

## DELÅRSRAPPORT 1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2017

### ANDRA KVARTALET (1 JULI - 30 SEPTEMBER 2017)

- **Nettoomsättningen** ökade med 14 procent och uppgick till 1 892 MSEK (1 658).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 17 procent och uppgick till 213 MSEK (183) motsvarande en EBITA-marginal om 11,2 procent (11,0).
- **Rörelseresultatet** ökade med 16 procent och uppgick till 181 MSEK (156) motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 procent (9,4).
- **Resultat efter skatt** ökade med 12 procent och uppgick till 135 MSEK (121) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,95 SEK (1,80).

### PERIODEN (1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2017)

- **Nettoomsättningen** ökade med 13 procent och uppgick till 3 871 MSEK (3 418).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 18 procent och uppgick till 427 MSEK (362) motsvarande en EBITA-marginal om 11,0 procent (10,6). I resultatet ingår jämförelsestörande poster om netto +12 MSEK och justerad EBITA uppgick till 415 MSEK (362) motsvarande en EBITA-marginal om 10,7 procent (10,6).
- **Rörelseresultatet** ökade med 17 procent och uppgick till 362 MSEK (309) motsvarande en rörelsemarginal om 9,4 procent (9,0).
- **Resultat efter skatt** ökade med 19 procent och uppgick till 278 MSEK (234) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 4,05 SEK (3,45).
- **Avkastning på rörelsekapital** uppgick till 53 procent (48) och **avkastning på eget kapital** uppgick till 29 procent (24).
- **Soliditeten** uppgick till 36 procent (38).
- Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört sex förvärv, varav tre efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 480 MSEK.

Koncernen i sammandrag	3 månader			6 månader			Rullande 12 månader	
	30 sep 2017	30 sep 2016	Δ	30 sep 2017	30 sep 2016	Δ	30 sep 2017	31 mar 2017
Nettoomsättning	1 892	1 658	14%	3 871	3 418	13%	7 631	7 178
EBITA	213	183	17%	427	362	18%	780	715
EBITA-marginal, %	11,2	11,0		11,0	10,6		10,2	10,0
Resultat efter finansiella poster	173	155	12%	350	300	17%	630	580
Periodens resultat	135	121	12%	278	234	19%	494	450
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,95	1,80	8%	4,05	3,45	17%	7,20	6,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-	-		-	-		7,10	8,25
Avkastning eget kapital, %	29	24		29	24		29	28
Soliditet, %	36	38		36	38		36	39

Jämförelser inom parantes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges.

# VD-KOMMENTAR

## STARK TILLVÄXT I POSITIVA MARKNADER

Vi upplevde en mycket stark marknad i kvartalet och koncernen hade en organisk omsättningsökning på 9 procent samt en förbättrad rörelsemarginal. Våra affärsområden Components och Industrial Process har genom organisk tillväxt och förvärv förbättrat sina resultat och rörelsemarginaler. Affärsområdena Energy och Power Solutions uppvisar också tillväxt och fortsätter leverera höga rörelsemarginaler.

Den övergripande efterfrågan på våra produkter och lösningar låg på en hög nivå inom de flesta marknader där våra verksamheter agerar. Ur ett geografiskt perspektiv hade vi den största ökningstakten i Finland medan affärsläget förbättrades från en redan hög nivå både i Danmark och i Sverige. I Norge var efterfrågan totalt sett stabil och affärsläget utanför Norden var fortsatt bra.

Försäljningen av insatskomponenter till tillverkningsföretag fortsatte att öka, speciellt i kundsegment såsom specialfordon, vindkraft och fartyg. Efterfrågan var också god från kunder inom maskintillverkning, medicinteknik och elektronik medan den var något svagare inom telekom och olja & gas. Efterfrågan på eftermarknadsprodukter till produktions- och processindustrin var positiv med ökad försäljning till sågverksindustrin, papper & massa och maskintillverkare.

Efterfrågan från nordiska elnätsbolag, både inom eltransmission och eldistribution, var stabil på en hög nivå. Försäljningen av elrelaterade produkter inom bygg och installation utvecklades positivt.

## FÖRVÄRV

Vi utvärderar löpande både förvärv av fristående lönsamma teknikbolag med marknadsledande nischpositioner och mindre kompletteringsförvärv som kan stärka marknadspositionerna i våra befintliga bolag. Sedan räkenskapsårets början har vi genomfört sex förvärv, varav tre efter kvartalets slut. Förvärven bidrar sammantaget med en årsomsättning om cirka 480 MSEK. Vi har goda möjligheter att genomföra ytterligare förvärv, inte minst med tanke på vår starka balansräkning.

Johan Sjö  
VD och Koncernchef



# KONCERNENS UTVECKLING

## FÖRSÄLJNINGsutveckling

Addteckoncernens nettoomsättning i det andra kvartalet ökade med 14 procent till 1 892 MSEK (1 658). Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent, den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent och avyttring påverkade med -2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt negativt, motsvarande 2 MSEK, och rörelseresultatet påverkades marginellt negativt.

Addteckoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 13 procent till 3 871 MSEK (3 418). Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent, den förvärvade tillväxten var 7 procent och avyttring påverkade med -1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 35 MSEK, och rörelseresultatet påverkades marginellt positivt.

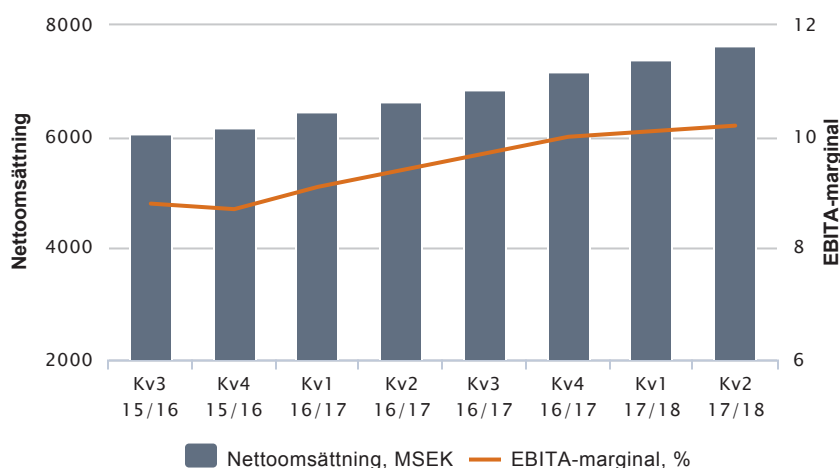
## RESULTATutveckling

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 16 procent till 181 MSEK (156) och rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent (9,4). Finansnettot uppgick till -8 MSEK (-1) och resultatet efter finansiella poster ökade med 12 procent till 173 MSEK (155). Resultatet efter skatt ökade med 12 procent till 135 MSEK (121) motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 1,95 SEK (1,80). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 7,20 SEK (5,70).

Rörelseresultatet ökade under perioden med 17 procent till 362 MSEK (309) och rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (9,0). I resultatet ingår jämförelsestörande poster om netto +12 MSEK vilka redovisas som övriga rörelseintäkter och kostnader under koncernposter. Justerat rörelseresultat uppgick till 350 MSEK (309) motsvarande en rörelsemarginal om 9,0 procent (9,0). Finansnettot uppgick till -12 MSEK (-9) och resultatet efter finansiella poster ökade med 17 procent till 350 MSEK (300).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 19 procent till 278 MSEK (234) och effektiv skattesats uppgick till 21 procent (22). Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 4,05 SEK (3,45).

Nettoomsättning och EBITA-marginal, rullande 12 månader



# UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

## COMPONENTS

Components nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 31 procent till 679 MSEK (520) och EBITA ökade med 59 procent till 70 MSEK (44). Nettoomsättningen under perioden ökade med 26 procent till 1 386 MSEK (1 101) och EBITA ökade med 50 procent till 137 MSEK (91).

### Marknad

Nordiska tillverkningsföretag ökade sin efterfrågan på insatskomponenter under kvartalet. Försäljningen steg väsentligt och den goda utvecklingen av marknadsläget märktes i de flesta stora kundsegment såsom maskintillverkare, specialfordon, energi och elektronik. Ökad försäljning i kombination med genomförda förvärv har gett en stark vinststillväxt och en mycket god utveckling av rörelsemarginalen.

## ENERGY

Energys nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 7 procent till 471 MSEK (439) och EBITA ökade med 6 procent till 60 MSEK (57). Nettoomsättningen under perioden ökade med 6 procent till 937 MSEK (881) och EBITA ökade med 1 procent till 115 MSEK (114).

### Marknad

Efterfrågan på infrastrukturprodukter till stam- och regionnäten i Norden låg fortsatt på en hög nivå. Konkurrensen i denna marknad har ökat och vårt fokus är att bibehålla försäljningen på en god nivå samt att fokusera på affärer som ger en god rörelsemarginal. Affärsläget för nischade produkter inom elkraftsdistribution var fortsatt stabil och efterfrågan på produkter inom elinstallation låg på en hög nivå. Försäljningen av kablageprodukter till tillverknings- och vindkraftsindustrin fortsatte att öka.

## INDUSTRIAL PROCESS

Industrial Process nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 6 procent till 402 MSEK (380) och EBITA ökade med 18 procent till 39 MSEK (33). Nettoomsättningen under perioden ökade med 7 procent till 806 MSEK (751) och EBITA ökade med 12 procent till 72 MSEK (64).

### Marknad

Efterfrågan ökade något inom flertalet kundsegment inom nordisk produktions- och processindustri. Affärsläget var fortsatt bra inom kundsegment såsom sågverksindustri, papper & massa och maskintillverkare. Ökade krav på mätning och rening av emissioner har börjat ge ökad efterfrågan från bland annat fartygsmarknaden. Affärsläget för våra verksamheter utanför Norden var fortsatt bra, speciellt inom kundsegment som fordon och energi. Selektiva effektiviseringsåtgärder kommer fortsatt genomföras för att öka lönsamheten.

## POWER SOLUTIONS

Power Solutions nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 7 procent till 343 MSEK (322) och EBITA uppgick till 47 MSEK (48). Nettoomsättningen under perioden ökade med 8 procent till 747 MSEK (690) och EBITA ökade med 4 procent till 98 MSEK (94).

### Marknad

Efterfrågan låg sammantaget på en hög nivå även i jämförelse med ett mycket starkt kvartal föregående år. Försäljningen av reglage- och ergonomiprodukter till specialfordonsindustrin fortsatte att öka. Efterfrågan på batterilösningar var stabil inom de flesta kundsegment medan försäljningen av kraftförsörjningslösningar till kunder inom bland annat telekom och vindkraft minskade något.

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Avkastning på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 29 procent (24) och avkastning på sysselsatt kapital till 23 procent (18). Avkastning på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 53 procent (48).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 36 procent (38). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 25,70 SEK (22,60). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 1 135 MSEK (833) exklusive pensionsskuld om 218 MSEK (201). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,6 (0,5).

Likvida medel bestående av kassa- och bankmedel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 529 MSEK (857) per 30 september 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 136 MSEK (214). Förändring i rörelsekapitalet består främst av högre kundfordringar. Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 140 MSEK (90). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 16 MSEK (27) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 1 MSEK (2). Utdelning från intressebolag uppgick till 3 MSEK (3). Återköp av egna aktier uppgick till 31 MSEK (40) och återköp av köpoptioner uppgick till 0 MSEK (6). Inlösta köpoptioner uppgick till 21 MSEK (0). Under det andra kvartalet utbetalades utdelning med 3,50 SEK per aktie, vilket motsvarar 235 MSEK (218).

## MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 262, vilket kan jämföras med 2 176 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv och avyttringen netto ökat antalet medarbetare med 84. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 201.

## AKTIESTRUKTUR

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	3 229 500	32 295 000	4,7	33,2
B-aktie, 1 röst per aktie	64 968 996	64 968 996	95,3	66,8
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>68 198 496</b>	<b>97 263 996</b>	<b>100</b>	<b>100,0</b>
Varav återköpta B-aktier	1 335 049		2,0	1,4
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>66 863 447</b>			

Efter beslut av årsstämman i augusti 2017 riktades ett erbjudande till 24 ledningspersoner om att förvärva 300 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Addtech har sammantaget fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 1 435 047 aktier. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,3 procent under den senaste tolv månadersperioden. Under kvartalet har 200 000 egna aktier återköpts. Addtechs eget innehav av aktier beräknas matcha behovet i de utestående köpoptionsprogrammen.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Ursprunglig lösenkurs	Omräknad lösenkurs	Lösenperiod
2017/2021	300 000	300 000	0,4%	178,50	-	14 sep 2020 - 4 jun 2021
2016/2020	300 000	300 000	0,4%	159,00	-	16 sep 2019 - 5 jun 2020
2015/2019	350 000	430 500	0,6%	154,50	125,10	17 sep 2018 - 3 jun 2019
2014/2018	328 900	404 547	0,6%	116,70	94,50	17 sep 2017 - 1 jun 2018

## FÖRVÄRV OCH AVYTTRING

Under perioden 1 april till 30 september 2017 har följande förvärv genomförts; Dovitech A/S och Altitech A/S till affärsområdet Components samt Craig & Derricott Holdings Ltd till affärsområdet Power Solutions. Koncernen har även avyttrat Batteriunion i Järfälla AB, tidigare del av affärsområdet Power Solutions.

Om samtliga förvärv hade genomförts 1 april 2017 skulle de uppskattningsvis ha påverkat koncernens nettoomsättning med 118 MSEK, rörelseresultat med 11 MSEK och periodens resultat efter skatt med 8 MSEK.

De från och med räkenskapsåret 2016/2017 genomförda förvärven samt avyttringen (uppgifter inom parentes) fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
Sammet Dampers Oy, Finland	April, 2016	45	12	Industrial Process
Poryan China Company Ltd, Kina	April, 2016	50	22	Power Solutions
E.T.S. Portsmouth Ltd, Storbritannien	April, 2016	100	35	Energy
Elektro-Tukku Oy, Finland	Maj, 2016	8	3	Components
Penlink AB, Sverige	Oktober, 2016	25	5	Components
Itek AS, Norge	November, 2016	65	13	Industrial Process
Carmac Inc (Inkråm), USA	December, 2016	10	2	Power Solutions
Sensorbolagen, Sverige	Januari, 2017	160	30	Components
Vallentin Elektronik A/S, Danmark	Januari, 2017	20	4	Components
EX-Tekniikka Oy, Finland	Mars, 2017	20	3	Components
Dovitech A/S, Danmark	April, 2017	100	5	Components
Craig & Derricott Holdings Ltd, Storbritannien	April, 2017	110	90	Power Solutions
Altitech A/S, Danmark (Batteriunion i Järfälla AB, Sverige)	Juni, 2017 (Juni, 2017)	15 (140)	5 (16)	Components (Power Solutions)
Mobile Control Systems SA, Belgien	Oktober, 2017	50	17	Power Solutions
Sensor ECS A/S, Danmark	November, 2017	155	9	Components
Ingenjörsfirma Pulsteknik AB, Sverige	November, 2017	50	10	Components

\* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvs- respektive avyttringstidpunkten.

Utfallet av villkorade köpeskillingar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen. Beräknat utfall på årets förvärv uppgår till 62 MSEK, vilka förfaller till betalning inom ett till två år. Maximalt beräknas dessa kunna uppgå till 72 MSEK. Av ännu ej utbetalda villkorade köpeskillingar för förvärv under perioden uppgår diskonterat värde till 58 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 3 MSEK (6) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Under perioden har villkorade köpeskillingar netto omvärderats med 2 MSEK (3). Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

De tillgångar och skulder som ingick i periodens förvärv uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:

	Redovisat värde vid förvärvs- tidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	0	108	108
Övriga anläggningstillgångar	4	-	4
Varulager	24	-	24
Övriga omsättningstillgångar	58	-	58
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	0	-20	-20
Övriga skulder	-67	-8	-75
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>19</b>	<b>80</b>	<b>99</b>
Goodwill			104
Innehav utan bestämmande inflytande			-
<b>Köpeskillning <sup>1)</sup></b>			<b>203</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-5
Avgår ej utbetald köpeskillning			-58
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>			<b>140</b>

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 27 MSEK (25) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 MSEK (-3). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 41 MSEK (85).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De nya och reviderade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar, med tillämpning från räkenskapsår 2017/2018, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Räkenskapsåret 2018/2019 träder nya IFRS-standarder i kraft. För mer information hänvisas till not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2016/2017. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

### ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av de nyckeltal som Addtech använder se sid 16.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Addtechs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Addtech styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse är konjunkturläget i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risk- och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 22-25) i årsredovisningen 2016/2017. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner mellan Addtech och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat har ägt rum under perioden.

## SÄSONGSEFFEKTER

Addtechs försäljning av högteknologiska produkter och lösningar inom tillverkande industri och infrastruktur har ingen väsentlig säsongsvariation. Antal produktionsdagar samt kundernas efterfrågan och investeringsvilja kan dock variera mellan kvartalen.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 4 oktober 2017 tecknades avtal om förvärv av Sensor ECS A/S, Danmark, till affärsområdet Components. Sensor ECS levererar inbyggda industri- och sjukhusdatorer. Verksamheten är främst riktad mot den nordiska OEM-industrin samt sjukvård. Bolaget omsätter cirka 120 MDKK och har nio anställda. Tillträde beräknas ske i november 2017.

Den 9 oktober 2017 förvärvades Mobile Control Systems SA, Belgien, till affärsområdet Power Solutions. Mobile Control Systems utvecklar och levererar elektroniska gas- och transmission-reglage samt sensorer för styrning av motorhastigheter mot främst OEM kunder inom segmentet entreprenadmaskiner och bussar. Bolaget omsätter cirka 5 MEUR och har 17 anställda.

Den 24 oktober 2017 tecknades avtal om förvärv av Ingenjörsfirma Pulsteknik AB, Sverige, till affärsområdet Components. Pulsteknik levererar komponenter och lösningar inom områdena sensor, styrning och kontroll. Verksamheten är främst riktad mot den nordiska OEM och automationsindustrin. Bolaget omsätter cirka 50 MSEK och har tio anställda. Tillträde beräknas ske i november 2017.

## INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören anser att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

### **Stockholm den 26 oktober 2017**

Anders Börjesson  
*Styrelsens ordförande*

Eva Elmstedt  
*Styrelseledamot*

Kenth Eriksson  
*Styrelseledamot*

Henrik Hedelius  
*Styrelseledamot*

Ulf Mattsson  
*Styrelseledamot*

Malin Nordesjö  
*Styrelseledamot*

Johan Sjö  
*Styrelseledamot och  
Verkställande direktör*

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

## ÖVRIG INFORMATION

### OFFENTLIGGÖRANDE

Denna information är sådan information som Addtech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2017 kl. 08.30 CET.

### KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

2018-02-06 Delårsrapport 1 april - 31 december 2017  
2018-05-15 Bokslutskommuniké 1 april 2017 - 31 mars 2018

### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Johan Sjö, VD och koncernchef, telefon +46 8 470 49 00  
Christina Kassberg, ekonomidirektör, telefon +46 8 470 49 00



## AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning per affärsområde	2017/2018				2016/2017	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>						
Components	679	707	675	579	520	581
Energy	471	466	461	465	439	442
Industrial Process	402	404	419	415	380	371
Power Solutions	343	404	387	362	322	368
Koncernposter	-3	-2	-1	-2	-3	-2
<b>Addteckoncernen</b>	<b>1 892</b>	<b>1 979</b>	<b>1 941</b>	<b>1 819</b>	<b>1 658</b>	<b>1 760</b>

EBITA per affärsområde	2017/2018				2016/2017	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>						
Components	70	67	58	38	44	47
Energy	60	55	59	52	57	57
Industrial Process	39	33	32	29	33	31
Power Solutions	47	51	47	46	48	46
Koncernposter	-3	8	-3	-5	1	-2
<b>EBITA</b>	<b>213</b>	<b>214</b>	<b>193</b>	<b>160</b>	<b>183</b>	<b>179</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-32	-33	-30	-28	-27	-26
- varav förvärv	-31	-32	-29	-27	-26	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>181</b>	<b>181</b>	<b>163</b>	<b>132</b>	<b>156</b>	<b>153</b>

Nettoomsättning	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	31 mar 2017
<b>MSEK</b>						
Components	679	520	1 386	1 101	2 640	2 355
Energy	471	439	937	881	1 863	1 807
Industrial Process	402	380	806	751	1 640	1 585
Power Solutions	343	322	747	690	1 496	1 439
Koncernposter	-3	-3	-5	-5	-8	-8
<b>Addteckoncernen</b>	<b>1 892</b>	<b>1 658</b>	<b>3 871</b>	<b>3 418</b>	<b>7 631</b>	<b>7 178</b>

EBITA och EBITA-marginal	3 månader				6 månader				Rullande 12 månader			
	30 sep 2017		30 sep 2016		30 sep 2017		30 sep 2016		30 sep 2017		31 mar 2017	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Components	70	10,4	44	8,5	137	9,9	91	8,3	233	8,8	187	8,0
Energy	60	12,7	57	12,8	115	12,3	114	12,9	226	12,2	225	12,5
Industrial Process	39	9,8	33	8,8	72	8,9	64	8,6	133	8,1	125	7,9
Power Solutions	47	13,5	48	14,8	98	13,1	94	13,7	191	12,7	187	13,0
Koncernposter	-3		1		5		-1		-3		-9	
<b>EBITA</b>	<b>213</b>	<b>11,2</b>	<b>183</b>	<b>11,0</b>	<b>427</b>	<b>11,0</b>	<b>362</b>	<b>10,6</b>	<b>780</b>	<b>10,2</b>	<b>715</b>	<b>10,0</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-32		-27		-65		-53		-123		-111	
- varav förvärv	-31		-26		-63		-51		-119		-107	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>181</b>	<b>9,6</b>	<b>156</b>	<b>9,4</b>	<b>362</b>	<b>9,4</b>	<b>309</b>	<b>9,0</b>	<b>657</b>	<b>8,6</b>	<b>604</b>	<b>8,4</b>

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	31 mar 2017
Nettoomsättning	1 892	1 658	3 871	3 418	7 631	7 178
Kostnad för sålda varor	-1 309	-1 138	-2 667	-2 339	-5 267	-4 939
<b>Bruttoresultat</b>	<b>583</b>	<b>520</b>	<b>1 204</b>	<b>1 079</b>	<b>2 364</b>	<b>2 239</b>
Försäljningskostnader	-300	-279	-636	-592	-1 285	-1 241
Administrationskostnader	-100	-91	-210	-195	-447	-432
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2	6	4	17	25	38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>181</b>	<b>156</b>	<b>362</b>	<b>309</b>	<b>657</b>	<b>604</b>
- i % av nettoomsättning	9,6	9,4	9,4	9,0	8,6	8,4
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-1	-12	-9	-27	-24
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>173</b>	<b>155</b>	<b>350</b>	<b>300</b>	<b>630</b>	<b>580</b>
- i % av nettoomsättning	9,1	9,3	9,0	8,8	8,3	8,1
Skatt	-38	-34	-72	-66	-136	-130
<b>Periodens resultat</b>	<b>135</b>	<b>121</b>	<b>278</b>	<b>234</b>	<b>494</b>	<b>450</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	132	121	272	231	481	440
Innehav utan bestämmande inflytande	3	0	6	3	13	10
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK	1,95	1,80	4,05	3,45	7,20	6,60
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK	1,95	1,80	4,05	3,45	7,15	6,55
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	67 006	66 907	66 966	66 932	66 841	66 824
Antal aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	66 863	66 670	66 863	66 670	66 863	66 824

## KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	31 mar 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>135</b>	<b>121</b>	<b>278</b>	<b>234</b>	<b>494</b>	<b>450</b>
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	-1	1	-1	1	-1	1
Periodens omräkningsdifferenser	10	40	-10	76	-34	52
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	-10	-10
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>9</b>	<b>41</b>	<b>-11</b>	<b>77</b>	<b>-45</b>	<b>43</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>144</b>	<b>162</b>	<b>267</b>	<b>311</b>	<b>449</b>	<b>493</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	142	161	262	307	437	482
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	5	4	12	11

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 mar 2017
Goodwill	1 201	949	1 101
Övriga immateriella anläggningstillgångar	831	686	791
Materiella anläggningstillgångar	186	177	190
Finansiella anläggningstillgångar	30	31	27
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 248</b>	<b>1 843</b>	<b>2 109</b>
Varulager	1 020	942	942
Kortfristiga fordringar	1 421	1 180	1 286
Likvida medel	166	128	178
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 607</b>	<b>2 250</b>	<b>2 406</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 855</b>	<b>4 093</b>	<b>4 515</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 759</b>	<b>1 545</b>	<b>1 741</b>
Räntebärande avsättningar	218	201	210
Icke räntebärande avsättningar	282	248	278
Räntebärande långfristiga skulder	256	35	69
Icke räntebärande långfristiga skulder	13	0	18
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>769</b>	<b>484</b>	<b>575</b>
Icke räntebärande avsättningar	49	13	26
Räntebärande kortfristiga skulder	1 045	926	910
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 233	1 125	1 263
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 327</b>	<b>2 064</b>	<b>2 199</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 855</b>	<b>4 093</b>	<b>4 515</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 mar 2017
<b>Ingående balans</b>	<b>1 741</b>	<b>1 514</b>	<b>1 514</b>
Inlösta, utfärdade och återköpta optioner	21	-6	12
Återköp av egna aktier	-31	-40	-40
Utdelning, ordinarie	-235	-218	-218
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-4	-4	-8
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	2	2
Optionsskuld, förvärv	-	-9	-9
Utdelning av AddLife	-	-5	-5
Periodens totalresultat	267	311	493
<b>Utgående balans</b>	<b>1 759</b>	<b>1 545</b>	<b>1 741</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	31 mar 2017
Resultat efter finansiella poster	173	155	350	300	630	580
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	50	21	83	70	147	134
Betald inkomstskatt	-39	-15	-67	-44	-146	-123
Förändringar i rörelsekapital	-133	-51	-230	-112	-158	-40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>51</b>	<b>110</b>	<b>136</b>	<b>214</b>	<b>473</b>	<b>551</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-7	-16	-12	-22	-50	-60
Företagsförvärv och avyttringar	32	-15	-140	-90	-385	-335
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>25</b>	<b>-31</b>	<b>-152</b>	<b>-112</b>	<b>-435</b>	<b>-395</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-235	-218	-235	-218	-235	-218
Återköp av egna aktier/ förändring av optioner	-28	-40	-10	-46	8	-28
Övrig finansieringsverksamhet	180	121	256	142	234	120
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-83</b>	<b>-137</b>	<b>11</b>	<b>-122</b>	<b>7</b>	<b>-126</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7</b>	<b>-58</b>	<b>-5</b>	<b>-20</b>	<b>45</b>	<b>30</b>
Likvida medel vid periodens ingång	173	184	178	140	128	140
Valutakursdifferens i likvida medel	0	2	-7	8	-7	8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>166</b>	<b>128</b>	<b>166</b>	<b>128</b>	<b>166</b>	<b>178</b>

## VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	30 sep 2017			31 mar 2017		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som används i säkringsredovisning	1	1	-	1	1	-
Derivat som innehas för handelsändamål	1	1	-	2	2	-
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Derivat som används i säkringsredovisning	2	2	-	0	0	-
Derivat som innehas för handelsändamål	2	2	-	1	1	-
Villkorade köpeskillingar	146	-	146	105	-	105
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>150</b>	<b>4</b>	<b>146</b>	<b>106</b>	<b>1</b>	<b>105</b>

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen enligt tabellen ovan.

För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. Per balansdagen hade koncernen inga poster i denna kategori.

För valutakontrakt och inbäddade derivat bestäms det verkliga värdet baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2.

För villkorade köpeskillingar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3.

För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar	30 sep 2017	31 mar 2017
<b>Ingående balans</b>	<b>105</b>	<b>55</b>
Årets förvärv	58	86
Återförda via resultaträkningen	-2	-12
Utbetalda köpeskillingar	-17	-27
Räntekostnader	3	3
Valutakursdifferenser	-1	0
<b>Utgående balans</b>	<b>146</b>	<b>105</b>

## NYCKELTAL \*\*

	12 månader t.o.m.				
	30 sep 2017	31 mar 2017	30 sep 2016	31 mar 2016	31 mar 2015
Nettoomsättning, MSEK	7 631	7 178	6 619	6 155	5 719
EBITDA, MSEK	822	755	657	570	542
EBITA, MSEK	780	715	621	536	510
EBITA-marginal, %	10,2	10,0	9,4	8,7	8,9
Rörelseresultat, MSEK	657	604	518	443	431
Rörelsemarginal, %	8,6	8,4	7,8	7,2	7,5
Resultat efter finansiella poster, MSEK	630	580	495	423	408
Periodens resultat, MSEK	494	450	390	333	321
Rörelsekapital	1 469	1 362	1 293	1 208	1 084
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	53	53	48	44	47
Avkastning eget kapital, %	29	28	24	20	28
Avkastning sysselsatt kapital, %	23	23	18	16	23
Soliditet, %	36	39	38	40	40
Finansiell nettoskuld, MSEK	1 353	1 011	1 034	822	828
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,6	0,7	0,6	0,6
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,6	1,3	1,6	1,4	1,2
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	1 135	801	833	623	510
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr	0,6	0,5	0,5	0,4	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	23,9	23,9	21,5	20,3	21,9
Medelantal anställda*	2 201	2 133	2 096	2 386	2 224
Antal anställda vid periodens slut	2 262	2 176	2 128	2 076	2 286

\* Medelantalet anställda inkluderar avvecklad verksamhet i perioden 31 mars 2016 och föregående perioder.

## NYCKELTAL PER AKTIE \*\*

SEK	12 månader t.o.m.				
	30 sep 2017	31 mar 2017	30 sep 2016	31 mar 2016	31 mar 2015
Resultat per aktie före utspädning	7,20	6,60	5,70	4,85	4,70
Resultat per aktie efter utspädning	7,15	6,55	5,75	4,85	4,70
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	7,10	8,25	8,20	7,10	8,40
Eget kapital per aktie	25,70	25,45	22,60	22,10	22,60
Aktiekurs vid periodens slut	163,50	148,50	134,25	112,00	115,75
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	66 841	66 824	66 864	66 703	66 288
Genomsnittligt antal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	67 055	67 008	67 071	66 809	66 615
Antal utestående aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	66 863	66 824	66 670	66 958	66 456

\*\* Samtliga siffror avseende balansräkning avser kvarvarande verksamhet från 31 mars 2016 utan retroaktivitet för tidigare perioder.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	30 sep 2016	30 sep 2017	31 mar 2017
Nettoomsättning	13	12	27	25	56	54
Administrationskostnader	-18	-13	-35	-29	-69	-63
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	318	318
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	-2	3	2	1	4	3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>309</b>	<b>312</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-42	-42
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>267</b>	<b>270</b>
Skatt	1	-1	1	0	-59	-60
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>208</b>	<b>210</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-6</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>208</b>	<b>210</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 mar 2017
Immateriella anläggningstillgångar	-	0	-
Materiella anläggningstillgångar	2	4	3
Finansiella anläggningstillgångar	2 444	2 176	2 482
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 446</b>	<b>2 180</b>	<b>2 485</b>
Kortfristiga fordringar	173	93	416
Kassa och bank	-	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>173</b>	<b>93</b>	<b>416</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 619</b>	<b>2 273</b>	<b>2 901</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>544</b>	<b>565</b>	<b>795</b>
Obeskattade reserver	417	375	417
Avsättningar	15	16	15
Långfristiga skulder	307	146	278
Kortfristiga skulder	1 336	1 171	1 396
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 619</b>	<b>2 273</b>	<b>2 901</b>

# DEFINITIONER

## **Avkastning på eget kapital<sup>2</sup>**

Resultat efter skatt dividerat med eget kapital. Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna.

## **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)<sup>1</sup>**

EBITA dividerat med rörelsekapital.

## **Avkastning på sysselsatt kapital**

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital. Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna.

## **EBITA<sup>1</sup>**

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

## **EBITA-marginal**

EBITA i procent av nettoomsättningen.

## **EBITDA<sup>1</sup>**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

## **Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

## **Finansiell nettoskuld**

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel.

## **Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier efter återköp.

## **Nettoskuld exklusive pensioner**

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar exklusive pensioner minus likvida medel.

## **Nettoskudsättningsgrad, exklusive pensioner<sup>2</sup>**

Nettoskuld exklusive pensioner dividerat med eget kapital.

## **Resultat per aktie**

Aktieägarnas andel av periodens resultat efter skatt, dividerat med ett vägt genomsnitt av antal aktier under perioden. Nyckeltal enligt IFRS.

## **Resultat per aktie efter utspädning**

Aktieägarnas andel av periodens resultat efter skatt, dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier, justerat för tillkommande antal aktier vid nyttjande av utestående optioner. Nyckeltal enligt IFRS.

## **Räntetäckningsgrad**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

## **Rörelsekapital<sup>1</sup>**

Rörelsekapital (RK) mäts genom ett årsgenomsnitt definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

## **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

## **Soliditet<sup>2</sup>**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

## **Skudsättningsgrad<sup>2</sup>**

Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

## **Sysselsatt kapital**

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.

## **Utestående antal aktier**

Totalt antal aktier reducerat med av bolaget återköpta egna aktier.

<sup>1</sup>Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

<sup>2</sup>Minoriteten ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas.



# DELÅRSRAPPORT

1 APRIL 2017 - 30 SEPTEMBER 2017



## KORT OM ADDTECH

Addtech är en teknikhandelskoncern som tillför både tekniskt och ekonomiskt mervärde i länken mellan tillverkare och kund. Addtech verkar inom valda nischer på marknaden för högteknologiska produkter och lösningar. Kunderna finns främst inom tillverkande industri och infrastruktur. Addtech har cirka 2200 anställda i ungefär 120 dotterbolag som drivs under egna varumärken. Koncernen omsätter drygt 7,5 miljarder SEK. Addtechaktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

## VISION, AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGIER

### VISION

Addtechs vision är att vara ledande inom värdeskapande teknikhandel i Nordeuropa.

### AFFÄRSIDÉ

Addtechs affärsidé är att erbjuda högteknologiska produkter och lösningar till företag inom tillverkande industri och infrastruktur. Vi tillför både tekniskt och ekonomiskt mervärde genom att vara en kompetent samarbetspartner för kunder och tillverkare.

### STRATEGIER

- Marknadsledande nischpositioner
- Operativ rörlighet - flexibilitet och aktivt ägande
- Tillväxt genom förvärv

### ADDTECH AB (PUBL.)

Org.nr: 556302-9726, Box 5112, 102 43 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 43  
Tel: +46 8 470 49 00, info@addtech.com