

# DELÅRSRAPPORT 1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2019

## ANDRA KVARTALET (1 JULI - 30 SEPTEMBER 2019)

- **Nettoomsättningen** ökade med 25 procent och uppgick till 2 917 MSEK (2 338).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 41 procent och uppgick till 380 MSEK (270) motsvarande en EBITA-marginal om 13,0 procent (11,5).
- **Rörelseresultatet** ökade med 45 procent och uppgick till 329 MSEK (226) motsvarande en rörelsemarginal om 11,2 procent (9,7).
- **Resultat efter skatt** ökade med 37 procent och uppgick till 240 MSEK (174) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 3,55 SEK (2,60).

## PERIODEN (1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2019)

- **Nettoomsättningen** ökade med 24 procent och uppgick till 5 851 MSEK (4 733).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 36 procent och uppgick till 721 MSEK (530) motsvarande en EBITA-marginal om 12,3 procent (11,2).
- **Rörelseresultatet** ökade med 39 procent och uppgick till 621 MSEK (447) motsvarande en rörelsemarginal om 10,6 procent (9,5).
- **Resultat efter skatt** ökade med 39 procent och uppgick till 466 MSEK (336) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 6,90 SEK (4,95). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 11,80 SEK (8,60).
- **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)** uppgick till 56 procent (53).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 33 procent (29) och **soliditeten** uppgick till 32 procent (33).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 519 MSEK (145), varav tillämpningen av IFRS 16 har medfört en ökning med 72 MSEK. För den senaste tolv månadersperioden uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie till 12,30 SEK (8,20).
- Sedan verksamhetsårets början har åtta förvärv genomförts, med en total årsomsättning om ca 570 MSEK.

Koncernen i sammandrag	3 månader			6 månader			Rullande 12 månader	
	30 sep	30 sep	Δ	30 sep	30 sep	Δ	30 sep	31 mar
	2019	2018		2019	2018		2019	2019
Belopp i MSEK								
Nettoomsättning	2 917	2 338	25%	5 851	4 733	24%	11 266	10 148
EBITA	380	270	41%	721	530	36%	1 274	1 085
EBITA-marginal %	13,0	11,5		12,3	11,2		11,3	10,7
Resultat efter finansiella poster	307	221	38%	593	426	39%	1 034	865
Periodens resultat	240	174	37%	466	336	39%	804	672
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,55	2,60	37%	6,90	4,95	39%	11,80	9,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,50	2,55	37%	6,85	4,90	40%	11,75	9,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-	-		-	-		12,30	7,80
Avkastning eget kapital, %	33	29		33	29		33	29
Soliditet, %	32	33		32	33		32	36

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

Samtliga siffror i denna rapport kan ha påverkats av införandet av IFRS 16 Leasingavtal. Läs mer om hur Addtech tillämpat denna nya standard, samt hur införandet påverkar siffrorna och övrig presentation i rapporten under Övriga upplysningar på sidan 8.

# VD-KOMMENTAR

## ANDRA KVARTALET – STABIL EFTERFRÅGAN OCH EN MYCKET STARK VINSTILLVÄXT

Addtech utvecklades mycket väl även under det andra kvartalet och vi fortsätter att växa i samtliga affärsområden. Trots starka jämförelsetal från föregående år, ökade omsättningen med 25 procent, varav 17 procent organiskt. EBITA ökade med 41 procent och vår rörelsemarginal fortsatte att stärkas väsentligt.

Den underliggande efterfrågan var sammantaget bra för koncernen under kvartalet men marknadsbilden varierar beroende på geografi och kundsegment. I vissa segment märktes ett lugnare tempo, med efterfrågan som planade ut på en hög nivå, precis som förväntat. Det märktes tydligast inom segmenten verkstadsindustri och specialfordon. Även efterfrågan på eftermarknadsprodukter till skogsindustrin, framför allt sågverksmarknaden, var något lägre under kvartalet. Bland marknadssegment med fortsatt god utveckling kan nämnas bland annat komponenter och lösningar inom elektronik och vindkraft där försäljningen ökade och infrastrukturprodukter där efterfrågan fortsatt var god.

Försäljningen av våra produkter och tjänster till miljöförbättrande lösningar har fortsatt varit mycket stark och stod även under detta kvartal för en betydande del av den organiska tillväxten i koncernen. Efterfrågan på nya projekt från våra kunder avseende scrubberlösningar var lägre under kvartalet, men vi bedömer fortsatt att marknadsläget är långsiktigt bra och vi har en mycket bra orderstock.

Ur ett geografiskt perspektiv fortsatte Norge och Finland att ha det bästa marknadsläget. Vår försäljning i Sverige och Danmark var stabil medan marknadsläget varierade för våra verksamheter utanför Norden och var sammantaget något dämpat.

## FÖRVÄRV

Sedan räkenskapsårets början har vi genomfört åtta förvärv på sex olika geografiska marknader. Förvärven bidrar sammantaget med en årsomsättning om cirka 570 MSEK. Vi har goda möjligheter att genomföra ytterligare förvärv, inte minst med tanke på vår starka balansräkning och ett mycket bra kassaflöde under perioden. Vi har många pågående projekt igång i olika faser på olika geografiska marknader.

## UTBLICK – YTTERLIGARE SATSNINGAR PÅ HÅLLBARA AFFÄRER

Addtechs starka kultur av entreprenörskap och förändring har alltid hållit oss i framkant av utvecklingen, något vi fördjupade oss i på den välbesökta och uppskattade kapitalmarknadsdag vi arrangerade i mitten av september. I vår kultur ligger också en vilja att bidra, inte bara till kunder och leverantörer utan också till samhället i stort. Vi har en unik position och en lång tradition av att addera värde mellan kunder och leverantörer också ur ett hållbarhetsperspektiv. För att ytterligare vässa vårt erbjudande av hållbara affärer som både kunder och investerare i allt högre utsträckning efterfrågar, har vi nu inlett ett omfattande arbete med att stärka kopplingen mellan vårt hållbarhetsarbete och FNs globala hållbarhetsmål.



Sammanfattningsvis kan vi konstatera att vi fortsatt har bra utfall i våra verksamheter. Trots avtagande efterfrågan inom vissa segment och den osäkra omvärldsbilden som råder, ser jag positivt på koncernens förutsättningar framöver. Vi har ett starkt affärskoncept och en affärsmodell med nischade enheter inom många olika branscher och geografier som skapar goda möjligheter till långsiktig hållbar och lönsam tillväxt.

Niklas Stenberg  
VD och koncernchef

# KONCERNENS UTVECKLING

## Försäljningsutveckling

Addtechkoncernens nettoomsättning i det andra kvartalet ökade med 25 procent till 2 917 MSEK (2 338). Den organiska tillväxten uppgick till 17 procent, den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent och avyttring påverkade med -1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 28 MSEK.

Addtechkoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 24 procent till 5 851 MSEK (4 733). Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent, den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent och avyttring påverkade med -1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent, motsvarande 65 MSEK.

## Resultatutveckling

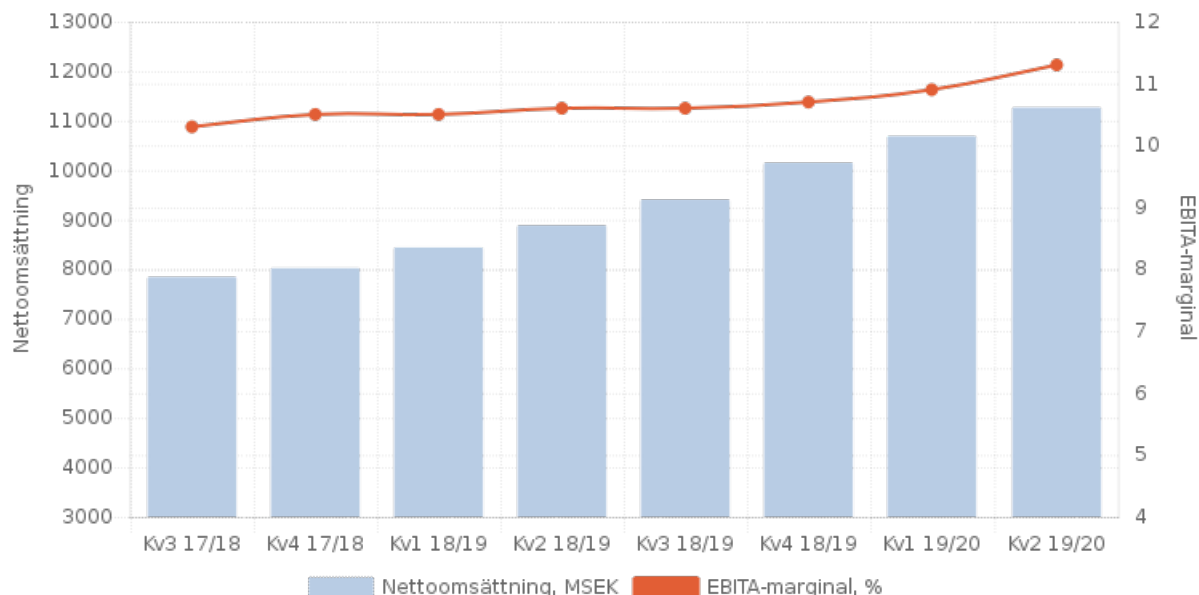
Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 45 procent till 329 MSEK (226) och rörelsemarginalen uppgick till 11,2 procent (9,7). Finansnettot uppgick till -22 MSEK (-5) och skillnaden mot föregående års kvartal är i huvudsak hänförlig till omvärdering av utestående derivat. Resultatet efter finansiella poster ökade med 38 procent till 307 MSEK (221).

Resultatet efter skatt ökade med 37 procent till 240 MSEK (174) motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 3,55 SEK (2,60).

EBITA uppgick för perioden till 721 MSEK (530), vilket innebär en ökning med 36 procent. Införandet av IFRS 16 påverkade EBITA positivt med 2 MSEK. Rörelseresultatet ökade under perioden med 39 procent till 621 MSEK (447) och rörelsemarginalen uppgick till 10,6 procent (9,5). Finansnettot uppgick till -28 MSEK (-21) och resultatet efter finansiella poster ökade med 39 procent till 593 MSEK (426). Införandet av IFRS 16 påverkade finansnettot negativt med -4 MSEK.

Resultat efter skatt för perioden ökade med 39 procent till 466 MSEK (336) och effektiv skattesats uppgick till 21 procent (21). IFRS 16-effekten på resultatet efter skatt uppgick till -2 MSEK. Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 6,90 SEK (4,95). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 11,80 SEK (8,60).

## Nettoomsättning och EBITA-marginal, rullande 12 månader



# UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

## AUTOMATION

Automations nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 25 procent till 552 MSEK (444) och EBITA ökade med 26 procent till 57 MSEK (45). Nettoomsättningen under perioden ökade med 25 procent till 1 143 MSEK (916) och EBITA ökade med 24 procent till 117 MSEK (94).

### Marknad

Affärsområdet Automation märkte alltså av en utplaning i underliggande efterfrågan, dock på en hög nivå. För affärsområdets största segment, mekanisk industri och medicinteknik, med leveranser av insatskomponenter och automationslösningar, var affärsläget fortsatt positivt och efterfrågan stabil. Bra marknadsläge också inom försvarsindustrin samt inom data- och telekom, även om efterfrågan avseende det senare varierade utifrån geografisk marknad.

## COMPONENTS

Components nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 13 procent till 511 MSEK (451) och EBITA ökade med 10 procent till 58 MSEK (53). Nettoomsättningen under perioden ökade med 10 procent till 1 015 MSEK (925) och EBITA ökade med 1 procent till 112 MSEK (111).

### Marknad

Marknaden för insatskomponenter låg kvar på en bra nivå, trots fortsatt starka jämförelsetal från föregående år. Marknadsläget i Norge och Finland var bra, och höll sig stabilt i Danmark och Sverige. Bolagen i affärsområdet kände av en utplanande efterfrågan inom mekanisk industri medan marknadsläget för specialfordon var stabilt. Affärsläget var bra inom elektronikindustrin liksom inom vindkraft, försvar, olja och gas samt havsnäring.

## ENERGY

Energy's nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 4 procent till 593 MSEK (571) och EBITA ökade med 17 procent till 75 MSEK (64). Nettoomsättningen under perioden ökade med 10 procent till 1 212 MSEK (1 106) och EBITA ökade med 19 procent till 142 MSEK (120).

### Marknad

För affärsområdet som helhet var marknadsläget positivt under andra kvartalet. Efterfrågan på produkter till elnätoperatörer i Norden låg kvar på höga nivåer. Våra enheter verksamma inom försäljning av nischade produkter för elkraftsdistribution kände av en varierad efterfrågan, sammantaget dock på en god nivå. En viss avmattning noterades från enheter verksamma mot fiberutbyggnad och bygg och installation. Arbetet med kundfokus och effektiviseringar har gett goda effekter på rörelsemarginalen.

## INDUSTRIAL PROCESS

Industrial Process nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 74 procent till 865 MSEK (497) och EBITA ökade med 164 procent till 134 MSEK (50). Nettoomsättningen under perioden ökade med 68 procent till 1 672 MSEK (995) och EBITA ökade med 136 procent till 237 MSEK (100).

### Marknad

Försäljningen av produkter och tjänster till miljöförbättrande lösningar inom det marina segmentet var fortsatt på en mycket hög nivå medan efterfrågan på nya projekt var lägre i kvartalet. Den generellt sett goda organiska tillväxten gav en bra hävstång på marginalen även i andra kvartalet. Verksamheter exponerade mot mekanisk industri, specialfordon och skogsindustri märkte av en något lägre efterfrågan medan affärsläget i övrig processindustri var bra.

## POWER SOLUTIONS

Power Solutions nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 6 procent till 402 MSEK (380) och EBITA ökade med 10 procent till 62 MSEK (56). Nettoomsättningen under perioden ökade med 3 procent till 819 MSEK (799) och EBITA ökade med 12 procent till 127 MSEK (113).

### Marknad

Affärsläget var bra i flertalet av affärsområdets nischmarknader under andra kvartalet. Marknaden för kundanpassade batterier var fortsatt mycket positiv. Bolagen inom affärsområdets största kundsegment, specialfordon, upplevde att efterfrågan planade ut på en hög nivå. Försäljningen av produkter inom kraftförsörjning var stabil liksom efterfrågan på komponenter till vindkraftsindustrin.

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastning på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 33 procent (29) och avkastning på sysselsatt kapital till 22 procent (21). Avkastning på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 56 procent (53).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 32 procent (33). Tillämpningen av IFRS 16 innebar en negativ effekt då balansomslutningen ökade med 574 MSEK. Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 38,35 SEK (31,40). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 543 MSEK (1 953) exklusive pensionsskuld om 374 MSEK (252), inklusive leasingkulder från tillämpningen av IFRS 16 om 576 MSEK. Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner men inklusive leasingkulder enligt IFRS 16, uppgick till 1,0 (0,9).

Likvida medel bestående av kassa- och bankmedel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 773 MSEK (378) per 30 september 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 519 MSEK (145), förändringen främst hänförlig till en minskning av rörelsekapital, väsentligen kundfordringar. Tillämpningen av IFRS 16 har medfört en ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten med 72 MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten minskat med motsvarande belopp till följd av att leasingavgifternas amorteringsdel i och med införandet av IFRS 16 redovisas som en utbetalning i finansieringsverksamheten. Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 295 MSEK (500). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 61 MSEK (28) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 3 MSEK (5). Utdelning från intressebolag uppgick till 1 MSEK (2). Återköp av egna aktier uppgick till 42 MSEK (38). Återköp av köpoptioner uppgick till 23 MSEK (11) och lösen av köpoptioner uppgick till 23 MSEK (18). Under andra kvartalet utbetalades utdelning med 5,00 SEK (4,00) per aktie, vilket mostvarar 336 MSEK (269).

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 941, vilket kan jämföras med 2 759 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 135. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 790.

## Aktiestruktur

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktie, 10 röster per aktie	3 229 500	32 295 000	4,7%	33,2%
B-aktie, 1 röst per aktie	64 968 996	64 968 996	95,3%	66,8%
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>68 198 496</b>	<b>97 263 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Varav återköpta B-aktier	-1 112 418		1,6%	1,1%
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>67 086 078</b>			

Efter beslut av årsstämman i augusti 2019 riktades ett erbjudande till 25 ledningspersoner om att förvärva 300 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 1 069 500 aktier. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,1 procent under den senaste tolv månadersperioden. Under kvartalet har 150 000 egna aktier återköpts. Addtechs eget innehav av aktier matchar fullt ut behovet i de utestående köpoptionsprogrammen.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
2019/2023	300 000	300 000	0,4%	321,80	5 sep 2022 - 2 jun 2023
2018/2022	300 000	300 000	0,4%	232,90	6 sep 2021 - 3 jun 2022
2017/2021	300 000	300 000	0,4%	178,50	14 sep 2020 - 4 jun 2021
2016/2020	169 500	169 500	0,2%	159,00	16 sep 2019 - 5 jun 2020
<b>Totalt</b>	<b>1 069 500</b>	<b>1 069 500</b>			

## Förvärv och avyttring

Under perioden 1 april till 30 juni 2019 har följande förvärv genomförts; Omni Ray AG och Thiim A/S, till affärsområdet Automation, Thurne Teknik AB och AB N.O. Rönne till affärsområdet Industrial Process samt Best Seating Systems Walter Tausch GmbH till affärsområdet Power Solutions.

Under det andra kvartalet har tre företagsförvärv genomförts:

Den 3 juli förvärvades Profelec Oy, Finland, till affärsområdet Energy. Profelec är en väletablerad leverantör av professionell elektronik i Finland och Baltikum som representerar flera internationella varumärken inom områdena Test & Mätning och systemkomponenter. Bolaget omsätter cirka 0,6 MEUR och har 2 anställda.

Den 12 augusti förvärvades BKC Products Ltd., Storbritannien, till affärsområdet Industrial Process. BKC Products levererar i huvudsak produkter och tekniska lösningar till kraftöverförings- och transportörsapplikationer. Bolaget omsätter cirka 1,0 MGBP och har 5 anställda.

Den 29 augusti förvärvades Promector Oy, Finland, till affärsområdet Automation. Promector designar och producerar unik produktionslinjeutrustning och är specialiserade inom läkemedels- och diagnostikområdet. Bolaget omsätter cirka 2,3 MEUR och har 20 anställda.

Förvärvskalkylerna för de förvärv som ingick i perioden 1 april till 30 september 2018 har fastställts slutgiltigt. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. De från och med räkenskapsåret 2018/2019 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
Synthecs-gruppen, Nederländerna **	April, 2018	145	50	Automation
Xi Instrument AB, Sverige	April, 2018	13	2	Energy
KRV AS, Norge	April, 2018	55	27	Industrial Process
Scanwill Fluid Power ApS och Willtech ApS, Danmark	April, 2018	15	4	Components
Duelco A/S, Danmark	Juli, 2018	150	30	Energy
Prisma Teknik AB och Prisma Light AB, Sverige	Juli, 2018	70	27	Energy
Fibersystem AB, Sverige **	Juli, 2018	140	12	Automation
TLS Energimätning AB, Sverige	Juli, 2018	50	9	Industrial Process
Diamond Point International (Europe) Ltd, Storbritannien **	Juli, 2018	40	9	Automation
Power Technic ApS, Danmark (Solar Supply Sweden AB, Sverige)	Juli, 2018 (Augusti, 2018)	50 (80)	6 (5)	Power Solutions (Power Solutions)
Nordautomation Oy, Finland	September, 2018	155	85	Industrial Process
Wood Recycling Sweden AB, Sverige	Oktober, 2018	7	2	Industrial Process
Nylund Industrial Electronics (inkräm), Finland	Januari, 2019	35	3	Components
Birepo A/S, Danmark	Januari, 2019	35	10	Components
Omni Ray AG, Schweiz	April, 2019	330	65	Automation
Thurne Teknik AB, Sverige	April, 2019	100	19	Industrial Process
AB N.O. Rönne, Sverige	April, 2019	8	4	Industrial Process
Best Seating Systems Walter Tausch GmbH, Österrike	Maj, 2019	23	5	Power Solutions
Thiim A/S, Danmark	Juni, 2019	70	15	Automation
Profelec Oy, Finland	Juli, 2019	6	2	Energy
BKC Products Ltd., Storbritannien	Augusti, 2019	12	5	Industrial Process
Promector Oy, Finland	Augusti, 2019	24	20	Automation

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

\*\* Före 1 april 2019 tillhörde bolaget affärsområdet Components.

Om samtliga förvärv med tillträde under perioden hade genomförts 1 april 2019 skulle de uppskattningsvis ha påverkat koncernens nettoomsättning med 270 MSEK, rörelseresultat med 11 MSEK och periodens resultat efter skatt med 8 MSEK.

Addtech använder vanligtvis en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Utfallet av villkorade köpeskillingar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Av ännu ej utbetalda villkorade köpeskillingar för förvärv under perioden uppgår diskonterat värde till 31 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 43 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 3 MSEK (5) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har påverkat perioden positivt med 16 MSEK (2). Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

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

	Redovisat värde vid förvärvs- tidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	1	132	133
Övriga anläggningstillgångar	10	-	10
Varulager	64	-	64
Övriga omsättningstillgångar	127	-	127
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	0	-17	-17
Övriga skulder	-84	-52	-136
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>118</b>	<b>63</b>	<b>181</b>
Goodwill			129
Innehav utan bestämmande inflytande			-3
<b>Köpeskilling <sup>1)</sup></b>			<b>307</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-30
Avgår ej utbetald köpeskilling			-41
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>			<b>236</b>

*1) Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven.*

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 30 MSEK (30) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -15 MSEK (-11). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 310 MSEK (147).

# ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats för delårsrapporten med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Från och med 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. IFRS 16 innebär att en majoritet av alla leasingavtal redovisas i balansräkningen.

Addtech tillämpade vid standardens ikraftträdande den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte presenteras. Den ingående leasingkulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 april 2019. Den ingående nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i balansräkningen vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medförde därmed inte någon effekt på eget kapital.

Addtechs leasingavtal består av hyrda lokaler i all väsentlighet samt fordon och övriga leasingavtal, t.ex. leasing av produktionsutrustning och kontorsinventarier. Till följd av övergången till IFRS 16 ökade koncernens balansomslutning på grund av tillkommande nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. De leasingavgifter som tidigare redovisats som rörelsekostnader försvinner och kostnader uppstår istället hänförligt till avskrivningskostnader på nyttjanderätterna vilka redovisas i rörelseresultatet och ränta på leasingkulden som redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta.

Addtech valde att tillämpa lättnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal och för avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal ingår inte i de belopp som redovisas i balansräkningen, utan redovisas som rörelsekostnader i resultaträkningen. Vid bedömning av avtalslängd när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtals specifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker att nyttja dem.

Vid övergången till IFRS 16 nuvärdesberäknades samtliga återstående leasingavgifter med den marginella låneräntan. Övergångseffekten på balansräkningen per 1 april 2019 innebar att nyttjanderättstillgångar på 550 MSEK uppkom på tillgångssidan. På skuldsidan tillkom leasingkulder på totalt 550 MSEK, varav långfristiga skulder uppgick till 408 MSEK och kortfristiga skulder till 142 MSEK.

IFRS 16 har under perioden medfört att avskrivningar för materiella anläggningstillgångar ökat med cirka 74 MSEK och räntekostnader ökat med cirka 4 MSEK. Tidigare redovisades leasingkostnaderna som externa rörelsekostnader.

I de resultatbaserade siffrorna för rullande 12 månader har effekten från IFRS 16 exkluderats för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden. I koncernens balansräkning, samt i nyckeltalstabellen presenteras även resultatbaserade siffror för rullande 12 månader så väl som tillgångar och skulder som om IFRS 16 ännu ej hade tillämpats för att åskådliggöra effekten av införandet.

## 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 och avstämningstabeller av de nyckeltal som Addtech använder se sid 17-20.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Addtechs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Addtech styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse är konjunkurläget i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen.



Addtech har fyra rörelsedrivande dotterbolag i Storbritannien samt ett fåtal dotterbolag i andra länder som handlar med Storbritannien. Eventuella följd effekter av Brexit är fortfarande inte klarlagda, men samtliga dessa bolag håller sig väl uppdaterade kring utvecklingen. Addtechkoncernens totala exponering mot negativa effekter av Brexit bedöms som marginell. I övrigt är risk- och osäkerhetsfaktorerna desamma som under tidigare perioder. För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 38-40) i årsredovisningen 2018/2019. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

#### **Transaktioner med närstående**

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

#### **Säsongseffekter**

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

#### **Händelser efter periodens utgång**

Inga händelser som kräver rapportering har inträffat efter rapportperiodens utgång.

#### **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 24 Oktober 2019**

Anders Börjesson  
Styrelsens ordförande

Eva Elmstedt  
Styrelseledamot

Kenth Eriksson  
Styrelseledamot

Henrik Hedelius  
Styrelseledamot

Ulf Mattsson  
Styrelseledamot

Malin Nordesjö  
Styrelseledamot

Johan Sjö  
Styrelseledamot

Niklas Stenberg  
Verkställande direktör

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

#### **ÖVRIG INFORMATION**

##### **Offentliggörande**

Denna information är sådan information som Addtech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2019 kl. 08.15 CET.

##### **Finansiell kalender**

2020-02-05 Delårsrapport 1 april - 31 december 2019

2020-05-13 Bokslutskommuniké 1 april 2019 - 31 mars 2020

2020-07-14 Delårsrapport 1 april - 30 juni 2020

##### **För ytterligare information kontakta**

Niklas Stenberg, VD och koncernchef, telefon +46 702 679 499

Malin Enarson, ekonomidirektör, telefon +46 705 979 473

# AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning per affärsområde	2019/2020				2018/2019	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>						
Automation	552	591	549	481	444	472
Components	511	504	553	482	451	474
Energy	593	619	644	607	571	535
Industrial Process	865	807	707	603	497	498
Power Solutions	402	417	414	384	380	419
Koncernposter	-6	-4	-3	-6	-5	-3
<b>Addtechkoncernen</b>	<b>2 917</b>	<b>2 934</b>	<b>2 864</b>	<b>2 551</b>	<b>2 338</b>	<b>2 395</b>

EBITA per affärsområde	2019/2020				2018/2019	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>						
Automation	57	60	52	48	45	49
Components	58	54	64	45	53	58
Energy	75	67	70	54	64	56
Industrial Process	134	103	71	48	50	50
Power Solutions	62	65	54	56	56	57
Koncernposter	-6	-8	-2	-5	2	-10
<b>EBITA</b>	<b>380</b>	<b>341</b>	<b>309</b>	<b>246</b>	<b>270</b>	<b>260</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-51	-49	-49	-43	-44	-39
- varav förvärv	-49	-47	-47	-42	-42	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>329</b>	<b>292</b>	<b>260</b>	<b>203</b>	<b>226</b>	<b>221</b>

Nettoomsättning	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	31 mar
	2019	2018	2019	2018	2019	2019
<b>MSEK</b>						
Automation	552	444	1 143	916	2 173	1 946
Components	511	451	1 015	925	2 050	1 960
Energy	593	571	1 212	1 106	2 463	2 357
Industrial Process	865	497	1 672	995	2 982	2 305
Power Solutions	402	380	819	799	1 617	1 597
Koncernposter	-6	-5	-10	-8	-19	-17
<b>Addtechkoncernen</b>	<b>2 917</b>	<b>2 338</b>	<b>5 851</b>	<b>4 733</b>	<b>11 266</b>	<b>10 148</b>

EBITA och EBITA-marginal	3 månader				6 månader				Rullande 12 månader			
	30 sep 2019		30 sep 2018		30 sep 2019		30 sep 2018		30 sep 2019		31 mar 2019	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Automation	57	10,3	45	10,2	117	10,2	94	10,3	216	10,0	194	10,0
Components	58	11,4	53	11,7	112	11,0	111	12,0	221	10,7	220	11,2
Energy	75	12,6	64	11,2	142	11,7	120	10,8	266	10,8	244	10,4
Industrial Process	134	15,4	50	10,2	237	14,2	100	10,1	355	11,9	219	9,5
Power Solutions	62	15,3	56	14,7	127	15,5	113	14,2	237	14,6	223	14,0
Koncernposter	-6		2		-14		-8		-21		-15	
<b>EBITA</b>	<b>380</b>	<b>13,0</b>	<b>270</b>	<b>11,5</b>	<b>721</b>	<b>12,3</b>	<b>530</b>	<b>11,2</b>	<b>1 274</b>	<b>11,3</b>	<b>1 085</b>	<b>10,7</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-51		-44		-100		-83		-192		-175	
- varav förvärv	-49		-42		-96		-80		-185		-169	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>329</b>	<b>11,2</b>	<b>226</b>	<b>9,7</b>	<b>621</b>	<b>10,6</b>	<b>447</b>	<b>9,5</b>	<b>1 082</b>	<b>9,6</b>	<b>910</b>	<b>9,0</b>

# INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			3 månader				
			30 sep 2019				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncernposter	Addtech koncernen
Sverige	148	194	205	196	242	-2	983
Danmark	142	133	139	146	25	-2	583
Finland	64	126	46	186	30	-1	451
Norge	61	56	133	199	25	-1	473
Europa	135	2	70	67	55	0	329
Övriga länder	2	0	0	71	25	0	98
<b>Total</b>	<b>552</b>	<b>511</b>	<b>593</b>	<b>865</b>	<b>402</b>	<b>-6</b>	<b>2 917</b>

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			6 månader				
			30 sep 2019				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncernposter	Addtech koncernen
Sverige	320	410	398	407	507	-3	2 039
Danmark	269	272	284	313	48	-5	1 181
Finland	164	222	94	332	58	-1	869
Norge	118	107	293	364	52	-1	933
Europa	268	4	142	129	104	-	647
Övriga länder	4	0	1	127	50	0	182
<b>Total</b>	<b>1 143</b>	<b>1 015</b>	<b>1 212</b>	<b>1 672</b>	<b>819</b>	<b>-10</b>	<b>5 851</b>

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			3 månader				
			30 sep 2018				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncernposter	Addtech koncernen
Sverige	143	193	197	171	248	-2	950
Danmark	110	124	116	112	20	-3	479
Finland	88	81	35	66	24	0	294
Norge	56	49	143	63	21	0	332
Europa	46	4	80	61	47	-	238
Övriga länder	1	0	0	24	20	0	45
<b>Total</b>	<b>444</b>	<b>451</b>	<b>571</b>	<b>497</b>	<b>380</b>	<b>-5</b>	<b>2 338</b>

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			6 månader				
			30 sep 2018				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncernposter	Addtech koncernen
Sverige	293	402	370	342	538	-3	1 942
Danmark	233	257	210	245	28	-5	968
Finland	183	161	75	125	52	0	596
Norge	113	99	307	124	47	0	690
Europa	91	6	144	120	94	-	455
Övriga länder	3	0	0	39	40	0	82
<b>Total</b>	<b>916</b>	<b>925</b>	<b>1 106</b>	<b>995</b>	<b>799</b>	<b>-8</b>	<b>4 733</b>

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	31 mar 2019
Nettoomsättning	2 917	2 338	5 851	4 733	11 266	10 148
Kostnad för sålda varor	-1 993	-1 615	-4 022	-3 265	-7 783	-7 025
<b>Bruttoresultat</b>	<b>924</b>	<b>723</b>	<b>1 829</b>	<b>1 468</b>	<b>3 483</b>	<b>3 123</b>
Försäljningskostnader	-447	-378	-906	-773	-1 810	-1 677
Administrationskostnader	-161	-126	-332	-259	-639	-565
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	13	7	30	11	48	29
<b>Rörelseresultat</b>	<b>329</b>	<b>226</b>	<b>621</b>	<b>447</b>	<b>1 082</b>	<b>910</b>
- i % av nettoomsättning	11,2	9,7	10,6	9,5	9,6	9,0
Finansiella intäkter och kostnader	-22	-5	-28	-21	-48	-45
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>307</b>	<b>221</b>	<b>593</b>	<b>426</b>	<b>1 034</b>	<b>865</b>
- i % av nettoomsättning	10,5	9,5	10,1	9,0	9,2	8,5
Skatt	-67	-47	-127	-90	-230	-193
<b>Periodens resultat</b>	<b>240</b>	<b>174</b>	<b>466</b>	<b>336</b>	<b>804</b>	<b>672</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	237	172	461	331	792	660
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	5	5	12	12
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK	3,55	2,60	6,90	4,95	11,80	9,85
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK	3,50	2,55	6,85	4,90	11,75	9,80
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	67 185	67 110	67 148	67 082	67 080	67 047
Antal aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	67 086	66 969	67 086	66 969	67 086	67 057

## KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	31 mar 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>240</b>	<b>174</b>	<b>466</b>	<b>336</b>	<b>804</b>	<b>672</b>
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	1	-1	2	-1	3	0
Periodens omräkningsdifferenser	40	-40	66	10	93	37
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-46	-18	-46	-18	-52	-24
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-59</b>	<b>22</b>	<b>-9</b>	<b>44</b>	<b>13</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>235</b>	<b>115</b>	<b>488</b>	<b>327</b>	<b>848</b>	<b>685</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	231	113	481	322	833	672
Innehav utan bestämmande inflytande	4	2	7	5	15	13

# KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2019*	30 sep 2018	31 mar 2019
Goodwill	1 917	1 917	1 736	1 767
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 246	1 246	1 223	1 186
Materiella anläggningstillgångar	873	299	253	270
Finansiella anläggningstillgångar	62	62	47	45
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 098</b>	<b>3 524</b>	<b>3 259</b>	<b>3 268</b>
Varulager	1 632	1 632	1 289	1 417
Kortfristiga fordringar	2 150	2 150	1 778	2 065
Likvida medel	258	258	246	295
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 040</b>	<b>4 040</b>	<b>3 313</b>	<b>3 777</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 138</b>	<b>7 564</b>	<b>6 572</b>	<b>7 045</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>2 627</b>	<b>2 629</b>	<b>2 150</b>	<b>2 520</b>
Räntebärande avsättningar	374	374	252	260
Icke räntebärande avsättningar	340	340	361	353
Räntebärande långfristiga skulder	1 411	994	762	719
Icke räntebärande långfristiga skulder	6	6	11	12
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 131</b>	<b>1 714</b>	<b>1 386</b>	<b>1 344</b>
Icke räntebärande avsättningar	47	47	26	47
Räntebärande kortfristiga skulder	1 390	1 231	1 437	1 277
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 943	1 943	1 573	1 857
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 380</b>	<b>3 221</b>	<b>3 036</b>	<b>3 181</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 138</b>	<b>7 564</b>	<b>6 572</b>	<b>7 045</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2019*	30 sep 2018	31 mar 2019
<b>Ingående balans</b>	<b>2 520</b>	<b>2 520</b>	<b>2 131</b>	<b>2 131</b>
Inlösta, utfärdade och återköpta optioner	0	0	7	22
Återköp av egna aktier	-42	-42	-38	-38
Utdelning, ordinarie	-336	-336	-269	-269
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-7	-7	-6	-9
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	4	4	-2	-2
Periodens totalresultat	488	490	327	685
<b>Utgående balans</b>	<b>2 627</b>	<b>2 629</b>	<b>2 150</b>	<b>2 520</b>

\*Siffrorna i balansräkningen exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	31 mar 2019
Resultat efter finansiella poster	307	221	593	426	1 034	865
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	111	25	185	94	246	229
Betald inkomstskatt	-71	-59	-116	-86	-260	-230
Förändringar i rörelsekapital	-81	-94	-143	-289	-194	-340
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>266</b>	<b>93</b>	<b>519</b>	<b>145</b>	<b>826</b>	<b>524</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-26	-11	-57	-21	-116	-80
Företagsförvärv och avyttringar	-46	-360	-295	-500	-440	-645
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-72</b>	<b>-371</b>	<b>-352</b>	<b>-521</b>	<b>-556</b>	<b>-725</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-336	-269	-336	-269	-336	-269
Återköp av egna aktier/förändring av optioner	-48	-38	-42	-31	-27	-16
Övrig finansieringsverksamhet	207	616	167	728	90	579
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-177</b>	<b>309</b>	<b>-211</b>	<b>428</b>	<b>-273</b>	<b>294</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>-44</b>	<b>52</b>	<b>-3</b>	<b>93</b>
Likvida medel vid periodens ingång	233	223	295	192	246	192
Valutakursdifferens i likvida medel	8	-8	7	2	15	10
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>258</b>	<b>246</b>	<b>258</b>	<b>246</b>	<b>258</b>	<b>295</b>

## VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	30 sep 2019			31 mar 2019		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument	6	6	-	2	2	-
Derivat - verkligt värde via resultatet	1	1	-	1	1	-
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument	0	0	-	0	0	-
Derivat - verkligt värde via resultatet	3	3	-	2	2	-
Villkorade köpeskillingar - verkligt värde via resultatet	169	-	169	198	-	198
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>172</b>	<b>3</b>	<b>169</b>	<b>200</b>	<b>2</b>	<b>198</b>

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

För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1.

Per balansdagen hade koncernen inga poster i denna kategori.

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

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

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

Villkorade köpeskillingar	30 sep 2019	31 mar 2019
<b>Ingående balans</b>	<b>198</b>	<b>215</b>
Årets förvärv	30	84
Återförda via resultaträkningen	-16	-8
Utbetalda köpeskillingar	-50	-105
Räntekostnader	4	10
Valutakursdifferenser	3	2
<b>Utgående balans</b>	<b>169</b>	<b>198</b>

# NYCKELTAL

	12 månader t.o.m.					
	30 sep 2019*	30 sep 2019**	31 mar 2019	30 sep 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	11 266	11 266	10 148	8 884	8 022	7 178
EBITDA, MSEK	1 329	1 329	1 137	988	881	755
EBITA, MSEK	1 274	1 274	1 085	941	838	715
EBITA-Marginal, %	11,3	11,3	10,7	10,6	10,5	10,0
Rörelseresultat, MSEK	1 082	1 082	910	786	701	604
Rörelsemarginal, %	9,6	9,6	9,0	8,9	8,7	8,4
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1 034	1 034	865	741	665	580
Periodens resultat, MSEK	804	804	672	584	526	450
Rörelsekapital	2 267	2 267	2 029	1 791	1 591	1 362
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	56	56	53	53	53	53
Avkastning eget kapital, %	33	33	29	29	28	28
Avkastning sysselsatt kapital, %	22	23	21	21	22	23
Soliditet, %	32	35	36	33	39	39
Finansiell nettoskuld, MSEK	2 917	2 341	1 960	2 205	1 405	1 011
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,9	0,8	1,0	0,7	0,6
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	2,2	1,8	1,7	2,2	1,6	1,3
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	2 543	1 967	1 700	1 953	1 176	801
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr	1,0	0,7	0,7	0,9	0,6	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	24,5	24,5	22,1	21,6	22,7	23,9
Medelantal anställda	2 790	2 790	2 590	2 407	2 283	2 133
Antal anställda vid periodens slut	2 941	2 941	2 759	2 654	2 358	2 176

# NYCKELTAL PER AKTIE

SEK	12 månader t.o.m.				
	30 sep 2019*	31 mar 2019	30 sep 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Resultat per aktie före utspädning	11,80	9,85	8,60	7,70	6,60
Resultat per aktie efter utspädning	11,75	9,80	8,50	7,65	6,55
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	12,30	7,80	8,20	8,05	8,25
Eget kapital per aktie	38,35	36,80	31,40	31,10	25,45
Aktiekurs vid periodens slut	256,00	193,00	189,60	168,00	148,50
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	67 080	67 047	67 008	66 950	66 824
Genomsnittligt antal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	67 180	67 189	67 176	67 178	67 008
Antal utestående aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	67 086	67 057	66 969	66 992	66 824

\*Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden

\*\*Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader så väl som siffrorna i balansräkningen exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 17-19

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	31 mar 2019
Nettoomsättning	15	15	30	30	62	62
Administrationskostnader	-21	-20	-45	-45	-84	-84
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	-6	13	0	4	2	6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12</b>	<b>8</b>	<b>-15</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>-16</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	278	278
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-12</b>	<b>8</b>	<b>-15</b>	<b>-11</b>	<b>258</b>	<b>262</b>
Skatt	3	-2	3	2	-58	-59
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9</b>	<b>6</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>200</b>	<b>203</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>6</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>200</b>	<b>203</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 mar 2019
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 643	3 052	2 988
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 644</b>	<b>3 053</b>	<b>2 989</b>
Kortfristiga fordringar	690	201	821
Kassa och bank	-	-	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>690</b>	<b>201</b>	<b>821</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 334</b>	<b>3 254</b>	<b>3 810</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>269</b>	<b>431</b>	<b>659</b>
Obeskattade reserver	447	431	447
Avsättningar	14	15	15
Långfristiga skulder	996	741	864
Kortfristiga skulder	1 608	1 636	1 825
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 334</b>	<b>3 254</b>	<b>3 810</b>



# DEFINITIONER

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

Resultat efter skatt dividerat med eget kapital. Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna. *Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.*

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

EBITA dividerat med rörelsekapital.

*R/RK används för att analysera lönsamhet och är ett mått som premierar högt EBITA resultat och lågt rörelsekapitalbehov.*

## **Avkastning på sysselsatt kapital<sup>1</sup>**

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

*Avkastning på sysselsatt kapital visar koncernens lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital, se avstämningstabell på sida 20.*

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

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

*EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten, se avstämningstabell på sida 20.*

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

EBITA i procent av nettoomsättningen.

*EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.*

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

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

*EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten, se avstämningstabell på sida 20.*

## **Eget kapital per aktie<sup>1</sup>**

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

*Måttet mäter hur mycket eget kapital som är hänförligt till respektive aktie och presenteras för att underlätta investerarens analys och beslut.*

## **Finansiell nettoskuld<sup>1</sup>**

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel.

*Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen, analysera koncernens skuldsättning samt dess förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel genererade från koncernens löpande verksamhet om samtliga skulder förföll idag och eventuell nödvändig återfinansiering.*

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

Den finansiella nettoskulden dividerat med EBITDA.

*Finansiell nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, det vill säga ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdigheten.*

## **Finansnetto<sup>1</sup>**

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.

*Används för att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.*

## **Förvärvad tillväxt<sup>1</sup>**

Förändringar i nettoomsättning som är hänförlig till rörelseförvärv jämfört med samma period föregående år.

*Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens nettoomsättning där förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt, avyttringar samt valutakurseffekter, se avstämningstabell på sida 20.*

**Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie<sup>1</sup>**

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

*Måttet används för att investerare enkelt ska kunna analysera hur stort överskott från den löpande verksamheten som genereras per aktie.*

**Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar<sup>1</sup>**

Investeringar i anläggningstillgångar minus försäljningar av anläggningstillgångar.

*Måttet används för att analysera koncernens investeringar i förnyelse och utveckling av materiella anläggningstillgångar.*

**Nettoskuld exklusive pensioner<sup>1</sup>**

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

*Ett mått som används för att analysera finansiell risk, se avstämningstabell på sida 20.*

**Nettoskuldsättningsgrad, exklusive pensioner<sup>1 2</sup>**

Nettoskuld exklusive pensioner dividerat med eget kapital.

*Ett mått som används för att analysera finansiell risk, se avstämningstabell på sida 20.*

**Organisk tillväxt<sup>1</sup>**

Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

*Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produktutbud och pris för liknande produkter mellan olika perioder, se avstämningstabell på sida 20.*

**Resultat efter finansiella poster<sup>1</sup>**

Periodens resultat före skatt.

*Används för att analysera verksamhetens lönsamhet inklusive finansiella aktiviteter.*

**Resultat per aktie**

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

**Resultat per aktie efter utspädning**

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

**Räntetäckningsgrad<sup>1</sup>**

Resultat efter finansnetto plus räntekostnader och bankavgifter dividerat med räntekostnader och bankavgifter.

*Nyckeltalet mäter koncernens kapacitet att via sin verksamhet och finansiella intäkter generera ett tillräckligt stort överskott för att täcka sina finansiella kostnader, se avstämningstabell på sida 20.*

**Rörelsekapital<sup>1</sup>**

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

*Rörelsekapital används för att analysera hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten, se avstämningstabell på sida 20.*

**Rörelsemarginal<sup>1</sup>**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

*Måttet används för att ange hur stor andel i procent av omsättningen som blir kvar för att täcka räntor och skatt samt ge vinst, efter att företagets kostnader har betalats.*

**Rörelseresultat<sup>1</sup>**

Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.

*Används för att beskriva koncernens resultat före räntor och skatter.*

**Skuldsättningsgrad<sup>1 2</sup>**

Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

*Ett mått som används för att analysera finansiell risk.*

**Soliditet<sup>1 2</sup>**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

*Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.*

**Sysselsatt kapital<sup>1</sup>**

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.

*Sysselsatt kapital visar hur stor del av företagets tillgångar som lånats ut av företagets ägare eller som har lånats ut av långivare, se avstämningstabell på sida 20.*

**Utestående antal aktier**

Totalt antal aktier reducerat med av bolaget återköpta egna aktier.

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

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

# AVSTÄMNINGTABELLER ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITA och EBITDA Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	30 sep 2019*	31 mar 2019	30 sep 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Rörelseresultat enligt kvartalsrapporten	1 082	910	786	701	604
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar (+)	192	175	155	137	111
<b>EBITA</b>	<b>1 274</b>	<b>1 085</b>	<b>941</b>	<b>838</b>	<b>715</b>
Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar (+)	55	52	47	43	40
<b>EBITDA</b>	<b>1 329</b>	<b>1 137</b>	<b>988</b>	<b>881</b>	<b>755</b>

Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK) Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	30 sep 2019*	31 mar 2019	30 sep 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
EBITA (rullande 12 månader)	1 274	1 085	941	838	715
Varulager, årsgenomsnitt (+)	1 482	1 304	1 155	1 037	941
Kundfordring, årsgenomsnitt (+)	1 725	1 542	1 368	1 231	1 043
Leverantörsskulder, årsgenomsnitt (-)	940	817	732	677	622
<b>Rörelsekapital (årsgenomsnitt)</b>	<b>2 267</b>	<b>2 029</b>	<b>1 791</b>	<b>1 591</b>	<b>1 362</b>
<b>Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)</b>	<b>56%</b>	<b>53%</b>	<b>53%</b>	<b>53%</b>	<b>53%</b>

Förvärvat tillväxt och organisk tillväxt Koncernen	3 månader		6 månader		12 månader	
	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	31 mar 2019
<b>Förvärvat tillväxt (MSEK,%)</b>	<b>182 (8%)</b>	<b>276 (15%)</b>	<b>438 (9%)</b>	<b>468 (12%)</b>	<b>969 (11%)</b>	<b>999 (12%)</b>
<b>Organisk tillväxt (MSEK,%)</b>	<b>389 (17%)</b>	<b>93 (5%)</b>	<b>672 (14%)</b>	<b>264 (7%)</b>	<b>1 311 (15%)</b>	<b>903 (11%)</b>
Avyttringar (MSEK,%)	-20 (-1%)	-8 (0%)	-57 (-1%)	-29 (-1%)	-93 (-1%)	-65 (-1%)
Valutakurseffekter (MSEK,%)	28 (1%)	85 (4%)	65 (2%)	159 (4%)	195 (2%)	289 (4%)
<b>Total tillväxt (MSEK,%)</b>	<b>579 (25%)</b>	<b>446 (24%)</b>	<b>1 118 (24%)</b>	<b>862 (22%)</b>	<b>2 382 (27%)</b>	<b>2 126 (26%)</b>

Räntetäckningsgrad Koncernen	12 månader t.o.m				
	30 sep 2019*	31 mar 2019	30 sep 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1 034	865	741	665	580
Räntekostnader och bankavgifter, MSEK (+)	44	41	36	31	25
Total	1 078	906	777	696	605
<b>Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>24,5</b>	<b>22,1</b>	<b>21,6</b>	<b>22,7</b>	<b>23,9</b>

Nettoskuld exkl. pensioner och nettoskulsättningsgrad exkl. pensioner Koncernen	12 månader t.o.m					
	30 sep 2019*	30 sep 2019**	31 mar 2019	30 sep 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Finansiell nettoskuld, MSEK	2 917	2 341	1 960	2 205	1 405	1 011
Pensioner, MSEK (-)	-374	-374	-260	-252	-229	-210
<b>Nettoskuld exklusive pensioner, MSEK</b>	<b>2 543</b>	<b>1 967</b>	<b>1 700</b>	<b>1 953</b>	<b>1 176</b>	<b>801</b>
Eget kapital, MSEK	2 627	2 629	2 520	2 150	2 131	1 741
<b>Nettoskulsättningsgrad exklusive pensioner, ggr</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>

Syssest kapital och avkastning på syssest kapital Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m					
	30 sep 2019*	30 sep 2019**	31 mar 2019	30 sep 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Resultat efter finansiella poster	1 034	1 034	865	741	665	580
Finansiella kostnader (+)	66	66	62	76	71	39
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	1 100	1 100	927	817	736	619
Balansomslutning, årsgenomsnitt (+)	7 233	7 012	6 324	5 638	4 996	4 143
Icke räntebärande skulder, årsgenomsnitt (-)	-1 771	-1 771	-1 604	-1 439	-1 319	-1 167
Icke räntebärande avsättningar, årsgenomsnitt (-)	-393	-393	-378	-357	-335	-268
<b>Syssest kapital</b>	<b>5 069</b>	<b>4 848</b>	<b>4 342</b>	<b>3 842</b>	<b>3 342</b>	<b>2 708</b>
<b>Avkastning på syssest kapital, %</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>

\*Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden

\*\*Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader så väl som siffrorna i balansräkningen exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden



## Detta är Addtech

Addtech är en svensk, börsnoterad teknikhandelskoncern som förenar det lilla bolagets flexibilitet och snabbhet med det stora bolagets resurser. Vi förvärvar, äger och utvecklar självständiga dotterbolag som säljer olika högteknologiska produkter och lösningar till kunder inom framför allt industri och infrastruktur. Med djup kompetens inom en rad olika nischer skapar våra dotterbolag tekniska, ekonomiska och hållbara mervärden för både kunder och leverantörer, och bidrar på så sätt till ökad effektivitet och konkurrenskraft för alla parter. Idag har vi cirka 130 dotterbolag i 20 länder, och en lång historik av uthållig, lönsam tillväxt.

### Vår vision

Vi ska vara ledande inom värdeskapande teknikhandel och uppfattas som den mest kompetenta och långsiktiga samarbetspartnern av våra kunder, leverantörer och medarbetare.

### Affärsidén i korthet

Addtech erbjuder högteknologiska produkter och lösningar till företag inom tillverkande industri och infrastruktur. Addtech tillför både tekniskt och ekonomiskt mervärde genom att vara en kompetent och affärsmässig samarbetspartner för kunder och tillverkare.

### Vi driver aktieägarvärde genom:

- de 130 dotterbolagen och deras förmåga att skapa hållbar vinsttillväxt
- aktivt ägande som får bolagen att nå ännu bättre resultat och utveckling
- förvärv som tillför nya medarbetare, kunder och leverantörer

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