

1 april - 30 juni 2013 (3 månader)

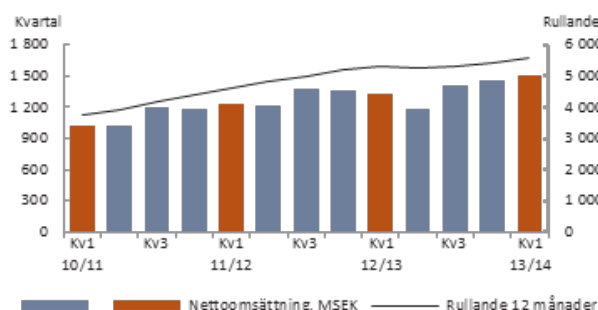
- **Nettoomsättningen** ökade med 12 procent till 1 500 MSEK (1 336).
- **Rörelseresultatet** ökade med 6 procent till 133 MSEK (125) och rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (9,4).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade med 5 procent till 124 MSEK (118) och resultatet efter skatt ökade med 8 procent till 93 MSEK (86).
- **Vinst per aktie** uppgick till 4,20 SEK (3,90). För den senaste tolv månadersperioden uppgick vinst per aktie till 14,95 SEK (15,10).
- **Kassaflödet från rörelsen** uppgick till 74 MSEK (44). För den senaste tolv månadersperioden uppgick kassaflöde per aktie till 16,90 SEK (19,80).
- **Avkastningen på eget kapital** uppgick till 30 procent (34) och soliditeten var 38 procent (39).
- **Sedan verksamhetsårets början har** koncernen tillträtt ett förvärv, vilket tillför en omsättning om cirka 150 MSEK på årsbasis.

Addtechkoncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första kvartal ökade med 12 procent till 1 500 MSEK (1 336). För jämförbara enheter var tillväxten 0 procent och den förvärvade tillväxten var 14 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent, motsvarande 28 MSEK, och rörelseresultatet påverkades negativt med 2 procent, motsvarande 3 MSEK.

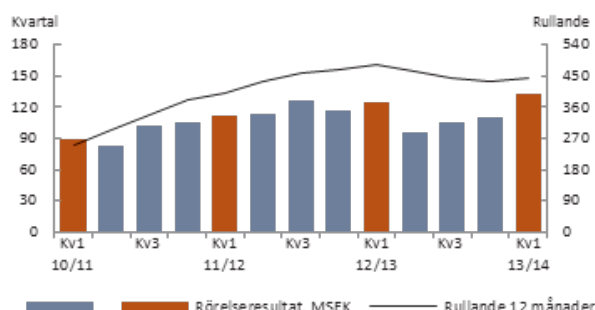
Affärsläget under det första kvartalet har totalt sett varit relativt stabilt men den splittrade marknadsbilden kvarstår, där delar av vår verksamhet går bra medan andra har ett svårare marknadsläge. Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag inom framförallt fordons- och verkstadsindustrin har fortsatt varit avvaktande under det första kvartalet, vilket i huvudsak påverkar våra affärsområden Components och Industrial Solutions. För affärsområdet Energy var marknadsläget fortsatt gott medan vi hade en ökande efterfrågan inom affärsområdet Life Science. Totalt sett var koncernens försäljning för jämförbara enheter på samma nivå som under det relativt starka första kvartalet föregående år. Koncernens tillväxt i omsättning och resultat beror på de förvärv som genomförts kombinerat med en positiv effekt från de selektiva kostnadsanpassningar som initierades under föregående verksamhetsår. Under det första kvartalet har koncernen tillträtt ett förvärv som tillför en årsomsättning om cirka 150 MSEK. Efter delårsperioden tillträdde även ett mindre förvärv med en omsättning om cirka 15 MSEK.

Rörelseresultatet ökade under delårsperioden med 6 procent till 133 MSEK (125) och rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (9,4). Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10,1 procent (10,4). Finansnettot var -9 MSEK (-7) och resultatet efter finansiella poster ökade med 5 procent till 124 MSEK (118). Resultatet efter skatt för delårsperioden ökade med 8 procent till 93 MSEK (86) och vinsten per aktie ökade till 4,20 SEK (3,90). Effektiv skattesats uppgick till 25 procent (27).

Nettoomsättning



Rörelseresultat



Utveckling i affärsområdena

Addtech Components

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

Addtech Components nettoomsättning uppgick till 399 MSEK (399). Rörelseresultatet uppgick till 28 MSEK (32). Sammantaget för affärsområdet har efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag varit relativt stabil under perioden men variationerna mellan olika kundsegment kvarstår. I jämförelse med ett starkt första kvartal föregående år, så var den underliggande efterfrågan något lägre. Våra verksamheter i Norge och Finland har utvecklats väl medan de danska och svenska verksamheterna fortsatt har haft ett svagare affärsklimat.

Addtech Energy

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

Addtech Energys nettoomsättning uppgick till 496 MSEK (361), vilket är en ökning med 37 procent. Rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (41). Efterfrågan på affärsområdets produkter har totalt sett varit god under perioden och affärsområdet redovisar under kvartalet sin hittills högsta omsättning och resultat. Marknaden för batterilösningar var relativt stabil och produkter inom elinstallation hade en dämpad efterfrågan under kvartalet medan affärsområdet för produkter inom elkraftdistribution var fortsatt bra.

Addtech Industrial Solutions

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

Addtech Industrial Solutions nettoomsättning minskade med 6 procent till 280 MSEK (298). Rörelseresultatet uppgick till 22 MSEK (22). Under det första kvartalet har efterfrågan från affärsområdets nordiska kunder varit dämpad medan verksamheterna utanför Norden har haft en positiv utveckling. Industriella eftermarknadskunder och kunder på produkter i polymera material har minskat sin efterfrågan. Specialfordonsindustrin har fortsatt haft en låg produktionsstakt medan affärsområdet för affärsområdets elmotorlösningar har förbättrats.

Addtech Life Science

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

Nettoomsättningen för Addtech Life Science uppgick till 327 MSEK (279), vilket är en ökning med 17 procent. Rörelseresultatet uppgick till 33 MSEK (32). För affärsområdet som helhet ökade efterfrågan under perioden. Marknadsläget för diagnostikutrustningar och reagenser från den nordiska sjukvårdssektorn var fortsatt positivt. Affärsområdet var stabilt för utrustningar och förnödenheter till nordiska vård- och forskningslaboratorier. Efterfrågan på mät- och analysinstrument till nordisk processindustri var positiv, trots ett avvaktande marknadsläge inom vissa kundsegment.

Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastningen på eget kapital uppgick till 30 procent (34) och avkastningen på sysselsatt kapital till 24 procent (31).

Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital), uppgick vid periodens utgång till 45 procent (53).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 38 procent (39). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 55,65 SEK (48,20). Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 799 MSEK (550) inkluderande pensionsskuld om 247 MSEK (243). Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultatet med återlagda avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,4 (1,0).

Förändring i beräkning av nettoskuldsättningsgrad

Förändringar i IAS 19 har medfört att koncernen fr om 1 april 2013 har redovisat ökad pensionsskuld med 38 MSEK och minskat eget kapital netto med 25 MSEK. De nya redovisningsreglerna, där den sk korridormetoden försvinner, innebär en ökad volatilitet i dessa poster. Som en konsekvens av detta kommer Addtech från och med innevarande kvartal att ändra redovisningen av nettoskuldsättningsgraden, där nettoskulden beräknas exklusive avsättningar till pensioner. Nettoskuldssättningsgraden, utifrån den nya definitionen, uppgick till 0,4 (0,3) att jämföra med 0,6 (0,5) enligt tidigare tillämpad definition.

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 659 MSEK (715) per 30 juni 2013.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 74 MSEK (44). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -11 MSEK (-10) och företagsförvärv inklusive reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv till -80 MSEK (-31). Lösen av köpoptioner uppgick till 8 MSEK (0).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 081, vilket kan jämföras med 2 011 vid räkenskapsårets ingång. Periodens förvärv har ökat antalet medarbetare med 40 personer och tillfälliga anställningar i produktion har ökat antalet medarbetare med 46. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadsperioden till 1 902 (1 649).

Aktiestruktur

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

Aktieslag	Antal aktier
A-aktier	1 086 380
B-aktier	21 646 452
Totalt antal aktier före återköp	22 732 832
Antal återköpta B-aktier	-750 800
Totalt antal utestående aktier efter återköp	21 982 032

Det egna innehavet om 750 800 B-aktier motsvarar 3,3 procent av totalt antal aktier och 2,3 procent av röstetalet. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 124 SEK per aktie. Senaste betalkurs för Addtechaktien den 17 juli 2013 var 226,50 SEK. Antalet innehavda egna aktier uppgick under året i medeltal till 884 750 (986 800).

I perioden har 60 600 köpoptioner hänförliga till 2009 års aktierelaterade incitamentsprogram lösts in. Samtliga av programmets 236 000 optioner har således lösts in till aktier.

Lösenkursen på utfärdade köpoptioner hänförliga till 2010 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 164,70 SEK med lösenperioden 16 september 2013 till och med 30 maj 2014.

Lösenkursen på utfärdade köpoptioner hänförliga till 2011 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 179,40 SEK med lösenperioden 15 september 2014 till och med den 29 maj 2015.

Lösenkursen på utfärdade köpoptioner hänförliga till 2012 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 214,50 SEK med lösenperioden 14 september 2015 till och med den 3 juni 2016.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,2 procent under den senaste tolv månaders perioden (0,2). Motsvarande utspädningseffekt för det senaste kvartalet är 0,5 procent (0,4). Aktiekursen per 30 juni 2013 uppgick till 225,00 SEK.

Förvärv

Under perioden 1 april till 30 juni 2013 har ett förvärv genomförts:

Den 2 april förvärvades 80 procent av aktierna i Rutab-koncernen till affärsområdet Energy. Rutab är en leverantör av elektrotekniskt material och komponenter för automationsteknik med fokus på kabelförskruvningar, genomföringar och skydds slang samt maskinkabel. Rutab har cirka 40 anställda och omsätter cirka 150 MSEK.

Den sammanlagda köpeskillingen för periodens förvärv uppgår till 79 MSEK. Förvärvet har påverkat Addtech-koncernens nettoomsättning med 40 MSEK, rörelseresultatet med 3 MSEK och periodens resultat efter skatt med 2 MSEK.

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

	Redovisat värde vid förvärvs- tidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	-	51	51
Övriga anläggningstillgångar	5	-	5
Varulager	19	-	19
Övriga omsättningstillgångar	49	-	49
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-4	-11	-15
Övriga skulder	-62	-	-62
Förvärvade nettotillgångar	7	40	47
Goodwill			45
Innehav utan bestämmande inflytande			-13
Köpeskillning ¹⁾			79
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-3
Avgår ännu ej utbetald köpeskillning			-11
Påverkan på koncernens likvida medel			65

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader vid förvärven.

Transaktionskostnader för periodens förvärv uppgår till 1 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader.

Av ännu ej utbetalda köpeskillningar för förvärv under räkenskapsåret uppgår beräknade villkorade köpeskillningar till 11 MSEK, vilket utgör cirka 95 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximinivå.

Omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda, köpeskillningar har lett till en kostnad om 1 MSEK under perioden, vilken redovisas under övriga rörelsekostnader.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats med undantag för förändringarna i IAS 19.

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

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 12 MSEK (12) och resultatet efter finansiella poster till 2 MSEK (2). Intäkter från andelar i koncernföretag ingår med 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 57 MSEK, jämfört med en finansiell nettoskuld om 44 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter delårsperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har ett företagsförvärv genomförts.

Den 2 juli förvärvades Holger Eldfast AB till affärsområdet Addtech Industrial Solutions. Holger Eldfast bedriver agenturverksamhet inom eldfasta material i huvudsak på den svenska marknaden. Bolaget omsätter cirka 15 MSEK och har två anställda.

Arbetet med upprättande av förvärvsanalys är ännu ej slutfört och kommer att redovisas i nästa delårsrapport.

I övrigt har inga för koncernen väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Addtechs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Addtech styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Addtech är konjunkturen i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Då inga väsentliga förändringar skett under perioden avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 24-25) i Addtechs årsredovisning 2012/2013 för ytterligare detaljer.

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

Stockholm den 18 juli 2013

Johan Sjö

VD och koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 april - 30 september 2013 kommer att publiceras 25 oktober 2013.

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 28 augusti 2013 kl. 16.00. Mer information om årsstämman lämnas på Addtechs hemsida.

För ytterligare information kontakta:

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

Kristina Willgård, ekonomidirektör, +46 8 470 49 10