

DELÅRSRAPPORT Q2 1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2016

ANDRA KVARTALET (1 JULI - 30 SEPTEMBER 2016)

- **Nettoomsättningen** ökade med 12 procent och uppgick till 1 658 MSEK (1 482).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 24 procent och uppgick till 183 MSEK (147) motsvarande en EBITA-marginal om 11,0 procent (9,9).
- **Rörelseresultatet** ökade med 24 procent och uppgick till 156 MSEK (125) motsvarande en rörelsemarginal om 9,4 procent (8,5).
- **Resultat efter skatt** ökade med 30 procent och uppgick till 121 MSEK (94).
- **Resultat per aktie** uppgick till 1,80 SEK (1,40). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie till 5,70 SEK (5,50).
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 110 MSEK (77). För den senaste tolv månadersperioden uppgick kassaflöde per aktie till 8,20 SEK (7,70).

PERIODEN (1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2016)

- **Nettoomsättningen** ökade med 16 procent och uppgick till 3 418 MSEK (2 954).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 31 procent och uppgick till 362 MSEK (277) motsvarande en EBITA-marginal om 10,6 procent (9,4).
- **Rörelseresultatet** ökade med 32 procent och uppgick till 309 MSEK (234) motsvarande en rörelsemarginal om 9,0 procent (7,9).
- **Resultat efter skatt** ökade med 33 procent och uppgick till 234 MSEK (177).
- **Resultat per aktie** uppgick till 3,45 SEK (2,60).
- **Avkastning på rörelsekapital** uppgick till 48 procent och **avkastning på eget kapital** uppgick till 24 procent (27).
- **Soliditeten** uppgick till 38 procent (35).
- Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört fem förvärv, varav ett efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 230 MSEK.

Koncernen i sammandrag	3 månader t.o.m.			6 månader t.o.m.			12 månader t.o.m.		
	30 sep 16	30 sep 15	Δ	30 sep 16	30 sep 15	Δ	30 sep 16	31 mar 16	Δ
MSEK									
Nettoomsättning	1 658	1 482	12%	3 418	2 954	16%	6 619	6 155	8%
EBITA	183	147	24%	362	277	31%	621	536	16%
EBITA-marginal %	11,0	9,9		10,6	9,4		9,4	8,7	
Resultat efter finansiella poster	155	121	30%	300	228	32%	495	423	17%
Periodens resultat	121	94	30%	234	177	33%	390	333	17%
Resultat per aktie, SEK	1,80	1,40	29%	3,45	2,60	33%	5,70	4,85	18%
Kassaflöde per aktie från den löpande verksamheten, SEK							8,20	7,10	15%
Avkastning eget kapital, %							24	20	
Soliditet, %							38	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

FORTSATT GOD RESULTATTILLVÄXT UNDER ANDRA KVARTALET

Addtech utvecklades mycket väl även under det andra kvartalet. Trots ett utmanande konjunkturläge fortsätter vi att växa. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som var relativt starkt, ökade omsättningen med 12 procent och EBITA ökade med 24 procent. Detta har medfört att vår rörelsemarginal fortsatt att stärkas. Resultatökningen är till lika delar förvärvsrelaterad som en effekt av en organisk tillväxt med god kostnadskontroll. De selektiva kostnadsbesparingar som genomförts ger nu en positiv resultateffekt.

Den underliggande efterfrågan var sammantaget stabil för koncernen under kvartalet men marknadsbilden varierar beroende på geografi och kundsegment. Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag låg stabilt på en hög nivå i flertalet kundsegment såsom till exempel maskinbyggare, verkstadsindustri och medicinteknik. Affärsläget från kunder inom specialfordon, transport och vindkraft förbättrades. Efterfrågan på produkter inom telekom minskade väsentligt och investeringarna inom olja och gas i Norge låg på en fortsatt låg, men stabil, nivå. Däremot ökar efterfrågan inom andra områden såsom infrastruktur och livsmedelsindustri på den norska marknaden. Från industriella eftermarknadskunder var efterfrågan generellt sett oförändrad. Kunder inom eltransmission har ökat sina investeringar medan efterfrågan från kunder inom eldistribution låg kvar på en fortsatt hög och stabil nivå. Marknaden för elrelaterade produkter inom bygg och installation utvecklades positivt.

Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört fem förvärv, varav ett efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 230 MSEK och 77 anställda. Med ett bra kassaflöde och en stark balansräkning är vår ambition att fortsätta växa och förvärva lönsamma teknikbolag med marknadsledande nischpositioner.

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 drygt 2 000 anställda i cirka 120 dotterbolag som drivs under egna varumärken. Koncernen omsätter cirka 6,5 miljarder SEK. Addtechaktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

KONCERNENS UTVECKLING

KONCERNENS UTVECKLING I ANDRA KVARTALET

Addtechkoncernens nettoomsättning i det andra kvartalet ökade med 12 procent till 1 658 MSEK (1 482). Den organiska tillväxten uppgick till 2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 10 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt positivt, motsvarande 1 MSEK. Även rörelseresultatet påverkades marginellt positivt av valutakursförändringarna.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 24 procent till 156 MSEK (125) och rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (8,5). Finansnettot var -1 MSEK (-4) och resultatet efter finansiella poster ökade med 30 procent till 155 MSEK (121). Resultatet efter skatt för perioden ökade med 30 procent till 121 MSEK (94) motsvarande ett resultat per aktie för kvartalet om 1,80 SEK (1,40).

KONCERNENS UTVECKLING I PERIODEN

Addtechkoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 16 procent till 3 418 MSEK (2 954). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent och den förvärvade tillväxten var 12 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent, motsvarande 19 MSEK, och rörelseresultatet påverkades marginellt negativt, motsvarande 1 MSEK.

Rörelseresultatet ökade under perioden med 32 procent till 309 MSEK (234) och rörelsemarginalen uppgick till 9,0 procent (7,9). Finansnettot var -9 MSEK (-6) och resultatet efter finansiella poster ökade med 32 procent till 300 MSEK (228).

Resultatet efter skatt för perioden ökade med 33 procent till 234 MSEK (177) och effektiv skattesats uppgick till 22 procent (22). Resultat per aktie för perioden uppgick till 3,45 SEK (2,60).

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

COMPONENTS

Components nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 8 procent till 520 MSEK (480) och EBITA uppgick till 44 MSEK (43). Nettoomsättningen under perioden ökade med 13 procent till 1 101 MSEK (978) och EBITA ökade med 16 procent till 91 MSEK (78).

Sammantaget var efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag stabil under kvartalet. Det är fortsatt en mycket svag marknad inom olja och gas i Norge men andra kundsegment på den norska marknaden uppvisar tillväxt. I Sverige och Danmark är affärsläget sammantaget fortsatt oförändrat även vid jämförelse med ett starkt första kvartal i år och ett starkt andra kvartal föregående år. Den finska marknaden är totalt sett svag men våra verksamheter har fortsatt lyckats öka sin försäljning.

ENERGY

Energys nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 19 procent till 439 MSEK (371) och EBITA ökade med 54 procent till 57 MSEK (37). Nettoomsättningen under perioden ökade med 27 procent till 881 MSEK (695) och EBITA ökade med 60 procent till 114 MSEK (71).

Affärsområdet uppvisade under kvartalet en god organisk tillväxt, bra tillskott från genomförda förvärv och positiv resultateffekt från kostnadsbesparingar. Efterfrågan från kunder inom infrastruktur och byggnation var fortsatt positiv under kvartalet. Infrastrukturinvesteringar inom elkraftstransmission ökade på mindre projekt men var på en fortsatt låg nivå inom större nybyggnationer. Försäljningen av nischade produkter inom elkraftsdistribution var stabil medan efterfrågan på produkter inom elinstallation och elsäkerhet har ökat under perioden.

INDUSTRIAL PROCESS

Industrial Process nettoomsättning i det andra kvartalet uppgick till 380 MSEK (357) och EBITA uppgick till 33 MSEK (34). Nettoomsättningen under perioden ökade med 5 procent till 751 MSEK (714) och EBITA ökade med 6 procent till 64 MSEK (61).

Efterfrågan från produktionsindustrin i Norden var sammantaget oförändrad under kvartalet samtidigt som den steg i övriga Europa. Investeringarna inom nordisk processindustri, inklusive olja & gas, fortsatte att minska. Efterfrågan inom energiområdet och mot fartygsmarknaden utvecklades positivt medan den var stabil inom övriga segment såsom maskintillverkare, medicinteknikkunder och sågverksindustrin.

POWER SOLUTIONS

Power Solutions nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 16 procent till 322 MSEK (277) och EBITA ökade med 37 procent till 48 MSEK (35). Nettoomsättningen under perioden ökade med 20 procent till 690 MSEK (574) och EBITA ökade med 36 procent till 94 MSEK (69).

Sammantaget var efterfrågan för affärsområdet oförändrad på en hög nivå under kvartalet och tidigare genomförda förvärv har bidragit enligt plan. Affärsläget för produkter till specialfordonsindustrin och till kunder inom vindkraft ökade. Kunder inom telekom minskade sin efterfrågan betydligt medan det var stabilare marknadsläge inom elektronik- och medicintekniksegmenten.

UTVECKLING TOTALT

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Avkastningen på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 24 procent (27) och avkastningen på sysselsatt kapital till 18 procent (21). Avkastningen på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 48 procent. För ytterligare information om definitioner av nyckeltal se sidan 17.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 38 procent (35). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 22,60 SEK (24,20). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 833 MSEK (1 239) exklusive pensionsskuld om 201 MSEK (319). Nettoskuldskättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,5 (0,7).

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 857 MSEK (557) per 30 september 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 214 MSEK (141). Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 90 MSEK (411). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 27 MSEK (35) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (2). 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 0 MSEK (21). Under det andra kvartalet utbetalades utdelning med 3,25 SEK per aktie, vilket motsvarar 218 MSEK (217).

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 128, vilket kan jämföras med 2 076 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 72. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 096.

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	3 237 672	32 376 720	4,7	33,3
B-aktie, 1 röst per aktie	64 960 824	64 960 824	95,3	66,7
Totalt antal aktier före återköp	68 198 496	97 337 544	100,0	100,0
Varav återköpta B-aktier	-1 528 419		2,2	1,6
Totalt antal aktier efter återköp	66 670 077			

Aktiekursen per den 30 september 2016 var 134,25 SEK (119,00), att jämföra med den 30 juni 2016 om 106,00 SEK (126,25).

Under kvartalet har 300 000 egna aktier återköpts. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 1 266 103 (1 588 053), vilka täcker bolagets åtagande i utestående köpoptionsprogram. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 81,17 SEK per aktie.

Efter beslut av årsstämman i augusti 2016 riktades ett erbjudande till cirka 20 ledningspersoner om att förvärva 300 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Köpoptionerna har överlåtit till ett pris av 11,80 SEK per köpoption, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en extern värdering.

Under kvartalet har lösen börjats av optioner hänförliga till 2013/2017 års program och totalt har 3 130 köpoptioner lösts in, motsvarande 11 581 aktier.

Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 1 528 419 aktier. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,3 procent under den senaste tolv månadersperioden (0,4).

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	99 302	367 419	0,5%	106,13	85,90	19 sep 2016 - 2 jun 2017

FÖRVÄRV

Under perioden 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.

Förvärven genomfördes i början av perioden och har påverkat koncernens nettoomsättning med 102 MSEK, rörelseresultat med 10 MSEK och periodens resultat efter skatt med 9 MSEK.

Utfallet av villkorade köpeskillningar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen. Beräknat utfall på årets förvärv uppgår till 23 MSEK, vilka förfaller till betalning inom ett till två år. Maximalt beräknas dessa kunna uppgå till 24 MSEK. Av ännu ej utbetalda köpeskillningar för förvärv under perioden uppgår diskonterat värde till 21 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 6 MSEK (5) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Under perioden har 6 MSEK (0) redovisats under övriga rörelseintäkter till följd av att beräknade villkorade köpeskillningar, avseende tidigare förvärv, avvikit från faktiskt utfall. Omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda, köpeskillningar har medfört en kostnad om 3 MSEK (0) under perioden, vilken redovisas under övriga rörelsekostnader.

Koncernens goodwill vid förvärvstillfället, avseende förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet, är det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. Per den 30 september 2016 uppgick goodwill till 949 MSEK, att jämföra med 1 308 MSEK per den 30 september 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 förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	0	70	70
Övriga anläggningstillgångar	6	-	6
Varulager	22	-	22
Övriga omsättningstillgångar	120	-	120
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	0	-13	-13
Övriga skulder	-72	-	-72
Förvärvade nettotillgångar	76	57	133
Goodwill			57
Innehav utan bestämmande inflytande			-3
Köpeskillning 1)			187
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-77
Avgår ej utbetald köpeskillning			-26
Påverkan på koncernens likvida medel			84

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 25 MSEK (29) och resultatet efter finansiella poster till -3 MSEK (6). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar gjordes med 0 MSEK (1). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 85 MSEK (+6).

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-standards 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.

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. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av finansiella mått. För definitioner av de nyckeltal som Addtech använder se sid 17.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

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.

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.

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 27 oktober 2016

Anders Börjesson
Styrelsens ordförande

Tom Hedelius
Styrelsens vice ordförande

Eva Elmstedt
Styrelseledamot

Ulf Mattsson
Styrelseledamot

Malin Nordesjö
Styrelseledamot

Kenth Eriksson
Styrelseledamot

Johan Sjö
*Styrelseledamot och
Verkställande direktör*

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

AFFÄRSOMRÅDEN

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

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

Nettoomsättning	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	31 mar 16
MSEK						
Components	520	480	1 101	978	2 152	2 029
Energy	439	371	881	695	1 673	1 487
Industrial Process	380	357	751	714	1 460	1 423
Power Solutions	322	277	690	574	1 342	1 226
Koncernposter	-3	-3	-5	-7	-8	-10
Addteckoncernen	1 658	1 482	3 418	2 954	6 619	6 155

EBITA och EBITA-marginal	3 månader t.o.m.				6 månader t.o.m.				12 månader t.o.m.			
	30 sep 16		30 sep 15		30 sep 16		30 sep 15		30 sep 16		31 mar 16	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Components	44	8,5	43	8,9	91	8,3	78	8,0	162	7,5	149	7,4
Energy	57	12,8	37	9,9	114	12,9	71	10,2	192	11,5	149	10,1
Industrial Process	33	8,8	34	9,4	64	8,6	61	8,5	119	8,1	116	8,1
Power Solutions	48	14,8	35	12,5	94	13,7	69	12,1	161	12,0	136	11,1
Koncernposter	1		-2		-1		-2		-13		-14	
EBITA	183	11,0	147	9,9	362	10,6	277	9,4	621	9,4	536	8,7
Avskr. på immateriella A.T.	-27		-22		-53		-43		-103		-93	
- varav förvärv	-26		-20		-51		-39		-98		-86	
Rörelseresultat	156	9,4	125	8,5	309	9,0	234	7,9	518	7,8	443	7,2
Finansnetto	-1		-4		-9		-6		-23		-20	
Resultat efter finansiella poster	155		121		300		228		495		423	

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	31 mar 16
<i>Kvarvarande verksamhet</i>						
Nettoomsättning	1 658	1 482	3 418	2 954	6 619	6 155
Kostnad för sålda varor	-1 138	-1 022	-2 339	-2 021	-4 562	-4 244
Bruttoresultat	520	460	1 079	933	2 057	1 911
Försäljningskostnader	-279	-248	-592	-520	-1 172	-1 100
Administrationskostnader	-91	-86	-195	-179	-400	-384
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	6	-1	17	0	33	16
Rörelseresultat	156	125	309	234	518	443
- i % av nettoomsättning	9,4	8,5	9,0	7,9	7,8	7,2
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-4	-9	-6	-23	-20
Resultat efter finansiella poster	155	121	300	228	495	423
- i % av nettoomsättning	9,3	8,1	8,8	7,7	7,5	6,9
Skatt	-34	-27	-66	-51	-105	-90
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	121	94	234	177	390	333
<i>Avvecklad verksamhet</i>						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	12	-	34	1 602	1 636
Periodens resultat	121	106	234	211	1 992	1 969
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	121	99	231	202	1 979	1 950
Innehav utan bestämmande inflytande	0	7	3	9	13	19
Resultat per aktie före utspädning, SEK						
Kvarvarande verksamhet	1,80	1,40	3,45	2,60	5,70	4,85
Avvecklad verksamhet	-	0,10	-	0,45	23,90	24,35
Totalt resultat per aktie före utspädning	1,80	1,50	3,45	3,05	29,60	29,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK						
Kvarvarande verksamhet	1,80	1,35	3,45	2,55	5,75	4,85
Avvecklad verksamhet	-	0,10	-	0,45	23,90	24,35
Totalt resultat per aktie efter utspädning	1,80	1,45	3,45	3,00	29,65	29,20
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	66 907	66 652	66 932	66 610	66 864	66 703
Antal aktier vid periodens utgång, '000	66 670	66 445	66 670	66 445	66 670	66 958

KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	31 mar 16
Periodens resultat	121	106	234	211	1 992	1 969
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	1	0	1	-1	0	-2
Periodens omräkningsdifferenser	40	-18	76	-37	55	-58
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	34	34
Övrigt totalresultat	41	-18	77	-38	89	-26
Periodens totalresultat	162	88	311	173	2 081	1 943
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	161	82	307	166	2 066	1 925
Innehav utan bestämmande inflytande	1	6	4	7	15	18

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 16	30 sep 15	31 mar 16
Goodwill	949	1 308	856
Övriga immateriella anläggningstillgångar	686	873	642
Materiella anläggningstillgångar	177	230	168
Finansiella anläggningstillgångar	31	29	27
Summa anläggningstillgångar	1 843	2 440	1 693
Varulager	942	1 063	874
Kortfristiga fordringar	1 180	1 233	1 098
Likvida medel	128	122	140
Summa omsättningstillgångar	2 250	2 418	2 112
Summa tillgångar	4 093	4 858	3 805
Eget kapital	1 545	1 700	1 514
Räntebärande avsättningar	201	319	199
Icke räntebärande avsättningar	248	272	242
Räntebärande långfristiga skulder	35	123	41
Summa långfristiga skulder	484	714	482
Icke räntebärande avsättningar	13	7	13
Räntebärande kortfristiga skulder	926	1 237	721
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 125	1 200	1 075
Summa kortfristiga skulder	2 064	2 444	1 809
Summa eget kapital och skulder	4 093	4 858	3 805

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	1 apr 16-30 sep 16			1 apr 15-30 sep 15			1 apr 15-31 mar 16		
	Innehav utan bestämmande in-flytande		Totalt eget kapital	Innehav utan bestämmande in-flytande		Totalt eget kapital	Innehav utan bestämmande in-flytande		Totalt eget kapital
MSEK	Moderbolagets ägare			Moderbolagets ägare			Moderbolagets ägare		
Belopp vid periodens ingång	1 479	35	1 514	1 504	35	1 539	1 504	35	1 539
Apportemission	-	-	-	234	-	234	234	-	234
Inlösta, utfärdade och återköpta optioner	-6	-	-6	21	-	21	61	-	61
Återköp av egna aktier	-40	-	-40	-45	-	-45	-45	-	-45
Utdelning, ordinarie	-218	-4	-222	-219	-3	-222	-219	-8	-227
Förändring innehav utan best. inflytande	-1	3	2	-54	54	0	-54	53	-1
Optionsskuld, förvärv	-9	-	-9	-	-	-	-	-	-
Utdelning av AddLife	-5	-	-5	-	-	-	-1 927	-63	-1 990
Periodens totalresultat	307	4	311	166	7	173	1 925	18	1 943
Belopp vid periodens utgång	1 507	38	1 545	1 607	93	1 700	1 479	35	1 514

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
MSEK	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	31 mar 16
Resultat efter finansiella poster	155	121	300	228	495	423
Resultat från avvecklad verksamhet efter finansiella poster	-	15	-	45	1 613	1 658
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	21	46	70	84	-1 427	-1 413
Betald inkomstskatt	-15	-39	-44	-60	-144	-160
Förändringar i rörelsekapital	-51	-66	-112	-156	10	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	110	77	214	141	547	474
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-16	-16	-22	-33	-55	-66
Företagsförvärv och avyttringar	-15	-366	-90	-411	-302	-623
Avvecklad verksamhet, netto likvidpåverkande	-	-	-	-	337	337
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-382	-112	-444	-20	-352
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-218	-217	-218	-217	-218	-217
Återköp av egna aktier/optioner	-40	-45	-46	-45	-46	-45
Övrig finansieringsverksamhet	121	610	142	611	-259	210
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-137	348	-122	349	-523	-52
Periodens kassaflöde	-58	43	-20	46	4	70
Likvida medel vid periodens ingång	184	81	140	83	122	83
Valutakursdifferens i likvida medel	2	-2	8	-7	2	-13
Likvida medel vid periodens slut	128	122	128	122	128	140

* Inkluderar avvecklad verksamhet för jämförelseperioderna.

VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	30 sep 16			31 mar 16		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som används i säkringsredovisning	2	2	-	1	1	-
Derivat som innehas för handelsändamål	2	2	-	2	2	-
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	4	4	-	3	3	-
Derivat som används i säkringsredovisning	1	1	-	3	3	-
Derivat som innehas för handelsändamål	3	3	-	2	2	-
Villkorade köpeskillingar	69	-	69	55	-	55
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	73	4	69	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.

12 månader t.o.m.

Villkorade köpeskillingar	30 sep 16	31 mar 16
Ingående bokfört värde	55	31
Årets förvärv	20	54
Återförda via resultaträkningen	-3	-10
Utbetalda köpeskillingar	-6	-21
Räntekostnader	2	2
Valutakursdifferenser	1	-1
Utgående bokfört värde	69	55

NYCKELTAL **

	12 månader t.o.m.				
	30 sep 16	31 mar 16	30 sep 15	31 mar 15	31 mar 14
Nettoomsättning, MSEK	6 619	6 155	5 950	5 719	6 089
EBITDA, MSEK	657	570	563	542	623
EBITA, MSEK	621	536	530	510	582
EBITA-Marginal, %	9,4	8,7	8,9	8,9	9,6
Rörelseresultat, MSEK	518	443	445	431	501
Rörelsemarginal, %	7,8	7,2	7,5	7,5	8,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	495	423	430	408	475
Periodens resultat, MSEK	390	333	338	321	369
Soliditet, %	38	40	35	40	39
Avkastning eget kapital, %	24	20	27	28	30
Avkastning rörelsekapital (R/RK), % *	48	38	42	44	47
Avkastning sysselsatt kapital, %	18	16	21	23	24
Finansiell nettoskuld, MSEK	1 034	822	1 557	828	776
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,6	1,0	0,6	0,6
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,6	1,4	2,2	1,2	1,2
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	833	623	1 239	510	524
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr	0,5	0,4	0,7	0,3	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	21,5	20,3	23,9	21,9	17,5
Medelantal anställda*	2 096	2 386	2 302	2 224	2 100
Antal anställda vid periodens slut	2 128	2 076	2 478	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.				
	30 sep 16	31 mar 16	30 sep 15	31 mar 15	31 mar 14
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,70	4,85	5,50	4,70	5,50
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	5,75	4,85	5,50	4,70	5,45
Kassaflöde per aktie, SEK	8,20	7,10	7,70	8,40	7,25
Eget kapital per aktie, SEK	22,60	22,10	24,20	22,60	20,10
Sista betalkurs per aktie, SEK	134,25	112,00	119,00	115,75	101,75
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 864	66 703	66 416	66 288	66 003
Medelantal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	67 071	66 809	66 660	66 615	66 457
Antal utestående aktier vid periodens utgång, '000	66 670	66 958	66 445	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
RECAP Embedded Computers AB, Sverige	Oktober, 2015	100	18	Components
Kretsteknik Nordic AB (inkråm), 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

* Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	31 mar 16
Nettoomsättning	12	14	25	29	54	58
Administrationskostnader	-13	-16	-29	-34	-64	-69
Rörelseresultat	-1	-2	-4	-5	-10	-11
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	190	190
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	3	2	1	11	11	21
Resultat efter finansiella poster	2	0	-3	6	191	200
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-20	-20
Resultat före skatt	2	0	-3	6	171	180
Skatt	-1	0	0	-2	-36	-38
Periodens resultat	1	0	-3	4	135	142
Periodens totalresultat	1	0	-3	4	135	142

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 16	31 mar 16	30 sep 15
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	2 176	2 446	2 580
Summa anläggningstillgångar	2 180	2 450	2 584
Kortfristiga fordringar	93	304	299
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	93	304	299
Summa tillgångar	2 273	2 754	2 883
Eget kapital	565	836	737
Obeskattade reserver	375	375	355
Avsättningar	16	16	16
Långfristiga skulder	146	390	364
Kortfristiga skulder	1 171	1 137	1 411
Summa eget kapital och skulder	2 273	2 754	2 883

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 27 oktober 2016 kl.08.00 CET.

Kommande informationstillfällen

2017-02-02 Kvartalsrapport april - december 2016
2017-05-11 Bokslutskommuniké april 2016 - mars 2017

För ytterligare information kontakta:

Johan Sjö, VD och koncernchef, telefon +46 (0)8-470 49 00
Christina Kassberg, ekonomidirektör, telefon +46 (0)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.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

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.