

DELÅRSRAPPORT Q3 1 APRIL - 31 DECEMBER 2016

TREDJE KVARTALET (1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2016)

- **Nettoomsättningen** ökade med 16 procent och uppgick till 1 819 MSEK (1 570).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 39 procent och uppgick till 160 MSEK (117) motsvarande en EBITA-marginal om 8,8 procent (7,4).
- **Rörelseresultatet** ökade med 45 procent och uppgick till 132 MSEK (92) motsvarande en rörelsemarginal om 7,3 procent (5,8).
- **Resultat efter skatt** ökade med 38 procent och uppgick till 98 MSEK (71).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,40 SEK (1,05). För tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 6,05 SEK (4,90).

PERIODEN (1 APRIL - 31 DECEMBER 2016)

- **Nettoomsättningen** ökade med 16 procent och uppgick till 5 237 MSEK (4 524).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 33 procent och uppgick till 522 MSEK (394) motsvarande en EBITA-marginal om 10,0 procent (8,7).
- **Rörelseresultatet** ökade med 35 procent och uppgick till 441 MSEK (326) motsvarande en rörelsemarginal om 8,4 procent (7,2).
- **Resultat efter skatt** ökade med 34 procent och uppgick till 332 MSEK (248).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 4,85 SEK (3,65).
- **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)** uppgick till 50 procent och **avkastning på eget kapital** uppgick till 26 procent (26).
- **Soliditeten** uppgick till 39 procent (35).
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 391 MSEK (329). För tolv månadersperioden uppgick kassaflöde per aktie till 8,00 SEK (7,50).
- Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört nio förvärv, varav två efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 480 MSEK.

Koncernen i sammandrag	3 månader t.o.m.			9 månader t.o.m.			12 månader t.o.m.		
	31 dec 16	31 dec 15	Δ	31 dec 16	31 dec 15	Δ	31 dec 16	31 mar 16	Δ
MSEK									
Nettoomsättning	1 819	1 570	16%	5 237	4 524	16%	6 868	6 155	12%
EBITA	160	117	39%	522	394	33%	664	536	24%
EBITA-marginal %	8,8	7,4		10,0	8,7		9,7	8,7	
Resultat efter finansiella poster	126	87	45%	426	315	35%	534	423	26%
Periodens resultat	98	71	38%	332	248	34%	417	333	25%
Resultat per aktie, SEK	1,40	1,05	33%	4,85	3,65	33%	6,05	4,85	25%
Kassaflöde per aktie från den löpande verksamheten, SEK							8,00	7,10	13%
Avkastning eget kapital, %							26	20	
Soliditet, %							39	40	

Samtliga uppgifter i denna delårsrapport avser kvarvarande verksamhet, exklusive utdelning av AddLife, om inte annat anges. Samtliga siffror avseende resultaträkning avser kvarvarande verksamheter med retroaktivitet från 1 april 2014. Samtliga siffror avseende balansräkning avser kvarvarande verksamhet från 31 mars 2016 utan retroaktivitet för tidigare perioder.

VD-KOMMENTAR

ÖKAD FÖRSÄLJNING OCH STARK VINSTTILLVÄXT UNDER TREDJE KVARTALET

Addtech har under det tredje kvartalet haft en god efterfrågan och konjunkturläget i de marknader vi agerar på har stabiliserat sig. I samtliga fyra affärsområden har vi fortsatt att växa, både genom god organisk tillväxt samt tillskott från genomförda förvärv. Ökad försäljning av våra produkter och lösningar i kombination med framgångsrikt effektiviseringsarbete har inneburit fortsatt stark vinsttillväxt och förbättrad rörelsemarginal jämfört med föregående år. Under det tredje kvartalet ökade försäljningen med 16 procent och EBITA ökade med 39 procent.

Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag ökade sammantaget under kvartalet men affärsläget skiljer sig fortsatt åt beroende på kundsegment. Efterfrågan från maskinbyggare, verkstadsindustri och medicinteknik var relativt stabil medan den ökade inom kundsegment som specialfordon, elektronik och transport. Marknadsläget var fortsatt svagt inom olja & gas samt försvagades något inom telekom och vindkraft. Affärsläget för insatskomponenter på våra marknader utanför Norden var totalt sett positivt. Försäljningen av produkter till industriella eftermarknadskunder i Norden har generellt sett varit stabil. Efterfrågan från kunder inom infrastruktur såsom eltransmission och eldistribution låg på samma nivå som föregående år. Affärsläget var fortsatt positivt för elrelaterade produkter inom bygg och installation.

GENOMFÖRDA FÖRVÄRV

Vi utvärderar löpande både förvärv av fristående lönsamma teknikbolag med marknadsledande nischpositioner och mindre kompletteringsförvärv som kan stärka marknadspositionerna och lönsamheten i våra befintliga bolag. Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört nio förvärv, varav två efter kvartalets slut. Av dessa var sex fristående bolag och tre var kompletteringsförvärv. Förvärven bidrar sammantaget med en årsomsättning om cirka 480 MSEK och tillför koncernen 126 anställda. Två av förvärven har gjorts i Sverige, två i Finland, ett förvärv vardera i Norge, Danmark, Storbritannien, Kina och USA. Med ett bra kassaflöde och en stark balansräkning så har vi goda möjligheter att genomföra fler intressanta förvärv.

Johan Sjö
VD och Koncernchef

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 2 000 anställda i cirka 120 dotterbolag som drivs under egna varumärken. Koncernen omsätter cirka 7 miljarder SEK. Addtechaktien är noterad på NASDAQ Stockholm.

KONCERNENS UTVECKLING

KONCERNENS UTVECKLING I TREDJE KVARTALET

Addtechkoncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 16 procent till 1 819 MSEK (1 570). Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent, motsvarande 41 MSEK, och rörelseresultatet påverkades positivt med 3 procent, motsvarande 3 MSEK.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 45 procent till 132 MSEK (92) och rörelsemarginalen uppgick till 7,3 procent (5,8). Finansnettot uppgick till -6 MSEK (-5) och resultatet efter finansiella poster ökade med 45 procent till 126 MSEK (87). Resultatet efter skatt ökade med 38 procent till 98 MSEK (71) motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 1,40 SEK (1,05).

KONCERNENS UTVECKLING I PERIODEN

Addtechkoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 16 procent till 5 237 MSEK (4 524). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent och den förvärvade tillväxten var 10 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 21 MSEK, och rörelseresultatet påverkades marginellt positivt, motsvarande 1 MSEK.

Rörelseresultatet ökade under perioden med 35 procent till 441 MSEK (326) och rörelsemarginalen uppgick till 8,4 procent (7,2). Finansnettot uppgick till -15 MSEK (-11) och resultatet efter finansiella poster ökade med 35 procent till 426 MSEK (315).

Resultatet efter skatt för perioden ökade med 34 procent till 332 MSEK (248) och effektiv skattesats uppgick till 22 procent (21). Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 4,85 SEK (3,65).

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

COMPONENTS

Components nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 14 procent till 579 MSEK (509) och EBITA ökade med 29 procent till 38 MSEK (29). Nettoomsättningen under perioden ökade med 13 procent till 1 680 MSEK (1 487) och EBITA ökade med 20 procent till 129 MSEK (107).

Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag ökade totalt sett något under kvartalet. Affärsläget på de svenska och danska marknaderna var fortsatt positivt och försäljningen ökade. I Finland stabiliserades marknaden inom våra kundsegment och vi hade en bra utveckling i våra verksamheter. På den norska marknaden var efterfrågan inom olja och gas fortsatt mycket svag medan den ökade inom andra kundsegment såsom infrastruktur och livsmedel.

ENERGY

Energys nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 19 procent till 465 MSEK (390) och EBITA ökade med 44 procent till 52 MSEK (37). Nettoomsättningen under perioden ökade med 24 procent till 1 346 MSEK (1 085) och EBITA ökade med 55 procent till 166 MSEK (108).

Totalt sett ökade den underliggande försäljningen under kvartalet medan efterfrågan låg på samma nivå som föregående år. Infrastrukturinvesteringarna inom stam- och regionnät i Norden ökade medan efterfrågan på nischade produkter inom elkraftsdistribution var stabil i Sverige men något svagare i Norge. Affärsläget för produkter inom elinstallation var positiv på de flesta marknaderna inklusive den engelska.

INDUSTRIAL PROCESS

Industrial Process nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 16 procent till 415 MSEK (359) och EBITA ökade med 7 procent till 29 MSEK (27). Nettoomsättningen under perioden ökade med 9 procent till 1 166 MSEK (1 073) och EBITA ökade med 6 procent till 93 MSEK (88).

Sammantaget ökade efterfrågan från produktionsindustrin i Norden under kvartalet, men affärsläget varierade mellan olika kund- och produktsegment. Investeringarna inom nordisk processindustri ökade medan försäljningen till kunder inom olja & gas minskade. Efterfrågan inom fartygsmarknaden utvecklades positivt medan den var stabil inom andra segment såsom maskintillverkare och medicinteknikkunder. Affärsläget för våra verksamheter utanför Norden var fortsatt bra, speciellt inom kundsegment som fordon och energi. Selektiva kostnadsanpassningar genomförs inom de verksamheter som har lägre efterfrågan.

POWER SOLUTIONS

Power Solutions nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 15 procent till 362 MSEK (314) och EBITA ökade med 61 procent till 46 MSEK (29). Nettoomsättningen under perioden ökade med 18 procent till 1 052 MSEK (888) och EBITA ökade med 43 procent till 140 MSEK (98).

Affärsområdet hade en god efterfrågan på flertalet av sina nischmarknader under kvartalet. Speciellt positivt var affärsläget för reglage- och ergonomiprodukter till specialfordonsindustrin, vilket är affärsområdets största kundsegment. Andra segment såsom elektronik och medicinteknik var stabila medan efterfrågan minskade från kunder inom telekom och vindkraft.

UTVECKLING TOTALT

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Avkastning på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 26 procent (26) och avkastning på sysselsatt kapital till 20 procent (20). Avkastning på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 50 procent.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 39 procent (35). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 23,65 SEK (25,35). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 753 MSEK (1 227) exklusive pensionsskuld om 217 MSEK (319). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,5 (0,7).

Likvida medel bestående av kassa- och bankmedel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 950 MSEK (427) per 31 december 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 391 MSEK (329). Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 152 MSEK (587). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 44 MSEK (59) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 3 MSEK (5). Utdelning från intressebolag uppgick till 3 MSEK (0). Återköp av egna aktier uppgick till 40 MSEK (45) och återköp av köpoptioner uppgick till 6 MSEK (0). Inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 7 MSEK (61). Utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till 218 MSEK (217), vilket motsvarar 3,25 SEK (3,25) per aktie. Utdelningen betalades under det andra kvartalet.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 142, vilket kan jämföras med 2 076 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 126. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 110.

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	3 237 564	32 375 640	4,7	33,3
B-aktie, 1 röst per aktie	64 960 932	64 960 932	95,3	66,7
Totalt antal aktier före återköp	68 198 496	97 336 572	100,0	100,0
Varav återköpta B-aktier	1 498 930		2,2	1,5
Totalt antal aktier efter återköp	66 699 566			

Aktiekursen per den 31 december 2016 var 142,50 SEK, att jämföra med den 30 september 2016 om 134,25 SEK.

Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 1 346 325 (1 579 537), vilka täcker bolagets åtagande i utestående köpoptionsprogram. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 81,17 SEK per aktie.

Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 1 498 930 aktier. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,3 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Ursprunglig lösenkurs	Omräknad lösenkurs	Lösenperiod
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	350 000	430 500	0,6%	116,70	94,50	17 sep 2017 - 1 jun 2018
2013/2017	91 332	337 930	0,5%	106,13	85,90	19 sep 2016 - 2 jun 2017

FÖRVÄRV

Under perioden 1 april till 30 september 2016 har följande förvärv genomförts; Elektro-Tukku Oy till affärsområdet Components, E.T.S Portsmouth Limited till affärsområdet Energy, Sammet Dampers Oy till affärsområdet Industrial Process samt Poryan China Company Ltd till affärsområdet Power Solutions.

Den 3 oktober förvärvades Penlink AB till affärsområdet Components. Penlink levererar komponenter och lösningar inom områdena roterande överföring samt elektrooptik. Bolaget har fem anställda och omsätter cirka 25 MSEK.

Den 9 november förvärvades Itek AS till affärsområdet Industrial Process. Itek är en ledande leverantör i Norge av energieffektiva lösningar och system för ren luft, processkyllning och dammavskiljning. Bolaget har 13 anställda och omsätter cirka 60 MNOK.

Den 12 december förvärvades inkråmet i Carmac Inc till affärsområdet Power Solutions. Carmac tillhandahåller förarstolar och tillbehör mot återförsäljare och mindre OEM. Genom inkråmet tillförs två anställda och omsättning om cirka 1 MUSD.

Förvärven skulle uppskattningsvis ha påverkat koncernens nettoomsättning med 232 MSEK, rörelseresultat med 26 MSEK och periodens resultat efter skatt med 18 MSEK om förvärven hade genomförts 1 april 2016.

Utfallet av villkorade köpeskillningar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen. Beräknat utfall på årets förvärv uppgår till 46 MSEK, vilka förfaller till betalning inom ett till tre år. Maximalt beräknas dessa kunna uppgå till 51 MSEK. Av ännu ej utbetalda köpeskillningar för förvärv under perioden uppgår diskonterat värde till 43 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 7 MSEK (5) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Under perioden har en övrig rörelseintäkt redovisats om 7 MSEK (0) till följd av att beräknade villkorade köpeskillningar, avseende tidigare förvärv, avvikit från faktiskt utfall. Under perioden har en övrig rörelsekostnad redovisats om 2 MSEK (0) vid omvärdering av skulder för villkorade men ännu ej utbetalda köpeskillningar.

Koncernens goodwill vid förvärvstillfället, avseende förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet, är det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. Per den 31 december 2016 uppgick goodwill till 990 MSEK, att jämföra med 1 380 MSEK per den 31 december 2015. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen och det finns inga identifierade nedskrivningsbehov.

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	118	118
Övriga anläggningstillgångar	6	-	6
Varulager	23	-	23
Övriga omsättningstillgångar	160	-	160
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	0	-25	-25
Övriga skulder	-93	-	-93
Förvärvade nettotillgångar	96	93	189
Goodwill			105
Innehav utan bestämmande inflytande			-2
Köpeskillning ¹⁾			292
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-97
Avgår ej utbetald köpeskillning			-54
Påverkan på koncernens likvida medel			141

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 39 MSEK (44) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -11 MSEK (7). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (1). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 89 MSEK (+37).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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 2016/2017, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

VALBEREDNING

Vid årsstämman 2016 beslöts att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för de fem röstmässigt största aktieägarna per 31 december 2016 utse ledamöter, att jämte ordföranden utgöra valberedning inför kommande styrelseval. I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen; Anders Börjesson, styrelsens ordförande, Tom Hedelius, Åsa Nisell (utsedd av Swedbank Robur Fonder), Martin Wallin (utsedd av Lannebo Fonder) och Johan Strandberg (utsedd av SEB Investment Management). Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Addtechs hemsida.

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 17.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 2 januari 2017 förvärvades Sensor Control Nordic AB och Sensor ECS AB till affärsområdet Components. Sensorbolagen levererar komponenter och lösningar inom områdena sensor, styrning, kontroll och drivning. Bolagen har 30 anställda och omsätter cirka 160 MSEK.

Den 2 januari 2017 förvärvades Vallentin Elektronik A/S till affärsområdet Components. Vallentin är ett teknikhandelsbolag som tillhandahåller termiska lösningar för OEM-inbyggnad till kunder främst på den danska marknaden inom området elektronik. Bolaget har fyra anställda och omsätter cirka 15 MDKK.

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.

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 för Addtech 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 19-21) i Addtechs årsredovisning 2015/2016. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Stockholm den 2 februari 2017

Johan Sjö
VD och Koncernchef

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

AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning per affärsområde	2016/2017				2015/2016		
	Kv3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK							
Components	579	520	581	542	509	480	498
Energy	465	439	442	402	390	371	324
Industrial Process	415	380	371	351	359	357	357
Power Solutions	362	322	368	338	314	277	297
Koncernposter	-2	-3	-2	-2	-2	-3	-4
Addteckoncernen	1 819	1 658	1 760	1 631	1 570	1 482	1 472

EBITA per affärsområde	2016/2017				2015/2016		
	Kv3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK							
Components	38	44	47	42	29	43	35
Energy	52	57	57	41	37	37	34
Industrial Process	29	33	31	28	27	34	27
Power Solutions	46	48	46	38	29	35	34
Koncernposter	-5	1	-2	-7	-5	-2	0
EBITA	160	183	179	142	117	147	130
Avskr. på immateriella A.T.	-28	-27	-26	-25	-25	-22	-21
- varav förvärv	-27	-26	-25	-24	-23	-20	-19
Rörelseresultat	132	156	153	117	92	125	109
Finansnetto	-6	-1	-8	-9	-5	-4	-2
Resultat efter finansiella poster	126	155	145	108	87	121	107

Nettoomsättning	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 mar 16
MSEK						
Components	579	509	1 680	1 487	2 222	2 029
Energy	465	390	1 346	1 085	1 748	1 487
Industrial Process	415	359	1 166	1 073	1 516	1 423
Power Solutions	362	314	1 052	888	1 390	1 226
Koncernposter	-2	-2	-7	-9	-8	-10
Addteckoncernen	1 819	1 570	5 237	4 524	6 868	6 155

EBITA och EBITA-marginal	3 månader t.o.m.				9 månader t.o.m.				12 månader t.o.m.			
	31 dec 16		31 dec 15		31 dec 16		31 dec 15		31 dec 16		31 mar 16	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Components	38	6,5	29	5,7	129	7,7	107	7,2	171	7,7	149	7,4
Energy	52	11,3	37	9,4	166	12,4	108	9,9	207	11,9	149	10,1
Industrial Process	29	6,9	27	7,4	93	8,0	88	8,1	121	7,9	116	8,1
Power Solutions	46	12,7	29	9,1	140	13,3	98	11,0	178	12,8	136	11,1
Koncernposter	-5		-5		-6		-7		-13		-14	
EBITA	160	8,8	117	7,4	522	10,0	394	8,7	664	9,7	536	8,7
Avskr. på immateriella A.T.	-28		-25		-81		-68		-106		-93	
- varav förvärv	-27		-23		-78		-62		-102		-86	
Rörelseresultat	132	7,3	92	5,8	441	8,4	326	7,2	558	8,1	443	7,2
Finansnetto	-6		-5		-15		-11		-24		-20	
Resultat efter finansiella poster	126		87		426		315		534		423	

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 mar 16
<i>Kvarvarande verksamhet</i>						
Nettoomsättning	1 819	1 570	5 237	4 524	6 868	6 155
Kostnad för sålda varor	-1 255	-1 091	-3 594	-3 112	-4 726	-4 244
Bruttoresultat	564	479	1 643	1 412	2 142	1 911
Försäljningskostnader	-327	-289	-919	-809	-1 210	-1 100
Administrationskostnader	-113	-100	-308	-279	-413	-384
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	8	2	25	2	39	16
Rörelseresultat	132	92	441	326	558	443
<i>- i % av nettoomsättning</i>	7,3	5,8	8,4	7,2	8,1	7,2
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-5	-15	-11	-24	-20
Resultat efter finansiella poster	126	87	426	315	534	423
<i>- i % av nettoomsättning</i>	7,0	5,6	8,1	7,0	7,8	6,9
Skatt	-28	-16	-94	-67	-117	-90
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	98	71	332	248	417	333
<i>Avvecklad verksamhet</i>						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	25	-	59	1 577	1 636
Periodens resultat	98	96	332	307	1 994	1 969
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	94	90	325	292	1 983	1 950
Innehav utan bestämmande inflytande	4	6	7	15	11	19
Resultat per aktie före utspädning, SEK						
Kvarvarande verksamhet	1,40	1,05	4,85	3,65	6,05	4,85
Avvecklad verksamhet	-	0,30	-	0,75	23,60	24,35
Totalt resultat per aktie före utspädning	1,40	1,35	4,85	4,40	29,65	29,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK						
Kvarvarande verksamhet	1,40	1,10	4,85	3,65	6,05	4,85
Avvecklad verksamhet	-	0,30	-	0,75	23,60	24,35
Totalt resultat per aktie efter utspädning	1,40	1,40	4,85	4,40	29,65	29,20
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	66 693	66 636	66 852	66 619	66 879	66 703
Antal aktier vid periodens utgång, '000	66 700	66 958	66 700	66 958	66 700	66 958

KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 mar 16
Periodens resultat	98	96	332	307	1 994	1 969
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	1	0	2	-1	1	-2
Periodens omräkningsdifferenser	-20	-42	56	-79	77	-58
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-12	-	-12	-	22	34
Övrigt totalresultat	-31	-42	46	-80	100	-26
Periodens totalresultat	67	54	378	227	2 094	1 943
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	64	49	371	215	2 081	1 925
Innehav utan bestämmande inflytande	3	5	7	12	13	18

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 16	31 dec 15	31 mar 16
Goodwill	990	1 380	856
Övriga immateriella anläggningstillgångar	699	928	642
Materiella anläggningstillgångar	184	224	168
Finansiella anläggningstillgångar	30	33	27
Summa anläggningstillgångar	1 903	2 565	1 693
Varulager	960	1 098	874
Kortfristiga fordringar	1 167	1 229	1 098
Likvida medel	152	166	140
Summa omsättningstillgångar	2 279	2 493	2 112
Summa tillgångar	4 182	5 058	3 805
Eget kapital	1 615	1 791	1 514
Räntebärande avsättningar	217	319	199
Icke räntebärande avsättningar	247	281	242
Räntebärande långfristiga skulder	39	47	41
Icke räntebärande långfristiga skulder	14	0	0
Summa långfristiga skulder	517	647	482
Icke räntebärande avsättningar	16	8	13
Räntebärande kortfristiga skulder	867	1 346	721
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 167	1 266	1 075
Summa kortfristiga skulder	2 050	2 620	1 809
Summa eget kapital och skulder	4 182	5 058	3 805

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1 apr 16-31 dec 16	1 apr 15-31 dec 15	1 apr 15-31 mar 16
Belopp vid periodens ingång	1 514	1 539	1 539
Apportemission	-	234	234
Inlösta, utfärdade och återköpta optioner	1	61	61
Återköp av egna aktier	-40	-45	-45
Utdelning, ordinarie	-218	-219	-219
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-8	-7	-8
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	2	1	-1
Optionsskuld, förvärv	-9	-	-
Utdelning av AddLife	-5	-	-1 990
Periodens totalresultat	378	227	1 943
Belopp vid periodens utgång	1 615	1 791	1 514

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 mar 16
Resultat efter finansiella poster	126	87	426	315	534	423
Resultat från avvecklad verksamhet efter finansiella poster	-	32	-	77	1 581	1 658
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	42	48	112	132	-1 433	-1 413
Betald inkomstskatt	-45	-63	-89	-123	-126	-160
Förändringar i rörelsekapital	54	84	-58	-72	-20	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	177	188	391	329	536	474
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-16	-21	-38	-54	-50	-66
Företagsförvärv och avyttringar	-62	-176	-152	-587	-188	-623
Avvecklad verksamhet, netto likvidpåverkande	-	-	-	-	337	337
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78	-197	-190	-641	99	-352
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-218	-217	-218	-217
Återköp av egna aktier/förändring av optioner	7	-	-39	-45	-39	-45
Övrig finansieringsverksamhet	-80	61	62	672	-400	210
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73	61	-195	410	-657	-52
Periodens kassaflöde	26	52	6	98	-22	70
Likvida medel vid periodens ingång	128	122	140	83	166	83
Valutakursdifferens i likvida medel	-2	-8	6	-15	8	-13
Likvida medel vid periodens slut	152	166	152	166	152	140

* Inkluderar avvecklad verksamhet för jämförelseperioderna.

VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	31 dec 16			31 dec 15			31 mar 16		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som används i säkringsredovisning	2	2	-	0	0	-	1	1	-
Derivat som innehas för handelsändamål	1	1	-	3	3	-	2	2	-
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	3	3	-	3	3	-	3	3	-
Derivat som används i säkringsredovisning	1	1	-	1	1	-	3	3	-
Derivat som innehas för handelsändamål	6	6	-	2	2	-	2	2	-
Villkorade köpeskillingar	85	-	85	76	-	76	55	-	55
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	92	7	85	79	3	76	60	5	55

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	31 dec 16	31 dec 15	31 mar 16
Ingående bokfört värde	55	31	31
Årets förvärv	42	59	54
Återförda via resultaträkningen	-5	1	-10
Utbetalda köpeskillingar	-9	-16	-21
Räntekostnader	2	2	2
Valutakursdifferenser	0	-1	-1
Utgående bokfört värde	85	76	55

NYCKELTAL **

	12 månader t.o.m.				
	31 dec 16	31 mar 16	31 dec 15	31 mar 15	31 mar 14
Nettoomsättning, MSEK	6 868	6 155	6 066	5 719	6 089
EBITDA, MSEK	702	570	567	542	623
EBITA, MSEK	664	536	534	510	582
EBITA-Marginal, %	9,7	8,7	8,8	8,9	9,6
Rörelseresultat, MSEK	558	443	445	431	501
Rörelsemarginal, %	8,1	7,2	7,3	7,5	8,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	534	423	429	408	475
Periodens resultat, MSEK	417	333	336	321	369
Soliditet, %	39	40	35	40	39
Avkastning eget kapital, %	26	20	26	28	30
Avkastning rörelsekapital (R/RK), % *	50	38	40	44	47
Avkastning sysselsatt kapital, %	20	16	20	23	24
Finansiell nettoskuld, MSEK	970	822	1 546	828	776
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	1,0	0,6	0,6
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4	1,4	2,2	1,2	1,2
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	753	623	1 227	510	524
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr	0,5	0,4	0,7	0,3	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	21,8	20,3	25,4	21,9	17,5
Medelantal anställda*	2 110	2 386	2 360	2 224	2 100
Antal anställda vid periodens slut	2 142	2 076	2 503	2 286	2 150

* R/RK är från den 1 april 2016 beräknat enligt EBITA dividerat med rörelsekapital, dessförinnan enligt rörelseresultat dividerat med rörelsekapital. Medelantalet anställda inkluderar avvecklad verksamhet i perioden 31 mars 2016 och föregående perioder.

NYCKELTAL PER AKTIE **

	12 månader t.o.m.				
	31 dec 16	31 mar 16	31 dec 15	31 mar 15	31 mar 14
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,05	4,85	4,90	4,70	5,50
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	6,05	4,85	4,90	4,70	5,45
Kassaflöde per aktie, SEK	8,00	7,10	7,50	8,40	7,25
Eget kapital per aktie, SEK	23,65	22,10	25,35	22,60	20,10
Sista betalkurs per aktie, SEK	142,50	112,00	143,75	115,75	101,75
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 879	66 703	66 528	66 288	66 003
Medelantal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	67 078	66 809	66 621	66 615	66 457
Antal utestående aktier vid periodens utgång, '000	66 700	66 958	66 958	66 456	66 135

** Samtliga siffror avseende resultaträkning avser kvarvarande verksamheter exklusive utdelning av AddLife med retroaktivitet från 1 april 2014. Samtliga siffror avseende balansräkning avser kvarvarande verksamhet från 31 mars 2016 utan retroaktivitet för tidigare perioder.

FÖRVÄRV

De från och med räkenskapsåret 2015/2016 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
Dafine Engineering Oy, Finland	April, 2015	25	4	Energy
EB Elektro RE AS, Norge	Juli, 2015	85	20	Energy
CTM Lyng AS, Norge	September, 2015	135	55	Energy
Partco Oy, Finland	September, 2015	20	10	Components
RE CAB Embedded Computers AB, Sverige	Oktober, 2015	100	18	Components
Kretsteknik Nordic AB (inkräm), Sverige	Oktober, 2015	25	1	Components
Enöque Svenska AB, Sverige	Oktober, 2015	6	2	Energy
Powermec AB, Sverige	November, 2015	150	26	Power Solutions
Goodtech Products AS, Norge	Februari, 2016	85	23	Components
INL System AB, Sverige	Mars, 2016	12	2	Components
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 Limited, 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 (Inkräm), USA	December, 2016	10	2	Power Solutions
Sensorbolagen, Sverige	Januari, 2017	160	30	Components
Vallentin Elektronik A/S, Danmark	Januari, 2017	15	4	Components

* Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 dec 15	31 dec 16	31 mar 16
Nettoomsättning	14	15	39	44	53	58
Administrationskostnader	-18	-20	-47	-54	-62	-69
Rörelseresultat	-4	-5	-8	-10	-9	-11
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	190	190
Ränteutgifter, räntekostnader och liknande resultatposter	-4	6	-3	17	1	21
Resultat efter finansiella poster	-8	1	-11	7	182	200
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-20	-20
Resultat före skatt	-8	1	-11	7	162	180
Skatt	2	0	2	-2	-34	-38
Periodens resultat	-6	1	-9	5	128	142
Periodens totalresultat	-6	1	-9	5	128	142

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 16	31 dec 15	31 mar 16
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	2 214	2 890	2 446
Summa anläggningstillgångar	2 217	2 894	2 450
Kortfristiga fordringar	115	358	304
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	115	358	304
Summa tillgångar	2 332	3 252	2 754
Eget kapital	565	778	836
Obeskattade reserver	375	355	375
Avsättningar	16	16	16
Långfristiga skulder	189	404	390
Kortfristiga skulder	1 187	1 699	1 137
Summa eget kapital och skulder	2 332	3 252	2 754

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 2 februari 2017 kl. 11.30 CET.

Kommande informationstillfällen

- 2017-05-11 Bokslutskommuniké 1 april 2016 - 31 mars 2017
- 2017-07-14 Delårsrapport 1 april - 30 juni 2017
- 2017-08-31 Årsstämma 2017 kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm kl 16:00.

Koncernens årsredovisning för 2016/2017 kommer publiceras på Addtechs hemsida i juli 2017.

För ytterligare information kontakta:

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

Addtech AB (publ),
Box 5112,
Besöksadress Birger Jarlsgatan 43,
SE-102 43 Stockholm.
Tfn +46 8 470 49 00
Fax +46 8 470 49 01

info@addtech.com, www.addtech.com, org.nr. 556302-9726

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital²

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

Avkastning på rörelsekapital (R/RK)¹

EBITA dividerat med rörelsekapital, där rörelsekapitalet består av lager, kundfordringar och leverantörsskulder. Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna. R/RK är från den 1 april 2016 beräknat enligt EBITA dividerat med rörelsekapital, dessförinnan enligt rörelseresultat 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.

EBITA¹

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA¹

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 pensioner²

Nettoskuld exklusive pensioner dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet²

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Skudsättningsgrad²

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.

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 utspädning²

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.

¹Nyckeltalet är operationellt och anses inte vara ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer.

²Minoriteten ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas.