande bygg-, infrastruktur- och tillverkningsindustrin i landet. Bolaget grundades 1995, har sitt huvudkontor i São Paulo och verksamhet på fem orter i Brasilien. Bolaget har 110 medarbetare och är en Platinum Partner till Autodesk. Nettoomsättningen för 2025 förväntas uppgå till cirka 90 MSEK. Förvärvet finansierades med Addnode Groups befintliga kreditfaciliteter. Verksamheten konsolideras från och med augusti i division Design Management och förväntas ha en positiv effekt på vinst per aktie från och med tillträdesdagen. Genom förvärvet etablerar Symetri en närvaro på den latinamerikanska marknaden, vilket utgör ett strategiskt steg i bolagets internationella expansion efter etableringarna i Nordamerika genom förvärven av Microdesk (2022) och Team D3 (2023). Förvärvet stärker Symetris position som global partner till Autodesk och skapar en plattform för lansering av Symetris egenutvecklade produktivitets- och hållbarhetslösningar – såsom Naviate, Sovelia och CQ – på en ny och växande marknad.

Förvärv efter periodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har Symetri tecknat avtal om att förvärva den kanadensiska verksamheten Solidcad. Bolaget är marknadsledande i Kanada inom digitala lösningar för design-, bygg- och tillverkningsindustrier och är Platinum Partner till Autodesk.

Förvärvet genomförs som en inköpsaffär där Symetri förvärvar Solidcads verksamhet och tillgångar. Köpeskillingen vid tillträdet uppgår till 850 MSEK, med en justering för övertagna rörelsekapitalposter vid tillträdet. Utöver detta kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 204 MSEK utgå, beroende på framtida resultatutfall. Förvärvet finansieras genom utökning av Addnode Groups befintliga kreditfaciliteter.

Tillträde beräknas ske i slutet av oktober 2025, varefter Solidcad kommer att konsolideras som en del av Symetri inom Addnode Groups division Design Management. Förvärvet förväntas ha en positiv effekt på koncernens resultat per aktie från och med konsolideringstidpunkten.

Solidcad grundades 1996 och har sitt huvudkontor i Richmond Hill, Ontario. Bolaget har cirka 150 medarbetare och över 6 000 kunder inom design-, bygg- och tillverkningssektorerna. För 2025 beräknas Solidcads nettoomsättning uppgå till cirka 280 MSEK och EBITA till cirka 120 MSEK. Förvärvet innebär en geografisk expansion av Symetris verksamhet i Nordamerika genom etablering i Kanada, som kompletterar befintlig närvaro i USA och Brasilien. Kombinationen av Symetris befintliga digitala lösningar, inklusive de egna produkterna Naviate, Sovelia och CQ, och Solidcads starka marknadsposition bedöms skapa förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt på en stabil och innovationsdriven marknad.

Den 10 oktober tecknade Technia avtal om att förvärva samtliga aktier i X10D Solutions AB. Bolaget är partner till Dassault Systèmes och erbjuder digitala lösningar, kompletterade med egenutvecklade produkter, som effektiviserar kunders produktutvecklingsprocesser. X10D Solutions har kontor i Göteborg, Växjö och Jönköping, cirka 15 medarbetare och levererar lösningar till kunder inom bland annat tillverkningsindustrin och försvarssektorn. Nettoomsättningen uppgick

till cirka 40 MSEK under 2024.

Förvärvet finansieras med Addnode Groups befintliga kreditfaciliteter. Tillträde beräknas ske i november 2025, varefter X10D Solutions kommer att konsolideras som en del av Technia i division Product Lifecycle Management. Transaktionen är föremål för tillträdesvillkor.

Förvärvsanalyser

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

Förvärvsanalys Genus AS

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, MSEK	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	11	153	164
Övriga anläggningstillgångar	2	-	2
Omsättningstillgångar	39	-	39
Likvida medel	39	-	39
Övriga skulder	-65	-33	-98
Netto identifierbara tillgångar/skulder	26	120	146
Goodwill			383
Beräknad köpeskillning²⁾			529

1) Immateriella anläggningstillgångar avser teknologi och kundrelationer.

2) I beloppet ingår villkorade köpeskillningar med 109 MSEK.

Förvärvsanalys Congere, Railit, Pcskog och FF Solutions

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, MSEK	Redovisat värde i bolagen	Verkligt värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	-	116	116
Övriga anläggningstillgångar	7	-	7
Omsättningstillgångar	130	-	130
Likvida medel	28	-	28
Övriga skulder	-149	-34	-183
Netto identifierbara tillgångar/skulder	16	82	98
Goodwill			249
Beräknad köpeskillning²⁾			347

1) Immateriella anläggningstillgångar avser teknologi och kundrelationer.

2) I beloppet ingår villkorade köpeskillningar med 81 MSEK.

Koncernens balansräkningar och kassaflöde

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 339 (441) MSEK per 30 september 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 förlånga 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.

Efter periodens utgång refinansierade Addnode Group sin befintliga kreditstruktur. Term Loan utökades till 1 700 MSEK från tidigare 1 000 MSEK, den revolverande kreditfaciliteten utökades till 2 000 MSEK från 1 600 MSEK. Refinansieringen genomfördes till fördelaktigare räntevillkor. Båda lånen löper på tre år, med möjlighet till förlängning med ytterligare 1 + 1 år. Svensk Exportkredit (SEK) har anslutit sig till befintlig bankgrupp, som sedan tidigare bestod av Nordea och SEB.

	2025 30 sep	2024 30 sep
Nettoskuld, MSEK		
Beviljad kreditfacilitet	1 600	1 600
varav ej utnyttjad	337	1 157
varav utnyttjad	-1 263	-443
Term loan	-695	-846
Skulder relaterade till förvärv	-51	-
Finansiell leasing	-248	-254
Totala räntebärande skulder	-2 257	-1 543
Likvida medel	339	441
Nettoskuld	-1 918	-1 102
Soliditet (%)	31	29
Skulder relaterade till genomförda förvärv	505	485
varav tilläggsköpeskillningar	440	450

Tilläggs- köpeskillningar, MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep
Ingående bokfört värde	447	555	474	481
Årets förvärv	174	-15	192	17
Utbetalt	-162	-68	-162	-63
Via resultaträkningen	-35	-18	-35	-18
Diskonteringsränta	12	8	27	27
Valutakursdifferenser	4	-12	-56	6
Utgående bokfört värde	440	450	440	450

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari–september 2025 till 105 (426) MSEK, vilket motsvarar en minskning jämfört med föregående år om -321 MSEK. Förändringen är främst hänförlig till division Design Management och påverkad 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 134 (120) MSEK. Investeringar i dotterföretag och rörelser innebär ett negativt kassaflöde om -562 (-213) MSEK. Finansieringsverksamheten påverkades negativt av amortering av lån om 116 (144) MSEK, amortering av leasingskuld om 76 (76) MSEK samt utbetalning

av aktieutdelning om 154 (133) MSEK. Perioden januari–september 2025 innehöll även upptagna lån för förvärv om 763 (46) MSEK.

Investeringar och avyttringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, inklusive leasing, har skett med 318 (182) MSEK, varav 134 (120) MSEK avsåg egenutvecklade programvaror. Ökningen 2025 avsåg i huvudsak investeringarna i tillgångsförvärven TPA samt Repro Products.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 30 september 2025 till 3 729 (3 110) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 1 243 (997) MSEK och avser huvudsakligen kundrelationer, varumärken samt programvaror.

Uppskjutna skattefordringar

Per den 30 september 2025 uppgick de uppskjutna skattefordringarna till 39 (34) MSEK. Ökningen beror främst på förändringar i temporära skillnader.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 30 september 2025 till 2 639 (2 276) MSEK, vilket motsvarar 19,47 (17,07) SEK per utestående aktie.

Aktiekapital och incitamentsprogram

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 410 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgick till 3,00 SEK. Fördelningen på aktieslag var följande per 30 september 2025:

Aktieslag	Antal utestående aktier
A-aktier	3 948 696
B-aktier	132 603 978
B-aktier i eget förvar	-997 262
Totalt	135 555 412

Årsstämman den 7 maj 2025 beslutade om ett långsiktigt prestationsbaserat aktierättsprogram, se nedan stycke Långsiktigt incitamentsprogram. Årsstämman beslutade vidare 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 september 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 LTIP 2023, 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 2 663 (2 576). Den 30 september 2025 uppgick antalet anställda till 2 910 (2 703). Ökningen kommer i allt väsentligt från förvärvade verksamheter.

Transaktioner med närstående

För perioden januari-september 2025 har styrelsens ordförande, Staffan Hanstorp, via bolag fakturerat moderbolaget arvode för konsulttjänster med 2 (2) MSEK för arbete med förvärvsmöjligheter, finansieringsfrågor och andra strategiska frågor. Jonas Gejer, styrelseledamot i bolaget, har fakturerat 0,6 (0,2) MSEK via eget bolag för affärsutvecklingsaktiviteter under perioden januari-september.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för perioden januari-september 2025 uppgick till 32 (29) MSEK, vilket främst avsåg fakturering till dotterföretag för lokalhyra och utförda tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -52 (42) MSEK. Likvida medel uppgick den 30 september 2025 till 108 (228) MSEK. Periodens investeringar avseende aktier i dotterföretag uppgick till 584 (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 september 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. Intjänandeperioden påbörjas vid ingånget 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 tidigare kvartal. I delårsrapporten för andra 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.

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 24 oktober 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

Revisors granskningsrapport

Addnode Group AB (publ), org.nr 556291-3185

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Addnode Group AB per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm det datum som framgår av vår digitala underskrift .

Ernst & Young AB

Anna Svanberg
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkningar för koncernen

MSEK	2025 jul–sep	2024 jul–sep	2025 jan–sep	2024 jan–sep	Rullande 12 mån okt 2024 – sep 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 311	1 859	4 229	6 273	5 714	7 757
Inköp av varor och tjänster	-333	-889	-1 001	-3 198	-1 363	-3 559
Bruttoresultat	978	971	3 228	3 075	4 351	4 198
Aktiverat arbete för egen räkning	45	37	134	120	183	169
Övriga externa kostnader	-144	-134	-432	-411	-599	-578
Personalkostnader	-698	-645	-2 235	-2 077	-2 959	-2 801
<i>Avskrivning och nedskrivning av:</i>						
– materiella anläggningstillgångar	-32	-29	-90	-92	-122	-125
– immateriella anläggningstillgångar	-75	-63	-212	-195	-284	-265
Rörelseresultat	74	137	393	420	570	598
Finansiella intäkter	14	17	50	59	79	86
Finansiella kostnader	-50	-45	-141	-142	-204	-205
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	35	17	35	17	74	57
Resultat före skatt	73	126	337	354	519	536
Aktuell skatt	-25	-36	-103	-99	-158	-154
Uppskjuten skatt	6	7	13	16	17	20
Periodens resultat	54	97	247	271	378	402
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	54	97	247	271	378	402
Aktieinformation						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,40	0,73	1,85	2,03	2,83	3,02
Genomsnittligt antal utestående aktier:						
Före utspädning	135 532 918	133 318 232	134 096 731	133 318 232	133 869 929	133 332 764
Efter utspädning	135 664 074	133 561 581	134 146 805	133 486 288	133 907 484	133 351 938

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	2025 jul–sep	2024 jul–sep	2025 jan–sep	2024 jan–sep	Rullande 12 mån okt 2024 – sep 2025	Helår 2024
Periodens resultat	54	97	247	271	378	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	-22	-18	-149	52	-103	98
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	10	-2	36	-30	25	-41
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	-9		-9		5	14
Summa periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-21	-20	-122	22	-73	71
Totalresultat för perioden	34	77	126	293	306	473
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	34	77	126	293	306	473

Balansräkningar för koncernen

MSEK	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	3 729	3 110	3 289
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 243	997	1 050
Materiella anläggningstillgångar	297	301	286
Långfristiga fordringar ¹⁾	321	618	761
Övriga anläggningstillgångar	80	65	84
Summa anläggningstillgångar	5 670	5 092	5 470
Varulager	0	1	0
Kundfordringar	867	850	976
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	1 531	1 421	1 459
Likvida medel	339	441	674
Summa omsättningstillgångar	2 737	2 713	3 109
Summa tillgångar	8 407	7 805	8 579
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	2 639	2 276	2 458
Långfristiga räntebärande skulder	843	1 453	1 634
Övriga långfristiga skulder ¹⁾	787	1 005	1 093
Kortfristiga räntebärande skulder	1 414	90	92
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	2 724	2 981	3 302
Summa eget kapital och skulder	8 407	7 805	8 579
Räntebärande fordringar uppgår till		-	
Räntebärande skulder uppgår till	2 257	1 543	1 725
Ställda säkerheter	13	15	16
Eventualförpliktelser	43	43	42

¹⁾ Per 30 september 2024 har omklassificering av fordringar och skulder från treårsavtal gjorts. 602 MSEK har omklassificerats från kortfristiga- till långfristiga fordringar och 576 MSEK har omklassificerats från kortfristiga- till långfristiga skulder.

Eget kapital och antal aktier

Specifikation av förändring i eget kapital, MSEK	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Eget kapital vid periodens början	2 458	2 199	2 116
Utdelning	-154	-133	-133
Nyemission	193	-	-
Utnyttjade köpoptioner	11	-	-
Incitamentsprogram	5	-	2
Totalresultat för perioden	126	293	473
Eget kapital vid periodens slut	2 639	2 276	2 458
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 639	2 276	2 458
Antal utestående aktier vid periodens början	133 411 650	133 318 232	133 318 232
Nyemission	2 024 442	-	-
Överlåtelse av egna aktier	119 320	-	93 418
Antal utestående aktier vid periodens slut	135 555 412	133 318 232	133 411 650

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

Kassaflödesanalyser för koncernen

MSEK	2025 jul–sep	2024 jul–sep	2025 jan–sep	2024 jan–sep	Rullande 12 mån okt 2024 – sep 2025	Helår 2024
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	74	137	393	420	570	598
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	121	90	326	267	445	383
Summa	195	227	719	687	1 015	981
Finansiella poster	-7	-15	-56	-71	-69	-83
Betald skatt	-39	-31	-126	-109	-165	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	149	181	537	507	781	751
Förändring av rörelsekapitalet	-213	-314	-432	-81	-401	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64	-133	105	426	380	701
Investeringsverksamheten						
Förvärv resp. försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-118	-43	-225	-153	-281	-210
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-12	-7	-12	-7	-13	-8
Förvärv av dotterföretag och rörelser	-541	-122	-629	-223	-732	-325
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	56	5	67	10	68	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-615	-167	-799	-373	-958	-532
Finansieringsverksamheten						
Utbetald utdelning	-	-	-154	-133	-154	-133
Erhållna likvider incitamentsprogram	-	-	11	-	11	-
Upptagna lån	325	0	763	46	899	182
Amortering av skulder	-27	-25	-191	-220	-233	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	298	-25	430	-307	523	-211
Periodens kassaflöde	-380	-325	-264	-254	-54	-42
Likvida medel vid periodens början	730	770	674	667	441	667
Kursdifferens likvida medel	-11	-4	-71	28	-48	49
Likvida medel vid periodens slut	339	441	339	441	339	674

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkningar för moderbolaget

MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån okt 2024 – sep 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	15	10	32	29	44	40
Rörelsens kostnader	-32	-25	-100	-83	-133	-116
Rörelseresultat	-17	-15	-68	-54	-89	-76
Resultat från andelar i koncernföretag	-31	54	67	171	247	351
Övriga finansiella intäkter	5	3	20	29	30	39
Finansiella kostnader	-20	-24	-71	-104	-96	-129
Resultat efter finansiella poster	-64	18	-52	42	92	185
Förändring av periodiseringsfond	-	19	-	19	-20	-1
Resultat före skatt	-64	37	-52	61	72	184
Skatt	0	21	8	21	-30	-17
Periodens resultat	-64	58	-44	82	42	167

Balansräkningar för moderbolaget

MSEK	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7	9	9
Finansiella anläggningstillgångar	3 663	2 901	2 870
Kortfristiga fordringar	126	96	85
Likvida medel	108	228	421
Summa tillgångar	3 904	3 234	3 385
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 557	1 429	1 517
Obeskattade reserver	163	143	163
Avsättningar	160	35	21
Långfristiga skulder	440	543	543
Kortfristiga skulder	1 583	1 084	1 141
Summa eget kapital och skulder	3 904	3 234	3 385

Rörelsesegment - kvartalet

Intäkter, bruttoresultat och resultat, juli-september 2025

MSEK	Design		PLM		Process		Centralt		Eliminering		Addnode Group	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter												
Externa kunder	527	1 110	429	463	355	286	-	-	-	-	1 311	1 859
Transaktioner mellan segment	1	1	6	6	2	3	8	7	-17	-17	-	-
Summa intäkter	528	1 111	435	469	357	289	8	7	-17	-17	1 311	1 859
Bruttoresultat	466	517	214	221	304	237	8	7	-14	-12	978	971
Bruttomarginal, %	88,3	46,5	49,2	47,1	85,2	82,0	-	-	-	-	74,6	52,2
EBITA	51	118	42	39	78	58	-21	-15	-	-	149	200
EBITA-marginal, %	9,7	10,6	9,7	8,3	21,8	20,1	-	-	-	-	11,4	10,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12	-14	-7	-6	-9	-7	-4	-3	-	-	-32	-29
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-32	-28	-18	-17	-26	-17	-	-	-	-	-75	-63
- varav på förvärvade immateriella tillgångar	-18	-16	-8	-7	-14	-9	-	-	-	-	-39	-33
- varav på övriga immateriella tillgångar	-14	-12	-10	-10	-12	-8	-	-	-	-	-36	-30
Rörelseresultat	19	89	24	22	52	41	-21	-15	-	-	74	137
Rörelsemarginal, %	3,6	8,0	5,5	4,7	14,6	14,2	-	-	-	-	5,6	7,4
Investeringar i immateriella och materiella anläggnings-tillgångar ¹⁾	87	23	17	9	41	19	-	-	-	-	145	51
varav leasing	3	3	8	1	17	4	-	-	-	-	27	8
Totalt operativt kapital	2 673	2 002	774	841	1 704	1 092	126	76	-26	-	5 251	4 011
Medelantal anställda	1 185	1 110	708	722	821	740	14	15	-	-	2 718	2 587

1) Investeringar inom division Design inkluderar förvärven av TPM samt Repro Products som redovisats som ett tillgångsförvärv.

Intäkternas fördelning, juli-september 2025

MSEK	Design		PLM		Process		Centralt		Eliminering		Addnode Group	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Licenser	8	-7	7	29	17	9	-	-	-	-	32	31
-av vilka egen mjukvara	6	2	3	4	15	7	-	-	-	-	24	13
-av vilka tredjepartsmjukvara	2	-9	4	25	2	2	-	-	-	-	8	18
Återkommande intäkter ¹⁾	343	913	302	311	178	158	-	-	-1	-	822	1 381
-av vilka egen mjukvara	138	125	40	39	156	137	-	-	-1	-	333	301
-av vilka tredjepartsmjukvara	205	788	262	272	22	21	-	-	-	-	489	1 080
Tjänster	168	188	120	120	158	116	-	-	-3	-4	443	421
Övrigt	9	17	6	9	4	6	8	7	-13	-13	14	26
Totala intäkter	528	1 111	435	469	357	289	8	7	-16	-17	1 311	1 859

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

Rörelsesegment

Intäkter, bruttoresultat och resultat, januari-september 2025

MSEK	Design		PLM		Process		Centralt		Eliminering		Addnode Group	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter												
Externa kunder	1 858	3 944	1 309	1 371	1 063	958	-	-	-	-	4 229	6 273
Transaktioner mellan segment	2	5	18	20	6	8	22	19	-49	-52	-	-
Summa intäkter	1 860	3 949	1 327	1 391	1 069	966	22	19	-49	-52	4 229	6 273
Bruttoresultat	1 678	1 633	668	675	898	783	22	20	-38	-36	3 228	3 075
Bruttomarginal, %	90,2	41,4	50,3	48,5	84,0	81,1	-	-	-	-	76,3	49,0
EBITA	377	372	79	117	216	182	-67	-56	-	-	605	615
EBITA-marginal, %	20,3	9,4	6,0	8,4	20,2	18,8	-	-	-	-	14,3	9,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-38	-42	-18	-19	-23	-20	-11	-11	-	-	-90	-92
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-93	-97	-54	-49	-65	-48	-	-	-	-	-212	-195
- varav på förvärvade immateriella tillgångar	-53	-64	-23	-18	-33	-25	-	-	-	-	-109	-109
- varav på övriga immateriella tillgångar	-40	-33	-31	-31	-32	-23	-	-	-	-	-103	-86
Rörelseresultat	284	275	25	68	151	134	-67	-57	-	-	393	420
Rörelsemarginal, %	15,3	7,0	1,9	4,9	14,1	13,9	-	-	-	-	9,3	6,7
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	164	66	41	47	113	68	-	1	-	-	318	182
varav leasing	35	4	14	18	44	8	-	-0	-	-	93	30
Totalt operativt kapital	2 673	2 002	774	841	1 704	1 092	126	76	-26	-	5 251	4 011
Medelantal anställda	1 133	1 099	718	726	799	737	13	14	-	-	2 663	2 576

Intäkternas fördelning, januari-september 2025

MSEK	Design		PLM		Process		Centralt		Eliminering		Addnode Group	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Licenser	20	22	32	96	37	28	-	-	-	-1	90	145
-varav egen mjukvara	14	8	12	12	32	22	-	-	-	-1	59	42
-varav tredjepartsmjukvara	6	13	20	84	5	6	-	-	-	-	31	104
Återkommande intäkter ¹⁾	1 270	3 292	902	899	517	467	-	-	-1	-1	2 688	4 657
-varav egen mjukvara	405	378	119	118	451	404	-	-	-1	-1	974	898
-varav tredjepartsmjukvara	865	2 914	783	781	66	63	-	-	-	-	1 714	3 758
Tjänster	547	597	366	372	491	442	-	-	-9	-13	1 396	1 398
Övrigt	23	38	27	24	24	29	22	19	-39	-37	55	73
Totala intäkter	1 860	3 949	1 327	1 391	1 069	966	22	19	-49	-52	4 229	6 273

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 50 (59) MSEK och finansiella kostnader -141 (-142) MSEK samt omvärdering av villkorade köpeskillingar om 35 (17) MSEK.

Genomförda förvärv för perioden januari-september 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-sep		Rullande 12 m okt 2024 – sep 2025	Helår			
	2025	2024		2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	4 229	6 273	5 714	7 757	7 412	6 225	4 077
<i>Design Management</i>	1 860	3 949	2 520	4 609	4 292	3 494	1 852
<i>Product Lifecycle Management</i>	1 327	1 391	1 819	1 883	1 884	1 580	1 227
<i>Process Management</i>	1 069	966	1 413	1 310	1 281	1 182	1 020
Bruttoresultat, MSEK	3 228	3 075	4 351	4 198	3 703	3 234	2 309
<i>Design Management</i>	1 678	1 633	2 272	2 227	1 821	1 517	858
<i>Product Lifecycle Management</i>	668	675	922	930	883	788	636
<i>Process Management</i>	898	783	1 182	1 066	1 021	942	826
Bruttomarginal, %	76,3	49,0	76,1	54,1	50,0	52,0	56,6
<i>Design Management</i>	90,2	41,4	90,2	48,3	42,4	43,4	46,3
<i>Product Lifecycle Management</i>	50,3	48,5	50,7	49,4	46,9	49,9	51,8
<i>Process Management</i>	84	81,1	83,7	81,4	79,7	79,7	81,0
EBITA, MSEK	605	615	854	863	640 ²⁾	728 ³⁾	461
<i>Design Management</i>	377	372	524	518	334	398	204
<i>Product Lifecycle Management</i>	79	117	131	170	143 ²⁾	158	117
<i>Process Management</i>	216	182	286	252	244	226	195
EBITA-marginal, %	14,3	9,8	14,9	11,1	8,6 ²⁾	11,7 ³⁾	11,3
<i>Design Management</i>	20,3	9,4	20,8	11,2	7,8	11,4	11,0
<i>Product Lifecycle Management</i>	6,0	8,4	7,2	9,0	7,6 ²⁾	10,0	9,5
<i>Process Management</i>	20,2	18,8	20,2	19,2	19,0	19,1	19,1
Medelantal anställda	2 663	2 576	2 632	2 586	2 455	2 137	1 776
<i>Design Management</i>	1 133	1 099	1 129	1 104	1 016	793	560
<i>Product Lifecycle Management</i>	718	726	722	730	740	687	613
<i>Process Management</i>	799	737	769	738	686	648	595

1) EBITA under perioden januari - september 2025 har belastats med omstruktureringskostnader på 24 MSEK. EBITA för Addnode Group justerat för omstruktureringskostnader uppgick till 629 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 14,9 procent.

2) EBITA har belastats med omstruktureringskostnader på 20 MSEK. EBITA för Addnode Group justerat för omstruktureringskostnader uppgick till 660 MSEK, 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-sep		Rullande 12 m okt 2024 – sep 2025	Helår			
	2025	2024		2024	2023	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	105	426	380	701	485	714	437
Nettoomsättningsförändring, %	-33	18	-32	5	19	53	7
Rörelsemarginal, %	9,3	6,7	10,0	7,7	5,5	8,5	7,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	16,6	17,6	16,6	18,6	13,8	19,6	13,0
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	15,4	17,4	15,4	17,6	13,5	20,7	13,9
Soliditet, %	31	29	31	29	29	32	39
Eget kapital, MSEK	2 639	2 276	2 639	2 458	2 116	2 005	1 693
Nettoskuld, MSEK	1 918	1 102	1 918	1 052	999	463	368
Skuldsättningsgrad, %	73	48	73	43	47	23	22

1) Nyckeltalen har justerats till avkastning på årsbasis.

Aktiedata

	jan-sep		Rullande 12 m okt 2024 – sep 2025	Helår			
	2025	2024		2024	2023	2022	2021
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, miljoner	134,1	133,3	133,9	133,3	133,4	133,6	134,2
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	134,1	133,3	133,9	133,4	133,4	133,6	134,2
Totalt antal utestående aktier, miljoner	135,6	133,6	135,6	133,4	133,3	133,5	133,7
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,85	0,73	2,83	3,02	2,09	2,86	1,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie, SEK	0,77	3,20	2,80	5,26	3,63	5,34	3,27
Eget kapital per aktie, SEK	19,47	17,07	19,47	18,40	15,90	15,00	12,70
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	105,00	110,90	105,00	103,80	85,30	98,40	107,3
Börskurs/Eget kapital	5,39	6,50	5,39	5,63	5,37	6,55	8,47

Nyckeltal (kvartalsinformation)

	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning, MSEK	1 311	1 457	1 461	1 484	1 859	2 005	2 409	2 078
<i>Design Management</i>	528	669	662	660	1 111	1 214	1 624	1 246
<i>Product Lifecycle Management</i>	435	444	448	492	469	468	454	499
<i>Process Management</i>	357	352	360	344	289	335	342	346
Bruttoresultat, MSEK	978	1 127	1 122	1 123	971	1 003	1 101	1 010
<i>Design Management</i>	466	612	601	594	517	507	609	512
<i>Product Lifecycle Management</i>	214	224	229	255	221	230	224	232
<i>Process Management</i>	304	296	298	283	237	272	274	273
Bruttomarginal, %	74,6	77,4	76,8	75,7	52,2	50,0	45,7	48,6
<i>Design Management</i>	88,3	91,5	90,8	90,0	46,5	41,8	37,5	41,1
<i>Product Lifecycle Management</i>	49,2	50,5	51,1	51,8	47,1	49,1	49,3	46,5
<i>Process Management</i>	85,2	84,1	82,8	82,3	82,0	81,2	80,1	78,9
EBITA, MSEK	149	238	217 ¹⁾	248	200	162	253	196 ²⁾
<i>Design Management</i>	51	171	155	146	118	86	168	98
<i>Product Lifecycle Management</i>	42	33	4 ¹⁾	53	39	37	41	54 ²⁾
<i>Process Management</i>	78	65	74	70	58	59	65	67
EBITA-marginal, %	11,4	16,3	14,9 ¹⁾	16,7	10,8	8,1	10,5	9,4 ²⁾
<i>Design Management</i>	9,7	25,6	23,4	22,1	10,6	7,1	10,3	7,9
<i>Product Lifecycle Management</i>	9,7	7,4	0,9 ¹⁾	10,8	8,3	7,9	9,0	10,8 ²⁾
<i>Process Management</i>	21,8	18,5	20,6	20,3	20,1	17,6	19,0	19,4
Medelantal anställda	2 718	2 617	2 612	2 610	2 587	2 566	2 549	2 552
<i>Design Management</i>	1 185	1 110	1 104	1 117	1 110	1 096	1 091	1 098
<i>Product Lifecycle Management</i>	708	721	725	731	722	725	724	728
<i>Process Management</i>	821	773	768	748	740	731	720	712

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

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

Nyckeltal, forts

	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-64	-33	203	275	-133	178	381	228
Nettoomsättningsförändring, %	-29	-27	-39	-29	20	2	22	16
Rörelsemarginal, %	5,6	11,7	10,2	12,0	7,4	4,8	7,8	6,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	16,6	19,1	17,3	18,6	17,6	15,3	14,3	13,8
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	15,4	18,3	15,7	17,6	17,4	14,8	13,5	13,5
Soliditet, %	31	30	31	29	29	27	28	29
Eget kapital, MSEK	2 639	2 411	2 464	2 458	2 276	2 198	2 284	2 116
Nettoskuld, MSEK	1 918	1 147	936	1 052	1 102	826	816	999
Skuldsättningsgrad, %	73	48	38	43	48	38	36	47

1) Nyckeltalen har justerats till avkastning på årsbasis.

Aktiedata

	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, miljoner	135,5	133,5	133,5	133,4	133,3	133,3	133,3	133,3
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	135,7	133,5	133,5	133,4	133,6	133,5	133,4	133,3
Totalt antal utestående aktier, miljoner	135,6	133,5	133,5	133,4	133,3	133,3	133,3	133,3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,85	1,45	0,67	0,98	0,73	0,41	0,90	0,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie, SEK	-0,47	-0,25	1,52	2,06	-1,00	1,34	2,87	1,71
Eget kapital per aktie, SEK	19,47	18,06	18,46	18,42	17,07	16,49	17,13	15,87
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	105,00	110,80	98,80	103,80	110,90	121,90	114,40	85,30
Börskurs/Eget kapital	5,39	6,14	5,35	5,63	6,50	7,39	6,68	5,37

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 31.

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

MSEK	2025 jul–sep	2024 jul–sep	2025 jan–sep	2024 jan–sep	Rullande 12 mån okt 2024 – sep 2025	Helår 2024
Rörelseresultat	74	137	393	420	570	598
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	75	63	212	195	284	265
EBITA	149	200	605	615	854	863
EBITA-marginal (EBITA i förhållande till nettoomsättning), %	11,4	10,8	14,3	9,8	14,9	11,1

Avstämning av nettoskuld

MSEK	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Långfristiga skulder	1 630	2 458	2 726
Kortfristiga skulder	4 138	3 071	3 394
Ej räntebärande lång- och kortfristiga skulder	-3 511	-3 986	-4 394
Summa räntebärande skulder	2 257	1 543	1 726
Likvida medel	-339	-441	-674
Nettoskuld (+)/-fordran (-)	1 918	1 102	1 052

Justering av jämförelsesiffror för ny transaktionsmodell (Pro forma)

Under 2024 övergick en betydande del av försäljningen av partnerprogramvara – främst inom divisionen Design Management – till att redovisas enligt en agentmodell. Denna förändring har medfört att jämförelser med tidigare perioder blivit mindre rättvisande, då både nettoomsättning och inköp av varor och tjänster har minskat, medan bruttoresultat och EBITA i huvudsak förblivit oförändrade.

Nedan presenteras justering av jämförelsesiffror för ny transaktionsmodell för jämförelsekvartalen 2024.

MSEK	Q1 2024		Q2 2024		Q3 2024		Q4 2024	
	Rapporterat	Pro forma	Rapporterat	Pro forma	Rapporterat	Pro forma	Rapporterat	Pro forma
Nettoomsättning	2 409	1 443	2 005	1 349	1 859	1 316	1 484	1 484
Design Management	1 624	674	1 214	573	1 111	585	660	660²⁾
<i>Partnerprogramvara</i>	1 287	337	862	221	779	252	303	303
<i>Egen programvara</i>	128	128	130	130	127	128	143	143
<i>Tjänster ¹⁾</i>	209	209	222	222	205	205	214	214
Product Lifecycle Management	454	438	468	452	469	452	492	492
<i>Partnerprogramvara</i>	289	273	280	264	297	280	289	289
<i>Egen programvara</i>	39	39	48	48	43	43	52	52
<i>Tjänster ¹⁾</i>	126	126	141	141	129	129	151	151
Process Management	342	342	335	335	289	289	344	344
<i>Partnerprogramvara</i>	24	24	23	23	23	23	30	30
<i>Egen programvara</i>	138	138	144	144	144	144	149	149
<i>Tjänster ¹⁾</i>	180	180	168	168	122	123	165	165
Bruttoresultat	1 101	1 101	1 003	1 003	971	971	1 123	1 123
<i>Design Management</i>	609	609	507	507	517	517	594	594
<i>Product Lifecycle Management</i>	224	224	230	230	221	221	255	255
<i>Process Management</i>	274	274	272	272	237	237	283	283
Bruttomarginal, %	45,7	76,3	50,0	74,4	52,2	73,8	75,7	75,7
<i>Design Management</i>	37,5	90,4	41,8	88,4	46,5	88,4	90,0	90,0
<i>Product Lifecycle Management</i>	49,3	49,3	49,1	50,8	47,1	48,9	51,8	51,8
<i>Process Management</i>	80,1	80,1	81,2	81,1	82	81,9	82,3	82,3
EBITA	253	253	162	162	200	200	248	248
<i>Design Management</i>	168	168	86	86	118	118	146	146
<i>Product Lifecycle Management</i>	41	41	37	37	39	39	53	53
<i>Process Management</i>	65	65	59	59	58	58	70	70
EBITA-marginal, %	10,5%	17,5%	8,1%	12,0%	10,8%	15,2%	16,7%	16,7%
<i>Design Management</i>	10,3%	24,9%	7,1%	15,0%	10,6%	20,2%	22,1%	22,1%
<i>Product Lifecycle Management</i>	9,0%	9,4%	7,9%	8,2%	8,3%	8,6%	10,8%	10,8%
<i>Process Management</i>	19,0%	19,0%	17,6%	17,6%	20,1%	20,1%	20,4%	20,4%

1) I ovan definition av tjänster ingår även intäkter som definieras som "övrigt" i rapport över rörelsesegmenten på sid 22–23.

2) Exkluderar engångseffekter av förändring till agentmodell.

Justering av jämförelsesiffror för ny transaktionsmodell (Pro forma), forts.

Avstämning mot jämförelseanpassad nettoomsättning:

MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	Jämförelse- anpassning ¹⁾	2024 (pro forma) jul-sep	Förändring 2025 mot pro forma
Nettoomsättning					
Design management	528	1 111	-526	585	-10%
Product Lifecycle Management	435	469	-17	452	-4%
Process Management	357	289	0	289	24%
Eliminering /Centrala kostnader	-9	-10	1	-9	0%
Addnode Group	1 311	1 858	-543	1 316	0%

1) Pro forma (jämförelseanpassad nettoomsättning) är justerad som om den nya transaktionsmodellen för partnerprogramvara och omklassificering av tredjepartsavtal hade gällt under 2024.

Avstämning mot jämförelseanpassad EBITA:

MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	Jämförelse- anpassning	2024 (pro forma) jul-sep	Förändring 2025 mot pro forma
EBITA					
Design Management	51	118	-	118	-57%
Product Lifecycle Management	42	39	-	39	8%
Process Management	78	58	-	58	34%
Eliminering /Centrala kostnader	-22	-15	-	-15	47%
Addnode Group	149	200	-	200	-26%

Avstämning mot jämförelseanpassad EBITA-marginal:

%	2025 jul-sep	2024 jul-sep	Jämförelse- anpassning)	2024 (pro forma) jul-sep
EBITA-marginal				
Design Management	9,7	10,6	9,6	20,2
Product Lifecycle Management	9,7	8,3	0,3	8,6
Process Management	21,8	20,1	-	20,1
Eliminering /Centrala kostnader	-	-	-	-
Addnode Group	11,4	10,8	4,4	15,2

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

GENUS

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