

Förvaltningsberättelse

1 april 2011 - 31 mars 2012

Styrelsen och verkställande direktören för Addtech AB (publ.), orgnr 556302-9726, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2011/2012.

Verksamheten

Årets fina utveckling av både omsättning och resultat är en kombination av en god organisk tillväxt och genomförda förvärv vilka har utvecklats väl i koncernen.

Under första halvåret var efterfrågan överlag bra för våra verksamheter. Den organiska tillväxten var även god under det andra halvåret trots att flera kunder uppvisade större försiktighet i sina beställningsprognoser. Efterfrågan inom våra produkt- och marknadsområden har därmed haft en fortsatt positiv utveckling.

Marknadsbilden är mer splittrad än tidigare och vi ser stora skillnader mellan olika geografiska marknader, kundsegment och produkttyper. Efterfrågan från nordisk sjukvård har varit stabil och legat på en hög nivå under hela verksamhetsåret. På marknaden för insatskomponenter till nordiska tillverkningsföretag är det framförallt koncernens verksamheter i Sverige och Danmark som känt av en viss återhållsamhet mot slutet av året. Däremot har koncernens bolag i Norge och Finland samt på marknader utanför Norden fortsatt att utvecklas väl.

Omorganisation

Verksamheten har utvecklats mycket under senare år bland annat eftersom kontakterna och samarbetet mellan koncernens dotterbolag ökar. Parallellt har det tillkommit ett stort antal nyförvärvade bolag som också bidragit till att förändra verksamheten och erbjudandet. Sammantaget har utvecklingen lett till att vi har gjort en mindre omorganisation i koncernen, som trädde i kraft den 1 april 2012. Omorganisationen bestod i att vi flyttade ett antal bolag mellan våra fyra affärsområden och skapade två nya affärsenheter. Affärsområdet Life Science har inte påverkats av omorganisationen. Se vidare Not 5 Segmentrapportering. Från och med det första kvartalet 2012/2013 kommer koncernen att redovisas enligt den nya strukturen.

Utveckling per kvartal

- **Första kvartalet.** Räkenskapsåret inleddes med en allt starkare efterfrågan från nordiska tillverkningsföretag medan affärsläget inom nordisk sjukvård var stabil. Omsättningen i kvartalet ökade med 22 procent. Sett till olika geografiska marknader kom försäljningen för de svenska verksamheterna att plana ut på en bra nivå. De finska och norska verksamheterna mötte en allt starkare efterfrågan medan försäljningen i Danmark inte förbättrades i samma takt som övriga marknader. På marknader utanför Norden fortsatte koncernens bolag att prestera väl.
Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag var god, vilket framförallt gynnade våra mer industriinriktade affärsområden Components och Industrial Solutions. Inom det energirelaterade marknadssegmentet var bilden mer splittrad under det första kvartalet. Affärsområdet Life Science hade ett fortsatt stabilt marknadsläge men med något lägre volymer än tidigare.
- **Andra kvartalet.** Under det andra kvartalet fortsatte efterfrågan att stiga och omsättningsökningen blev detta kvartal 20 procent. Ökningen var till hälften förvärvad. Efterfrågan avseende kraftöverföringsprodukter till energisektorn var hög och affärsläget för industriella batterilösningar var positivt. Affärsområdet Energy & Equipment slog rekord och redovisade sin högsta omsättning och resultat någonsin. Affärsområdet Industrial Solutions mötte även de en stark efterfrågan både på insatsprodukter och automationslösningar. Mot

slutet av det andra kvartalet märktes dock en ökad oro för marknadsläget hos flera kunder inom nordisk industri. För affärsområdet Components ledde detta till en något dämpad efterfrågan och vissa kunder senarelade en del leveransplaner. För affärsområdet Life Science fortsatte efterfrågan att vara god både för diagnostikutrustning, laborieutrustning och mät- och analysinstrument.

- **Tredje kvartalet.** Den positiva tillväxten fortsatte och omsättningen ökade 15 procent under det tredje kvartalet. Oron för marknadsläget inom nordisk tillverkningsindustri höll i sig och efterfrågan fortsatte att vara något dämpad. Det svagare marknadsläget påverkade framförallt verksamheterna inom Components och då främst i Sverige och Danmark, medan verksamheterna i Norge och Finland fortsatte att utvecklas väl. Även för Industrial Solutions märktes det att affärsläget på framförallt den svenska marknaden var något avvaktande. På marknaderna utanför Norden var utvecklingen däremot fortsatt positiv. Energy & Equipment hade ett starkt kvartal och ökade omsättningen med 35 procent, vilket kan hänföras både till organisk och förvärvad tillväxt. Efterfrågan var fortsatt god på nischade produkter inom elkraftsdistribution och på elsäkerhetsprodukter samt elinstallationsmaterial. För Life Science var marknadsläget fortsatt stabilt för diagnostik- och laborieutrustningar medan efterfrågan på mät- och analysinstrument till processindustri förbättrades ytterligare.
- **Fjärde kvartalet.** Året avslutades med ett fjärde kvartal där omsättningen ökade med 15 procent. För Components var efterfrågan totalt sett stabil under det fjärde kvartalet trots att osäkerheten höll i sig från tidigare kvartal, framförallt på de svenska och danska marknaderna. Energy & Equipment hade ännu ett starkt kvartal med en omsättningstillväxt om 32 procent, till stor del drivet av förvärv inom affärsområdet. Även Energy & Equipment upplevde en något mer avvaktande marknad och tillväxten i efterfrågan dämpades jämfört med tidigare under året. Sett till enskilda segment så fortsatte nischade produkter inom elkraftsdistribution och på elsäkerhetsprodukter samt elinstallationsmaterial att utvecklas positivt på en hög nivå. Affärsområdet Industrial Solutions behöll sin stabila utveckling även under årets sista kvartal och detta inom samtliga geografiska marknader. Framförallt har kundsegmenten fordonsindustri och medicinteknik samt automationslösningar och maskinkomponenter utvecklats väl. För Life Science var marknadsläget oförändrat positivt från tidigare kvartal avseende diagnostik och laborieutrustningar. Affärsläget för mät- och analysinstrument till nordisk processindustri som hade stärkts tidigare under året uppvisade en viss avvaktan inom vissa kundsegment.

Viktiga händelser under året

Sammanfattningsvis blev verksamhetsåret 2011/2012 ett positivt år, både vad gäller omsättnings- och resultatutveckling. Året kännetecknas av både god organisk tillväxt och flera lyckade förvärv som har utvecklats väl i koncernen. Samtliga affärsområden stärkte sina positioner inom olika marknader och uppvisade en positiv resultatutveckling, men marknadsbilden är mer splittrad än tidigare.

Finansiellt har koncernens läge varit starkt under året, med en fortsatt hög soliditet och en låg nettoskuldssättningsgrad. Vi har överträffat, och även ökat, vårt lönsamhetsmål avseende R/RK. Detta har resulterat i att koncernen genererat ett starkt kassaflöde från verksamheten under året, vilket använts för investeringar både i befintlig verksamhet och till förvärv av nya bolag. Koncernen är därigenom mycket väl rustad för fortsatt expansion av verksamheten.

Fokus under året har inom flera områden varit att genomföra förvärv och investera i befintlig verksamhet för att utveckla marknadspositionen inom valda segment och nischer. Koncernen är mycket väl rustad för fortsatt expansion av verksamheten.

Förvärv och avyttringar

Addtech söker kontinuerligt efter bolag att förvärva och för samtal med flera möjliga bolag. Detta verksamhetsår genomfördes sex förvärv med tillträde under året. Föregående år genomfördes 12 förvärv, vilket delvis berodde på att endast ett förvärv genomfördes året dessförinnan. Årets förvärv har genomförts inom samtliga affärsområden och är både marknadsmässigt och produktmässigt spridda.

Bakgrunden till våra förvärv är framför allt tre;

- Dotterbolagen kan göra mindre tilläggsförvärv för att förstärka befintliga verksamheter inom sin nisch.
- Affärsenheterna kan expandera och bygga marknads- och/eller produktpositioner inom valda marknadssegment.
- Affärsområdena kan komplettera med nya marknadssegment inom de områden där vi ser förutsättningar för att kunna ta marknadsledarskap.

Sedan börsnoteringen 2001 har Addtech genomfört fler än 60 företagsförvärv. Under räkenskapsåret har följande förvärv genomförts;

- **Elteco.** Den 1 april förvärvades Elteco AS till affärsområdet Addtech Energy & Equipment. Elteco AS är ett teknikhandelsbolag med produkter inom eldistribution och automation. Elteco har 19 anställda och omsätter cirka 80 MNOK.
- **Trinergi.** Den 1 april förvärvades Trinergi AB till affärsområdet Addtech Energy & Equipment. Trinergi är ett teknikhandelsbolag med produkter för elkraftsmätning och termografi. Trinergi omsätter cirka 20 MSEK och har sju anställda.
- **Maxeta.** Den 1 juli förvärvades Maxeta AS till affärsområdet Addtech Energy & Equipment. Maxeta är ett teknikhandelsbolag verksamt inom två huvudområden, produkter för eldistribution samt elinstallationsmaterial. Maxeta har 50 anställda och omsätter cirka 80 MNOK.
- **Ramström Transmission.** Den 1 oktober förvärvades Ramström Transmission AB till affärsområdet Addtech Industrial Solutions. Ramström Transmission är ett teknikhandelsbolag verksamt inom området transmissionskomponenter. Bolaget ingår i affärsenheten Motion Technology där produkterna utgör ett bra komplement till befintlig försäljning av mekaniska transmissionskomponenter på de nordiska marknaderna. Ramström Transmission har 19 anställda och omsätter cirka 50 MSEK.
- **Rollco Holding.** Den 2 januari förvärvades Rollco Holding AB till affärsområdet Addtech Components. Rollco Holding AB är moderbolag i Rollco-koncernen som har verksamhet i Norden samt Taiwan. Rollco är en ledande leverantör av komponenter och lösningar för linjär förflyttning samt automationslösningar till tillverkningsindustrin på den svenska och danska marknaden. Rollco-koncernen har 38 anställda och omsätter ca 100 MSEK.
- **BioNordika Holding.** Den 26 januari förvärvades BioNordika Holding AB till affärsområdet Addtech Life Science. BioNordika Holding AB är moderbolag i BioNordika-koncernen med dotterbolag i de nordiska länderna och Estland. Koncernen säljer reagenser och instrument för biomedicinsk forskning huvudsakligen till läkemedelsindustrin och offentliga institutioner. BioNordika-koncernen har 24 anställda och omsätter ca 80 MSEK.

Den sammanlagda köpeskillingen för periodens sex förvärv uppgår till 301 MSEK. Därutöver har de återstående 20 procenten i Egil Eng AS förvärvats för 2 MSEK.

Förvärven har tillsammans påverkat Addtech-koncernens nettoomsättning med 264 MSEK,

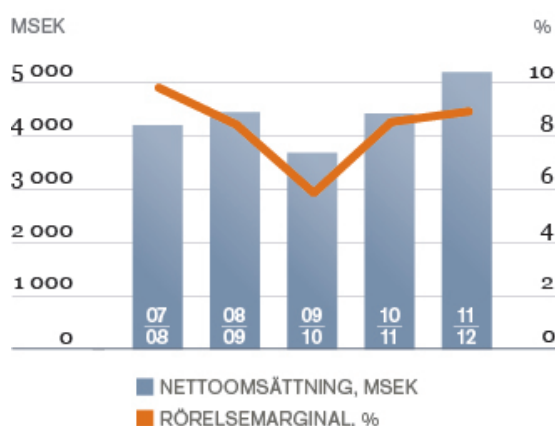
rörelseresultatet med 22 MSEK och periodens resultat efter skatt med 15 MSEK. Om förvärven hade genomförts 1 april 2011 skulle de ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 453 MSEK, rörelseresultatet med cirka 41 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 28 MSEK. Förvärven har genomförts till en genomsnittlig EV/EBIT multipel på cirka 5. Totalt sett har 157 anställda kommit till Addtech via förvärv under året.

Den 30 januari avyttrades Electra-Box Pharma AB, ett dotterbolag till Electra-Box Diagnostica AB, som ingår i affärsområdet Addtech Life Science. Bolaget har en årsomsättning om ca 4 MSEK och 2 anställda.

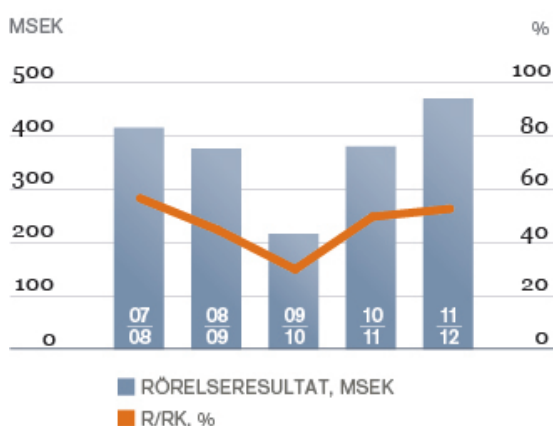
Nettoomsättning, resultat och finansiell ställning

Addteckoncernens nettoomsättning under verksamhetsåret ökade med 18 procent till 5 200 MSEK (4 418). För jämförbara enheter var tillväxten 7 procent och den förvärvade tillväxten var 12 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent, motsvarande 47 MSEK och rörelseresultatet påverkades negativt med 1 procent, motsvarande 4 MSEK under året.

Nettoomsättning och rörelsemarginal



Rörelseresultat och avkastning på rörelsekapital, R/RK



Rörelseresultatet ökade under verksamhetsåret med 24 procent till 470 MSEK (380) och rörelsemarginalen uppgick till 9,0 procent (8,6).

Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10,1 procent (9,6).

Finansnettot var -23 MSEK (-16) och resultatet efter finansiella poster ökade med 23 procent till 447 MSEK (364).

Resultatet efter skatt för verksamhetsåret ökade med 23 procent till 327 MSEK (265) och vinsten per aktie ökade till 14,65 SEK (11,80). Effektiv skattesats uppgick till 27 procent (27).

Avkastningen på eget kapital uppgick vid räkenskapsårets utgång till 34 procent (31) och avkastningen på sysselsatt kapital till 32 procent (33).

Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 53 procent (50). Koncernens och samtliga enheters långsiktiga mål är att R/RK ska överstiga 45 procent. Lönsamhetsmålet R/RK premierar högt rörelseresultat och låg kapitalbindning, vilket i kombination med tillväxtmålet på 15 procent ger förutsättningar för lönsam tillväxt av bolagen och koncernen. Det genomsnittliga rörelsekapitalet, vilket vid beräkningen av R/RK omfattar varulager med tillägg av nettot av kundfordringar och leverantörsskulder, uppgick till 890 MSEK (753).

Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 37 procent (40). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 46,20 SEK (40,80). Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid årets utgång till 534 MSEK (358) inkluderande pensionskuld

om 195 MSEK (186). Nettoskulden i förhållande till rörelseresultatet med återlagda avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 (0,8). Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,5 (0,4).

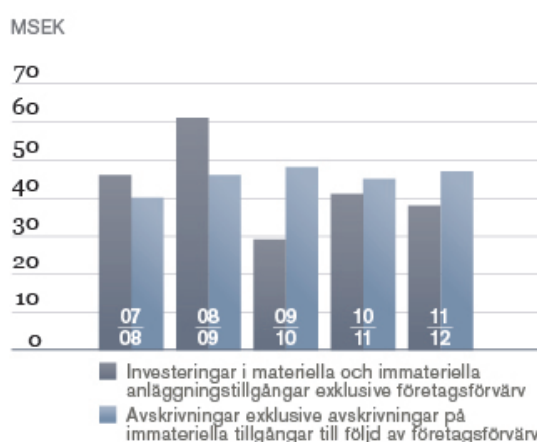
Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 717 MSEK (655) per 31 mars 2012. Under det fjärde kvartalet utökade koncernen tillgängliga kreditfaciliteter med 220 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 415 MSEK (300). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 38 MSEK (41) och företagsförvärv inklusive reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv till 260 MSEK (273). Avyttring av verksamhet uppgick till 0 MSEK (11) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (1). Årets utdelning uppgick till 156 MSEK (111) och återköp av egna aktier till 71 MSEK (3).

Avkastning på eget och sysselsatt kapital



Investeringar och avskrivningar



Utveckling och resultat i affärsområden

Nedanstående redogörelse följer den organisationsstruktur som gällde under verksamhetsåret 2011/2012.

Addtech Components

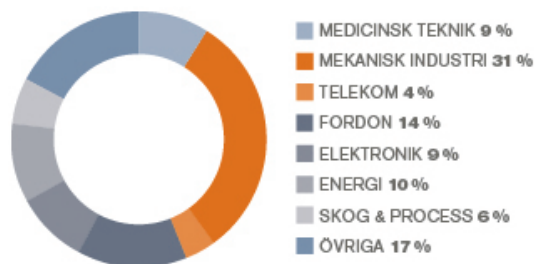
Addtech Components nettoomsättning ökade med 10 procent till 1 243 MSEK (1 128). Rörelseresultatet ökade till 97 MSEK (82).

Sammantaget har efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag varit god under verksamhetsåret. Under det andra halvåret upplevdes en ökad oro över marknadsläget hos våra kunder i samtliga nordiska länder. De kundsegment som utvecklats bäst under året är maskinbyggare och mobilhydraulik. Affärsläget har varit stabilt inom telekom medan det har varit svagare efterfrågan inom segmenten elektronikindustri och medicinteknik. På den svenska marknaden var affärsläget bra under de första två kvartalen för att därefter påverkas av ökad oro och försiktighet. Efterfrågan på den finska marknaden låg på en bra nivå under hela verksamhetsåret medan den danska marknaden generellt varit svag. Den norska marknaden uppvisar fortsatt en splittrad bild, där den norska verkstadsindustrin går relativt sämre medan efterfrågan från olje- och gasindustrin var bättre.

Under året har ett förvärv gjorts till affärsområdet, Rollco Holding AB.

	Addtech Components	
	2011/2012	2010/2011
Nettoomsättning, MSEK	1 243	1 128
Rörelseresultat, MSEK	97	82
Rörelsemarginal, %	7,8	7,3
Rörelsekapital, MSEK	229	202
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	43	41
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	4	8
Medelantal anställda	308	280

Addtech Components omsättning per kundsegment



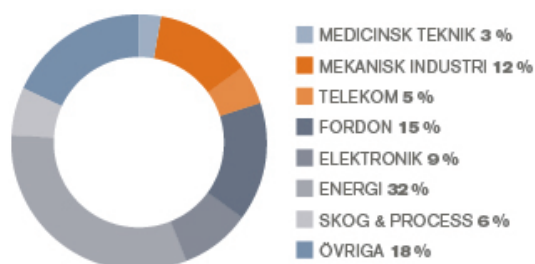
Addtech Energy & Equipment

Addtech Energy & Equipments nettoomsättning uppgick till 1 133 MSEK (851), vilket är en ökning med 33 procent. Rörelseresultatet uppgick till 128 MSEK (91). Affärsområdet har under verksamhetsåret mött en god efterfrågan, vilket kombinerat med genomförda förvärv gett en betydande ökning av både omsättning och resultat. Under det fjärde kvartalet har marknaden generellt varit något mer avvaktande och tillväxten i efterfrågan har dämpats något jämfört med tidigare under året. Affärsläget för industriella batterilösningar har varit stabilt under året. För nischade produkter inom elkraftdistribution och på elsäkerhetsprodukter samt elinstallationsmaterial har efterfrågan fortsatt varit bra på en hög nivå under hela året. Efterfrågan på utrustning och förnödenheter till tillverkningsindustrin har varit god under större delen av året men en viss avmattning har upplevts under det sista kvartalet.

Under året har affärsområdet genomfört tre förvärv, Elteco AS, Trinergi AB och Maxeta AS.

	Addtech Energy & Equipment	
	2011/2012	2010/2011
Nettoomsättning, MSEK	1 133	851
Rörelseresultat, MSEK	128	91
Rörelsemarginal, %	11,3	10,7
Rörelsekapital, MSEK	178	134
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	72	68
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	5	2
Medelantal anställda	334	273

Addtech Energy & Equipment omsättning per kundsegment



Addtech Industrial Solutions

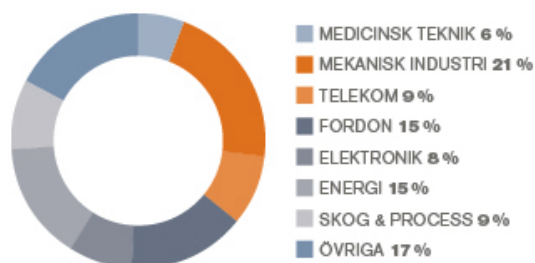
Addtech Industrial Solutions nettoomsättning ökade med 17 procent till 1 830 MSEK (1 567). Rörelseresultatet ökade till 163 MSEK (128). För hela verksamhetsåret uppvisade efterfrågan från tillverkande företag en positiv utveckling, speciellt under det första halvåret. Under det andra halvåret var efterfrågan sammantaget stabil trots att ett flertal kunder i Sverige var mer avvaktande. Generellt har marknaderna utanför Norden fortsatt haft en positiv utveckling. Utvecklingen har varit god inom kundsegmenten fordonsindustri och medicinteknik samt för automationslösningar och maskinkomponenter. Efterfrågan på elmotorlösningar var stark under årets inledning för att sedan mattas av något under de sista två kvartalen. Affärsläget inom telekomsegmentet och trävaru- och pappersindustrin har varit mer dämpat.

Försäljningen av produkter i polymera material på den danska marknaden låg på samma nivå som under föregående år, medan efterfrågan på eftermarknadsprodukter till energisegmentet har utvecklats väl under hela verksamhetsåret.

Under året har ett förvärv gjorts inom affärsområdet, Ramström Transmission AB.

	Addtech Industrial Solutions	
	2011/2012	2010/2011
Nettoomsättning, MSEK	1 830	1 567
Rörelseresultat, MSEK	163	128
Rörelsemarginal, %	8,9	8,2
Rörelsekapital, MSEK	366	305
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	44	42
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	8	11
Medelantal anställda	630	575

Addtech Industrial Solutions omsättning per kundsegment



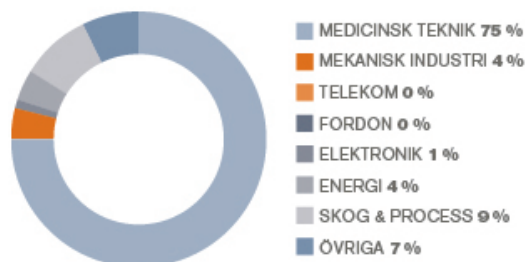
Addtech Life Science

Nettoomsättningen för Addtech Life Science uppgick till 1 002 MSEK (884), vilket är en ökning med 13 procent. Rörelseresultatet uppgick till 98 MSEK (90). Affärsområdet har under verksamhetsåret haft en stabil utveckling, vilket kombinerat med genomfört förvärv gett en ökning av både omsättning och resultat. Efterfrågan från den nordiska sjukvårdssektorn avseende diagnostikutrustningar och reagenser har varit god under hela året. Marknadsläget för utrustningar till nordiska vård- och forskningslaboratorier har fortsatt utvecklats positivt under hela året. Med en ökad systemförsäljning har affärsläget för mät- och analysinstrument till nordisk processindustri stärkts under året. Efterfrågan har dock varit mer avvaktande inom vissa kundsegment under det fjärde kvartalet jämfört med tidigare under verksamhetsåret.

Affärsområdet har under året gjort ett förvärv, BioNordika Holding AB.

	Life Science	
	2011/2012	2010/2011
Nettoomsättning, MSEK	1 002	884
Rörelseresultat, MSEK	98	90
Rörelsemarginal, %	9,8	10,2
Rörelsekapital, MSEK	121	116
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), %	81	78
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	14	14
Medelantal anställda	299	280

Addtech Life Science omsättning per kundsegment



Risker och osäkerhetsfaktorer

Att exponeras för risker är en del av affärsverksamheten. Detta avspeglas i Addtechs löpande arbete med riskhantering, vars syfte är att identifiera, mäta och förhindra att risker realiserar, samt att fortlöpande göra förbättringar och på så sätt minska potentiella risker. Vår riskhantering är inriktad på affärsrisker, finansiella risker och övriga potentiella betydande risker såsom legala risker. Inom alla enheter ingår bedömningar av verksamhetens risk. Addtechkoncernen har interna spelregler i form av policys och instruktioner som ger ansvariga chefer verktyg för att identifiera och följa upp verksamhetens utveckling och för att kunna upptäcka avvikelser som skulle kunna utvecklas till risker. Ett systematiskt sätt att följa upp läget i våra verksamheter är genom månadsrapporter, där cheferna beskriver utvecklingen i sina respektive enheter. I dessa månadsrapporter hissas "varningsflaggor" om negativa avvikelser eller risker identifieras.

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.

Därutöver är Addtech påverkat av finansiella risker såsom transaktionsexponering, omräkningsexponering, finansieringsrisk, ränterisk samt kredit- och motpartsrisk. En mer detaljerad beskrivning av hur Addtech hanterar de finansiella riskerna finns i not 3.

Konjunkturläge

De marknader Addtech verkar på följer i stort sett den allmänna utvecklingen inom industrin. Genom affärsområdet Addtech Life Science har samhällsekonomin utveckling i allmänhet betydelse för koncernen, då utrymmet för investeringar och konsumtion inom vård och forskning delvis styrs därav. I affärsområdet Energy & Equipment har investeringar i infrastruktur, främst inom eldistribution, viss betydelse för koncernens utveckling. Genom geografisk spridning och branschspridning, vilket innebär att kunderna till Addtechs mer än 100 operativa dotterbolag befinner sig i olika faser av konjunkturcykeln, och fokusering på ett flertal nischmarknader, blir Addtech mindre konjunkturkänsligt. Tack vare att Addtech också har en väsentlig försäljning av teknisk service, support och förbrukningsmaterial till eftermarknaden samt till vård och laboratorier, minskar risken för att konjunktursvängningar i enskilda branscher ger stor påverkan på koncernen.

Strukturförändringar inom kundledet

I takt med strukturförändringar och konsolidering i kundledet ökar kraven på mervärde i leverantörens åtagande. Detta ställer krav på att de verksamheter som agerar på marknaden måste ha en viss storlek såväl avseende finansiell styrka som avseende tjänsteinnehåll och produktutbud. Inom många branscher läggs delar av produktionen ut på lego- eller kontraktstillverkare. Detta medför både en risk och en möjlighet för Addtech, då kontraktstillverkaren kan välja andra leverantörer samtidigt som det kan öppna för nya affärsmöjligheter.

Effekterna av den ökande internationaliseringen, där produktion flyttas mellan olika länder, har hittills varit begränsade med undantag av utflyttningen av telekom- och elektronikindustrin under inledningen av 2000-talet. Den produktion som hittills flyttat är till stor del volymproduktion och Addtech fokuserar normalt på låg- och mellanvolym segmentet. Koncernens exponering mot ett stort antal branscher samt att ingen kund svarar för mer än tre procent av koncernens omsättning reducerar effekterna av enskilda företags beslut om utflyttning. Ett tydligt mervärde och det unika i Addtechs erbjudande till kunderna leder till möjligheter att leverera även utanför det geografiska närområdet.

Konkurrenssituation

Förändring och konsolidering bland företagen i teknikhandelsbranschen förändrar kontinuerligt konkurrenssituationen. Storskalighet kan leda till prispress, men i Addtechs strategi ingår att nå marknadsledande positioner inom specifika nischer med ett erbjudande av produkter och tjänster där priset inte är den enskilt avgörande faktorn.

Säsongsvariationer

Addtechs verksamhet som helhet präglas i begränsad omfattning av säsongsvariationer. Verksamheten följer normalt den producerande industrins säsongsmonster, vilket innebär lägre försäljning under sommarmånaderna. Baserat på ett historiskt mönster genereras normalt knappt hälften av resultatet under de två första kvartalen, det vill säga perioden april-september, och drygt hälften under de två sista kvartalen av Addtechs räkenskapsår, med andra ord perioden oktober-mars. Större avvikelser från detta mönster kan ske vid snabba konjunkturella förändringar under ett räkenskapsår. Inom enskilda verksamheter i Addtech Life Science och Addtech Energy & Equipment, förekommer större säsongsvariationer.

Medarbetarrisker

Addtechkoncernens bolag strävar efter att vara attraktiva arbetsgivare och ge våra medarbetare goda möjligheter till personlig utveckling. Internrekrytering är vårt viktigaste verktyg för ledarförsörjning och våra anställda är vårt viktigaste konkurrensmedel. Våra kompetenta medarbetare är affärsmän med hög teknisk kompetens. Förståelsen för kundernas verksamhet är kritisk och leder ofta till fördjupat samarbete och utveckling. För Addtech är det därför viktigt att hela tiden attrahera nya medarbetare och kunna behålla våra duktiga medarbetare. Som koncern arbetar vi därför långsiktigt på flera plan för att öka den interna kunskapsöverföringen, vidareutveckla medarbetarna och förädla företagskulturen.

Koncernen driver en egen affärsskola. Affärsskolan omfattar samtliga medarbetare och är en viktig plattform för att sprida företagskultur, vidareutveckla affärsmannaskapet och öka graden av professionalism bland medarbetarna. Samtidigt skapar Affärsskolan utrymme för både personlig och professionell utveckling. Koncernens djupt förankrade decentraliserade företagskultur och entreprenörskap är likaså en viktig framgångsfaktor för oss.

Under räkenskapsåret har koncernen genomfört sin första Medarbetarundersökning. Detta är ett led i vårt ökade fokus kring hållbarhetsarbete. Syftet med undersökningen är att ta reda på hur de anställda ser på dotterbolagen som arbetsgivare och vad som eventuellt kan förbättras och utvecklas ytterligare både i de enskilda bolagen och på koncernnivå.

I samband med förvärv strävar koncernen efter att särskilt motivera och säkerställa ett långsiktigt engagemang från nyckelpersoner i det förvärvade företaget.

Ändringar i försäljningsvolymen

Ett mindre volymtillskott i koncernens olika verksamheter kan förväntas påverka rörelseresultatet positivt i nivå med bruttomarginalen i respektive affär. Efter en viss ökning når dock verksamheten ett sådant resursutnyttjande att resurserna måste expanderas. Trappstegseffekter infinner sig, vilket tenderar att sänka resultattillskottet av tillkommande volym till en nivå som över tiden närmar sig rörelsemarginalen. Vid sjunkande volym kan den negativa effekten på rörelseresultatet på kort sikt antas vara större än motsvarande positiva effekt från en volymökning. Åtgärder måste aktivt vidtas för att möta den negativa effekten så att den på något längre sikt ska närma sig rörelsemarginalen. Det ska även beaktas att koncernens olika verksamheter arbetar med olika förutsättningar vad gäller exempelvis bruttomarginal och resursutnyttjande. Detta leder till olika möjligheter att absorbera en volymökning inom ramen för de befintliga resurserna, alternativt reducera resurserna vid en volymminskning. Redovisade effekter ska endast ses som en indikation på mer kortsiktiga effekter och inkluderar ej någon effekt av de kompenserande åtgärder koncernen skulle vidta vid dessa händelser. Beräkningen nedan av effekter beroende på t ex. förändrad försäljningsvolym har således endast beaktat ökat eller minskat täckningsbidrag, ej om anpassning av omkostnader behöver justeras därefter.

Känslighetsanalys

Resultatposter	Förändring	Påverkan på rörelseresultat
Försäljningsvolym	+/-5%	+/-85 MSEK
Kostnad för sålda varor	+/-1%	-/+31 MSEK
Lönekostnader	+/-1%	-/+8 MSEK
Omkostnader exklusive lönekostnader	+/-1%	-/+5 MSEK

Förvärvsrisker

Addtechs övergripande mål är att skapa tillväxt i kombination med lönsamhet. Koncernen strävar efter att över en konjunkturcykel uppnå en resultattillväxt på minst 15 procent per år. För att uppnå detta krävs en kombination av organisk tillväxt och förvärv. För att säkerställa att våra förvärv är framgångsrika har Addtech en väl inarbetad rutin och struktur för att genomföra och integrera förvärvade bolag på ett bra sätt i koncernen. Alla förvärv innebär en risk och det är inte alltid säkert att alla förvärv blir lyckosamma. Kostnader hänförliga till förvärv kan därför bli högre än förväntat och positiva effekter av förvärv kan ibland ta längre tid att realisera än förväntat. Prövningar av nedskrivningsbehov görs årligen på förvärvad goodwill. Goodwillprövningar sker per affärsenhet. Om goodwill inte anses rätt värderad vid en sådan prövning kan det resultera i en nedskrivning, vilket skulle påverka Addtechkoncernens resultat.

Medarbetare, miljö och utveckling

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 1 700, vilket kan jämföras med 1 512 vid räkenskapsårets ingång. Under året genomförda förvärv och avyttringar ökade antalet medarbetare med 155 (163). Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 1 612 (1 445). Ökningen av antalet medarbetare under året är ett resultat av att ett flertal dotterbolag såg ett behov av att stärka upp organisationerna för att skapa ökad tillväxt i de olika nischer som bolagen agerar i.

Läs mer om medarbetare på bolagets hemsida www.addtech.com/medarbetare

	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Medelantal anställda	1 612	1 445	1 335
andel män	72 %	72 %	70 %
andel kvinnor	28 %	28 %	30 %
Åldersfördelning			
upp till 29 år	7 %	8 %	9 %
30-49 år	60 %	60 %	61 %
50 år och upp	33 %	32 %	30 %
Genomsnittsålder	45 år	44 år	44 år
Personalomsättning (justerad till följd av åtgärdsprogram och avyttring)	10 %	13 %	12 %
Genomsnittlig anställningstid	cirka 11 år	cirka 11 år	cirka 11 år

Miljö och hållbar utveckling

Inom koncernen bedrivs ett aktivt miljöarbete i syfte att minska koncernens miljöpåverkan. Då koncernens bolag i huvudsak ägnar sig åt teknikhandel är vår egen verksamhets miljömässiga fotavtryck begränsat. Den sammanlagda miljöpåverkan från de produkter våra bolag tillhandahåller inkluderar även produktionen hos våra leverantörer, transporter av varor, samt det sätt på vilket våra kunder använder produkterna. Vi tar därför hela livscykeln av vår verksamhet i beaktning i det förbättringsarbete som kontinuerligt genomförs i koncernen. Arbetet bedrivs lokalt av varje bolag med utgångspunkt i förutsättningarna för respektive bolag.

Inom koncernen är 41 bolag (36) certifierade enligt ISO 14001 eller motsvarande. Koncernen bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken i fem dotterbolag och tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i tre dotterbolag. Sammantaget svarar dessa verksamheter för cirka nio (9) procent av koncernens nettoomsättning.

Inget av våra bolag har utdömts böter för miljöbrott eller är involverade i några miljörelaterade tvister.

Under verksamhetsåret har koncernen fortsatt med ett mer aktivt hållbarhetsarbete. Arbetet påbörjades 2010/2011 och vi redovisar för andra gången en hållbarhetsredovisning. Redovisningen följer Global Reporting Initiatives (GRI) tillämpningsnivå C. Föregående räkenskapsår uppdaterade vi även vår koncerngemensamma Code of Conduct som inkluderar alla väsentliga punkter inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. Koden bygger på FN:s "Global Compact", ILOs kärnkonventioner, samt på OECD:s riktlinjer för multinationella företag och riktar sig till både vår egen och våra leverantörers verksamhet.

Läs vidare om Addtechs hållbarhetsarbete under avsnittet "Verksamheten/Addtechs CSR-arbete".

Forskning och utveckling

Koncernen bedriver i begränsad utsträckning egen forskning och utveckling. Koncernens affärsmodell innebär en kontinuerlig dialog och återkoppling till koncernens leverantörer, vilka svarar för huvuddelen av den forskning och utveckling som påverkar koncernens produktutbud.

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen har inför årsstämman i augusti 2012 för avsikt att föreslå oförändrade riktlinjer jämfört med föregående år. Riktlinjerna ska gälla för ersättningar till VD och övriga medlemmar av Addtechs koncernledning ("Koncernledningen").

Addtech strävar efter att erbjuda en total ersättning som är rimlig och konkurrenskraftig och som därigenom förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen, som varierar i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av de komponenter som anges nedan.

Fast lön utgör grunden för den totala ersättningen. Lönen ska vara konkurrenskraftig och

avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta lönen revideras årligen. Rörlig lön kan bland annat baseras på koncernens resultattillväxt, lönsamhet och kassaflöde. Den årliga rörliga delen kan uppgå till maximalt 40 procent av den fasta lönen.

Styrelsen kommer att på årlig basis utvärdera huruvida ett långsiktigt incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte, och om så är fallet, huruvida det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet ska innefatta överlåtelse av aktier i bolaget.

Ålderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner ska utformas så att de återspeglar regler och praxis på marknaden. Om möjligt ska pensionerna vara premiebestämda. Andra förmåner kan tillhandahållas enskilda medlemmar eller hela Koncernledningen och utformas i förhållande till praxis i marknaden. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Medlemmar i Koncernledningen har att iaktta en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägningstid om högst 12 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från bolagets sida är medlemmar i Koncernledningen, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, berättigade till ett avgångsvederlag motsvarande högst 12 månadslöner. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning.

Styrelsen ska äga rätt att i enskilda fall och om särskilda skäl föreligger frångå ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Det av styrelsen utsedda ersättningsutskottet bereder och utarbetar förslag till styrelsen för beslut av styrelsen avseende ersättning till verkställande direktören. På förslag av verkställande direktören fattar ersättningsutskottet beslut om ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen. Styrelsen informeras om ersättningsutskottets beslut.

Se även not 6 Anställda och personalkostnader.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget Addtech AB (publ.) omfattar koncernledning, koncernrapportering och finansförvaltning.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 35 MSEK (32) och resultatet efter finansiella poster till 233 MSEK (177). Intäkter från andelar i koncernföretag ingår med 227 MSEK (163). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar gjordes med 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid årets utgång till 69 MSEK (30).

Aktiekapital, återköp, incitamentsprogram och utdelning

Moderbolagets aktiekapital uppgick den 31 mars 2012 till 51 148 872 SEK fördelat på följande antal aktier med ett kvotvärde uppgående till 2,25 kronor per aktie.

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A 10 röster	1 090 848	10 908 480	4,8	33,5
B 1 röst	21 641 984	21 641 984	95,2	66,5
Totalt	22 732 832	32 550 464	100,0	100,0

A-aktier ska på begäran av A-aktieägare kunna omvandlas till B-aktier.

Den 31 mars 2012 var antalet aktieägare 3 715 (3 832). Två ägare kontrollerar vardera 10 procent eller mer av röstetalet. Dessa är Anders Börjesson (med familj) med ett aktieinnehav motsvarande 15,4 procent av rösterna och Tom Hedelius (med familj) med ett ägande om 14,8 procent av rösterna.

Enligt ÅRL 6 kap 2 a § ska noterade bolag lämna uppgifter om vissa förhållanden som kan påverka möjligheterna att ta över bolaget genom ett offentligt uppköpserbud avseende aktierna i bolaget. Några sådana förhållanden råder inte i Addtech AB.

Återköp av egna aktier och incitamentsprogram

Årsstämman i augusti 2011 bemyndigade styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2012 återköpa högst tio procent av samtliga aktier i bolaget.

Den 24 augusti återköptes 500 000 aktier till kurs 142,50 SEK. Addtechs innehav av egna aktier uppgår till 986 800 med ett genomsnittligt anskaffningspris om 124 SEK. Aktierna utgör 4,3 procent av de utgivna aktierna med 3,0 procent av röstetalet. Av de återköpta aktierna säkerställer 657 700 aktier åtagande gentemot de som innehar av bolaget utställda köpoptioner på återköpta B-aktier. Antalet innehavda egna aktier uppgick under året i medeltal till 788 713 (479 951).

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman i augusti 2012 om förnyat mandat till återköp av egna aktier. Förslaget omfattar mandat för styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Återköp ska ske över börsen. Styrelsens mandat föreslås även omfatta möjligheten att använda återköpta aktier som likvid vid förvärv eller att avyttra återköpta aktier på annat sätt än över börsen för att finansiera förvärv.

Efter beslut av årsstämman i augusti 2011 riktades ett erbjudande till 25 ledningspersoner att förvärva 200 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet fulltecknades och innebär vid fullt utnyttjande att antalet utestående B-aktier ökar med 200 000 motsvarande 0,9 procent av antalet utestående aktier och 0,6 procent av rösterna.

Efter beslut av årsstämman i augusti 2010 riktades ett erbjudande till 24 ledningspersoner att förvärva 236 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. I programmet tecknades 221 700 köpoptioner. Det innebär vid fullt utnyttjande att antalet utestående B-aktier ökar med 221 700 motsvarande 1,0 procent av antalet utestående aktier och 0,7 procent av rösterna.

Efter beslut av årsstämman i augusti 2009 riktades ett erbjudande till 22 ledningspersoner att förvärva 236 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet fulltecknades och innebär vid fullt utnyttjande att antalet utestående B-aktier ökar med 236 000 motsvarande 1,1 procent av antalet utestående aktier och 0,7 procent av rösterna.

Lösenkursen på utfärdade köpoptioner hänförliga till 2009 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 127,70 SEK med lösenperioden 3 september 2012 till och med 14 juni 2013. 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 29 maj 2015.

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman i augusti 2012 ett incitamentsprogram enligt samma, eller i allt väsentligt liknande, modell som beslutades om vid årsstämmorna 2009, 2010 och 2011.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 8,00 SEK per aktie (7,00). Utdelningen motsvarar totalt 174 MSEK (156). Addtechs utdelningspolicy innebär en målsättning om en utdelning överstigande 50 procent av koncernens genomsnittliga resultat efter skatt över en konjunkturcykel. Den föreslagna utdelningen motsvarar en utdelningsandel om 55 procent (59).

Framtidsutsikter och händelser efter räkenskapsårets utgång

Framtidsutsikter

Verksamhetsåret har visat på bra efterfrågan inom våra produkt- och marknadsområden. Under det andra halvåret ökade oron generellt på marknaden och ett flertal kunder uppvisade större försiktighet i sina beställningsprognoser. Marknadsbilden är mer splittrad än tidigare och det skiljer mellan olika geografiska marknader, kundsegment och produktviser. Vi förväntar oss en mer modest tillväxttakt på den nordiska marknaden under kommande år. På våra övriga marknader är läget delvis annorlunda och vi ser där flera möjligheter till bra tillväxt framöver.

Addtech har en fortsatt stark finansiell ställning, vilket ger goda möjligheter till framtida utveckling både organiskt och via förvärv. Koncernens målsättning är en resultattillväxt över en konjunkturcykel om minst 15 procent per år i kombination med lönsamhet.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har två företagsförvärv genomförts.

Den 23 maj 2012 tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i Staubo Elektro Maskin AS till affärsområdet Energy. Staubo Elektro Maskin är ett teknikhandelsbolag som tillhandahåller helhetslösningar inom batteri- och strömförsörjning, elmotorer samt signalsystem. Bolaget kommer att ingå i affärsenheten Energy Storage som utvecklar och säljer batterilösningar och strömförsörjning. Staubo Elektro Maskin har femton anställda och omsätter cirka 65 MNOK. Tillträde beräknas ske i början av juli 2012 efter att berörda myndigheters medgivande inhämtats.

Den 31 maj 2012 tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i ASI Automatikk AS till affärsområdet Components. ASI Automatikk är ett teknikhandelsbolag som tillhandahåller elektriska och mekaniska komponenter för automatisering/robotisering. ASI Automatikk kommer att ingå i affärsenheten Components Norway. ASI Automatikk har sju anställda och omsätter cirka 40 MNOK. Tillträde beräknas ske i början av juli 2012 efter att berörda myndigheters medgivande inhämtats.

Förslag till vinstdisposition

Se vidare under avsnittet "Räkenskaper".

Bolagsstyrning

Principer för bolagsstyrning

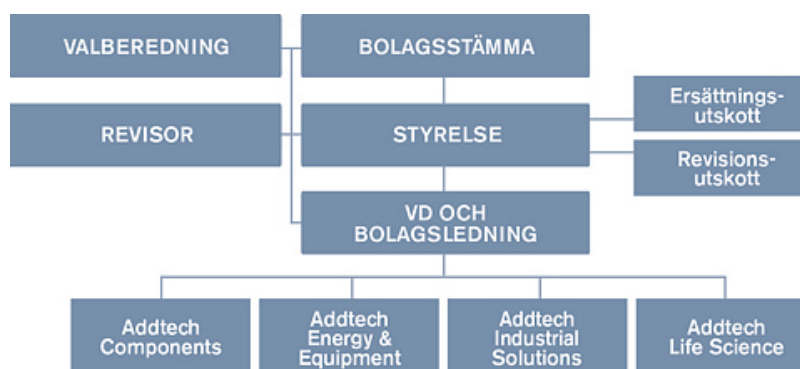
Utöver de regler som följer av lag eller annan författning tillämpar Addtech Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas.

Avvikelser från Koden och motiveringar härtill redovisas löpande i texten. Bolaget avviker på tre punkter, varav två återfinns i avsnittet om Valberedning, och en i avsnittet om Kvartalsvis revisorsgranskning. Denna rapport om bolagsstyrning är granskad av bolagets revisor. Adressen till bolagets hemsida är www.addtech.com.

Ansvarsfördelning

Syftet med bolagsstyrningen är att skapa en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare,

styrelse, styrelsens utskott och verkställande ledning. Bolagsstyrningen inom Addtech baseras på tillämplig lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med NASDAQ OMX Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt interna riktlinjer och regler.



System för intern kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen

Intern kontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att koncernen har ett effektivt system för ledning och intern kontroll. I detta ansvar ingår att årligen utvärdera den finansiella rapportering som styrelsen erhåller och ställa krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i rapporteringen. Detta krav innebär att den finansiella rapporteringen ska vara ändamålsenlig med tillämpning av gällande redovisningsregler och övriga krav på noterade bolag. Årligen sker avrapportering av ekonomidirektören till styrelsen över koncernens arbete med internkontroll.

Kontrollmiljö

Addtech bygger och organiserar sin verksamhet med utgångspunkt i ett decentraliserat lönsamhets- och resultatansvar. Basen för intern kontroll i en decentraliserad verksamhet utgörs av en väl förankrad process som syftar till att definiera mål och strategier för respektive verksamhet. Definierade beslutsvägar, befogenheter och ansvar kommuniceras genom interna instruktioner och av styrelsen fastställda policys. Koncernens viktigaste finansiella styrdokument omfattar finans- och valutapolicy, rapporteringsmanual, manual för koncernens internbank och instruktioner inför varje bokslut. För koncernens bokslutsprocess används ett koncerngemensamt rapporteringssystem med tillhörande analysverktyg. På ett mer övergripande plan ska all verksamhet inom Addtechkoncernen bedrivas i enlighet med koncernens Code of Conduct.

Riskbedömning

Addtech har etablerat rutiner för att hantera risker som styrelse och bolagsledning bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Koncernens exponering mot ett flertal olika marknads- och kundsegment samt att verksamheten bedrivs i ett drygt 100-tal bolag medför en betydande riskspridning. Riskbedömningen görs med utgångspunkt i koncernens resultaträkning och balansräkning för att identifiera risken för väsentliga fel. För Addtechkoncernen som helhet är de största riskerna kopplade till varulager och det redovisade värdet av immateriella anläggningstillgångar relaterade till företagsförvärv samt intäktsredovisning.

Kontrollaktiviteter

Exempel på kontrollaktiviteter är transaktionsrelaterade kontroller så som regelverk kring attest och investeringar samt tydliga utbetalningsrutiner, men även analytiska kontroller som utförs av koncernens controllers och centrala ekonomifunktion. Controllers och ekonomichefer på samtliga nivåer inom koncernen har en nyckelroll vad gäller integritet, kompetens och förmåga att skapa

den miljö som krävs för att uppnå transparent och rättvisande finansiell rapportering.

För att säkerställa ett effektivt kunskaps- och erfarenhetsutbyte inom ekonomifunktionerna genomförs regelbundna ekonomikonferenser där aktuella ämnen avhandlas. En viktig övergripande kontrollaktivitet är vidare den månatliga resultatuppföljning som genomförs via det interna rapporteringssystemet och som analyseras och kommenteras i det interna styrelsearbetet. Resultatuppföljningen omfattar avstämning mot satta mål, tidigare uppnått utfall samt uppföljning av ett antal centrala nyckeltal.

Årligen sker "självutvärdering" av koncernens samtliga bolag med avseende på frågor rörande intern kontroll. Bolagen kommenterar där hur väsentliga frågeställningar hanterats, exempelvis affärsvillkor i kundkontrakt, kreditprövning av kunder, värdering och inventering av varulager, utbetalningsrutiner, dokumentation och analys av bokslut samt efterlevnad av interna policys och rutiner. För kritiska frågor och processer har en accepterad miniminivå fastställts, vilken samtliga bolag förväntas uppfylla. Respektive bolags svar valideras och kommenteras av respektive bolags externa revisor i samband med den ordinarie revisionen. Svaren sammanställs därefter och analyseras, varefter de presenteras för affärsområdes- och koncernledning. Resultatet av arbetet med självutvärdering beaktas då kommande års självutvärdering och externa revisionsinsats planeras.

Utöver arbetet med "självutvärdering" sker även en fördjupad analys av internkontrollen av ungefär 20 operativa bolag per år. Arbetet benämns "intern revision" och utförs på bolagen av affärsområdescontrollers och medarbetare från moderbolagets centrala ekonomifunktion. För bolagen centrala processer och kontrollpunkter i dessa kartläggs och testas. De externa revisorerna tar del av protokollen från internrevisionerna i samband med sin revision av bolagen. Processen ger en god grund för att kartlägga och bedöma den interna kontrollen inom koncernen. Årligen gör även KPMG en genomgång och bedömning av koncernens process för intern kontroll.

Uppföljning, information och kommunikation

Styrelsen erhåller månadsvis kommentar från verkställande direktören över affärsläget och verksamhetens utveckling. Styrelsen avhandlar såväl alla kvartalsbokslut som årsredovisning innan dessa publiceras. Årligen uppdateras styrelsen om arbetet med intern kontroll samt utfallet av denna. Styrelsen tar också del av den bedömning som KPMG gör av de processer koncernen har för intern kontroll.

Utfallet av intern kontroll går årligen igenom av koncernens ekonomidirektör tillsammans med koncerncontroller och affärsområdescontrollers. En bedömning görs över vilka förbättringsåtgärder som ska drivas i de olika bolagen. Styrelserna i de olika koncernbolagen informeras om utfallet av intern kontroll i respektive bolag och vilka förbättringsåtgärder som bör genomföras. Affärsområdescontrollers tillsammans med bolagsstyrelserna följer sedan upp arbetet löpande under kommande år.

På koncernens intranät publiceras samtliga styrande riktlinjer, policys och instruktioner. Dessa uppdateras löpande vid behov. Förändringar kommuniceras separat via e-post och på möten för controllers och ekonomiansvariga.

Tillgängligheten till dokumenten för intern information på intranätet är styrt via behörigheter. Koncernens medarbetare är indelade i olika grupperingar och de olika grupperingarna har olika tillgång till information. Samtliga finansiella riktlinjer, policys och instruktioner finns tillgängliga för respektive bolags VD och ekonomiansvarig, affärsområdeschefer, affärsområdeschefer, affärsområdescontrollers samt central ekonomistab. Även vad gäller finansiell data för koncernen är detta centralt styrt via behörigheter.

Intern revision

Mot bakgrund av ovan beskrivna riskbedömning och utformning av kontrollaktiviteter, innehållande bland annat momentet självutvärdering samt fördjupad analys av internkontrollen,

har styrelsen valt att inte ha en särskild funktion för intern revision.

Revisor

Enligt bolagsordningen ska ett registrerat revisionsbolag väljas som revisor.

Bolagets revisor arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen, och rapporterar sina iakttagelser till bolags- och affärsområdesledningarna, koncernledningen och till Addtech AB:s styrelse, dels under revisionens gång och dels i samband med att årsbokslutet fastställs. Bolagets revisor deltar också vid årsstämman och beskriver och uttalar sig där om revisionsarbetet.

Den externa revisorns oberoende regleras genom en särskild instruktion beslutad av styrelsen, i vilken anges inom vilka områden den externa revisorn får anlitas i frågor vid sidan av det ordinarie revisionsarbetet. KPMG prövar kontinuerligt sitt oberoende i förhållande till bolaget och avger varje år en skriftlig försäkran till styrelsen att revisionsbolaget är oberoende i förhållande till Addtech. Revisorerna har under det senaste året haft rådgivningsuppdrag avseende främst redovisnings- och skattefrågor. Det sammanlagda arvodet för KPMGs tjänster utöver revision uppgick under räkenskapsåret 2011/2012 till 0,9 MSEK och under föregående år till 1,0 MSEK.

KPMG valdes till bolagets revisor vid årsstämman 2009 för tiden intill utgången av årsstämman 2013. Huvudansvarig revisor är Joakim Thilstedt. KPMG genomför revisionen i Addtech AB samt i nästan samtliga dotterbolag.

Kvartalsvis revisionsgranskning

Addtechs halvårs- eller niomånadersrapport har under verksamhetsåret 2011/2012 inte granskats av bolagets externa revisorer, vilket är en avvikelse från Kodens regler. Styrelsen har, bland annat efter avstämning med bolagets externa revisorer, hittills gjort bedömningen att merkostnaden för bolaget för en utökad kvartalsvis revisorsgranskning inte kan motiveras.

Aktieäggande och aktieinnehav

Addtech är ett publikt bolag och noterades på NASDAQ OMX Stockholm den 3 september 2001. Bolaget var tidigare en del av den noterade Bergman & Beving-koncernen. Uppgifter om ägare och aktieinnehav återfinns i årsredovisningen under avsnittet om Aktien. Anders Börjesson med familj och Tom Hedelius med familj är de enda aktieägare som har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Rösträttsbegränsningar

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Bolagsordning

Enligt bolagsordningen är bolagets firma Addtech Aktiebolag. Bolaget är publikt. Aktiekapitalet uppgår till 51 148 872 kronor och antalet aktier till 22 732 832 fördelat på 1 090 848 A-aktier, med vardera 10 röster, och 21 641 984 B-aktier, med vardera en röst.

Bolagets räkenskapsår omfattar perioden 1 april - 31 mars och bolagsstämman ska hållas i Stockholm.

Bolagets bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

För bolagsordningen i sin helhet, som i sin nuvarande form antogs vid årsstämman den 24 augusti 2009, se bolagets hemsida, avsnittet Bolagsstyrning/Bolagsordning.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sin rösträtt. På

årsstämma fattas beslut avseende årsredovisningen, utdelning, val av styrelse och i förekommande fall val av revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Ytterligare information om årsstämman samt protokoll finns att tillgå på bolagets hemsida.

Några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, på grund av bestämmelse i bolagsordningen eller såvitt känt är för bolaget på grund av aktieägaravtal, tillämpas inte av bolaget.

Årsstämma 2011

Vid årsstämman den 23 augusti 2011 deltog aktieägare som representerade 52,5 procent av aktiekapitalet och 64,2 procent av rösterna. Anders Börjesson valdes till ordförande för årsstämman. Stämman beslutade bl.a. om utdelning av 7,00 kronor per aktie och ett aktiebaserat incitamentsprogram. Bolagets verkställande direktör och koncernchef Johan Sjö kommenterade koncernens verksamhet, räkenskapsåret 2010/2011, utvecklingen under det nya räkenskapsårets första kvartal samt lämnade sin kommentar till koncernens förutsättningar inför framtiden.

Till styrelseledamöter omvaldes Anders Börjesson, Eva Elmstedt, Tom Hedelius, Johan Sjö och Lars Spongberg. Anders Börjesson valdes till styrelsens ordförande. Tom Hedelius utsågs vid efterföljande konstituerande styrelsemöte fortsatt till styrelsens vice ordförande.

Årsstämman beslutade att i enlighet med styrelsens förslag ge styrelsen bemyndigande att under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva och avyttra aktier i bolaget. Syftet med återköp är att kunna anpassa koncernens kapitalstruktur och att möjliggöra att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier. Genom innehav av egna aktier säkerställs även bolagets åtagande i de aktierelaterade incitamentsprogram som beslutades om vid årsstämmorna 2009, 2010 samt 2011. Förvärv ska ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv av egna aktier begränsas av att bolagets totala innehav av egna aktier ej vid något tillfälle får överstiga 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Avyttring av bolagets egna aktier ska kunna ske med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, dock ej över NASDAQ OMX Stockholm. Avyttring får ske för att finansiera förvärv av företag eller verksamhet.

Styrelsen i Addtech AB beslutade vid det efterföljande konstituerande styrelsemötet att utnyttja det bemyndigande styrelsen erhållit av årsstämman 23 augusti 2011 att återköpa aktier i bolaget.

Årsstämman 2011 avhölls på svenska och mot bakgrund av ägarkretsens sammansättning ansågs inte simultantolkning till annat språk nödvändig. Allt material inför stämman fanns tillgängligt på såväl svenska som engelska. Protokoll från årsstämman finns mot bakgrund av ägarkretsens sammansättning endast tillgängligt på svenska.

Information om årsstämman 2012 finns i årsredovisningen under avsnittet "Ägarinformation" samt på bolagets hemsida.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio ledamöter.

Sedan årsstämman 2009 utgörs styrelsen av de stämموvalda ledamöterna Anders Börjesson (ordförande), Eva Elmstedt, Tom Hedelius (vice ordförande), Johan Sjö och Lars Spongberg. Presentation av styrelsens ledamöter finns i årsredovisningen under avsnittet Styrelse och Ledning och på bolagets hemsida. Samtliga styrelseledamöter, förutom bolagets verkställande

direktör Johan Sjö som är anställd i bolaget, är oberoende i förhållande till bolaget. Av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget är Eva Elmstedt och Lars Sponberg även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsen uppfyller således kravet på att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget även ska vara oberoende av större aktieägare.

Arvode till styrelsens ledamöter

Enligt årsstämman beslut uppgår arvodet till var och en av de stämmovalda externa styrelseledamöterna till 225 000 SEK. Till ordföranden utgår 450 000 SEK och till vice ordföranden 350 000 SEK. Det sammanlagda arvodet uppgår enligt årsstämman beslut till 1 250 000 SEK.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att se till att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt samt att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete. Det är ordförandens uppgift att tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, tillse att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget, tillse att styrelsen håller sammanträde när så erfordras och erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden efter samråd med verkställande direktören, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt se till att styrelsens arbete årligen utvärderas. Ordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

Styrelsens uppgifter

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive dess utskott, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Vidare har styrelsen antagit ett antal policyer för koncernens verksamhet, exempelvis Finanspolicy, Investeringspolicy och Addtechs Code of Conduct.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året och ansvarar för att organisation samt ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets angelägenheter är ändamålsenligt utformade och att bolaget har god intern kontroll och har effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet samt efterlevnad av lagar och regler som gäller för bolagets verksamhet. Styrelsen ansvarar vidare för fastställande av samt utveckling och uppföljning av bolagets mål och strategi, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar samt tillsättningar och ersättningar till koncernledningen. Styrelsen och verkställande direktören framlägger årsbokslutet för årsstämman.

Årligen sker under styrelseordförandens ledning utvärdering av styrelsearbetet och valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen. Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete. Årligen behandlas särskilt denna fråga varvid ingen från bolagsledningen närvarar. Styrelsen utvärderar och tar även ställning till väsentliga uppdrag som verkställande direktören har utanför bolaget, i det fall sådana skulle förekomma.

Styrelsens arbete

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen sammanträda i anslutning till att delårsrapport avlämnas, vid ett årligt strategimöte och vid ett konstituerande sammanträde per år samt därutöver när situationen så påkallar. Antalet styrelsemöten uppgick under räkenskapsåret till nio, varav fyra före årsstämman 2011 och fem efter årsstämman. Styrelseledamöternas närvaro framgår av följande tabell:

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under tiden 1 april 2011 - 31 mars 2012

Ledamot	Invalid	Styrelse	Ersättnings- utskottet	Revisions- utskottet	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Antal möten		9	1	1		
Anders Börjesson (styrelsens ordförande)	2001	9	1	1	Ja	Nej
Eva Elmstedt	2005	9		1	Ja	Ja
Tom Hedelius (styrelsens vice ordförande)	2001	9	1	1	Ja	Nej
Johan Sjö	2008	9			Nej	Ja
Lars Spongberg	2001	9		1	Ja	Ja

Bolagets ekonomidirektör är styrelsens sekreterare och tillika sekreterare i valberedningen. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor eller om så annars bedöms lämpligt. Styrelsearbetet har under året omfattat bland annat frågor avseende koncernens strategiska utveckling, den löpande affärsverksamheten, resultat- och lönsamhetsutvecklingen, företagsförvärv, organisation och koncernens finansiella ställning.

Ersättningsutskott

Det av styrelsen utsedda ersättningsutskottet utgörs av styrelsens ordförande Anders Börjesson och vice ordförande Tom Hedelius med Johan Sjö som föredragande. Ersättningsutskottet utarbetar "Styrelsens förslag till principer för ersättning till ledande befattningshavare". Förslaget behandlas av styrelsen för att därefter läggas fram för årsstämman beslut. Med utgångspunkt i årsstämman beslut beslutar styrelsen om ersättning till verkställande direktören. Verkställande direktören föredrar inte sin egen ersättning och deltar inte heller i styrelsebeslutet. På förslag av verkställande direktören fattar ersättningsutskottet beslut om ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen. Styrelsen informeras om ersättningsutskottets beslut. Ersättningsutskottet har därefter till uppgift att följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Vidare ska ersättningsutskottet följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen.

Ersättningsutskottet sammanträdde under räkenskapsåret vid ett tillfälle.

Revisionsutskott

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som utgörs av de styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget, d.v.s. Anders Börjesson, Tom Hedelius, Eva Elmstedt och Lars Spongberg. Utskottets arbete har bedrivits som en integrerad del av styrelsearbetet vid ordinarie styrelsemöten, varför styrelsens ordförande även har fungerat som revisionsutskottets ordförande. Ordföranden i kommittén har redovisnings- och revisionskompetens.

Eva Elmstedt och Lars Spongberg är oberoende även i förhållande till bolagets större aktieägare samt har redovisningskompetens.

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster och biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Styrelsen har i anslutning till att styrelsen fastställde årsbokslutet för 2010/2011 vid styrelsemötet i maj 2011 haft genomgång med och fått rapport från bolagets externa revisorer. Styrelsen hade vid detta tillfälle även en genomgång med revisorerna utan närvaro av verkställande direktören eller andra i bolagsledningen. Motsvarande möte har hållits i maj 2012 avseende räkenskapsåret 2011/2012.

Verkställande direktören

Verkställande direktör är Johan Sjö. Presentation av honom finns under avsnittet "Styrelse och Ledning" och på bolagets hemsida.

Verkställande direktören leder verksamheten i enlighet med aktiebolagslagen samt inom de ramar styrelsen lagt fast. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärenden och motiverar förslag till beslut. Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Denna består av, förutom Johan Sjö, Artur Aira, Anders Claeson, Åke Darfeldt, Håkan Franzén och Kristina Willgård. Koncernledningen har regelbundna verksamhetsgenomgångar under verkställande direktörens ledning. En närmare presentation av koncernledningen finns i årsredovisningen under avsnittet "Styrelse och Ledning" samt på bolagets hemsida.

Operativ organisation

Koncernens operativa arbete är organiserat i de fyra affärsområdena Addtech Components, Addtech Energy & Equipment, Addtech Industrial Solutions och Addtech Life Science. Verksamheten bedrivs i dotterbolag i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Storbritannien, Österrike, Tyskland, Polen, Estland, Litauen, Japan, Kina och Taiwan. I varje operativt bolag finns en styrelse där bolagets VD och ledningspersoner från affärsområde eller affärsenhet finns representerade. Inom respektive affärsområde är bolagen grupperade i affärsenheter formade runt produkt- eller marknadskoncept. Varje bolags VD rapporterar till en affärsenhetschef, som i sin tur rapporterar till affärsområdeschefen. Respektive affärsområdeschef rapporterar till verkställande direktören för Addtech AB. Affärsområdena och affärsenheterna har interna styrelsemöten där verkställande direktören för Addtech AB respektive affärsområdescheferna fungerar som ordförande.

Förvärv av bolag

Förvärv är en viktig del av koncernens tillväxtstrategi och sedan noteringen 2001 har Addtech genomfört ett 60-tal företagsförvärv. Ur ett styrningsperspektiv är det viktigt att i direkt anslutning till förvärvstillfället integrera det förvärvade företaget i vissa för koncernen viktiga frågor. Detta arbete börjar redan före tillträdesdagen under tiden då förhandlingar och analys genomförs. Omedelbart efter tillträdet utbildas bolagets personal i exempelvis koncernens finansiella rapportering, vilket möjliggör konsolidering i koncernens räkenskaper redan från förvärvstillfället. Andra områden kan vara att etablera administrativa rutiner i enlighet med koncernens etablerade arbetssätt och integration i koncernens försäkringsprogram eller att genomföra utbildning under rubriken "Vision och företagsfilosofi" där all personal ges möjlighet att lära känna koncernens kärnvärden.

Valberedning

Vid årsstämman i augusti 2010 beslöts att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för de av bolaget kända fem röstmässigt största aktieägarna per 31 december 2010 utse ledamöter, att jämte ordföranden utgöra valberedning inför årsstämman 2011. I enlighet härmed utsågs följande personer till ledamöter av valberedningen: Marianne Nilsson, utsedd av Swedbank Robur, Peter Rönström, utsedd av Lannebo Fonder, Per Trygg, utsedd av SEB fonder, samt Tom Hedelius och Anders Börjesson, styrelsens ordförande. Till årsstämman i augusti 2011 tog valberedningen fram förslag på ordförande vid stämman, förslag på antal styrelseledamöter, förslag på arvode till styrelseledamöterna och revisor, förslag på styrelse och styrelseordförande samt förslag till hur valberedning ska utses inför årsstämman 2012 jämte dess uppdrag.

Inför årsstämman 2011 hade valberedningen tre protokollförda möten. Genom Addtechs styrelseordförande erhöll valberedningen information om styrelsens egen utvärdering.

Valberedningen fann i sin utvärdering att styrelsen är väl fungerande och att den kompetens som erfordras finns representerad i styrelsen, varför valberedningens förslag innebar omval av samtliga ledamöter.

Bolaget svarar för kostnader som är förenade med utförandet av valberedningens uppdrag. Valberedningens ledamöter uppbär ingen ersättning från bolaget för arbetet i valberedningen. Bolaget har under året inte betalat några kostnader förenade med valberedningens uppdrag.

Inför årsstämman i augusti 2012 har urvalskriterier till och process för att utse valberedningen varit desamma som under föregående år. Valberedningen utgörs av Marianne Nilsson, utsedd av Swedbank Robur, Martin Wallin, utsedd av Lannebo Fonder, Johan Strandberg, utsedd av SEB fonder, samt Tom Hedelius och Anders Börjesson, styrelsens ordförande. Av valberedningens ledamöter är två styrelseledamöter och tillika beroende i förhållande till bolagets större aktieägare, vilket är en avvikelse från Kodens regler om valberedningens sammansättning. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningens sammansättning följer av de principer som fastställts av årsstämman. Valberedningens ordförande är Anders Börjesson, tillika styrelsens ordförande, vilket är en avvikelse från Kodens regler om att valberedningens ordförande inte utan förklaring får vara styrelseledamot i bolaget. Ordföranden känner dock både bolaget och övriga aktieägare väl. Valberedningen har också i samband med sitt första möte bedömt det som lämpligt att ordförande i valberedningen är den ledamot som företräder största gruppen av aktieägare. Valberedningens sammansättning presenterades i samband med avlämnandet av delårsrapport den 9 februari 2012.

Valberedningen ska ta fram förslag till ordförande på stämman, förslag till antal styrelseledamöter, förslag till arvode till var och en av styrelseledamöterna och revisorn, förslag till styrelse och styrelseordförande samt förslag till hur valberedning ska utses inför årsstämman 2012 jämte dess uppdrag. Valberedningens förslag till årsstämman kommer att presenteras i kallelsen till stämman samt på bolagets hemsida.

Överträdelse

Bolaget har inte begått några överträdelse av regelverket vid den börs bolagets aktier är upptagna till handel vid eller av god sed på aktiemarknaden.