

Bilden visar ett litium-jonbatteri monterat med elektronik som skyddar batteriet mot kortslutning, underladdning och överladdning. Elektroniken balanserar även battericellerna för att optimera livslängden. Batteritypen används inom medicinteknik och kommunikation.

## Bokslutskommuniké Q4

1 april 2013 – 31 mars 2014

På vår webbplats [www.addtech.com](http://www.addtech.com) hittar du alltid den senaste informationen. Här publicerar vi delårsrapporter, pressmeddelanden och mycket mer.

**ADDTECH**

» Läs mer på [www.addtech.com](http://www.addtech.com)

# Bokslutskommuniké 1 april 2013 - 31 mars 2014

## 1 april 2013 - 31 mars 2014 (12 månader)

- **Nettoomsättningen** ökade med 13 procent till 6 089 MSEK (5 403).
- **Rörelseresultatet** ökade med 15 procent till 501 MSEK (437) och rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (8,1).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade med 17 procent till 475 MSEK (408) och resultatet efter skatt ökade med 14 procent till 369 MSEK (323).
- **Vinst per aktie** uppgick till 5,50 SEK (4,85).
- **Kassaflödet från rörelsen** uppgick till 479 MSEK (339), motsvarande ett kassaflöde per aktie på 7,25 SEK (5,20).
- **Avkastningen på eget kapital** uppgick till 30 procent (31) och soliditeten var 39 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.
- **Styrelsen föreslår en utdelning** om 3,00 SEK per aktie (2,67).

## 1 januari - 31 mars 2014 (3 månader)

- **Nettoomsättningen** under det fjärde kvartalet ökade med 15 procent till 1 678 MSEK (1 463).
- **Rörelseresultatet** ökade med 24 procent till 137 MSEK (111) och rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (7,6).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till 100 MSEK (73).
- **Kassaflödet från rörelsen** uppgick till 104 MSEK (44).

Addtechkoncernens nettoomsättning under verksamhetsåret ökade med 13 procent till 6 089 MSEK (5 403). Jämförbara enheter uppvisade en ökning med 2 procent och den förvärvade tillväxten var 11 procent. Valutakursförändringar påverkade både nettoomsättning och rörelseresultat marginellt negativt, motsvarande 20 MSEK respektive 1 MSEK under året.

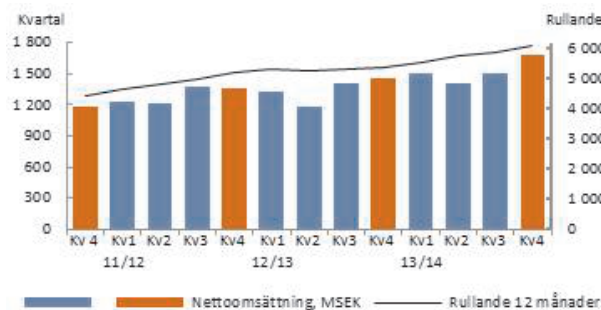
Under det fjärde kvartalet (januari-mars) ökade nettoomsättningen med 15 procent till 1 678 MSEK (1 463). Jämförbara enheter ökade med 9 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Valutakursförändringar i kvartalet påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 6 MSEK, och rörelseresultatet påverkades positivt med 1 procent, motsvarande 1 MSEK.

Under det första halvåret var affärsläget för koncernen totalt sett stabilt trots en relativt volatil underliggande efterfrågan baserat på en splittrad marknadsbild utifrån geografi, kundsegment och produktsegment. Under det tredje kvartalet var affärsläget mer positivt men omsättningen var svag beroende på ett antal kunders försiktighet att göra inköp inför kalenderårsskiftet. De senarelagda leveranserna från det tredje kvartalet gjordes enligt plan, vilket har medfört att det fjärde kvartalet uppvisade en mycket god egengenererad tillväxt av omsättning och resultat. Affärsläget har succesivt blivit stabilare under verksamhetsåret även om efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag, framförallt inom fordons- och verkstadsindustrin, fortsatt är avvaktande. Detta påverkar framförallt affärsområdena Components och Industrial Solutions där de danska och finska marknaderna har haft tuffare marknadsförutsättningar, den norska marknaden har legat på en hög nivå och den svenska marknaden har återhämtat sig något under året. Koncernens bolag som är verksamma på marknader utanför Norden har haft en mycket positiv utveckling. För affärsområdena Life Science och Energy har efterfrågeläget från till exempel nordisk sjukvård och från kunder inom energisegmentet utvecklats väl.

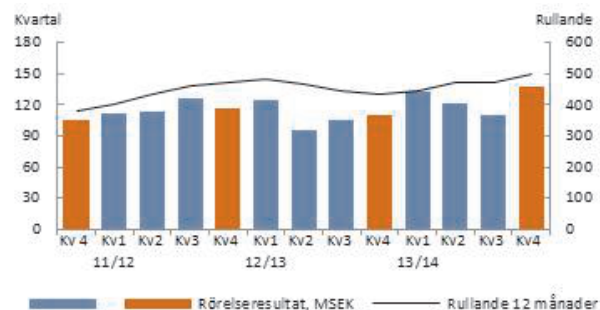
Tillväxten i omsättning och resultat i koncernen under verksamhetsåret kommer både från egengenererad tillväxt och från genomförda förvärv samt att de selektiva kostnadsanpassningar som genomförts har givit en positiv resultateffekt. Detta i kombination med vårt fokus på rörelsekapital har resulterat i ett gott kassaflöde och en stark finansiell ställning, vilket ger goda framtida möjligheter. Under verksamhetsåret har

koncernen tillträtt fem förvärv, vilka tillför en årsomsättning om cirka 300 MSEK. Därutöver har koncernen annonserat två förvärv med en årsomsättning om ytterligare 45 MSEK, vilket har tillträtts efter räkenskapsåret.

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat

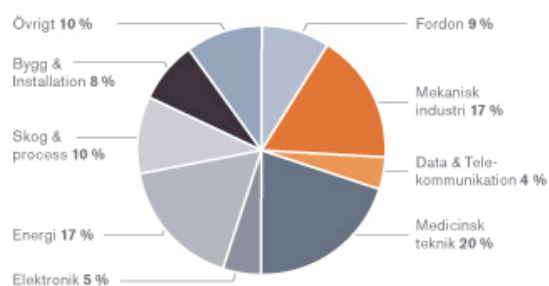


Rörelseresultatet ökade under verksamhetsåret med 15 procent till 501 MSEK (437) och rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (8,1). Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,5 procent (9,2). Finansnettot var -26 MSEK (-29) och resultatet efter finansiella poster ökade med 17 procent till 475 MSEK (408).

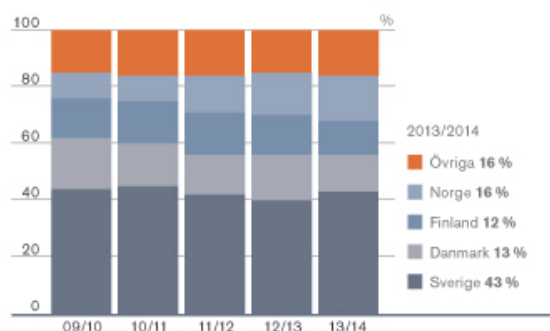
Under det fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med 24 procent till 137 MSEK (111) och resultatet efter finansiella poster till 131 MSEK (99).

Resultatet efter skatt för verksamhetsåret ökade med 14 procent till 369 MSEK (323) och vinsten per aktie ökade till 5,50 SEK (4,85). Effektiv skattesats uppgick till 22 procent (21). Till följd av ändrad skattesats i Norge och Finland 2014 har uppskjuten skatt 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 räkenskapsåret uppgått till 23 procent (27).

### Omsättning per kundsegment



### Omsättning per geografisk marknad



## 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 ökade med 1 procent till 1 554 MSEK (1 542). Rörelseresultatet minskade till 96 MSEK (98).

Sammantaget för affärsområdet har efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag blivit succesivt stabilare under verksamhetsåret men variationerna mellan olika kundsegment och geografier kvarstår. Kunder inom framförallt fordons- och verkstadsindustrisegmenten samt inom elektronikproduktion har minskat sin produktionstakt under året. Mest positiv har efterfrågan varit inom kundsegment som energi, olja & gas i Norge och från större maskinbyggare som säljer till andra marknader än fordons- och verkstadsindustrisegmenten.

### 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 1 975 MSEK (1 576), vilket är en ökning med 25 procent. Rörelseresultatet ökade med 31 procent och uppgick till 200 MSEK (152).

Totalt sett har efterfrågan under året för affärsområdet varit bra med en god inledning och en stark avslutning, men med en svagare period under det tredje kvartalet. Efterfrågan på produkter för elkraftdistribution och transmission var god under hela året. Efter en mycket hög leveranstakt inom transmissionssegmentet har våra kunder aviserat något lägre investeringsnivåer, vilket på kortare sikt kan påverka affärsområdet. Affärsläget för batterilösningar på de nordiska marknaderna har förbättrats under året. Marknaden för produkter inom elinstallation, som var svag under del av verksamhetsåret, uppvisar tecken på ökad investeringsvilja under det sista 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 ökade med 2 procent till 1 173 MSEK (1 150). Rörelseresultatet uppgick till 93 MSEK (93).

Efter ett relativt svagt tredje kvartal var efterfrågan under det senaste kvartalet på en god nivå. Affärsläget för affärsområdet skiljer sig fortsatt väsentligt mellan olika geografiska marknader och produktområden. Affärsklimatet för produkter till specialfordonsindustrin har blivit positivare men är fortsatt sämre inom gruvsegmentet. Efterfrågan från kunder inom skog, papper och massa är förbättrad i Sverige men dämpad på övriga marknader. Försäljningen var stabil avseende elmotorlösningar, produkter i polymera material på den danska marknaden och maskinkomponenter och produktionsutrustningar till industriella eftermarknadskunder.

### 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 1 393 MSEK (1 141), vilket är en ökning med 22 procent. Rörelseresultatet ökade med 16 procent och uppgick till 125 MSEK (108).

Affärsområdet har haft en god resultattillväxt under verksamhetsåret trots ett relativt sett sämre utfall under det fjärde kvartalet. För affärsområdet som helhet så fortsatte efterfrågan att öka under det sista kvartalet. Försäljningen av diagnostikutrustningar och reagenser till den nordiska sjukvårdssektorn var stabil under kvartalet medan den ökade på mät- och analysinstrument till nordisk processindustri, framförallt inom marinsegmentet. Efterfrågan på utrustningar och reagenser till vård och forskningslaboratorier har också fortsatt att utvecklas bra.

## Utveckling totalt

### Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastningen på eget kapital uppgick vid räkenskapsårets utgång till 30 procent (31) och avkastningen på sysselsatt kapital till 24 procent (25). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 47 procent (45).

Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 39 procent (36). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 20,10 SEK (16,70). Koncernens nettoskuld uppgick vid årets utgång till 524 MSEK (523) exklusive pensionsskuld om 252 MSEK (239). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,4 (0,5).

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 559 MSEK (668) per 31 mars 2014.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 479 MSEK (339). Företagsförvärv inklusive reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 205 MSEK (311). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 58 MSEK (42) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (2). Årets utdelning uppgick till 176 MSEK (174), återköp av egna aktier till 15 MSEK (-) samt inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 30 MSEK (24).

### Medarbetare

Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet medarbetare till 2 150, vilket kan jämföras med 2 011 vid räkenskapsårets ingång. Under räkenskapsåret har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 87. Vidare har tillfälliga anställningar i produktionen ökat antalet medarbetare med 53. Medelantalet anställda uppgick under räkenskapsåret till 2 100 (1 815).

### Aktiestruktur

Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets 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	-2 063 400
<b>Totalt antal utestående aktier efter återköp</b>	<b>66 135 096</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 SEK. Uppdelningen genomfördes den 13 december. Uppdelningen innebar också att varje utestående köpoption ger rätt till tre aktier av serie B.

Under räkenskapsåret har 50 900 egna aktier återköpts, vilket efter uppdelningen motsvarar 152 700 aktier. Det egna innehavet om 2 063 400 B-aktier motsvarar 3,0 procent av totalt antal aktier och 2,1 procent av röstetalet. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 45,60 SEK per aktie. Senaste betalkurs för Addtechaktien den 13 maj 2014 var 100,25 SEK. Antalet innehavda egna aktier uppgick under räkenskapsåret i medeltal till 2 195 148 (2 804 404).

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 överlåtits 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 2013 till och med 31 mars 2014 har 113 900 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 den 2 juni 2017.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,7 procent under räkenskapsåret (0,2). Motsvarande utspädningseffekt för det senaste kvartalet är 0,8 procent (0,4). Aktiekursen per 31 mars 2014 uppgick till 101,75 SEK.

## Förvärv

Under perioden 1 april till 31 december 2013 förvärvades Valnor AS till affärsområdet Components, Rutab-koncernen till affärsområdet Energy, Holger Eldfast AB och Sittab 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 fjärde kvartalet har rörelsen i Hantor-Mittaus OY förvärvats till affärsområdet Components. Hantor-Mittaus har fem anställda och omsättningen uppgår till cirka 10 MSEK.

Den sammanlagda köpeskillingen för årets förvärv uppgår till 234 MSEK. Förvärven har tillsammans påverkat Addtechkoncernens nettoomsättning med 225 MSEK, rörelseresultatet med 15 MSEK och årets resultat efter skatt med 9 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 300 MSEK, rörelseresultatet med cirka 22 MSEK samt årets resultat efter skatt med cirka 15 MSEK om förvärven hade genomförts 1 april 2013.

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

	Redovisat värde vid förvärvs- tidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	1	135	136
Övriga anläggningstillgångar	18	-	18
Varulager	46	-	46
Övriga omsättningstillgångar	94	-	94
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-8	-31	-39
Övriga skulder	-101	-3	-104
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>50</b>	<b>101</b>	<b>151</b>
Goodwill			83
Innehav utan bestämmande inflytande			-
<b>Köpeskillning <sup>1)</sup></b>			<b>234</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-15
Avgår ej utbetald köpeskillning			-53
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>			<b>166</b>

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader vid förvärven.

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

Av ännu ej utbetalda köpeskillningar för förvärv under räkenskapsåret uppgår beräknat verkligt värde på villkorade köpeskillningar till 21 MSEK, vilket utgör cirka 61 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximinivå.

Omvärdering av skulder för villkorade köpeskillningar har medfört en intäkt om 16 MSEK (6) under räkenskapsåret, vilken redovisas under övriga rörelseintäkter.

## Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats med undantag för att 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.

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

Bokslutskommunikén 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 48 MSEK (45) och resultatet efter finansiella poster till 211 MSEK (243). Intäkter från andelar i koncernföretag ingår med 203 MSEK (234). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar gjordes med 5 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid verksamhetsårets utgång till 40 MSEK (44).

## Förslag till årsstämman 27 augusti 2014

Årsstämman hålls i Stockholm onsdagen den 27 augusti 2014 klockan 16.00.

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 SEK per aktie (2,67), vilket innebär en utdelningsandel om 55 procent (55). Utdelningen motsvarar 199 MSEK (176).

Addtechs utdelningspolicy innebär en målsättning om en utdelning överstigande 50 procent av koncernens genomsnittliga resultat efter skatt över en konjunkturcykel.

Styrelsen har vidare beslutat föreslå årsstämman om förnyat mandat till återköp av egna aktier motsvarande högst tio procent av samtliga aktier i bolaget.

## Transaktioner med närstående

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

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter rapportperiodens utgång har två företagsförvärv genomförts.

Den 1 april förvärvades GigaCom AB samt GigaCom AS till affärsområdet Addtech Components. GigaCom-bolagen är teknikhandelsbolag som tillhandahåller fiberoptiska komponenter och system på den svenska och norska marknaden. Bolagen har 6 anställda och omsätter cirka 30 MSEK.

Den 5 maj förvärvades Solar Supply Sweden AB till affärsområdet Addtech Energy. Solar Supply är ett teknikhandelsbolag som marknadsför och installerar solcellssystem med tillhörande komponenter på den svenska marknaden. Solar Supply har 3 anställda och omsätter cirka 15 MSEK.

Arbetet med upprättande av förvärvsanalyserna 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 konjunkturläget i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risk- och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 24-25) i Addtechs årsredovisning 2012/2013.

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

Stockholm den 14 maj 2014

Johan Sjö

VD och koncernchef

Delårsrapporten för perioden 1 april-30 juni 2014 kommer att publiceras 16 juli 2014.

Koncernens årsredovisning för 2013/2014 kommer publiceras som en webbversion på Addtechs hemsida, [www.addtech.com](http://www.addtech.com), under juli månad 2014. Årsredovisningen och delårsrapporter kommer att kunna laddas ner och skrivas ut som PDF-versioner. Utskriven PDF-version kommer att sändas till aktieägare som separat beställt denna.

För ytterligare information kontakta:

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

Kristina Willgård, ekonomidirektör, +46 8 470 49 10



# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (Bokslutskommunikén) för Addtech AB (publ.) per den 31 mars 2014 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 maj 2014

KPMG AB

KPMG AB

George Pettersson

Jonas Eriksson

Auktoriserad revisor

Auktoriserad revisor

## Affärsområden

Nettoomsättning per affärsområde	2013/2014				2012/2013			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK								
Components	423	375	357	399	391	387	365	399
Energy	564	459	456	496	452	429	334	361
Industrial Solutions	318	292	283	280	293	286	273	298
Life Science	374	379	313	327	329	315	218	279
Moderbolag och koncernposter	-1	-3	0	-2	-2	-2	-1	-1
<b>Addteckoncernen</b>	<b>1 678</b>	<b>1 502</b>	<b>1 409</b>	<b>1 500</b>	<b>1 463</b>	<b>1 415</b>	<b>1 189</b>	<b>1 336</b>

Rörelseresultat per affärsområde	2013/2014				2012/2013			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK								
Components	27	17	24	28	22	20	24	32
Energy	59	43	46	52	41	37	33	41
Industrial Solutions	30	16	25	22	27	19	25	22
Life Science	25	38	29	33	27	34	15	32
Moderbolag och koncernposter	-4	-4	-3	-2	-6	-4	-2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>137</b>	<b>110</b>	<b>121</b>	<b>133</b>	<b>111</b>	<b>106</b>	<b>95</b>	<b>125</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-7	-4	-9	-12	-8	-2	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>131</b>	<b>103</b>	<b>117</b>	<b>124</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>118</b>

Nettoomsättning per affärsområde	3 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 mar 14	31 mar 13	31 mar 14	31 mar 13
MSEK				
Components	423	391	1 554	1 542
Energy	564	452	1 975	1 576
Industrial Solutions	318	293	1 173	1 150
Life Science	374	329	1 393	1 141
Moderbolag och koncernposter	-1	-2	-6	-6
<b>Addteckoncernen</b>	<b>1 678</b>	<b>1 463</b>	<b>6 089</b>	<b>5 403</b>

Rörelseresultat och rörelsemarginal per affärsområde	3 månader t.o.m.				12 månader t.o.m.			
	31 mar 14		31 mar 13		31 mar 14		31 mar 13	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Components	27	6,5	22	5,6	96	6,2	98	6,4
Energy	59	10,5	41	9,2	200	10,1	152	9,7
Industrial Solutions	30	9,3	27	9,3	93	7,9	93	8,1
Life Science	25	6,7	27	8,3	125	9,0	108	9,5
Moderbolag och koncernposter	-4		-6		-13		-14	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>137</b>	<b>8,2</b>	<b>111</b>	<b>7,6</b>	<b>501</b>	<b>8,2</b>	<b>437</b>	<b>8,1</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-6		-12		-26		-29	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>131</b>		<b>99</b>		<b>475</b>		<b>408</b>	

## Koncernen i sammandrag

Resultaträkning	3 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 mar 14	31 mar 13	31 mar 14	31 mar 13
MSEK				
Nettoomsättning	1 678	1 463	6 089	5 403
Kostnad för sålda varor	-1 150	-994	-4 106	-3 639
<b>Bruttoresultat</b>	<b>528</b>	<b>469</b>	<b>1 983</b>	<b>1 764</b>
Försäljningskostnader	-304	-266	-1 136	-1 001
Administrationskostnader	-91	-93	-358	-339
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4	1	12	13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>137</b>	<b>111</b>	<b>501</b>	<b>437</b>
- i % av nettoomsättning	8,2	7,6	8,2	8,1
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-12	-26	-29
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>131</b>	<b>99</b>	<b>475</b>	<b>408</b>
- i % av nettoomsättning	7,8	6,8	7,8	7,6
Skatt	-31	-26	-106	-85
<b>Periodens resultat</b>	<b>100</b>	<b>73</b>	<b>369</b>	<b>323</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	98	71	363	318
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	6	5
Vinst per aktie, SEK*	1,50	1,10	5,50	4,85
Vinst per aktie efter utspädning, SEK*	1,50	1,10	5,45	4,85
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 101	65 596	66 003	65 394
Antal aktier vid periodens utgång, '000	66 135	65 764	66 135	65 764
I rörelsens kostnader ingår avskrivningar				
- på materiella anläggningstillgångar med	-11	-10	-42	-39
- på immateriella anläggningstillgångar med	-19	-17	-80	-62
* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.				

Rapport över totalresultat	3 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 mar 14	31 mar 13	31 mar 14	31 mar 13
MSEK				
<b>Periodens resultat</b>	<b>100</b>	<b>73</b>	<b>369</b>	<b>323</b>
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Periodens omräkningsdifferenser	18	-29	31	-49
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	0	3	0	9
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>18</b>	<b>-26</b>	<b>31</b>	<b>-40</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>118</b>	<b>47</b>	<b>400</b>	<b>283</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	117	46	394	279
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	6	4

Balansräkning, MSEK	31 mar 14	31 mar 13
Goodwill	785	696
Övriga immateriella anläggningstillgångar	558	496
Materiella anläggningstillgångar	187	166
Finansiella anläggningstillgångar	20	14
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 550</b>	<b>1 372</b>
Varulager	709	675
Kortfristiga fordringar	1 137	943
Likvida medel	69	72
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 915</b>	<b>1 690</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 465</b>	<b>3 062</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 349</b>	<b>1 113</b>
Räntebärande avsättningar	252	239
Icke räntebärande avsättningar	215	188
Räntebärande långfristiga skulder	14	10
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>481</b>	<b>437</b>
Icke räntebärande avsättningar	6	9
Räntebärande kortfristiga skulder	580	586
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 049	917
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 635</b>	<b>1 512</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 465</b>	<b>3 062</b>

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital, MSEK	1 apr 13–31 mar 14			1 apr 12–31 mar 13		
	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 097	16	1 113	1 004	13	1 017
Förändring redovisningsprinciper	-	-	-	-34	-	-34
Inlösta och utfärdade köpoptioner	30	-	30	24	-	24
Återköp av egna aktier	-15	-	-15	-	-	-
Utdelning	-176	-3	-179	-174	-4	-178
Förändring innehav utan best. inflytande	-	-	-	-2	3	1
Periodens totalresultat	394	6	400	279	4	283
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 330</b>	<b>19</b>	<b>1 349</b>	<b>1 097</b>	<b>16</b>	<b>1 113</b>

Kassaflödesanalys MSEK	3 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 mar 14	31 mar 13	31 mar 14	31 mar 13
Resultat efter finansiella poster	131	99	475	408
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	35	29	110	101
Betald inkomstskatt	-40	-83	-121	-166
Förändringar i rörelsekapital	-22	-1	15	-4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>104</b>	<b>44</b>	<b>479</b>	<b>339</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-15	-11	-54	-40
Företagsförvärv och avyttringar	-42	-88	-205	-311
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-57</b>	<b>-99</b>	<b>-259</b>	<b>-351</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-176	-174
Återköp av egna aktier	-	-	-15	-
Övrig finansieringsverksamhet	-80	47	-38	219
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-80</b>	<b>47</b>	<b>-229</b>	<b>45</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-33</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>33</b>
Likvida medel vid periodens ingång	98	87	72	50
Valutakursdifferens i likvida medel	4	-7	6	-11
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>69</b>	<b>72</b>	<b>69</b>	<b>72</b>

**Verkliga värden på finansiella instrument**

För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. Per balansdagen hade koncernen inga poster i denna kategori.

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

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

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen enligt följande tabell.

Finansiella instrument, MSEK	31 mar 14			31 mar 13		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som används i säkringsredovisning	0	0	-	0	0	-
Derivat som innehas för handelsändamål	1	1	-	3	3	-
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Derivat som används i säkringsredovisning	0	0	-	1	1	-
Derivat som innehas för handelsändamål	2	2	-	1	1	-
Villkorade köpeskillingar	27	-	27	61	-	61
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>27</b>	<b>63</b>	<b>2</b>	<b>61</b>

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

Nyckeltal	12 månader t.o.m.			
	31 mar 14	31 mar 13	31 mar 12	31 mar 11
Nettoomsättning, MSEK	6 089	5 403	5 200	4 418
Rörelseresultat, MSEK	501	437	470	380
Resultat efter finansiella poster, MSEK	475	408	447	364
Periodens resultat, MSEK	369	323	327	265
Rörelsemarginal, %	8,2	8,1	9,0	8,6
Vinstmarginal, %	7,8	7,6	8,6	8,2
Soliditet, %*	39	36	36	40
Avkastning eget kapital, %*	30	31	34	31
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	47	45	53	50
Avkastning sysselsatt kapital, %*	24	25	32	33
Skuldsättningsgrad, ggr*	0,6	0,7	0,6	0,4
Finansiell nettoskuld, MSEK	776	763	584	358
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,2	1,4	1,0	0,8
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	524	523	339	172
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*	0,4	0,5	0,3	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	17,5	14,2	15,8	19,5
Medelantal anställda	2 100	1 815	1 612	1 445
Antal anställda vid periodens slut	2 150	2 011	1 700	1 512

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

Nyckeltal per aktie**	12 månader t.o.m.			
	31 mar 14	31 mar 13	31 mar 12	31 mar 11
Vinst per aktie, SEK	5,50	4,85	4,90	3,95
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	5,45	4,85	4,85	3,90
Kassaflöde per aktie, SEK	7,25	5,20	6,30	4,50
Eget kapital per aktie, SEK*	20,10	16,70	14,90	13,60
Sista betalkurs per aktie, SEK	101,75	72,33	60,67	63,00
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 003	65 394	65 832	66 759
Medelantal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	66 457	65 533	66 000	66 878
Antal utestående aktier vid periodens utgång, '000	66 135	65 764	65 238	66 738

\* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

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

De under räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
Rutab AB, Sverige	April, 2013	150	40	Energy
Holger Eldfast AB, Sverige	Juli, 2013	15	2	Industrial Solutions
Vimex AS, Norge	Augusti, 2013	14	7	Life Science
Sittab AB, Sverige	Oktober, 2013	65	26	Industrial Solutions
Valnor AS, Norge	December, 2013	55	12	Components
GigaCom AB, Sverige	April, 2014	30	6	Components
Solar Supply Sweden AB , Sverige	Maj, 2014	15	3	Energy

\*Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

## Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning MSEK	3 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 mar 14	31 mar 13	31 mar 14	31 mar 13
Nettoomsättning	13	11	48	45
Administrationskostnader	-13	-12	-52	-50
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	195	214	203	234
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	4	4	12	14
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>199</b>	<b>217</b>	<b>211</b>	<b>243</b>
Bokslutsdispositioner	-10	-25	-10	-25
<b>Resultat före skatt</b>	<b>189</b>	<b>192</b>	<b>201</b>	<b>218</b>
Skatt	-42	-51	-44	-53
<b>Periodens resultat</b>	<b>147</b>	<b>141</b>	<b>157</b>	<b>165</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>147</b>	<b>141</b>	<b>157</b>	<b>165</b>

Balansräkning, MSEK	31 mar 14	31 mar 13
Immateriella anläggningstillgångar	0	1
Materiella anläggningstillgångar	5	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 368	2 325
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 373</b>	<b>2 326</b>
Kortfristiga fordringar	325	307
Kassa och bank	-	1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>325</b>	<b>308</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 698</b>	<b>2 634</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>972</b>	<b>976</b>
Obeskattade reserver	337	327
Avsättningar	17	17
Långfristiga skulder	459	354
Kortfristiga skulder	913	960
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 698</b>	<b>2 634</b>
Ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	155	144

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 maj 2014 kl. 11.45 (CET).

## Om denna bokslutskommuniké

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

För ytterligare information om bolaget hänvisar vi till [www.addtech.com](http://www.addtech.com).

### **Value Adding Tech Provider**

Addtech är en teknikhandelskoncern som tillför både tekniskt och ekonomiskt mervärde i länken mellan tillverkare och kund. Addtech verkar inom valda nischer på marknaden för högteknologiska produkter och lösningar. Kunderna finns främst inom tillverkande industri och offentlig sektor. Addtech har drygt 2 000 anställda i ett hundratal dotterbolag som drivs under egna varumärken. Koncernen omsätter cirka 6 miljarder SEK. Addtechaktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

# **ADDTECH**

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