

PRODUKTBESKRIVNING

Engångssugar för öron, näsa och hals tillverkade i medicinsk rostfritt stål och handtag i plexi-glas. Produkten är speciellt fram-tagen för rhinologer som utför bihålekirurgi och undersökning. Sugarna levereras sterila och enstyckspackade vilket gör det både ekonomiskt fördelaktigt och minskar risken för smitta mellan patienter som t.ex. sjukhussjukan.



VI TILLFÖR VÄRDE

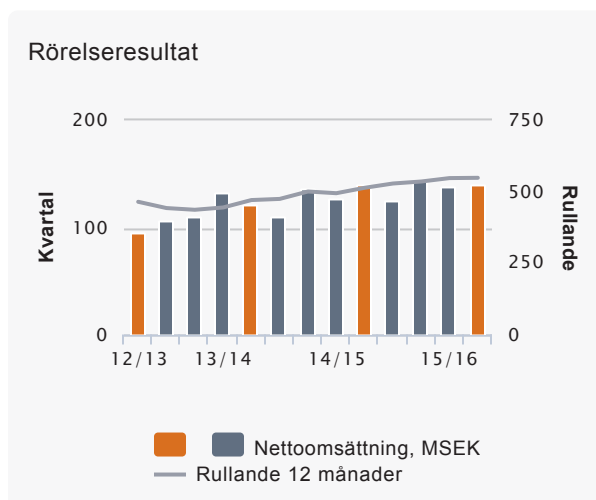
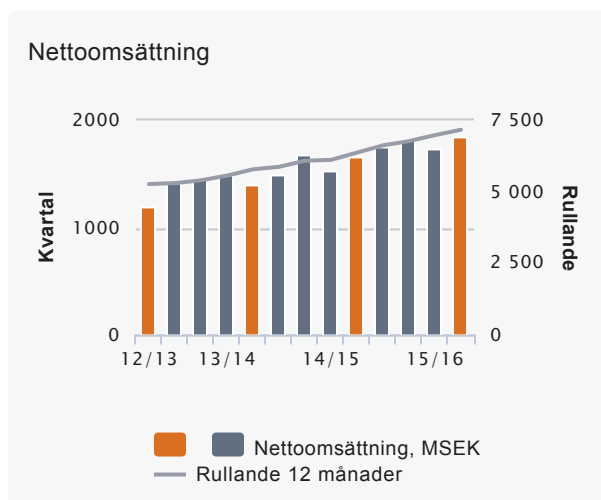
DELÅRSRAPPORT Q2
1 APRIL-30 SEPTEMBER 2015

1 JULI - 30 SEPTEMBER 2015 (3 MÅNADER)

- **Nettoomsättningen** ökade med 11 procent till 1 853 MSEK (1 664).
- **Rörelseresultatet** ökade med 1 procent till 141 MSEK (140) motsvarande en rörelsemarginal om 7,7 procent (8,4).
- **Resultat efter finansiella poster** uppgick till 136 MSEK (135).
- **Resultat efter skatt** uppgick till 106 MSEK (103).
- **Vinst per aktie** uppgick till 1,50 SEK (1,50). För den senaste tolv månadersperioden uppgick vinst per aktie till 6,05 SEK (5,65).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 27 procent (29) och soliditeten var 35 procent (35).
- Förberedelserna för att **särnotera affärsområdet Life Science** på Nasdaq OMX Stockholm genom utdelning av aktierna till aktieägarna i Addtech fortsätter enligt plan. Moderbolaget till verksamheten inom Life Science har tagit namnet AddLife AB och en styrelse samt ledning i bolaget är utsedd.

1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2015 (6 MÅNADER)

- **Nettoomsättningen** ökade med 12 procent till 3 592 MSEK (3 193).
- **Rörelseresultatet** ökade med 5 procent till 280 MSEK (267) och rörelsemarginalen uppgick till 7,8 procent (8,4).
- **Resultat efter finansiella poster** ökade med 7 procent till 273 MSEK (254) och resultat efter skatt uppgick till 211 MSEK (194).
- **Vinst per aktie** uppgick till 3,05 SEK (2,90).
- **Sedan verksamhetsårets början** har koncernen tillträtt 9 förvärv, varav 3 efter periodens slut, vilka tillför en omsättning om cirka 1 050 MSEK på årsbasis.



Koncernens tillväxt i omsättning och resultat kommer under det andra kvartalet från tidigare genomförda förvärv vilka har utvecklats enligt förväntan. Den underliggande efterfrågan är sammantaget stabil för koncernen men marknadsbilden varierar beroende på geografi och kundsegment.

Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag ökade i Danmark och Sverige medan den, trots en viss osäkerhet i marknaden, var stabil i Finland. På grund av minskade investeringar inom olje- och gassegmentet i Norge minskade efterfrågan där väsentligt under kvartalet. Detta har framförallt påverkat våra affärsområden Components och Energy men till mindre del även övriga affärsområden. Efterfrågan var god för koncernens bolag som är verksamma på marknader utanför Norden. Industriella eftermarknadskunder hade generellt sett en god efterfrågan och affärsläget har förbättrats något för produkter inom bygg och installation. Kunder inom elenergiområdet hade en fortsatt låg investeringsnivå medan nivån ökade inom specialfordonsindustrin. Efterfrågan från nordisk sjukvård som normalt sett är låg under det andra kvartalet ökade från föregående år.

Under det andra kvartalet har koncernen tillträtt fem förvärv, vilka tillför en årsomsättning om cirka 890 MSEK. Efter delårsperioden har ytterligare tre förvärv tillträtts, de förvärven tillför en årsomsättning om cirka 135 MSEK. Årets totalt nio förvärv tillför en årsomsättning om cirka 1 050 MSEK.

Förberedelserna för att särnotera affärsområdet Life Science på Nasdaq OMX Stockholm genom utdelning av aktierna till aktieägarna i Addtech fortsätter enligt plan. Moderbolaget till verksamheten inom Life Science har tagit namnet AddLife AB och en styrelse samt ledning i bolaget är utsedd - se avsnitt i utveckling i affärsområden för mer information.

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 11 procent till 1 853 MSEK (1 664), vilket kan hänföras till förvärv. Den organiska tillväxten var marginell. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt negativt, motsvarande 1 MSEK, medan rörelseresultatet påverkades marginellt positivt, motsvarande 1 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 7,7 procent (8,4) och rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,3 procent (9,8). Under det andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 1 procent till 141 MSEK (140) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 136 MSEK (135). Rörelseresultatet är belastat med förvärvskostnader om 5 MSEK samt ökade avskrivningar om 6 MSEK till följd av förvärven. Resultatet efter skatt för kvartalet ökade med 3 procent till 106 MSEK (103) motsvarande en vinst per aktie om 1,50 SEK (1,50).

Addtechkoncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första sex månader ökade med 12 procent till 3 592 MSEK (3 193). Den organiska tillväxten var 1 procent och den förvärvade tillväxten var 11 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt positivt, motsvarande 12 MSEK, och rörelseresultatet påverkades positivt med 1 procent, motsvarande 3 MSEK.

Rörelseresultatet ökade under delårsperioden med 5 procent till 280 MSEK (267) och rörelsemarginalen uppgick till 7,8 procent (8,4). Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,3 procent (9,7). Finansnettot var -7 MSEK (-13) och resultatet efter finansiella poster ökade med 7 procent till 273 MSEK (254).

Resultatet efter skatt för delårsperioden ökade med 9 procent till 211 MSEK (194) och effektiv skattesats uppgick till 23 procent (24). Vinsten per aktie för delårsperioden ökade till 3,05 SEK (2,90) och vinst per aktie för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 6,05 SEK (5,65).

UTVECKLING I AFFÄRSOMRÅDENA

COMPONENTS

Components nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 3 procent till 480 MSEK (466) och rörelseresultatet ökade med 3 procent till 37 MSEK (35). Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 11 procent till 978 MSEK (883) och rörelseresultatet uppgick till 66 MSEK (65).

Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag har totalt sett varit stabil under kvartalet men affärsläget varierar mellan olika geografier. Minskade investeringar inom olja och gas i Norge påverkade efterfrågan väsentligt under perioden. Däremot fortsätter affärsläget att förbättras på de danska och svenska marknaderna. Trots osäkerheten i det finska affärsklimatet har våra verksamheter haft en relativt stabil efterfrågan.

ENERGY

I det andra kvartalet ökade Energys nettoomsättning med 3 procent till 371 MSEK (362) och rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (32). Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen till 695 MSEK (635), vilket är en ökning med 9 procent och rörelseresultatet uppgick till 56 MSEK (57).

Den underliggande efterfrågan var sammantaget fortsatt svag för affärsområdet. Efterfrågan på större projekt avseende produkter för elkrafttransmission på den svenska marknaden var fortsatt låg och lägre investeringar inom offshore i Norge påverkade negativt. Marknaden för produkter inom elkraftdistribution var mer stabil. Affärsläget för produkter inom elinstallation och elsäkerhet var positivt i Sverige, relativt stabil i Finland men svagare i Norge under kvartalet.

INDUSTRIAL PROCESS

Industrial Process nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 2 procent till 357 MSEK (350) och rörelseresultatet ökade med 28 procent till 30 MSEK (24). Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 6 procent till 714 MSEK (672) och rörelseresultatet ökade med 37 procent till 54 MSEK (40).

Den totala efterfrågan för affärsområdet var stabil och omstruktureringar inom några verksamheter har gett en positiv resultateffekt under kvartalet. Marknaden för elmotorlösningar och för produkter i polymera material i Danmark har varit svag. Efterfrågan var stabil på materialtransportkomponenter inom skog, papper/massa och på förbrukningsmaterial till industriella eftermarknadskunder. Försäljningen av mät- och analysinstrument minskade till nordisk processindustri men ökade till fartygskunder.

POWER SOLUTIONS

Power Solutions nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 1 procent till 277 MSEK (274) och rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (38). Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 7 procent till 574 MSEK (538) och rörelseresultatet uppgick till 63 MSEK (65).

Affärsområdet hade en god efterfrågan på flertalet av sina nischmarknader under kvartalet. Kvartalets resultat är negativt påverkat av tillägsköpeskillningar på tidigare genomförda förvärv. Affärsläget för produkter inom batteri- och kraftförsörjningslösningar på de nordiska marknaderna har fortsatt att förbättras då efterfrågan på lösningar med ny batteriteknologi ökar. Marknadsläget för produkter till specialfordonsindustrin har blivit bättre.

LIFE SCIENCE / ADDLIFE

I det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen för Life Science till 371 MSEK (215), vilket är en ökning med 72 procent, varav den organiska tillväxten var 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 16 MSEK (14). Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 36 procent till 638 MSEK (470) och rörelseresultatet uppgick till 46 MSEK (47). Affärsområdet har haft kostnader för förvärv under kvartalet uppgående till cirka 3,5 MSEK samt ökade avskrivningar om cirka 5 MSEK på immateriella tillgångar hänförliga till förvärven.

Förberedelserna för att särnotera affärsområdet Life Science på Nasdaq OMX Stockholm genom utdelning av aktierna i Life Science verksamheten till aktieägarna i Addtech fortsätter enligt plan. Verksamheten inom Life Science har ett moderbolag som har tagit namnet AddLife AB. De fem största ägarna (direkt i bolaget och indirekt via ägande i Addtech AB) har utsett en styrelse bestående av Fredrik Börjesson, Stefan Hedelius, Håkan Roos och Birgit Norinder samt Johan Sjö som ordförande.

Därutöver har en ny ledning för AddLife utsetts från och med den 1 november 2015 som består av Kristina Willgård som verkställande direktör, Artur Aira som vice verkställande direktör och Martin Almgren som ekonomidirektör. Kristina har sedan 2010 varit ekonomidirektör i Addtech och kommer per den 1 november 2015 lämna denna befattning. Artur Aira som har varit affärsområdeschef för Life Science kommer som vVD fortsätta att leda dotterbolagen och arbeta med affärsutveckling och förvärv. Martin Almgren har under cirka tre år arbetat som koncernredovisningschef i Addtech AB.

AddLife AB har gjort en preliminär ansökan om notering på Nasdaq OMX Stockholm och utsett finansiella samt legala rådgivare. Ambitionen är att genomföra noteringen under det första halvåret 2016.

I samband med förberedelserna för att särnotera affärsområdet Life Science på Nasdaq OMX Stockholm så har AddLife AB beslutat att i fortsättningen redovisa verksamheten i två segment; LabTech och MedTech. Namnen på dessa två segment är vedertagna benämningar på dessa marknadssegment inom life science branschen. LabTech består av den tidigare verksamheten inom affärsområdet Life Science förutom en mindre verksamhet. MedTech består, förutom av denna mindre verksamhet, av bolagen Mediplast AB och Fenno Medical OY som förvärvades per den 1 juli 2015.

Affärsläget har sammantaget varit gott för affärsområdet under det andra kvartalet. Inom LabTech segmentet var efterfrågan stabil på diagnostikutrustningar och reagenser till den nordiska sjukvårdssektorn. Efterfrågan på utrustningar och förnödenheter till vård och forskningslaboratorier har förbättrats. Inom MedTech segmentet fortsätter integrationen av de nyförvärvade bolagen enligt plan. Jämfört med det andra kvartalet föregående år så har efterfrågan ökat inom segmentet. Det andra kvartalet är det säsongsmissigt svagaste kvartalet både för LabTech och för MedTech.

LabTech	2015/2016				2014/2015	
Kvartalsdata, MSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettomsättning	219	261	279	295	210	249
EBITa	16	32	28	35	15	36
Rörelseresultat	13	30	26	32	13	32
<i>EBITa marginal, %</i>	<i>7,1</i>	<i>12,1</i>	<i>10,3</i>	<i>11,7</i>	<i>7,7</i>	<i>14,1</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>5,7</i>	<i>11,0</i>	<i>9,3</i>	<i>10,7</i>	<i>6,3</i>	<i>12,9</i>
MedTech	2015/2016				2014/2015	
Kvartalsdata, MSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettomsättning	152	6	6	7	5	6
EBITa	11	1	1	1	1	1
Rörelseresultat	6	0	1	0	1	1
<i>EBITa marginal, %</i>	<i>6,9</i>	<i>9,9</i>	<i>19,4</i>	<i>11,1</i>	<i>16,9</i>	<i>15,9</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>3,7</i>	<i>7,2</i>	<i>16,6</i>	<i>8,5</i>	<i>13,6</i>	<i>13,2</i>
Moderbolag och koncernposter	2015/2016				2014/2015	
Kvartalsdata, MSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Rörelseresultat	-3	0	-1	0	0	0
AddLifekoncernen	2015/2016				2014/2015	
Kvartalsdata, MSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettomsättning	371	267	285	302	215	255
EBITa	24	33	28	36	16	37
Rörelseresultat	16	30	26	32	14	33
<i>EBITa marginal, %</i>	<i>6,6</i>	<i>12,3</i>	<i>10,1</i>	<i>11,8</i>	<i>7,7</i>	<i>14,3</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>4,4</i>	<i>11,1</i>	<i>9,0</i>	<i>10,7</i>	<i>6,2</i>	<i>13,1</i>

UTVECKLING TOTALT

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Avkastningen på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 27 procent (29) och avkastningen på sysselsatt kapital till 21 procent (23). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 42 procent (45).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35 procent (35). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 24,20 SEK (20,25). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 1 239 MSEK (864) exklusive pensionsskuld om 319 MSEK (255). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,7 (0,6).

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 557 MSEK (372) per 30 september 2015.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 141 MSEK (187). I perioden har betald skatt i Sverige ökat med cirka 30 MSEK jämfört med föregående år. Företagsförvärv inklusive reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 411 MSEK (239). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 35 MSEK (27) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (3). Återköp av egna aktier uppgick till 45 MSEK (35) samt inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 21 MSEK (20). Under det andra kvartalet utbetalades utdelning med 3,25 SEK per aktie, vilket motsvarar 217 MSEK (200).

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 478, vilket kan jämföras med 2 286 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 244 och antalet medarbetare inom produktion har minskat med 50. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 302 (2 164).

AKTIESTRUKTUR

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

Aktieslag	Antal aktier
A-aktier	3 237 672
B-aktier	64 960 824
Totalt antal aktier före återköp	68 198 496
Antal återköpta B-aktier	-1 753 000
Totalt antal utestående aktier efter återköp	66 445 496

Under perioden har 350 000 egna aktier återköpts. Det egna innehavet om 1 753 000 B-aktier motsvarar 2,6 procent av totalt antal aktier och 1,8 procent av röstetalet. Återköpta aktier täcker bolagets åtagande i utestående köpoptionsprogram. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 68,83 SEK per aktie. Senaste betalkurs för Addtechaktien den 22 oktober 2015 var 124,25 SEK. Antalet innehavda egna aktier uppgick under delårsperioden i medeltal till 1 588 053 (1 842 727).

Efter beslut av årsstämman i augusti 2015 riktades ett erbjudande till 25 ledningspersoner att förvärva 350 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Vid fullt nyttjande 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 överlåtits till ett pris av 10,20 SEK per köpoption, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en extern värdering.

Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 1 753 000 B-aktier. Programmet från 2015 omfattar 350 000 aktier med en lösenkurs om 154,50 SEK och med lösenperioden 17 september 2018 till och med 3 juni 2019. Programmet från 2014 omfattar 350 000 aktier med en lösenkurs om 116,70 SEK och med lösenperioden 17 september 2017 till och med 1 juni 2018. Programmet från 2013 omfattar 540 000 aktier med en lösenkurs om 106,13 SEK och med lösenperioden 19 september 2016 till och med 2 juni 2017. Programmet från 2012 omfattar 600 000 aktier med en lösenkurs om 71,50 SEK och med lösenperioden 14 september 2015 till och med den 3 juni 2016. Under perioden 14 september till och med 30 september 2015 har 29 000 optioner av totalt 200 000 optioner lösts in, motsvarande 87 000 aktier.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,4 procent under den senaste tolv månadersperioden (0,6). Motsvarande utspädningseffekt för det senaste kvartalet är cirka 0,5 procent (0,7). Aktiekursen per 30 september 2015 uppgick till 119,00 SEK.

FÖRVÄRV

Under perioden 1 april till 30 juni 2015 förvärvades Dafine Engineering OY till affärsområdet Energy. För mer information kring förvärvet hänvisas till tidigare delårsrapport samt Addtechs hemsida.

Under det andra kvartalet har fem företagsförvärv genomförts:

Den 1 juli förvärvades samtliga aktier i Mediplast AB till affärsområdet Life Science. Mediplast AB är moderbolag i Mediplast koncernen och är en ledande nordisk leverantör av medicinteknisk utrustning och förbrukningsartiklar. Bolaget har huvudkontor i Malmö och bedriver verksamhet med egna försäljningsbolag i Sverige, Danmark, Finland, Norge samt Nederländerna. Mediplast har även egna produktionsanläggningar i Danmark, Finland samt Italien. Bolaget har en stark position i Norden och marknadsför såväl egna produkter som ledande leverantörers produkter inom kirurgi, intensivvård, thorax/neuro, öron-näsa-hals samt stomivård. Kunderna finns inom både offentlig och privat sjukvård. Under räkenskapsåret 2014 hade Mediplast koncernen en omsättning på cirka 465 MSEK, ett rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITa) om cirka 45 MSEK och 120 anställda. Den totala köpeskillingen för förvärvet av Mediplast uppgår till cirka 480 MSEK. Av den totala köpeskillingen för Mediplast har cirka 50 procent betalats kontant och cirka 50 procent erlagts genom en apportemission i AddLife AB.

Den 1 juli har Life Science genom Mediplast AB förvärvat samtliga aktier i Fenno Medical OY. Fenno Medical är en ledande aktör inom medicinteknik på den finska marknaden och marknadsför ett brett sortiment av produkter inom medicinteknisk utrustning och förbrukningsmaterial från världsledande leverantörer. Bolaget har 35 anställda och omsätter cirka 20 MEUR.

Den 10 juli förvärvades EB Elektro RE AS till affärsområdet Energy. EB Elektro är på den norska marknaden en väletablerad producent av elektrotekniska produkter för eldistribution, elektrisk transmission och järnväg samt representerar världsledande agenturer inom sitt produktområde. Bolaget har 20 anställda och omsätter cirka 80 MNOK.

Den 18 augusti förvärvades samtliga aktier i CTM Lyng AS till affärsområdet Energy. CTM Lyng är en väletablerad producent och leverantör av produkter för energieffektivisering samt ljus- och värmestyrningsprodukter ("det smarta huset") till bygg och installationsmarknaden i Norge. Bolaget har 55 anställda och omsätter cirka 130 MNOK.

Den 1 september förvärvades Partco OY till affärsområdet Components. Partco är ett teknikhandelsbolag som tillhandahåller komponenter inom området elektronik och elektromekanik på den finska marknaden. Bolaget har 10 anställda och omsätter cirka 2 MEUR.

Den sammanlagda köpeskillingen för periodens förvärv uppgår till 470 MSEK. Förvärven har tillsammans påverkat Addtechkoncernens nettoomsättning med 182 MSEK, rörelseresultatet med 8 MSEK och periodens resultat efter skatt med 6 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 380 MSEK, rörelseresultatet med cirka 25 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 21 MSEK om förvärven hade genomförts 1 april 2015.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 5 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader.

Av ännu ej utbetalda köpeskillingar för förvärv under delårsperioden uppgår beräknat verkligt värde på villkorade köpeskillingar till 22 MSEK, vilket utgör cirka 91 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximnivå.

Under delårsperioden har 0 MSEK redovisats under övriga rörelsekostnader till följd av att beräknade villkorade köpeskillingar, avseende tidigare förvärv, avvikit från faktiskt utfall. Omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda, köpeskillingar har medfört en kostnad om 0 MSEK (4) under delårsperioden, vilken redovisas under övriga rörelsekostnader.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:

	Redovisat värde vid förvärvs- tidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	10	283	293
Övriga anläggningstillgångar	33	-	33
Varulager	151	-	151
Övriga omsättningstillgångar	179	-	179
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-3	-66	-69
Övriga skulder	-301	-	-301
Förvärvade nettotillgångar	69	217	286
Goodwill			418
Innehav utan bestämmande inflytande			0
Köpeskillning ¹⁾			704
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-47
Apportemission			-234
Avgår ej utbetald köpeskillning			-51
Påverkan på koncernens likvida medel			372

1) Köpeskillning anges exklusive kostnader vid förvärvet.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 29 MSEK (25) och resultatet efter finansiella poster till 6 MSEK (30). Intäkter från andelar i koncernföretag ingår med 0 MSEK (23). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar gjordes med 1 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettotillgång uppgick vid periodens utgång till 6 MSEK, jämfört med 104 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

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 2015/2016, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

Addtechs ekonomidirektör (CFO), Kristina Willgård, har utsetts till verkställande direktör för AddLife AB och kommer därmed per den 1 november 2015 lämna sin befattning i Addtech AB. Rekryteringen av en efterträdare har påbörjats. Under perioden fram till dess att rekryteringen är genomförd har Mats Lönnqvist utsetts till tillförordnad ekonomidirektör i Addtech AB. Mats Lönnqvist är en erfaren CFO med tidigare uppdrag på bl.a. Securum, Biacore, Esselte, Eniro, SAS, PostNord och senast på Bismode. Artur Aira som tidigare varit affärsområdeschef för Life Science, är utsedd till vice verkställande direktör i det nya bolaget.

Efter rapportperiodens utgång har tre förvärv genomförts:

Den 1 oktober förvärvades RECAP Embedded Computers AB till affärsområdet Components. RECAP utvecklar, tillverkar och marknadsför innovativa inbyggda datorsystem för krävande tillämpningar till OEM-kunder på den nordiska marknaden. Bolaget har 18 anställda och omsätter cirka 100 MSEK.

Den 14 oktober förvärvades rörelsen i Kretsteknik Nordic AB till affärsområdet Components. Kretsteknik marknadsför produktionsutrustning och material för montering och lödning av kretskort till elektronikindustrin. Verksamheten omsätter cirka 25 MSEK.

Den 14 oktober förvärvades Enöque Svenska AB till affärsområdet Energy. Enöque marknadsför produkter för energieffektivisering samt ljus- och värmestyrningsprodukter till bygg och installationsmarknaden i Sverige. Bolaget omsätter cirka 6 MSEK.

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

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Addtechs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Addtech styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Addtech är konjunkturen i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Risk- och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 26-28) i Addtechs årsredovisning 2014/2015. 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 23 oktober 2015

Anders Börjesson
Styrelsens ordförande

Tom Hedelius
Styrelsens vice ordförande

Eva Elmstedt
Styrelseledamot

Ulf Mattsson
Styrelseledamot

Malin Nordesjö
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 2015 kommer att publiceras 9 februari 2016.

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	2015/2016				2014/2015	
	Kv 2		Kv 1		Kv 4	Kv 3
Kvartalsdata, MSEK						
Components	480	498	521	485	466	417
Energy	371	324	353	358	362	273
Industrial Process	357	357	373	358	350	322
Power Solutions	277	297	295	255	274	264
Life Science	371	267	285	302	215	255
Moderbolag och koncernposter	-3	-4	0	-2	-3	-2
Addteckoncernen	1 853	1 739	1 827	1 756	1 664	1 529

Rörelseresultat per affärsområde	2015/2016				2014/2015	
	Kv 2		Kv 1		Kv 4	Kv 3
Kvartalsdata, MSEK						
Components	37	29	37	27	35	30
Energy	29	27	31	26	32	25
Industrial Process	30	24	19	18	24	16
Power Solutions	31	32	33	25	38	27
Life Science	16	30	26	32	14	33
Moderbolag och koncernposter	-2	-3	-2	-3	-3	-4
Rörelseresultat	141	139	144	125	140	127
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-2	-5	-5	-5	-8
Resultat efter finansiella poster	136	137	139	120	135	119

Nettoomsättning per affärsområde	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	31 mar 15
MSEK						
Components	480	466	978	883	1 984	1 889
Energy	371	362	695	635	1 406	1 346
Industrial Process	357	350	714	672	1 445	1 403
Power Solutions	277	274	574	538	1 124	1 088
Life Science	371	215	638	470	1 225	1 057
Moderbolag och koncernposter	-3	-3	-7	-5	-9	-7
Addteckoncernen	1 853	1 664	3 592	3 193	7 175	6 776

Rörelseresultat och rörelsemarginal per affärsområde	3 månader t.o.m.				6 månader t.o.m.				12 månader t.o.m.			
	30 sep 15		30 sep 14		30 sep 15		30 sep 14		30 sep 15		31 mar 15	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Components	37	7,7	35	7,6	66	6,7	65	7,4	130	6,5	129	6,9
Energy	29	7,7	32	8,8	56	8,0	57	8,9	113	8,0	114	8,4
Industrial Process	30	8,5	24	6,8	54	7,6	40	5,9	91	6,3	77	5,5
Power Solutions	31	11,5	38	13,9	63	11,0	65	12,1	121	10,9	123	11,4
Life Science	16	4,4	14	6,2	46	7,2	47	9,9	104	8,5	105	9,9
Moderbolag och koncernposter	-2		-3		-5		-7		-10		-12	
Rörelseresultat	141	7,7	140	8,4	280	7,8	267	8,4	549	7,7	536	7,9
Finansiella intäkter och kostnader	-5		-5		-7		-13		-17		-23	
Resultat efter finansiella poster	136		135		273		254		532		513	

KONCERNEN I SAMMANDRAG

Resultaträkning	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	31 mar 15
MSEK						
Nettoomsättning	1 853	1 664	3 592	3 193	7 175	6 776
Kostnad för sålda varor	-1 269	-1 139	-2 433	-2 163	-4 878	-4 608
Bruttoresultat	584	525	1 159	1 030	2 297	2 168
Försäljningskostnader	-336	-298	-666	-581	-1 326	-1 241
Administrationskostnader	-106	-94	-214	-193	-433	-412
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	7	1	11	11	21
Rörelseresultat	141	140	280	267	549	536
- i % av nettoomsättning	7,7	8,4	7,8	8,4	7,7	7,9
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-5	-7	-13	-17	-23
Resultat efter finansiella poster	136	135	273	254	532	513
- i % av nettoomsättning	7,3	8,1	7,6	8,0	7,4	7,6
Skatt	-30	-32	-62	-60	-115	-113
Periodens resultat	106	103	211	194	417	400
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	99	101	202	191	403	392
Innehav utan bestämmande inflytande	7	2	9	3	14	8
Vinst per aktie, SEK*	1,50	1,50	3,05	2,90	6,05	5,90
Vinst per aktie efter utspädning, SEK*	1,45	1,50	3,00	2,85	6,05	5,90
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 652	66 391	66 610	66 356	66 416	66 288
Antal aktier vid periodens utgång, '000	66 445	66 156	66 445	66 156	66 445	66 456
I rörelsens kostnader ingår avskrivningar						
- på materiella anläggningstillgångar	-12	-10	-23	-20	-44	-41
- på immateriella anläggningstillgångar	-31	-23	-55	-43	-104	-92
* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.						
Rapport över totalresultat	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
MSEK	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	31 mar 15
Periodens resultat	106	103	211	194	417	400
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	0	1	-1	1	-1	1
Periodens omräkningsdifferenser	-18	13	-37	34	-44	27
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	-49	-49
Övrigt totalresultat	-18	14	-38	35	-94	-21
Periodens totalresultat	88	117	173	229	323	379
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	82	115	166	225	310	369
Innehav utan bestämmande inflytande	6	2	7	4	13	10

Balansräkning, MSEK	30 sep 15	31 mar 15	30 sep 14
Goodwill	1 308	903	908
Övriga immateriella anläggningstillgångar	873	640	685
Materiella anläggningstillgångar	230	198	191
Finansiella anläggningstillgångar	29	24	23
Summa anläggningstillgångar	2 440	1 765	1 807
Varulager	1 063	849	854
Kortfristiga fordringar	1 233	1 156	1 197
Likvida medel	122	83	96
Summa omsättningstillgångar	2 418	2 088	2 147
Summa tillgångar	4 858	3 853	3 954
Eget kapital	1 700	1 539	1 373
Räntebärande avsättningar	319	318	255
Icke räntebärande avsättningar	272	218	248
Räntebärande långfristiga skulder	123	20	26
Summa långfristiga skulder	714	556	529
Icke räntebärande avsättningar	7	10	12
Räntebärande kortfristiga skulder	1 237	573	934
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 200	1 175	1 106
Summa kortfristiga skulder	2 444	1 758	2 052
Summa eget kapital och skulder	4 858	3 853	3 954

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital, MSEK	1 apr 15–30 sep 15			1 apr 14–31 mar 15			1 apr 14–30 sep 14		
	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	1 504	35	1 539	1 330	19	1 349	1 330	19	1 349
Apportemission	234	-	234	-	-	-	-	-	-
Inlösta och utfärdade köpoptioner	21	-	21	41	-	41	20	-	20
Återköp av egna aktier	-45	-	-45	-35	-	-35	-35	-	-35
Utdelning	-219	-3	-222	-200	-4	-204	-200	0	-200
Förändring innehav utan best. inflytande	-54	54	0	-1	10	9	-	10	10
Periodens totalresultat	166	7	173	369	10	379	225	4	229
Belopp vid periodens utgång	1 607	93	1 700	1 504	35	1 539	1 340	33	1 373

Kassaflödesanalys	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	31 mar 15
MSEK						
Resultat efter finansiella poster	136	135	273	254	532	513
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	46	38	84	66	144	126
Betald inkomstskatt	-39	-16	-60	-19	-141	-100
Förändringar i rörelsekapital	-66	-65	-156	-114	-24	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77	92	141	187	511	557
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-16	-14	-33	-24	-64	-55
Företagsförvärv och avyttringar	-366	-218	-411	-239	-440	-268
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-382	-232	-444	-263	-504	-323
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-217	-200	-217	-200	-217	-200
Återköp av egna aktier	-45	-35	-45	-35	-45	-35
Övrig finansieringsverksamhet	610	389	611	330	285	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	348	154	349	95	23	-231
Periodens kassaflöde	43	14	46	19	30	3
Likvida medel vid periodens ingång	81	79	83	69	96	69
Valutakursdifferens i likvida medel	-2	3	-7	8	-4	11
Likvida medel vid periodens slut	122	96	122	96	122	83

Verkligt värde på finansiella instrument	30 sep 15			31 mar 15		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
MSEK						
Derivat som används i säkringsredovisning	1	1	-	3	3	-
Derivat som innehåses för handelsändamål	1	1	-	3	3	-
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	2	2	0	6	6	-
Derivat som används i säkringsredovisning	1	1	-	1	1	-
Derivat som innehåses för handelsändamål	2	2	-	5	5	-
Villkorade köpeskillingar	49	-	49	31	-	31
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	52	3	49	37	6	31

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.

Villkorade köpeskillingar	6 månader t.o.m.	12 månader t.o.m.
	30 sep 15	31 mar 15
Ingående bokfört värde	31	27
Årets förvärv	21	31
Återförda via resultaträkningen	1	-13
Utbetalda köpeskillingar	-4	-17
Räntekostnader	1	1
Valutakursdifferenser	-1	2
Utgående bokfört värde	49	31

Nyckeltal	12 månader t.o.m.				
	30 sep 15	31 mar 15	30 sep 14	31 mar 14	31 mar 13
Nettoomsättning, MSEK	7 175	6 776	6 373	6 089	5 403
Rörelseresultat, MSEK	549	536	514	501	437
Resultat efter finansiella poster, MSEK	532	513	488	475	408
Periodens resultat, MSEK	417	400	380	369	323
Rörelsemarginal, %	7,7	7,9	8,1	8,2	8,1
Vinstmarginal, %	7,4	7,6	7,7	7,8	7,6
Soliditet, %*	35	40	35	39	36
Avkastning eget kapital, %*	27	28	29	30	31
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	42	44	45	47	45
Avkastning sysselsatt kapital, %*	21	23	23	24	25
Skuldsättningsgrad, ggr*	1,0	0,6	0,9	0,6	0,7
Finansiell nettoskuld, MSEK	1 557	828	1 118	776	763
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	2,2	1,2	1,8	1,2	1,4
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	1 239	510	864	524	523
Nettoskuldsättningsgrad, ggr*	0,7	0,3	0,6	0,4	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	23,9	21,9	19,6	17,5	14,2
Medelantal anställda	2 302	2 224	2 164	2 100	1 815
Antal anställda vid periodens slut	2 478	2 286	2 253	2 150	2 011

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

Nyckeltal per aktie	12 månader t.o.m.				
	30 sep 15	31 mar 15	30 sep 14	31 mar 14	31 mar 13
Vinst per aktie, SEK	6,05	5,90	5,65	5,50	4,85
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	6,05	5,90	5,65	5,45	4,85
Kassaflöde per aktie, SEK	7,70	8,40	7,45	7,25	5,20
Eget kapital per aktie, SEK*	24,20	22,60	20,25	20,10	16,70
Sista betalkurs per aktie, SEK	119,00	115,75	98,75	101,75	72,33
Medelantal aktier efter återköp, '000	66 416	66 288	66 228	66 003	65 394
Medelantal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	66 660	66 615	66 650	66 457	65 533
Antal utestående aktier vid periodens utgång, '000	66 445	66 456	66 156	66 135	65 764

* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

FÖRVÄRV

De under räkenskapsåren 2014/2015 och 2015/2016 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
GigaCom AB, Sverige	April, 2014	30	6	Components
Solar Supply Sweden AB, Sverige	Maj, 2014	15	3	Power Solutions
Hans Følsgaard A/S, Danmark	Juli, 2014	360	65	Components/Energy
Frameco AB, Sverige	Juli, 2014	10	5	Power Solutions
Tampereen Sähköpalvelu Oy, Finland	Juli, 2014	70	25	Energy
Flow-Teknikk AS, Norge	Augusti, 2014	35	6	Industrial Process
Amestec Oy, Finland	September, 2014	5	2	Components
Scandinavian Friction AB, Sverige	September, 2014	15	3	Industrial Process
Celltech China Ltd, Hong Kong	Februari, 2015	20**	25	Power Solutions
Dafine Engineering Oy, Finland	April, 2015	25	4	Energy
Mediplast AB, Sverige	Juli, 2015	465	120	Life Science
Fenno Medical Oy, Finland	Juli, 2015	185	35	Life Science
EB Elektro RE AS, Norge	Juli, 2015	85	20	Energy
CTM Lyng AS, Norge	September, 2015	135	55	Energy
Partco Oy, Finland	September, 2015	20	10	Components
RECAB Embedded Computers AB, Sverige	Oktober, 2015	100	18	Components
Kretsteknik Nordic AB (inkräm), Sverige	Oktober, 2015	25	1	Components
Enöque Svenska AB, Sverige	Oktober, 2015	6	2	Energy

* Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

** Merparten av nettoomsättningen är koncernintern.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Resultaträkning	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	30 sep 14	30 sep 15	31 mar 15
MSEK						
Nettoomsättning	14	13	29	25	58	54
Administrationskostnader	-16	-15	-34	-30	-66	-62
Rörelseresultat	-2	-2	-5	-5	-8	-8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	23	-	23	230	253
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	2	9	11	12	17	18
Resultat efter finansiella poster	0	30	6	30	239	263
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-18	-18
Resultat före skatt	0	30	6	30	221	245
Skatt	0	-2	-2	-2	-50	-50
Periodens resultat	0	28	4	28	171	195
Periodens totalresultat	0	28	4	28	171	195

Balansräkning, MSEK	30 sep 15	31 mar 15	30 sep 14
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	2 580	2 493	2 520
Summa anläggningstillgångar	2 584	2 497	2 524
Kortfristiga fordringar	299	363	95
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	299	363	95
Summa tillgångar	2 883	2 860	2 619
Eget kapital	737	974	786
Obeskattade reserver	355	355	337
Avsättningar	16	16	17
Långfristiga skulder	364	533	361
Kortfristiga skulder	1 411	982	1 118
Summa eget kapital och skulder	2 883	2 860	2 619
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	157	157	155

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid Nasdaq OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 Oktober 2015 kl. 08.00 (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 ca 2 400 anställda i ett hundratal dotterbolag som drivs under egna varumärken. Koncernen omsätter cirka 7 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