

## 1 april - 31 december 2013 (9 månader)

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

## 1 oktober - 31 december 2013 (3 månader)

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

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

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

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

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

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

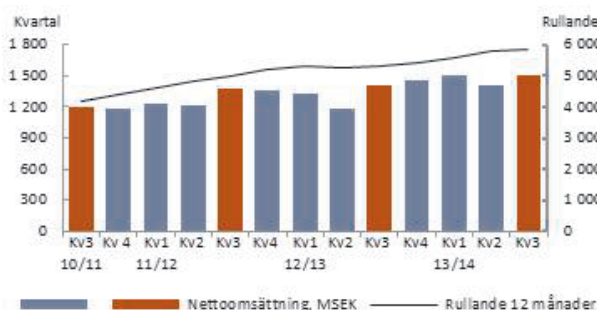
Sedan början av räkenskapsåret har koncernen tillträtt fem förvärv, vilka medför en årsomsättning om cirka 300 MSEK.

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

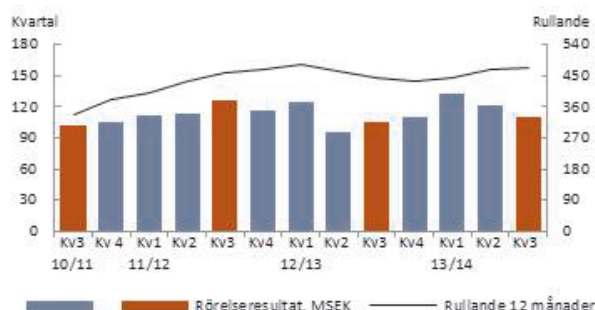
Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet med 4 procent till 110 MSEK (106) och resultatet efter finansiella poster till 103 MSEK (98).

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

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat



## Utveckling i affärsområdena

### Addtech Components

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

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

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

### Addtech Energy

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

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

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

## Addtech Industrial Solutions

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

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

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

## Addtech Life Science

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

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

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

## Utveckling totalt

### Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

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

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

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

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

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

### Medarbetare

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

## Aktiestruktur

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Förvärv

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

Under det tredje kvartalet har två företagsförvärv genomförts:

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

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

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

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

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

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

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader vid förvärven.

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

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

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

## Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

## Moderbolaget

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

## Valberedning

Vid årsstämman 2013 beslöts att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för de fem röstmässigt största aktieägarna per 31 december 2013 utse ledamöter, att jämte ordföranden utgöra valberedning inför kommande styrelseval. I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen; Anders Börjesson, styrelsens ordförande, Tom Hedelius, Marianne Nilsson (utsedd av Swedbank Robur), Martin Wallin (utsedd av Lannebo Fonder) och Johan Strandberg (utsedd av SEB Fonder). Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Addtechs hemsida.

## Transaktioner med närstående

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

## Händelser efter delårsperiodens utgång

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

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Addtechs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Addtech styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Addtech är konjunkturen i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risk- och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 24-25) i Addtechs årsredovisning 2012/2013.

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

Stockholm den 11 februari 2014

## Johan Sjö

VD och koncernchef

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

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

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

För ytterligare information kontakta:

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

Kristina Willgård, ekonomidirektör, +46 8 470 49 10