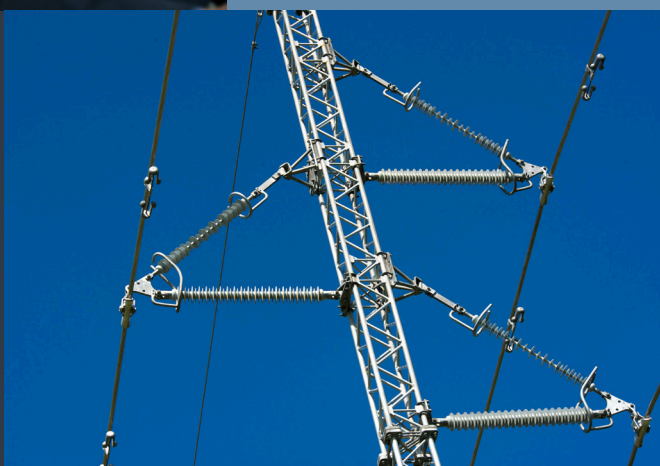


DELÅRSRAPPORT Q2 1 APRIL – 30 SEPTEMBER 2014



PRODUKTBESKRIVNING

Bilden visar en egenutvecklad kraftledningsstolpe med isolatorer och lina samt tillhörande komponenter. Kraftledningsstolpen är utvecklad som en helhetslösning och anpassad för att sänka tidsåtgång och kostnader vid projektering och byggnation samt minska miljöpåverkan.



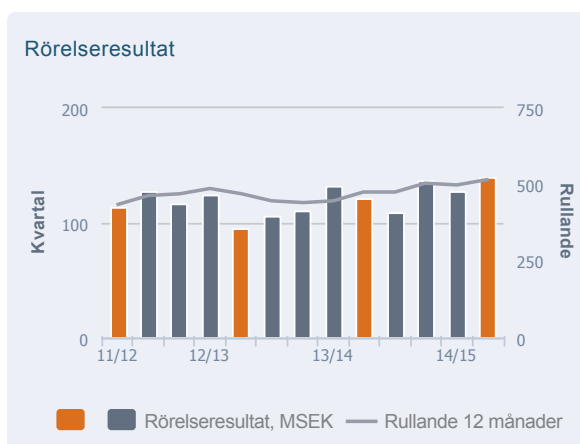
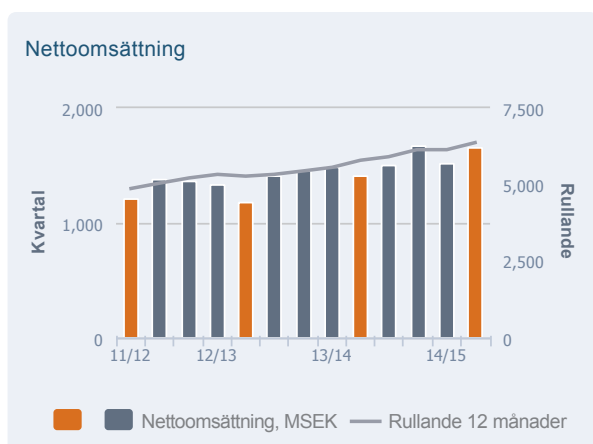
DELÅRSRAPPORT

1 JULI - 30 SEPTEMBER 2014 (3 MÅNADER)

- **Nettoomsättningen** ökade med 18 procent till 1 664 MSEK (1 409).
- **Rörelseresultatet** ökade med 16 procent till 140 MSEK (121) motsvarande en rörelsemarginal om 8,4 procent (8,6).
- **Resultat efter finansiella poster** ökade med 16 procent till 135 MSEK (117).
- **Resultat efter skatt** uppgick till 103 MSEK (90).
- **Vinst per aktie** uppgick till 1,50 SEK (1,30). För den senaste tolv månadersperioden uppgick vinst per aktie till 5,65 SEK (5,25).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 29 procent (32) och soliditeten var 35 procent (36).
- **Under kvartalet** har koncernen tillträtt sex förvärv, vilka tillför en omsättning om cirka 495 MSEK på årsbasis.

1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2014 (6 MÅNADER)

- **Nettoomsättningen** ökade med 10 procent till 3 193 MSEK (2 909).
- **Rörelseresultatet** ökade med 5 procent till 267 MSEK (254) och rörelsemarginalen uppgick till 8,4 procent (8,7).
- **Resultat efter finansiella poster** ökade med 6 procent till 254 MSEK (241) och resultat efter skatt uppgick till 194 MSEK (183).
- **Vinst per aktie** uppgick till 2,90 SEK (2,70).



Affärsläget för koncernen har under det andra kvartalet totalt sett stabiliserats men det finns fortsatt både geografiska marknader och kundsegment som uppvisar osäkerhet och volatil efterfrågan. Koncernens tillväxt i omsättning och resultat under det andra kvartalet kommer både från egengenererad tillväxt och från tidigare genomförda förvärv vilka har utvecklats enligt förväntan.

Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag har under det andra kvartalet förbättrats för affärsområdet Components medan affärsområdet Industrial Solutions upplevde en dämpad efterfrågan inom vissa kund- och produktsegment. Inom affärsområdet Energy såg vi ett förbättrat affärsläge under det andra kvartalet och framförallt en återhämtning på produkter för elkraftsdistribution och transmission. Inom Life Science har efterfrågeläget generellt sett fortsatt att utvecklas väl.

På de olika geografiska marknaderna är affärsläget för koncernens verksamheter sammantaget något förbättrat i både Sverige och Danmark. Trots en generell oro på koncernens marknader i både Finland och Norge har våra verksamheter i dessa länder fortsatt haft en positiv utveckling. Koncernens bolag som är verksamma på marknader utanför Norden har totalt sett haft goda marknadsförutsättningar under perioden.

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 18 procent till 1 664 MSEK (1 409). Jämförbara enheter ökade med 3 procent och den förvärvade tillväxten var 13 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent, motsvarande 35 MSEK, och rörelseresultatet påverkades positivt med 3 procent, motsvarande 3 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 8,4 procent (8,6) och rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,8 procent (10,2). Under det andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 16 procent till 140 MSEK (121) och resultatet efter finansiella poster till 135 MSEK (117). Resultatet efter skatt för kvartalet ökade med 14 procent till 103 MSEK (90) motsvarande en vinst per aktie om 1,50 SEK (1,30).

Addtechkoncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första sex månader ökade med 10 procent till 3 193 MSEK (2 909). För jämförbara enheter var tillväxten 0 procent och den förvärvade tillväxten var 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent, motsvarande 55 MSEK, och rörelseresultatet påverkades positivt med 2 procent, motsvarande 4 MSEK.

Rörelseresultatet ökade under delårsperioden med 5 procent till 267 MSEK (254) och rörelsemarginalen uppgick till 8,4 procent (8,7). Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,7 procent (10,1). Finansnettot var -13 MSEK (-13) och resultatet efter finansiella poster ökade med 5 procent till 254 MSEK (241).

Resultatet efter skatt för delårsperioden ökade med 6 procent till 194 MSEK (183) och effektiv skattesats uppgick till 24 procent (24). Vinsten per aktie för delårsperioden ökade till 2,90 SEK (2,70) och vinst per aktie för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,65 SEK (5,25).

Under delårsperioden har koncernen tillträtt åtta förvärv, vilka tillför en årsomsättning om cirka 540 MSEK.

UTVECKLING I AFFÄRSOMRÅDEN

Addtech Components

Addtech Components nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 30 procent till 465 MSEK (357) och rörelseresultatet ökade med 51 procent till 35 MSEK (24). Kvartalets ökning av omsättning och resultat kommer både från organisk tillväxt och genomförda förvärv. Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 16 procent till 876 MSEK (756) och rörelseresultatet ökade med 27 procent till 66 MSEK (52).

Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag har varit god under det andra kvartalet, men skillnaderna mellan olika kundsegment och geografier kvarstår. Trots osäkerhet i det finska affärsklimatet och en viss avmattning inom olja och gas i Norge har våra verksamheter på dessa marknader fortsatt att utvecklas väl. Även de svenska och danska verksamheterna hade sammantaget en bättre efterfrågan än tidigare, men det totala marknadsläget är fortsatt relativt oförändrat.

Addtech Energy

I det andra kvartalet ökade Addtech Energys nettoomsättning med 22 procent till 557 MSEK (456) och rörelseresultatet ökade med 32 procent och uppgick till 60 MSEK (46). Ökningen under kvartalet kommer både från organisk tillväxt och genomförda förvärv. Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen till 1 016 MSEK (952), vilket är en ökning med 7 procent och rörelseresultatet ökade med 6 procent och uppgick till 104 MSEK (98).

Under det andra kvartalet var efterfrågan på produkter för elkraftsdistribution och transmission totalt sett god trots tidigare aviserade lägre investeringsnivåer. Det råder fortsatt osäkerhet om när en generell återhämtning kommer ske inom marknadssegmentet. Affärsläget för batteri- och kraftförsörjningslösningar på de nordiska marknaderna har fortsatt förbättrats under det andra kvartalet medan marknaden för produkter inom elinstallation och elsäkerhet var fortsatt stabil.

Addtech Industrial Solutions

Addtech Industrial Solutions nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 5 procent till 299 MSEK (283) och rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (25). Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 8 procent till 611 MSEK (563) och rörelseresultatet uppgick till 49 MSEK (47).

Under det andra kvartalet har efterfrågan från affärsområdets kunder sammantaget dämpats något. Affärsklimatet för produkter till specialfordonsindustrin har blivit positivare under det andra kvartalet, men är fortsatt svagt inom gruvsegmentet. Efterfrågan var stabil inom segment som skog, papper/massa och elmotorlösningar. Marknaderna för produkter i polymera material och förbrukningsmaterial till industriella eftermarknadskunder har däremot varit mer dämpade. Verksamheterna utanför Norden har totalt sett fortsatt ett bättre affärläge än våra nordiska verksamheter.

Addtech Life Science

I det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen för Addtech Life Science till 346 MSEK (313), vilket är en ökning med 10 procent. Rörelseresultatet uppgick till 22 MSEK (29). Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 9 procent till 695 MSEK (640) och rörelseresultatet uppgick till 55 MSEK (62).

Totalt sett har affärsläget för affärsområdet varit fortsatt positivt under det andra kvartalet. På marknaden för diagnostikutrustningar och reagenser till den nordiska sjukvårdssektorn fanns det under det andra kvartalet föregående år positiva effekter av tidigare lagda leveranser. Effekten av detta utgör huvudorsaken till det lägre resultatutfallet för affärsområdet under det andra kvartalet i år jämfört med föregående år. Marknaden för utrustningar till vård och forskningslaboratorier var totalt sett något dämpad medan försäljningen av mät- och analysinstrument till nordisk processindustri har förbättrats i det andra kvartalet.

UTVECKLING TOTALT

Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastningen på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 29 procent (32) och avkastningen på sysselsatt kapital till 23 procent (24). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 45 procent (46).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35 procent (36). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 20,25 SEK (16,95). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 864 MSEK (645) exklusive pensionsskuld om 255 MSEK (249).

Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,6 (0,6).

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 372 MSEK (539) per 30 september 2014.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 187 MSEK (174). Företagsförvärv inklusive reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 239 MSEK (92). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 27 MSEK (30) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 3 MSEK (2). Återköp av egna aktier uppgick till 35 MSEK (-) samt inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 20 MSEK (18).

Under det andra kvartalet utbetalades utdelning med 3,00 SEK per aktie, vilket motsvarar 200 MSEK (176).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 253, vilket kan jämföras med 2 150 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 115. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 164 (1 988).

Aktiestruktur

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

Aktieslag	Antal aktier
A-aktier	3 249 768
B-aktier	64 948 728
TOTALT ANTAL AKTIER FÖRE ÅTERKÖP	68 198 496
Antal återköpta B-aktier	-2 042 600
TOTALT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER EFTER ÅTERKÖP	66 155 896

Under kvartalet har 350 000 egna aktier återköpts. Det egna innehavet om 2 042 600 B-aktier motsvarar 3,0 procent av totalt antal aktier och 2,1 procent av röstetalet. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 54,65 SEK per aktie. Senaste betalkurs för Addtechaktien den 4 november 2014 var 102,25 SEK. Antalet innehavda egna aktier uppgick under delårsperioden i medeltal till 1 842 727 (2 468 865).

Efter beslut av årsstämman i augusti 2014 riktades ett erbjudande till 25 ledningspersoner att förvärva 350 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående B-aktier att öka med 350 000 motsvarande cirka 0,5 procent av totala antalet aktier och cirka 0,4 procent av totala antalet röster i bolaget. Köpoptionerna har överlåtit till ett pris av 6,40 SEK per köpoption, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en extern värdering.

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. Under perioden 15 september till och med 30 september 2014 har 15 800 optioner av totalt 200 000 optioner lösts in, motsvarande 47 400 aktier.

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.

Lösenkursen per aktie hänförlig till utfärdade köpoptioner avseende 2014 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 116,70 SEK med lösenperioden 17 september 2017 till och med den 1 juni 2018.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,6 procent under den senaste tolv månadersperioden (0,3). Motsvarande utspädningseffekt för det senaste kvartalet är cirka 0,7 procent (0,7). Aktiekursen per 30 september 2014 uppgick till 98,75 SEK.

Förvärv

Under perioden 1 april till 30 juni 2014 förvärvades GigaCom AB och GigaCom AS till affärsområdet Components samt Solar Supply Sweden AB till affärsområdet Energy. För mer information kring dessa förvärv hänvisas till tidigare delårsredogörelse samt Addtechs hemsida.

Under det andra kvartalet har sex företagsförvärv genomförts:

Den 1 juli förvärvades 90 procent av aktierna i Hans Følsgaard A/S till affärsområdena Components och Energy. Hans Følsgaard är ett teknikhandelsbolag som levererar komponenter och system till OEM-kunder och större slutförbrukare inom tillverkningsindustrin samt produkter inom infrastruktur och kraftöverföring till bl.a. elkraftsproducenter och vindkraftstillverkare. Hans Følsgaard har 65 anställda och omsätter cirka 300 MDKK.

Den 1 juli förvärvades Frameco AB till affärsområdet Industrial Solutions. Frameco är ett teknikhandelsbolag som levererar ergonomiska lösningar till förarstolar främst mot entreprenadmaskiner och bussar. Frameco har fem anställda och omsätter cirka 10 MSEK.

Den 4 juli förvärvades Tampereen Sähköpalvelu Oy (TSP) till affärsområdet Energy. TSP är ett teknikhandelsbolag som tillhandahåller komponenter för elinstallationer till OEM-kunder på främst den finska marknaden. TSP har 25 anställda och omsätter cirka 7,5 MEUR.

Den 1 augusti förvärvades Flow-Teknikk AS till affärsområdet Life Science. Flow-Teknikk är ett teknikhandelsbolag som marknadsför processinstrumentering till industri, forskning och offshore marknaderna i Norge. Flow-Teknikk AS har sex anställda och omsätter cirka 30 MNOK.

Den 1 september förvärvades Amestec Oy till affärsområdet Components. Amestec är ett teknikhandelsbolag som säljer portabla mätinstrument och dataloggers till industri och offentlig sektor. Amestec har två anställda och omsätter cirka 0,5 MEUR.

Den 29 september förvärvades Scandinavian Friction AB till affärsområdet Industrial Solutions. Scandinavian Friction är ett teknikhandelsbolag som marknadsför hög- och lågfriktionskomponenter till industrimarknaden. Scandinavian Friction har tre anställda och omsätter cirka 15 MSEK.

Den sammanlagda köpeskillingen för delårsperiodens åtta förvärv uppgår till 332 MSEK. Förvärven har tillsammans påverkat Addtechkoncernens nettoomsättning med 156 MSEK, rörelseresultatet med 12 MSEK och periodens resultat efter skatt med 8 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 302 MSEK, rörelseresultatet med cirka 22 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 16 MSEK om förvärven hade genomförts 1 april 2014.

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	-	161	161
Övriga anläggningstillgångar	2	-	2
Varulager	49	-	49
Övriga omsättningstillgångar	150	-	150
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	0	-38	-38
Övriga skulder	-93	-	-93
FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	108	123	231
Goodwill			111
Innehav utan bestämmande inflytande			-10
KÖPESKILLING ¹⁾			332
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-44
Avgår ej utbetald köpeskillning			-49
PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL			239

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader vid förvärven.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under delårsperioden uppgår till 3 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader.

Av ännu ej utbetalda köpeskillningar för förvärv under delårsperioden uppgår beräknat verkligt värde på villkorade köpeskillningar till 32 MSEK, vilket utgör cirka 79 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximinivå.

Under delårsperioden har 2 MSEK redovisats under övriga rörelseintäkter till följd av att beräknade villkorade köpeskillningar, avseende tidigare förvärv, avvikit från faktiskt utfall. Omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda, köpeskillningar har medfört en intäkt om 4 MSEK (2) under delårsperioden, vilken redovisas under övriga rörelseintäkter.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De nya och reviderade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar, med tillämpning från räkenskapsår 2014/2015, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 25 MSEK (23) och resultatet efter finansiella poster till 30 MSEK (10). Intäkter från andelar i koncernföretag ingår med 23 MSEK (8). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar gjordes med 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 21 MSEK, jämfört med 40 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter delårsperiodens utgång

Inga för koncernen väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Addtechs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Addtech styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Addtech är 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 25 - 28) i Addtechs årsredovisning 2013/2014.

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören anser att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 5 november 2014

Anders Börjesson
Styrelsens ordförande

Tom Hedelius
Styrelsens vice ordförande

Eva Elmstedt
Styrelseledamot

Ulf Mattsson
Styrelseledamot

Lars Spongberg
Styrelseledamot

Johan Sjö
*Styrelseledamot och
Verkställande direktör*

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

Delårsrapporten för perioden 1 april - 31 december 2014 kommer att publiceras 12 februari 2015.

För ytterligare information kontakta:

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

Kristina Willgård, ekonomidirektör, +46 8 470 49 10

AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning per affärsområde	2014/2015		2013/2014			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK						
Components	465	411	423	375	357	399
Energy	557	459	564	459	456	496
Industrial Solutions	299	312	318	292	283	280
Life Science	346	349	374	379	313	327
Moderbolag och koncernposter	-3	-2	-1	-3	0	-2
ADDTECHKONCERNEN	1 664	1 529	1 678	1 502	1 409	1 500

Rörelseresultat per affärsområde	2014/2015		2013/2014			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Kvartalsdata, MSEK						
Components	35	31	27	17	24	28
Energy	60	44	59	43	46	52
Industrial Solutions	26	23	30	16	25	22
Life Science	22	33	25	38	29	33
Moderbolag och koncernposter	-3	-4	-4	-4	-3	-2
RÖRELSERESULTAT	140	127	137	110	121	133
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-8	-6	-7	-4	-9
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	135	119	131	103	117	124

Nettoomsättning per affärsområde	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	31 mar 14
MSEK						
Components	465	357	876	756	1 674	1 554
Energy	557	456	1 016	952	2 039	1 975
Industrial Solutions	299	283	611	563	1 221	1 173
Life Science	346	313	695	640	1 448	1 393
Moderbolag och koncernposter	-3	0	-5	-2	-9	-6
ADDTECHKONCERNEN	1 664	1 409	3 193	2 909	6 373	6 089

Rörelseresultat och rörelse-marginal per affärsområde	3 månader t.o.m.				6 månader t.o.m.				12 månader t.o.m.			
	30 sep 14		30 sep 13		30 sep 14		30 sep 13		30 sep 14		31 mar 14	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Components	35	7,7	24	6,6	66	7,5	52	6,9	110	6,6	96	6,2
Energy	60	10,7	46	9,9	104	10,2	98	10,3	206	10,1	200	10,1
Industrial Solutions	26	8,5	25	8,7	49	8,0	47	8,3	95	7,7	93	7,9
Life Science	22	6,4	29	9,2	55	7,9	62	9,7	118	8,2	125	9,0
Moderbolag och koncernposter	-3		-3		-7		-5		-15		-13	
RÖRELSERESULTAT	140	8,4	121	8,6	267	8,4	254	8,7	514	8,1	501	8,2
Finansiella intäkter och kostnader	-5		-4		-13		-13		-26		-26	
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	135		117		254		241		488		475	

KONCERNEN I SAMMANDRAG

Resultaträkning	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	31 mar 14
MSEK						
Nettoomsättning	1 664	1 409	3 193	2 909	6 373	6 089
Kostnad för sålda varor	-1 139	-945	-2 163	-1 944	-4 325	-4 106
BRUTTORESULTAT	525	464	1 030	965	2 048	1 983
Försäljningskostnader	-298	-259	-581	-537	-1 180	-1 136
Administrationskostnader	-94	-81	-193	-172	-379	-358
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7	-3	11	-2	25	12
RÖRELSERESULTAT	140	121	267	254	514	501
- i % av nettoomsättning	8,4	8,6	8,4	8,7	8,1	8,2
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-4	-13	-13	-26	-26
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	135	117	254	241	488	475
- i % av nettoomsättning	8,1	8,3	8,0	8,3	7,7	7,8
Skatt	-32	-27	-60	-58	-108	-106
PERIODENS RESULTAT	103	90	194	183	380	369
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	101	88	191	180	374	363
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	3	3	6	6
Vinst per aktie, SEK*	1,50	1,30	2,90	2,70	5,65	5,50
Vinst per aktie efter utspädning, SEK*	1,50	1,30	2,85	2,70	5,65	5,45
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 391	65 971	66 356	65 906	66 228	66 003
Antal aktier vid periodens utgång, '000	66 156	66 142	66 156	66 142	66 156	66 135
I rörelsens kostnader ingår avskrivningar						
– på materiella anläggningstillgångar	-10	-10	-20	-21	-41	-42
– på immateriella anläggningstillgångar	-23	-23	-43	-41	-82	-80
* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.						

Rapport över totalresultat	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	31 mar 14
MSEK						
PERIODENS RESULTAT	103	90	194	183	380	369
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	1	0	1	0	1	0
Periodens omräkningsdifferenser	13	-24	34	3	62	31
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	0	0
Övrigt totalresultat	14	-24	35	3	63	31
PERIODENS TOTALRESULTAT	117	66	229	186	443	400
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	115	65	225	184	435	394
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	4	2	8	6

Balansräkning, MSEK	30 sep 14	31 mar 14	30 sep 13
Goodwill	908	785	749
Övriga immateriella anläggningstillgångar	685	558	514
Materiella anläggningstillgångar	191	187	177
Finansiella anläggningstillgångar	23	20	15
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 807	1 550	1 455
Varulager	854	709	709
Kortfristiga fordringar	1 197	1 137	973
Likvida medel	96	69	76
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	2 147	1 915	1 758
SUMMA TILLGÅNGAR	3 954	3 465	3 213
EGET KAPITAL	1 373	1 349	1 156
Räntebärande avsättningar	255	252	249
Icke räntebärande avsättningar	248	215	196
Räntebärande långfristiga skulder	26	14	171
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	529	481	616
Icke räntebärande avsättningar	12	6	8
Räntebärande kortfristiga skulder	934	580	550
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 106	1 049	883
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	2 052	1 635	1 441
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 954	3 465	3 213

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital, MSEK	1 apr 14–30 sep 14			1 apr 13–31 mar 14			1 apr 13–30 sep 13		
	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestäm- mande in- flytande	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestäm- mande in- flytande	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestäm- mande in- flytande	Totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 330	19	1 349	1 097	16	1 113	1 097	16	1 113
Inlösta och utfärdade köpoptioner	20	-	20	30	-	30	18	-	18
Återköp av egna aktier	-35	-	-35	-15	-	-15	-	-	-
Utdelning	-200	0	-200	-176	-3	-179	-176	0	-176
Förändring innehav utan best. inflytande	-	10	10	-	-	-	-	15	15
Periodens totalresultat	225	4	229	394	6	400	184	2	186
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	1 340	33	1 373	1 330	19	1 349	1 123	33	1 156

Kassaflödesanalys MSEK	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	31 mar 14
Resultat efter finansiella poster	135	117	254	241	488	475
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	38	27	66	57	119	110
Betald inkomstskatt	-16	-47	-19	-70	-70	-121
Förändringar i rörelsekapital	-65	3	-114	-54	-45	15
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	92	100	187	174	492	479
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-14	-18	-24	-28	-50	-54
Företagsförvärv och avyttringar	-218	-12	-239	-92	-352	-205
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-232	-30	-263	-120	-402	-259
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-200	-176	-200	-176	-200	-176
Återköp av egna aktier	-35	-	-35	-	-50	-15
Övrig finansieringsverksamhet	389	101	330	125	167	-38
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	154	-75	95	-51	-83	-229
PERIODENS KASSAFLÖDE	14	-5	19	3	7	-9
Likvida medel vid periodens ingång	79	86	69	72	76	72
Valutakursdifferens i likvida medel	3	-5	8	1	13	6
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	96	76	96	76	96	69

Verkligt värde på finansiella instrument MSEK	30 sep 14			31 mar 14		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som används i säkringsredovisning	2	2	-	0	0	-
Derivat som innehas för handelsändamål	4	4	-	1	1	-
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	6	6	-	1	1	-
Derivat som används i säkringsredovisning	0	0	-	0	0	-
Derivat som innehas för handelsändamål	2	2	-	2	2	-
Villkorade köpeskillingar	69	-	69	27	-	27
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	71	2	69	29	2	27

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

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

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

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

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

Nyckeltal	12 månader t.o.m.				
	30 sep 14	31 mar 14	30 sep 13	31 mar 13	31 mar 12
Nettoomsättning, MSEK	6 373	6 089	5 787	5 403	5 200
Rörelseresultat, MSEK	514	501	471	437	470
Resultat efter finansiella poster, MSEK	488	475	438	408	447
Periodens resultat, MSEK	380	369	353	323	327
Rörelsemarginal, %	8,1	8,2	8,1	8,1	9,0
Vinstmarginal, %	7,7	7,8	7,6	7,6	8,6
Soliditet, %*	35	39	36	36	36
Avkastning eget kapital, %*	29	30	32	31	34
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	45	47	46	45	53
Avkastning sysselsatt kapital, %*	23	24	24	25	32
Skuldsättningsgrad, ggr*	0,9	0,6	0,8	0,7	0,6
Finansiell nettoskuld, MSEK	1 118	776	894	763	584
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,8	1,2	1,5	1,4	1,0
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	864	524	645	523	339
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*	0,6	0,4	0,6	0,5	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	19,6	17,5	15,2	14,2	15,8
Medelantal anställda	2 164	2 100	1 988	1 815	1 612
Antal anställda vid periodens slut	2 253	2 150	2 088	2 011	1 700

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

Nyckeltal per aktie**	12 månader t.o.m.				
	30 sep 14	31 mar 14	30 sep 13	31 mar 13	31 mar 12
Vinst per aktie, SEK	5,65	5,50	5,25	4,85	4,90
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	5,65	5,45	5,25	4,85	4,85
Kassaflöde per aktie, SEK	7,45	7,25	6,45	5,20	6,30
Eget kapital per aktie, SEK*	20,25	20,10	16,95	16,70	14,90
Sista betalkurs per aktie, SEK	98,75	101,75	94,00	72,33	60,67
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 228	66 003	65 728	65 394	65 832
Medelantal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	66 650	66 457	65 895	65 533	66 000
Antal utestående aktier vid periodens utgång, '000	66 156	66 135	66 142	65 764	65 238

* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

** Omräkning av historiska nyckeltal per aktie har gjorts efter att antal aktier i det tredje kvartalet 2013/2014 har delats upp på tre, sk. split.

FÖRVÄRV

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
Hans Følsgaard A/S, Danmark	Juli, 2014	360	65	Components/Energy
Frameco AB, Sverige	Juli, 2014	10	5	Industrial Solutions
Tampereen Sähköpalvelu Oy, Finland	Juli, 2014	70	25	Energy
Flow-Teknikk AS, Norge	Augusti, 2014	35	6	Life Science
Amestec Oy, Finland	September, 2014	5	2	Components
Scandinavian Friction AB, Sverige	September, 2014	15	3	Industrial Solutions

*Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Resultaträkning MSEK	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	30 sep 13	30 sep 14	31 mar 14
Nettoomsättning	13	11	25	23	50	48
Administrationskostnader	-15	-13	-30	-26	-56	-52
RÖRELSERESULTAT	-2	-2	-5	-3	-6	-4
Resultat från andelar i koncernföretag	23	8	23	8	218	203
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	9	2	12	5	19	12
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	30	8	30	10	231	211
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-10	-10
RESULTAT FÖRE SKATT	30	8	30	10	221	201
Skatt	-2	0	-2	-1	-45	-44
PERIODENS RESULTAT	28	8	28	9	176	157
Periodens totalresultat	28	8	28	9	176	157

Balansräkning, MSEK	30 sep 14	31 mar 14	30 sep 13
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	4	5	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 520	2 368	2 319
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2 524	2 373	2 319
Kortfristiga fordringar	95	325	90
Kassa och bank	-	-	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	95	325	90
SUMMA TILLGÅNGAR	2 619	2 698	2 409
EGET KAPITAL	786	972	827
Obeskattade reserver	337	337	327
Avsättningar	17	17	17
Långfristiga skulder	361	459	425
Kortfristiga skulder	1 118	913	813
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 619	2 698	2 409
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	155	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 5 november 2014 kl. 8.00 (CET).

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