



Bilden visar en rotosliden som återfinns i bland annat tåg- och jordbruksmaskiners förarstolar. Rotosliden gör att föraren enkelt kan rotera förarstolen även om utrymmet är begränsat.

Delårsrapport Q3

1 april – 31 december 2013

På vår webbplats www.addtech.com hittar du alltid den senaste informationen. Här publicerar vi delårsrapporter, pressmeddelanden och mycket mer.

Delårsrapport 1 april-31 december 2013 (9 månader)

1 april - 31 december 2013 (9 månader)

- **Nettoomsättningen** ökade med 12 procent till 4 411 MSEK (3 940).
- **Rörelseresultatet** ökade med 12 procent till 364 MSEK (326) och rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (8,3).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade med 11 procent till 344 MSEK (309) och resultatet efter skatt ökade med 1 procent till 269 MSEK (250).
- **Vinst per aktie** uppgick till 4,00 SEK (3,80). För den senaste tolv månadersperioden uppgick vinst per aktie till 5,10 SEK (5,00).
- **Kassaflödet från rörelsen** uppgick till 375 MSEK (295). För den senaste tolv månadersperioden uppgick kassaflöde per aktie till 6,35 SEK (6,50).
- **Avkastningen på eget kapital** uppgick till 30 procent (33) och soliditeten var 36 procent (36).
- **En uppdelning av antalet aktier** har genomförts, vilket innebär att varje aktie har delats upp på tre (3) aktier (s.k. split).
- **Sedan verksamhetsårets början har koncernen tillträtt fem förvärv**, vilka tillför en omsättning om cirka 300 MSEK på årsbasis.

1 oktober - 31 december 2013 (3 månader)

- **Nettoomsättningen** under tredje kvartalet ökade med 6 procent till 1 502 MSEK (1 415).
- **Rörelseresultatet** ökade med 4 procent till 110 MSEK (106) och rörelsemarginalen uppgick till 7,3 procent (7,5).
- **Vinst per aktie** uppgick under kvartalet till 1,30 SEK (1,45).

Addtechkoncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första nio månader ökade med 12 procent till 4 411 MSEK (3 940). Jämförbara enheter redovisade oförändrad omsättning medan den förvärvade tillväxten var 13 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent, motsvarande 26 MSEK, och rörelseresultatet påverkades negativt med 1 procent, motsvarande 3 MSEK.

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 6 procent till 1 502 MSEK (1 415). Jämförbara enheter minskade med 4 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 10 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen och rörelseresultatet marginellt.

Under niomånadersperioden har efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag varit ojämn. Variationerna har varit stora mellan olika geografiska marknader, kundsegment och produkttyper. Detta har framförallt påverkat affärsområdena Components och Industrial Solutions där delar av vår verksamhet hade god efterfrågan, medan andra verksamheter fortsatt har haft ett svårare affärsläge.

Generellt sett var affärsläget mer positivt och något stabilare under det senaste kvartalet jämfört med de första sex månaderna av verksamhetsåret. Trots det så ökade inte omsättningen i samma takt beroende på ett antal kunders försiktighet att göra inköp inför kalenderårsskiftet. Dessa senarelagda leveranser, till bland annat tillverkande kunder och vissa kunder inom elkraftsegmentet, påverkade framförallt våra affärsområden Components och Energy. Många av koncernens tillverkande kunder gjorde längre uppehåll över jul och nyår, vilket även skedde i våra egna producerande enheter inom affärsområdet Industrial Solutions. För affärsområdet Life Science har efterfrågeläget generellt sett fortsatt att utvecklas väl.

På de olika geografiska marknaderna är affärsläget för koncernens verksamheter sammantaget något förbättrat i både Sverige och Danmark. Den norska marknaden är stabil på en hög nivå och koncernens verksamheter i Finland som har tillverkande kunder, har känt av en minskad efterfrågan. Koncernens bolag som är verksamma på marknader utanför Norden har haft en mycket positiv utveckling.

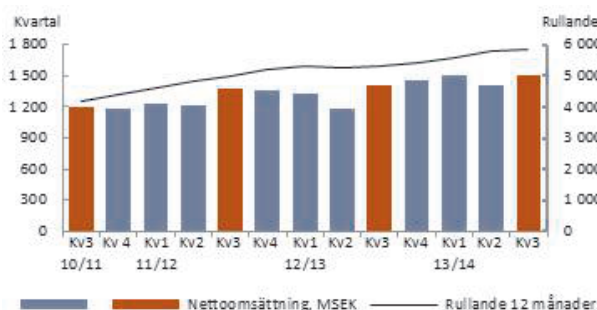
Sedan början av räkenskapsåret har koncernen tillträtt fem förvärv, vilka medför en årsomsättning om cirka 300 MSEK.

Rörelseresultatet ökade under delårsperioden med 12 procent till 364 MSEK (326) och rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (8,3). Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,6 procent (9,4). Finansnettot var -20 MSEK (-17) och resultatet efter finansiella poster ökade med 11 procent till 344 MSEK (309).

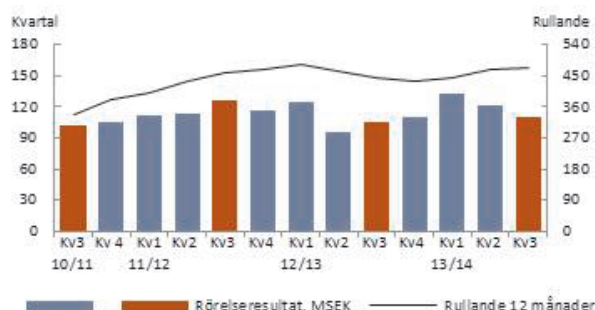
Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet med 4 procent till 110 MSEK (106) och resultatet efter finansiella poster till 103 MSEK (98).

Resultatet efter skatt för delårsperioden ökade med 1 procent till 269 MSEK (250) och vinsten per aktie ökade till 4,00 SEK (3,80). Effektiv skattesats uppgick till 22 procent (19). Till följd av ändrad skattesats i Norge och Finland 2014 har uppskjuten skatt preliminärt minskats med netto 4 MSEK. Föregående år minskades uppskjuten skatt med motsvarande 24 MSEK till följd av minskad skattesats i Sverige 2013. Exklusive dessa förändringar hade den effektiva skattesatsen för perioden uppgått till 23 procent (27).

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Utveckling i affärsområdena

Addtech Components

Addtech Components marknadsför och säljer komponenter och delsystem inom mekanik, elektromekanik, hydraulik och elektronik samt automationslösningar till kunder inom tillverkningsindustrin.

Addtech Components nettoomsättning minskade med 2 procent till 1 131 MSEK (1 151). Rörelseresultatet uppgick till 69 MSEK (76).

Sammantaget för affärsområdet har efterfrågan från nordiska tillverkningsföretag återhämtat sig något under det tredje kvartalet. Vissa förseningar av utleveranser i kvartalet har påverkat både omsättning och resultat negativt. Skillnaderna mellan olika marknader och kundsegment kvarstår. De finska verksamheterna har även i det tredje kvartalet haft ett svagare affärsklimat medan de svenska verksamheterna sammantaget i kvartalet hade en något stabilare efterfrågan än tidigare. Marknaden i Danmark rör sig sakta men stabilt mot en något högre nivå. De norska verksamheterna inom framförallt olja och gas samt marinsidan utvecklas fortsatt väl.

Addtech Energy

Addtech Energy marknadsför och säljer batterilösningar, produkter för elkraftdistribution och produkter inom elsäkerhet, elinstallation och förbindningsteknik. Kunderna finns inom energi- och telekomsektorn samt kommersiella fordonsindustrin.

Addtech Energys nettoomsättning uppgick till 1 411 MSEK (1 124), vilket är en ökning med 25 procent. Rörelseresultatet uppgick till 141 MSEK (111).

Affärsområdet har totalt sett haft en god efterfrågan under hela delårsperioden. Avslutningen på det senaste kvartalet har även här påverkats av förseningar i leveranser till efter kalenderårsskiftet. Affärsläget för batterilösningar var totalt sett stabilt på de nordiska marknaderna. Efterfrågan på produkter för elkraftdistribution och transmission var bra under hela delårsperioden. Marknaden för produkter inom elinstallation och elsäkerhet har fortsatt varit bra i Norge men den var svagare i Sverige även under det tredje kvartalet.

Addtech Industrial Solutions

Addtech Industrial Solutions marknadsför och säljer maskinkomponenter, produkter i polymera material, elmotorer och transmissioner, kundspecifika produkter inom elektromekanik samt utrustning och förnödenheter för tillverkningsindustrin. Produkter med egna varumärken marknadsförs och säljs till såväl lokala som globala industriella kunder.

Addtech Industrial Solutions nettoomsättning uppgick till 855 MSEK (857). Rörelseresultatet uppgick till 63 MSEK (66).

Affärsläget för affärsområdet skiljer sig väsentligt mellan olika geografiska marknader och produktområden men totalt sett är efterfrågan relativt oförändrad. Verksamheterna utanför Norden har haft en mer positiv utveckling än våra nordiska verksamheter. Flera större kunder har fortsatt att ta ut lägre volymer medan nya intressanta projekt har tillkommit. Efterfrågan för produkter till specialfordonsindustrin har stabiliserats något i kvartalet, men är fortsatt på en låg nivå från tillverkare av gruvrelaterade maskiner. Försäljningen har varit dämpad avseende elmotorlösningar och produkter i polymera material på den danska marknaden. Efterfrågan från industriella eftermarknadskunder har varit stabilt i det tredje kvartalet.

Addtech Life Science

Addtech Life Science marknadsför och säljer instrument, förbrukningsvaror och tjänster till laboratorier inom vård, forskning, diagnostikutrustning för sjukvård samt process- och analysutrustning till industrin.

Nettoomsättningen för Addtech Life Science uppgick till 1 019 MSEK (812), vilket är en ökning med 26 procent. Rörelseresultatet uppgick till 100 MSEK (81).

Marknaden för affärsområdets produkter och lösningar har varit god under hela delårsperioden. För diagnostikutrustningar och reagenser till den nordiska sjukvårdssektorn fanns det under andra kvartalet vissa positiva effekter av tidigare lagda leveranser. Trots detta så låg efterfrågan på en stabilt hög nivå under det tredje kvartalet. Efterfrågan på mät- och analysinstrument till marinsegmentet har ökat under perioden medan efterfrågan från nordisk processindustri har varit stabil. Försäljningen av utrustningar och reagenser till vård- och forskningslaboratorier har fortsatt att utvecklas bra.

Utveckling totalt

Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastningen på eget kapital uppgick till 30 procent (33) och avkastningen på sysselsatt kapital till 24 procent (26).

Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital), uppgick vid periodens utgång till 45 procent (47).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 36 procent (36). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 18,30 SEK (15,90). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 621 MSEK (477) exklusive pensionsskuld om 250 MSEK (240). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,5 (0,5).

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammanlagt till 494 MSEK (572) per 31 december 2013.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 375 MSEK (295). Företagsförvärv inklusive reglering av köpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 163 MSEK (223). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 42 MSEK (31) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 3 MSEK (2). Lösen av köpoptioner uppgick till 27 MSEK (14) och återköp av egna aktier uppgick till 15 MSEK (0).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 134, vilket kan jämföras med 2 011 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv medfört att antalet medarbetare ökat med 87. Vidare har tillfälliga anställningar i produktionen ökat antalet medarbetare med 53. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 063 (1 736).

Aktiestruktur

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

Aktieslag	Antal aktier
A-aktier	3 253 800
B-aktier	64 944 696
Totalt antal aktier före återköp	68 198 496
Antal återköpta B-aktier	-2 128 500
Totalt antal utestående aktier efter återköp	66 069 996

Den extra bolagsstämman i Addtech AB den 19 november 2013 beslutade att genomföra en uppdelning av antalet aktier genom att varje aktie delas upp på tre (3) aktier (s.k. split). Antalet aktier i bolaget ökades till 68 198 496 stycken, varav 3 253 800 aktier av serie A och 64 944 696 av serie B, envar aktie med ett kvotvärde om 0,75 kronor. Uppdelningen genomfördes den 13 december. Uppdelningen innebär också att varje utestående köpoption ger rätt till tre aktier av serie B.

Under kvartalet har 50 900 egna aktier återköpts, vilket efter uppdelningen motsvarar 152 700 aktier. Det egna innehavet om 2 128 500 B-aktier motsvarar 3,1 procent av totalt antal aktier och 2,2 procent av röstetalet. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 45,60 SEK per aktie. Senaste betalkurs för Addtechaktien den 10 februari 2014 var 97,00 SEK. Antalet innehavda egna aktier uppgick under perioden i medeltal till 2 227 345 (2 870 431).

Efter beslut av årsstämman i augusti 2013 riktades ett erbjudande till 25 ledningspersoner att förvärva 180 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående B-aktier att öka med 540 000 motsvarande 0,8 procent av totala antalet aktier och 0,6 procent av rösterna. Köpoptionerna har överlåtit till ett pris av 21,20 SEK per köpoption, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en extern värdering.

Lösenkursen per aktie hänförlig till utfärdade köpoptioner avseende 2010 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 54,90 SEK med lösenperioden 16 september 2013 till och med 30 maj 2014. Under perioden 16 september till och med 31 december 2013 har 92 200 optioner, av totalt 221 700, lösts in till aktier.

Lösenkursen per aktie hänförlig till utfärdade köpoptioner avseende 2011 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 59,80 SEK med lösenperioden 15 september 2014 till och med den 29 maj 2015.

Lösenkursen per aktie hänförlig till utfärdade köpoptioner avseende 2012 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 71,50 SEK med lösenperioden 14 september 2015 till och med den 3 juni 2016.

Lösenkursen per aktie hänförlig till utfärdade köpoptioner avseende 2013 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 106,13 SEK med lösenperioden 19 september 2016 till och med 2 juni 2017.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,5 procent under den senaste tolv månadersperioden (0,2). Motsvarande utspädningseffekt är 0,6 procent för den senaste räkenskapsperioden (0,3) och 0,9 procent för det senaste kvartalet (0,2). Aktiekursen per 31 december 2013 uppgick till 105,50 SEK.

Förvärv

Under perioden 1 april till 30 september 2013 förvärvades Rutab-koncernen till affärsområdet Energy, Holger Eldfast AB till affärsområdet Industrial Solutions och Vimex AS till affärsområdet Life Science. För mer information kring dessa förvärv hänvisas till tidigare delårsrapporter samt Addtechs hemsida.

Under det tredje kvartalet har två företagsförvärv genomförts:

Den 1 oktober förvärvades Sittab AB till affärsområdet Industrial Solutions. Sittab är en nischad aktör som levererar ergonomiska lösningar till förarstolar främst mot entreprenadmaskiner och bussar. Sittab har 26 anställda och omsättningen uppgår till cirka 65 MSEK.

Den 2 december förvärvades Valnor AS till affärsområdet Components. Valnor är ett teknikhandelsbolag som tillhandahåller komponenter inom området ventiler för instrumentering och rörintallation. Valnor har tolv anställda och omsättningen uppgår till cirka 50 MNOK.

Den sammanlagda köpeskillingen för periodens fem förvärv uppgår till 228 MSEK. Förvärven har tillsammans påverkat Addtechkoncernens nettoomsättning med 148 MSEK, rörelseresultatet med 9 MSEK och periodens

resultat efter skatt med 6 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 223 MSEK, rörelseresultatet med cirka 16 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 11 MSEK om förvärven hade genomförts 1 april 2013.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven uppgår enligt de preliminära förvärvsanalyserna till följande:

	Redovisat värde vid förvärvs- tidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	1	135	136
Övriga anläggningstillgångar	18	-	18
Varulager	46	-	46
Övriga omsättningstillgångar	94	-	94
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-8	-32	-40
Övriga skulder	-101	-3	-104
Förvärvade nettotillgångar	50	100	150
Goodwill			78
Innehav utan bestämmande inflytande			-
Köpeskillning ¹⁾			228
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-15
Avgår ännu ej utbetald köpeskillning			-64
Påverkan på koncernens likvida medel			149

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader vid förvärven.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 1 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader.

Av ännu ej utbetalda köpeskillningar för förvärv under perioden uppgår beräknade villkorade köpeskillningar till 19 MSEK, vilket utgör cirka 62 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximinivå. Under kvartalet har rättelse av tidigare preliminär förvärvsanalys gjorts, vilket inneburit att en tidigare redovisad minoritet om 15 MSEK justerats, vilket minskat det egna kapitalet.

Omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda, köpeskillningar har under perioden medfört en intäkt om 14 MSEK (4), vilken redovisas under övriga rörelseintäkter.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats.

Omräkning av historiska nyckeltal per aktie har gjorts efter att antal aktier i det tredje kvartalet har delats upp på tre, sk. split.

Den reviderade IAS 19, Ersättningar till anställda, tillämpas från och med den 1 april 2013. Med ändringen försvinner alternativet att skjuta upp aktuariella vinster och förluster enligt korridormetoden. Standarden innehåller även nya regler avseende redovisning av särskild löneskatt. Tillämpningen av standarden görs retroaktivt, vilket innebär att jämförelsesiffrorna i balansräkningen har omräknats. Per den 31 mars 2013 har pensionsskulder ökats med 38 MSEK, inklusive särskild löneskatt om 13 MSEK, och eget kapital har netto minskats med 25 MSEK, varav 9 MSEK via totalresultatet. Per den 31 mars 2012 har pensionsskulder ökats med 49 MSEK, inklusive särskild löneskatt om 11 MSEK, och eget kapital har netto minskats med 33 MSEK. Effekten på resultaträkningarna bedöms som oväsentlig varvid någon omräkning inte gjorts. Utifrån förändringarna i IAS 19 har bolaget beslutat att ändra definitionen för beräkningen av nettoskuldssättningsgraden, där nettoskulden beräknas exklusive avsättningar till pensioner.

Utökade upplysningskrav för värdering till verkligt värde enligt IFRS 7 och för finansiella instrument enligt IFRS 13 har inkluderats i denna rapport.

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.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 35 MSEK (34) och resultatet efter finansiella poster till 12 MSEK (26). Intäkter från andelar i koncernföretag ingår med 8 MSEK (20). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar gjordes med 4 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 31 MSEK, jämfört med 44 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

Valberedning

Vid årsstämman 2013 beslöts att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för de fem röstmässigt största aktieägarna per 31 december 2013 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, Marianne Nilsson (utsedd av Swedbank Robur), Martin Wallin (utsedd av Lannebo Fonder) och Johan Strandberg (utsedd av SEB Fonder). Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Addtechs hemsida.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter delårsperiodens utgång

Den 2 januari 2014 förvärvades rörelsen i Hantor-Mittaus OY till affärsområdet Components. Hantor-Mittaus är ett teknikhandelsbolag som tillhandahåller mätinstrument till industri och offentlig sektor. Hantor-Mittaus har fem anställda och omsättningen uppgår till cirka 10 MSEK.

Inga andra för koncernen väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

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 24-25) i Addtechs årsredovisning 2012/2013.

Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Stockholm den 11 februari 2014

Johan Sjö

VD och koncernchef

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

Bokslutskommunikén för perioden 1 april 2013 - 31 mars 2014 kommer att publiceras 14 maj 2014.

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 27 augusti 2014 kl. 16.00. Mer information om årsstämman lämnas på Addtechs hemsida.

För ytterligare information kontakta:

Johan Sjö, VD och koncernchef, +46 8 470 49 00

Kristina Willgård, ekonomidirektör, +46 8 470 49 10

Affärsområden

Nettoomsättning per affärsområde	2013/2014			2012/2013			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK							
Components	375	357	399	391	387	365	399
Energy	459	456	496	452	429	334	361
Industrial Solutions	292	283	280	293	286	273	298
Life Science	379	313	327	329	315	218	279
Moderbolag och koncernposter	-3	0	-2	-2	-2	-1	-1
Addteckoncernen	1 502	1 409	1 500	1 463	1 415	1 189	1 336

Rörelseresultat per affärsområde	2013/2014			2012/2013			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK							
Components	17	24	28	22	20	24	32
Energy	43	46	52	41	37	33	41
Industrial Solutions	16	25	22	27	19	25	22
Life Science	38	29	33	27	34	15	32
Moderbolag och koncernposter	-4	-3	-2	-6	-4	-2	-2
Rörelseresultat	110	121	133	111	106	95	125
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-4	-9	-12	-8	-2	-7
Resultat efter finansiella poster	103	117	124	99	98	93	118

Nettoomsättning per affärsområde	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 mar 13
MSEK						
Components	375	387	1 131	1 151	1 522	1 542
Energy	459	429	1 411	1 124	1 863	1 576
Industrial Solutions	292	286	855	857	1 148	1 150
Life Science	379	315	1 019	812	1 348	1 141
Moderbolag och koncernposter	-3	-2	-5	-4	-7	-6
Addteckoncernen	1 502	1 415	4 411	3 940	5 874	5 403

Rörelseresultat och rörelsemarginal per affärsområde	3 månader t.o.m.				9 månader t.o.m.				12 månader t.o.m.			
	31 dec 13		31 dec 12		31 dec 13		31 dec 12		31 dec 13		31 mar 13	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Components	17	4,4	20	5,2	69	6,1	76	6,6	91	5,9	98	6,4
Energy	43	9,4	37	8,6	141	10,0	111	9,9	182	9,8	152	9,7
Industrial Solutions	16	5,5	19	6,7	63	7,4	66	7,7	90	7,8	93	8,1
Life Science	38	10,0	34	10,7	100	9,8	81	10,0	127	9,5	108	9,5
Moderbolag och koncernposter	-4		-4		-9		-8		-15		-14	
Rörelseresultat	110	7,3	106	7,5	364	8,3	326	8,3	475	8,1	437	8,1
Finansiella intäkter och kostnader	-7		-8		-20		-17		-32		-29	
Resultat efter finansiella poster	103		98		344		309		443		408	

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 mar 13
Nettoomsättning	1 502	1 415	4 411	3 940	5 874	5 403
Kostnad för sålda varor	-1 012	-956	-2 956	-2 645	-3 950	-3 639
Bruttoresultat	490	459	1 455	1 295	1 924	1 764
Försäljningskostnader	-295	-269	-832	-735	-1 098	-1 001
Administrationskostnader	-95	-89	-267	-246	-360	-339
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	10	5	8	12	9	13
Rörelseresultat	110	106	364	326	475	437
- i % av nettoomsättning	7,3	7,5	8,3	8,3	8,1	8,1
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-8	-20	-17	-32	-29
Resultat efter finansiella poster	103	98	344	309	443	408
- i % av nettoomsättning	6,9	7,0	7,8	7,8	7,5	7,6
Skatt	-17	-1	-75	-59	-101	-85
Periodens resultat	86	97	269	250	342	323
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	85	96	265	247	336	318
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	3	6	5
Vinst per aktie, SEK*	1,30	1,45	4,00	3,80	5,10	4,85
Vinst per aktie efter utspädning, SEK*	1,30	1,45	3,95	3,75	5,10	4,85
Medelantal aktier, '000	66 101	65 504	65 971	65 328	65 879	65 394
Antal aktier vid periodens utgång, '000	66 070	65 524	66 070	65 524	66 070	65 764
I rörelsens kostnader ingår avskrivningar						
- på materiella anläggningstillgångar med	-10	-10	-31	-29	-41	-39
- på immateriella anläggningstillgångar med	-20	-16	-61	-45	-78	-62
* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.						

Rapport över totalresultat MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 mar 13
Periodens resultat	86	97	269	250	342	323
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Periodens omräkningsdifferenser	10	14	13	-20	-16	-49
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-	2	-	6	3	9
Övrigt totalresultat	10	16	13	-14	-13	-40
Periodens totalresultat	96	113	282	236	329	283
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	93	112	277	233	323	279
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	5	3	6	4

Balansräkning, MSEK	31 dec 13	31 mar 13	31 dec 12
Goodwill	775	696	681
Övriga immateriella anläggningstillgångar	572	496	483
Materiella anläggningstillgångar	187	166	165
Finansiella anläggningstillgångar	19	14	14
Summa anläggningstillgångar	1 553	1 372	1 343
Varulager	739	675	703
Kortfristiga fordringar	981	943	831
Likvida medel	98	72	87
Summa omsättningstillgångar	1 818	1 690	1 621
Summa tillgångar	3 371	3 062	2 964
Eget kapital	1 228	1 113	1 055
Räntebärande avsättningar	250	239	240
Icke räntebärande avsättningar	212	188	180
Räntebärande långfristiga skulder	163	10	122
Summa långfristiga skulder	625	437	542
Icke räntebärande avsättningar	1	9	8
Räntebärande kortfristiga skulder	556	586	443
Icke räntebärande kortfristiga skulder	961	917	916
Summa kortfristiga skulder	1 518	1 512	1 367
Summa eget kapital och skulder	3 371	3 062	2 964

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital, MSEK	1 apr 13–31 dec 13			1 apr 12–31 mar 13			1 apr 12–31 dec 12		
	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 097	16	1 113	1 004	13	1 017	1 004	13	1 017
Förändring redovisningsprinciper	-	-	-	-34	-	-34	-33	-	-33
Inlösta och utfärdade köpoptioner	27	-	27	24	-	24	14	-	14
Återköp av egna aktier	-15	-	-15	-	-	-	-	-	-
Utdelning	-176	-3	-179	-174	-4	-178	-174	-4	-178
Förändring innehav utan best. inflytande	-	-	-	-2	3	1	-1	0	-1
Periodens totalresultat	277	5	282	279	4	283	233	3	236
Belopp vid periodens utgång	1 210	18	1 228	1 097	16	1 113	1 043	12	1 055

Kassaflödesanalys MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 mar 13
Resultat efter finansiella poster	103	98	344	309	443	408
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18	22	75	72	104	101
Betald inkomstskatt	-11	-12	-81	-83	-164	-166
Förändringar i rörelsekapital	91	98	37	-3	36	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	201	206	375	295	419	339
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-11	-11	-39	-29	-50	-40
Företagsförvärv och avyttringar	-71	-98	-163	-223	-251	-311
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82	-109	-202	-252	-301	-351
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-176	-174	-176	-174
Återköp av egna aktier	-15	-	-15	-	-15	-
Övrig finansieringsverksamhet	-83	-62	42	172	89	219
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-98	-62	-149	-2	-102	45
Periodens kassaflöde	21	35	24	41	16	33
Likvida medel vid periodens ingång	76	50	72	50	87	50
Valutakursdifferens i likvida medel	1	2	2	-4	-5	-11
Likvida medel vid periodens slut	98	87	98	87	98	72

Verkliga värden på finansiella instrument

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 köpeskillningar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3. Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen enligt följande tabell.

Finansiella instrument, MSEK	31 dec 13			31 mar 13		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som används i säkringsredovisning	0	0	-	0	0	-
Derivat som innehas för handelsändamål	2	2	-	3	3	-
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	2	2	-	3	3	-
Derivat som används i säkringsredovisning	0	0	-	1	1	-
Derivat som innehas för handelsändamål	3	3	-	1	1	-
Villkorade köpeskillningar	50	-	50	61	-	61
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	53	3	50	63	2	61

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

Nyckeltal	12 månader t.o.m.				
	31 dec 13	31 mar 13	31 dec 12	31 mar 12	31 mar 11
Nettoomsättning, MSEK	5 874	5 403	5 304	5 200	4 418
Rörelseresultat, MSEK	475	437	443	470	380
Resultat efter finansiella poster, MSEK	443	408	420	447	364
Periodens resultat, MSEK	342	323	332	327	265
Rörelsemarginal, %	8,1	8,1	8,4	9,0	8,6
Vinstmarginal, %	7,5	7,6	7,9	8,6	8,2
Soliditet, %*	36	36	36	36	40
Avkastning eget kapital, %*	30	31	33	34	31
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	45	45	47	53	50
Avkastning sysselsatt kapital, %*	24	25	26	32	33
Skuldsättningsgrad, ggr*	0,8	0,7	0,8	0,6	0,4
Finansiell nettoskuld, MSEK	871	763	717	584	358
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,5	1,4	1,3	1,0	0,8
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	621	523	477	339	172
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*	0,5	0,5	0,5	0,3	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	15,6	14,2	14,0	15,8	19,5
Medelantal anställda	2 063	1 815	1 736	1 612	1 445
Antal anställda vid periodens slut	2 134	2 011	1 936	1 700	1 512

* Nyckeltalen är beräknade med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital.

Nyckeltal per aktie**	12 månader t.o.m.				
	31 dec 13	31 mar 13	31 dec 12	31 mar 12	31 mar 11
Vinst per aktie, SEK	5,10	4,85	5,00	4,90	3,95
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	5,10	4,85	5,00	4,85	3,90
Kassaflöde per aktie, SEK	6,35	5,20	6,50	6,30	4,50
Eget kapital per aktie, SEK*	18,30	16,70	15,90	14,90	13,60
Sista betalkurs per aktie, SEK	105,50	72,33	62,00	60,67	63,00
Medelantal aktier efter återköp, '000	65 879	65 394	65 306	65 832	66 759
Medelantal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	66 246	65 533	65 468	66 000	66 878
Antal utestående aktier vid periodens slut, '000	66 070	65 764	65 524	65 238	66 738

* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

** Omräkning av historiska nyckeltal per aktie har gjorts efter att antal aktier i det tredje kvartalet har delats upp på tre, sk. split.

De under räkenskapsåren 2012/2013 och 2013/2014 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
Staubo Elektro Maskin AS, Norge	Juli, 2012	75	15	Energy
ASI Automatikk AS, Norge	Juli, 2012	45	7	Components
Leica Nilomark Oy, Finland	Oktober, 2012	25	10	Life Science
Active Care Sverup AB, Sverige	Oktober, 2012	25	8	Life Science
Quality Documentation Scandinavia AB, Sverige	November, 2012	11	5	Components
Necks Electric Holding AB, Sverige	November, 2012	220	175	Energy
Vallin Baltic AS, Estland	November, 2012	50	20	Energy
Norsk Analyse AS, Norge	Januari, 2013	140	60	Life Science
Rutab AB, Sverige	April, 2013	150	40	Energy
Holger Eldfast AB, Sverige	Juli, 2013	15	2	Industrial Solutions
Vimex AS, Norge	Augusti, 2013	14	7	Life Science
Sittab AB, Sverige	Oktober, 2013	65	26	Industrial Solutions
Valnor AS, Norge	December, 2013	55	12	Components

*Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning MSEK	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 dec 12	31 dec 13	31 mar 13
Nettoomsättning	12	11	35	34	46	45
Administrationskostnader	-13	-12	-39	-38	-51	-50
Rörelseresultat	-1	-1	-4	-4	-5	-5
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	8	20	222	234
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	3	2	8	10	12	14
Resultat efter finansiella poster	2	1	12	26	229	243
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-25	-25
Resultat före skatt	2	1	12	26	204	218
Skatt	-1	0	-2	-2	-53	-53
Periodens resultat	1	1	10	24	151	165
Periodens totalresultat	1	1	10	24	151	165

Balansräkning, MSEK	31 dec 13	31 mar 13	31 dec 12
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	1
Materiella anläggningstillgångar	4	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 335	2 325	2 142
Summa anläggningstillgångar	2 339	2 326	2 143
Kortfristiga fordringar	117	307	123
Likvida medel	-	1	0
Summa omsättningstillgångar	117	308	123
Summa tillgångar	2 456	2 634	2 266
Eget kapital	822	976	824
Obeskattade reserver	327	327	302
Avsättningar	17	17	17
Långfristiga skulder	425	354	388
Kortfristiga skulder	865	960	735
Summa eget kapital och skulder	2 456	2 634	2 266
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	144	144	147

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 februari 2014 kl. 12.00 (CET).

Om denna delårsrapport

Addtechs delårsrapporter publiceras och distribueras från och med i år endast online på vår hemsida. Du kan dock ladda ner delårsrapporten som ett PDF-dokument.

För ytterligare information om bolaget hänvisar vi till www.addtech.com.

Value Adding Tech Provider

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 offentlig sektor. Addtech har cirka 2 000 anställda i ett hundratal dotterbolag som drivs under egna varumärken. Koncernen omsätter drygt 5 miljarder SEK. Addtechaktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

ADDTECH

Addtech AB (publ), Box 5112, Birger Jarlsgatan 43, SE-111 45 Stockholm. Tfn +46 8 470 49 00, Fax +46 8 470 49 01
info@addtech.com, www.addtech.com, org.nr. 556302-9726