

## DELÅRSRAPPORT 1 APRIL - 31 DECEMBER 2018

## TREDJE KVARTALET (1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2018)

- **Nettoomsättningen** ökade med 26 procent och uppgick till 2 551 MSEK (2 030).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 29 procent och uppgick till 246 MSEK (190) motsvarande en EBITA-marginal om 9,7 procent (9,4).
- **Rörelseresultatet** ökade med 31 procent och uppgick till 203 MSEK (155) motsvarande en rörelsemarginal om 7,9 procent (7,7).
- **Resultat efter skatt** ökade med 36 procent och uppgick till 156 MSEK (115) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 2,25 SEK (1,70).

## PERIODEN (1 APRIL - 31 DECEMBER 2018)

- **Nettoomsättningen** ökade med 23 procent och uppgick till 7 284 MSEK (5 901).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 26 procent och uppgick till 776 MSEK (617 inklusive jämförelsestörande poster +12 MSEK) motsvarande en EBITA-marginal om 10,7 procent (10,5).
- **Rörelseresultatet** ökade med 26 procent och uppgick till 650 MSEK (517) motsvarande en rörelsemarginal om 8,9 procent (8,8).
- **Resultat efter skatt** ökade med 25 procent och uppgick till 492 MSEK (393) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 7,20 SEK (5,75).
- **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)** uppgick till 53 (53) procent och **avkastning på eget kapital** uppgick till 29 procent (29).
- **Soliditeten** uppgick till 35 procent (36).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 320 (388).
- **Sedan verksamhetsårets början har 14 förvärv genomförts**, varav två efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 960 MSEK.

| Koncernen i sammandrag                                  | 3 månader   |             |     | 9 månader   |             |     | Rullande 12 månader |             |     |
|---|-------------|-------------|-----|-------------|-------------|-----|---------------------|-------------|-----|
|   | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | Δ   | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | Δ   | 31 dec 2018         | 31 mar 2018 | Δ   |
| Nettoomsättning   | 2 551       | 2 030       | 26% | 7 284       | 5 901       | 23% | 9 405               | 8 022       | 17% |
| EBITA   | 246         | 190         | 29% | 776         | 617         | 26% | 997                 | 838         | 19% |
| EBITA-marginal, %                                       | 9,7         | 9,4         |     | 10,7        | 10,5        |     | 10,6                | 10,5        |     |
| Resultat efter finansiella poster                       | 193         | 147         | 31% | 619         | 497         | 25% | 787                 | 665         | 18% |
| Periodens resultat                                      | 156         | 115         | 36% | 492         | 393         | 25% | 625                 | 526         | 19% |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                 | 2,25        | 1,70        | 32% | 7,20        | 5,75        | 25% | 9,15                | 7,70        | 19% |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                | 2,30        | 1,65        | 39% | 7,20        | 5,70        | 26% | 9,15                | 7,65        | 20% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK | -           | -           |     | -           | -           |     | 7,05                | 8,05        |     |
| Avkastning eget kapital, %                              | 29          | 29          |     | 29          | 29          |     | 29                  | 28          |     |
| Soliditet, %  | 35          | 36          |     | 35          | 36          |     | 35                  | 39          |     |

Jämförelser inom parantes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges.

# VD-KOMMENTAR

## STARK VINSTILLVÄXT OCH FORTSATT GOD EFTERFRÅGAN

Det tredje kvartalet kännetecknades av en fortsatt hög aktivitet i marknaden och koncernen hade en organisk försäljningsökning om 9 procent vilket jag är mycket stolt över. EBITA ökade med starka 29 procent i kvartalet, vilket är bättre än den ökning vi haft tidigare under året, och samtliga affärsområden bidrog till ökningen. EBITA-marginalen steg till 9,7 procent, där både förvärv och ökad omsättning har bidragit till förbättrad EBITA-marginal.

## MARKNADSUTVECKLING

Efterfrågan på våra produkter och lösningar var fortsatt mycket god i de flesta av våra marknader och vi har inte sett några tydliga tecken på en eventuell konjunkturavmattning i våra verksamheter. Ur ett geografiskt perspektiv hade vi den största ökningstakten i Norge medan affärsläget förbättrades från en redan hög nivå i Finland. Även i Danmark och Sverige var efterfrågan totalt sett positiv liksom affärsläget utanför Norden. Våra enheter i Storbritannien känner av en viss osäkerhet på grund av Brexit.

Avseende efterfrågan inom våra olika kundsegment så ökade vi försäljningen av insatskomponenter till tillverkningsföretag såsom specialfordon, maskintillverkare, elektronik, vindkraft och medicinteknik. Efterfrågan var stabil inom telekomsegmentet medan den ökade något inom olja & gas.

Utvecklingen inom det marina segmentet var fortsatt mycket positiv. Efterfrågan på eftermarknadsprodukter till skog- och processindustrin hade en god utveckling liksom försäljningen till tillverkningsindustrin. Försäljningen av infrastrukturprodukter till elnätskunder i Norden ökade medan efterfrågan av nischade produkter inom elkraftsdistribution samt elrelaterade produkter från bygg- och installationskunder var fortsatt stabil.

## FÖRVÄRV

Vi utvärderar löpande både förvärv av fristående lönsamma teknikbolag med marknadsledande nischpositioner och kompletteringsförvärv genom våra befintliga bolag för att stärka marknadspositioner och lönsamheten inom attraktiva segment. Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört fjorton förvärv, varav två tillträdde efter kvartalets slut. Av dessa var elva fristående bolag och tre var kompletteringsförvärv, varav tolv i Norden, ett i Storbritannien och ett i Nederländerna. Förvärven bidrar sammantaget med en årsomsättning om cirka 960 MSEK och tillför koncernen 276 medarbetare.

Många privatägda bolag ser Addtech som en attraktiv köpare då de får behålla sitt decentraliserade ansvar och samtidigt får stöd att utvecklas genom en aktiv och långsiktig ägare. Addtechs förvärvsprocess är väl integrerad i verksamheten och vi har finansiell kapacitet att fortsätta hålla en normal förvärvstakt framgent. Vi ser fortsatt goda möjligheter till förvärv såväl i Norden som i Nordeuropa.



Niklas Stenberg  
VD och Koncernchef

# KONCERNENS UTVECKLING

## FÖRSÄLJNINGsutveckling

Addteckoncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 26 procent till 2 551 MSEK (2 030). Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent, den förvärvade tillväxten uppgick till 15 procent och avyttring påverkade med -1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med 3 procent, motsvarande 65 MSEK.

Addteckoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 23 procent till 7 284 MSEK (5 901). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent, den förvärvade tillväxten var 13 procent och avyttring påverkade med -1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med 3 procent, motsvarande 224 MSEK.

## RESULTATutveckling

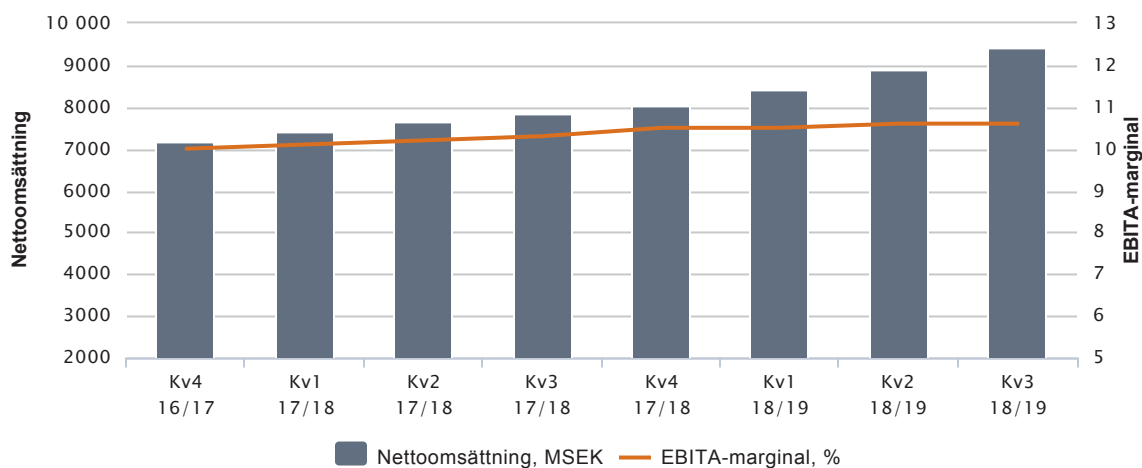
Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 31 procent till 203 MSEK (155) och rörelsemarginalen uppgick till 7,9 procent (7,7). Finansnettot uppgick till -10 MSEK (-8) och resultat efter finansiella poster ökade med 31 procent till 193 MSEK (147).

Resultat efter skatt ökade med 36 procent till 156 MSEK (115) motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 2,25 SEK (1,70). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 9,15 SEK (7,50).

Rörelseresultatet ökade under perioden med 26 procent till 650 MSEK (517 inklusive jämförelsestörande poster +12 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (8,8). Finansnettot uppgick till -31 MSEK (-20) och resultat efter finansiella poster ökade med 25 procent till 619 MSEK (497).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 25 procent till 492 MSEK (393) och effektiv skattesats uppgick till 20 procent (21). Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 7,20 SEK (5,75).

### Nettoomsättning och EBITA-marginal, rullande 12 månader



# UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

## COMPONENTS

Components nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 25 procent till 962 MSEK (767) och EBITA ökade med 37 procent till 93 MSEK (68). Nettoomsättningen under perioden ökade med 30 procent till 2 802 MSEK (2 153) och EBITA ökade med 45 procent till 298 MSEK (205).

### Marknad

Nordiska tillverkningsföretag ökade sin efterfrågan på insatskomponenter under kvartalet. God volymtillväxt och bra marknadsläge i de flesta stora kundsegment såsom maskintillverkare, specialfordon, energi och elektronik. Efterfrågan har varit god i kvartalet för affärsområdets samtliga geografiska marknader. Försäljningen ökade i Sverige, Norge samt Finland medan den var stabil i Danmark. Ökad försäljning i kombination med genomförda förvärv har gett stark vinsttillväxt och bra rörelsemarginaler.

## ENERGY

Energys nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 37 procent till 607 MSEK (442) och EBITA ökade med 23 procent till 54 MSEK (44). Nettoomsättningen under perioden ökade med 24 procent till 1 713 MSEK (1 379) och EBITA ökade med 10 procent till 174 MSEK (159).

### Marknad

Marknadsläget avseende infrastrukturprodukter till stam- och regionnät var fortsatt bra i Norden. Den underliggande efterfrågan i denna marknad är positiv och kvartalets försäljningsutveckling var god men ökad konkurrens i kombination med fortsatta effektiviseringsåtgärder har påverkat rörelseresultatet negativt. Affärsläget för nischade produkter till elkraftsdistribution, tillverkningsindustri samt produkter mot bygg och installation var stabilt på en hög nivå.

## INDUSTRIAL PROCESS

Industrial Process nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 42 procent till 603 MSEK (426) och EBITA ökade med 48 procent till 48 MSEK (32). Nettoomsättningen under perioden ökade med 30 procent till 1 598 MSEK (1 232) och EBITA ökade med 42 procent till 148 MSEK (104).

### Marknad

Efterfrågan på produkter för emissionsmätning och rening till det marina segmentet fortsatte att öka väsentligt under tredje kvartalet. Efterfrågan ökade också inom flertalet kundsegment inom nordisk processindustri. Försäljningen till tillverkningsindustrin fortsatte att vara stabil. Utvecklingen för våra verksamheter utanför Norden var mycket positiv. Sammantaget hade vi en mycket god organisk tillväxt.

## POWER SOLUTIONS

Power Solutions nettoomsättning i det tredje kvartalet uppgick till 384 MSEK (398) och EBITA ökade med 11 procent till 56 MSEK (50). Nettoomsättningen under perioden uppgick till 1 183 MSEK (1 145) och EBITA ökade med 14 procent till 169 MSEK (148).

### Marknad

Sammantaget var efterfrågan stabil under kvartalet, men affärsläget varierade mellan olika kund- och produktsegment. Affärsområdets största kundsegment, specialfordon, hade en hög efterfrågan och vi ökade försäljningen av våra egenutvecklade reglage- och ergonomiprodukter. Inom telekom ökade försäljningen på systemsidan men var fortsatt ned på operatörssidan. Efterfrågan ökade på vindkraftsmarknaden och marknadsläget var stabilt på elektronikmarknaden.

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Avkastning på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 29 procent (29) och avkastning på sysselsatt kapital till 21 procent (22). Avkastning på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 53 procent (53).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35 procent (36). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 33,05 SEK (27,30). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 1 808 MSEK (1 232) exklusive pensionsskuld om 252 MSEK (240). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner, uppgick till 0,8 (0,7).

Likvida medel bestående av kassa- och bankmedel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 477 MSEK (528) per 31 december 2018.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 320 MSEK (388). Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 555 MSEK (381). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 49 MSEK (35) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 10 MSEK (3). Utdelning från intressebolag uppgick till 2 MSEK (4). Återköp av egna aktier uppgick till 38 MSEK (31) och återköp av köpoptioner uppgick till 11 MSEK (5). Inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 27 MSEK (33). Utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till 269 MSEK (235), vilket motsvarar 4,00 SEK (3,50) per aktie. Utdelningen betalades under det andra kvartalet.

## MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 684, vilket kan jämföras med 2 358 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv och avyttringen netto ökat antalet medarbetare med 258. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 501.

## AKTIESTRUKTUR

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 51,1 MSEK.

| Aktieslag                                | Antal aktier      | Antal röster      | Andel i % av kapital | Andel i % av röster |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| A-aktie, 10 röster per aktie             | 3 229 500         | 32 295 000        | 4,7%                 | 33,2%               |
| B-aktie, 1 röst per aktie                | 64 968 996        | 64 968 996        | 95,3%                | 66,8%               |
| <b>Totalt antal aktier före återköp</b>  | <b>68 198 496</b> | <b>97 263 996</b> | <b>100,0%</b>        | <b>100,0%</b>       |
| Varav återköpta B-aktier                 | 1 189 972         |                   | 1,7%                 | 1,2%                |
| <b>Totalt antal aktier efter återköp</b> | <b>67 008 524</b> |                   |                      |                     |

Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram, se tabell nedan. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,2 procent under den senaste tolv månadersperioden. Addtechs eget innehav av aktier beräknas matcha behovet i de utestående köpoptionsprogrammen.

| Utestående program | Antal optioner   | Motsvarande antal aktier | Andel av tot. aktier | Ursprunglig lösenkurs | Omräknad lösenkurs | Lösenperiod                 |
|--------------------|------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|
| 2018/2022          | 300 000          | 300 000                  | 0,4%                 | 232,90                | -                  | 6 sept. 2021 - 3 juni 2022  |
| 2017/2021          | 300 000          | 300 000                  | 0,4%                 | 178,50                | -                  | 14 sept. 2020 - 4 juni 2021 |
| 2016/2020          | 300 000          | 300 000                  | 0,4%                 | 159,00                | -                  | 16 sept. 2019 - 5 juni 2020 |
| 2015/2019          | 238 600          | 293 478                  | 0,4%                 | 154,50                | 125,10             | 17 sept. 2018 - 3 juni 2019 |
| <b>Totalt</b>      | <b>1 138 600</b> | <b>1 193 478</b>         |                      |                       |                    |                             |

## FÖRVÄRV OCH AVYTTRING

Under perioden 1 april till 30 september 2018 har följande förvärv genomförts; Synthecs-gruppen, Scanwill Fluid Power ApS och Willtech ApS, Fibersystem AB och Diamond Point International (Europe) Ltd till affärsområdet Components, Xi Instrument AB, Duelco A/S, Prisma Teknik AB och Prisma Light AB till affärsområdet Energy, KRV AS, TLS Energimätning AB och Nordautomation Oy till affärsområdet Industrial Process samt Power Technic ApS till affärsområdet Power Solutions. Koncernen har även avyttrat Solar Supply System AB, tidigare del av affärsområdet Power Solutions.

Den 4 oktober förvärvades Wood Recycling Sweden AB, Sverige, till affärsområdet Industrial Process. Wood Recycling konstruerar, designar och levererar slit- och reservdelar för barkrivare på den svenska marknaden. Bolaget omsätter cirka 7 MSEK och har 2 anställda.

Förvärvskalkylerna för de förvärv som ingick i perioden 1 april till 31 december 2017 har fastställts slutgiltigt. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. De från och med räkenskapsåret 2017/2018 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

| Förvärv (avyttring)                                      | Tillträde       | Nettoomsättning, MSEK* | Antal anställda* | Affärsområde       |
|--|-----------------|------------------------|------------------|--------------------|
| Dovitech A/S, Danmark                                    | April, 2017     | 100                    | 5                | Components         |
| Craig & Derricott Holdings Ltd, Storbritannien           | April, 2017     | 110                    | 90               | Power Solutions    |
| Altitech A/S, Danmark                                    | Juni, 2017      | 15                     | 5                | Components         |
| (Batteriunion i Järfälla AB, Sverige)                    | (Juni, 2017)    | (140)                  | (16)             | (Power Solutions)  |
| Mobile Control Systems-bolagen, Belgien                  | Oktober, 2017   | 50                     | 17               | Power Solutions    |
| Ingenjörfirma Pulsteknik AB, Sverige                     | November, 2017  | 50                     | 10               | Components         |
| Sensor ECS A/S, Danmark                                  | November, 2017  | 155                    | 9                | Components         |
| Fintronic Oy (Inkråm), Finland                           | December, 2017  | 7                      | 1                | Components         |
| STIGAB Stig Ödlund AB, Sverige                           | December, 2017  | 115                    | 12               | Components         |
| Finn-Jiit Oy, Finland                                    | Januari, 2018   | 40                     | 10               | Components         |
| 2 Wave Systems AB, Sverige                               | Januari, 2018   | 16                     | 2                | Components         |
| IPAS AS, Norge   | Januari, 2018   | 40                     | 10               | Energy             |
| Synthecs-gruppen, Nederländerna                          | April, 2018     | 145                    | 50               | Components         |
| Xi Instrument AB, Sverige                                | April, 2018     | 13                     | 2                | Energy             |
| KRV AS, Norge  | April, 2018     | 55                     | 27               | Industrial Process |
| Scanwill Fluid Power ApS och Willtech ApS, Danmark       | April, 2018     | 15                     | 4                | Components         |
| Duelco A/S, Danmark                                      | Juli, 2018      | 150                    | 30               | Energy             |
| Prisma Teknik AB och Prisma Light AB, Sverige            | Juli, 2018      | 70                     | 27               | Energy             |
| Fibersystem AB, Sverige                                  | Juli, 2018      | 140                    | 12               | Components         |
| TLS Energimätning AB, Sverige                            | Juli, 2018      | 50                     | 9                | Industrial Process |
| Diamond Point International (Europe) Ltd, Storbritannien | Juli, 2018      | 40                     | 9                | Components         |
| Power Technic ApS, Danmark                               | Juli, 2018      | 50                     | 6                | Power Solutions    |
| (Solar Supply Sweden AB, Sverige)                        | (Augusti, 2018) | (80)                   | (5)              | (Power Solutions)  |
| Nordautomation Oy, Finland                               | September, 2018 | 155                    | 85               | Industrial Process |
| Wood Recycling Sweden AB, Sverige                        | Oktober, 2018   | 7                      | 2                | Industrial Process |
| Nylund Industrial Electronics (inkräm), Finland          | Januari, 2019   | 35                     | 3                | Components         |
| Birepo A/S, Danmark                                      | Januari, 2019   | 35                     | 10               | Components         |

\* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvs- respektive avyttringstidpunkten.

Om samtliga förvärv med tillträde under perioden hade genomförts 1 april 2018 skulle de uppskattningsvis ha påverkat koncernens nettoomsättning med 606 MSEK, rörelseresultat med 37 MSEK och periodens resultat efter skatt med 26 MSEK.

Addtech använder vanligtvis en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Utfallet av villkorade köpeskillingar är beroende av framtida resultat som uppnås i bolagen och har en fastställd maxnivå. Av ännu ej utbetalda villkorade köpeskillingar för förvärv under perioden uppgår diskonterat värde till 72 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 99 MSEK. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-99 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 6 MSEK (6) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har netto påverkat perioden positivt med 11 MSEK (8). Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

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

|   | Redovisat värde<br>vid förvärvs-<br>tidpunkten | Anpassning till<br>verkligt värde | Verkligt värde |
|---|--|-----------------------------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar          | 9  | 286                               | 295            |
| Övriga anläggningstillgångar                | 60   | 2                                 | 62             |
| Varulager                                   | 59   | -                                 | 59             |
| Övriga omsättningstillgångar                | 262  | -                                 | 262            |
| Uppskjuten skatteskuld/skattefordran        | -4   | -64                               | -68            |
| Övriga skulder                              | -218   | -14                               | -232           |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>           | <b>168</b>                                     | <b>210</b>                        | <b>378</b>     |
| Goodwill                                    |  |                                   | 281            |
| Innehav utan bestämmande inflytande         |  |                                   | -              |
| <b>Köpeskilling <sup>1)</sup></b>           |  |                                   | <b>659</b>     |
| Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet  |  |                                   | -91            |
| Avgår ej utbetald köpeskilling              |  |                                   | -70            |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel</b> |  |                                   | <b>498</b>     |

1) Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 45 MSEK (44) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -12 MSEK (-13). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 150 MSEK (43).

# ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats för delårsrapporten med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

IFRS 9 Finansiella instrument, hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning och har börjat tillämpas från och med 1 april 2018. IFRS 9 introducerar bland annat en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Under 2017/2018 har Addtech analyserat eventuella effekter av införandet av den nya standarden. Den nya nedskrivningsmodellen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar. Eftersom koncernen inte tillämpar säkringsredovisning, har de delarna av IFRS 9 inte någon effekt på Addtechs finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, medför nya krav avseende redovisning av intäkter. Koncernen har börjat tillämpa standarden från och med 1 april 2018 med framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med IFRS 15. Analys av effekterna av IFRS 15 för koncernen har genomförts under 2017/2018. Slutsatsen av analysen är att IFRS 15 inte har någon effekt avseende periodisering av koncernens intäkter. IFRS 15 medför ökade upplýsningar, se tabell Omsättning per dotterbolagens geografiska hemvist under rubriken Intäkternas fördelning. Denna tabell innebär en ny fördelning av koncernens intäkter och infördes första gången i delårsrapporten för första kvartalet 2018/2019.

Vid delårsperiodens utgång har koncernen bedömt att det inte föreligger några förändringar av analyserna avseende IFRS 9 och IFRS 15, vilka redogörs för i Årsredovisningen för 2017/2018.

IFRS 16 Leasingavtal, tillämpas från och med den 1 april 2019. Arbetet med att identifiera och utvärdera förekommande leasingavtal och dess påverkan av den nya standarden pågår. Addtech kommer vid standardens ikraftträdande att tillämpa den modifierade retroaktiva övergångsmetoden.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av de nyckeltal som Addtech använder se sid 18.

## 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 är konjunkturläget i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen. Addtech har fyra rörelsedrivande dotterbolag i Storbritannien samt ett fåtal dotterbolag i andra länder som handlar med Storbritannien. Effekterna av Brexit är ännu inte klara, men samtliga dessa bolag håller sig väl uppdaterade kring utvecklingen. Addtech-koncernens totala exponering mot negativa effekter av Brexit bedöms som marginell. I övrigt är risk- och osäkerhetsfaktorerna desamma som under tidigare perioder. För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 38-40) i årsredovisningen 2017/2018. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.



## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## SÄSONGSEFFEKTER

Addtechs försäljning av högteknologiska produkter och lösningar inom tillverkande industri och infrastruktur har ingen väsentlig säsongsvariation. Antal produktionsdagar samt kundernas efterfrågan och investeringsvilja kan dock variera mellan kvartalen.

## VALBEREDNING

Vid årsstämman 2018 beslöts att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för de fem röstmässigt största aktieägarna per 31 december 2018 utse ledamöter, att jämte ordföranden utgöra valberedning inför kommande styrelseval. I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen; Anders Börjesson, styrelsens ordförande, Tom Hedelius, Åsa Nisell (utsedd av Swedbank Robur Fonder), Mats Gustafsson (utsedd av Lannebo Fonder) och Johan Strandberg (utsedd av SEB Investment Management). Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Addtechs hemsida.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 2 januari förvärvades rörelsen Nylund Industrial Electronics, Finland, till affärsområdet Components för att ingå i ett befintligt bolag. Rörelsen omsätter 3,4 MEUR och har 3 anställda.

Den 29 januari förvärvades Birepo A/S, Danmark, till affärsområdet Components. Birepo A/S utvecklar kundanpassade lås- och säkerhetslösningar under eget varumärke. Verksamheten är riktad främst mot industri, infrastruktur, energi och transport. Bolaget omsätter ca 25 MDKK och har 10 anställda.

Preliminär förvärvsanalys för dessa förvärv har ännu inte upprättats.

### **Stockholm den 7 februari 2019**

Niklas Stenberg  
VD och koncernchef

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

#### ÖVRIG INFORMATION

##### OFFENTLIGGÖRANDE

Denna information är sådan information som Addtech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 2019 kl. 08.15 CET.

##### FINANSIELL KALENDER

2019-05-15 Bokslutskommuniké 1 april 2018 - 31 mars 2019

2019-07-12 Delårsrapport 1 april - 30 juni 2019

2019-08-29 Årsstämma 2019 kommer att hållas på Näringslivets hus, Storgatan 19, Stockholm kl 14.00

Koncernens årsredovisning för 2018/2019 kommer publiceras på Addtechs hemsida i juli 2019

##### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Niklas Stenberg, VD och koncernchef, telefon +46 702 679 499

Malin Enarson, ekonomidirektör, telefon +46 705 979 473

## AFFÄRSOMRÅDEN

| Nettoomsättning per affärsområde | 2018/2019    |              |              |              | 2017/2018    |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | Kv 3         | Kv 2         | Kv 1         | Kv 4         | Kv 3         | Kv 2         | Kv 1         |
| <b>Kvartalsdata, MSEK</b>        |              |              |              |              |              |              |              |
| Components                       | 962          | 894          | 946          | 848          | 767          | 679          | 707          |
| Energy                           | 607          | 571          | 535          | 467          | 442          | 471          | 466          |
| Industrial Process               | 603          | 497          | 498          | 445          | 426          | 402          | 404          |
| Power Solutions                  | 384          | 380          | 419          | 365          | 398          | 343          | 404          |
| Koncernposter                    | -5           | -4           | -3           | -4           | -3           | -3           | -2           |
| <b>Addtechkoncernen</b>          | <b>2 551</b> | <b>2 338</b> | <b>2 395</b> | <b>2 121</b> | <b>2 030</b> | <b>1 892</b> | <b>1 979</b> |

| EBITA per affärsområde      | 2018/2019  |            |            |            | 2017/2018  |            |            |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                             | Kv 3       | Kv 2       | Kv 1       | Kv 4       | Kv 3       | Kv 2       | Kv 1       |
| <b>Kvartalsdata, MSEK</b>   |            |            |            |            |            |            |            |
| Components                  | 93         | 98         | 107        | 79         | 68         | 70         | 67         |
| Energy                      | 54         | 64         | 56         | 56         | 44         | 60         | 55         |
| Industrial Process          | 48         | 50         | 50         | 38         | 32         | 39         | 33         |
| Power Solutions             | 56         | 56         | 57         | 50         | 50         | 47         | 51         |
| Koncernposter               | -5         | 2          | -10        | -2         | -4         | -3         | 8          |
| <b>EBITA</b>                | <b>246</b> | <b>270</b> | <b>260</b> | <b>221</b> | <b>190</b> | <b>213</b> | <b>214</b> |
| Avskr. på immateriella A.T. | -43        | -44        | -39        | -37        | -35        | -32        | -33        |
| - varav förvärv             | -42        | -42        | -38        | -36        | -34        | -31        | -32        |
| <b>Rörelseresultat</b>      | <b>203</b> | <b>226</b> | <b>221</b> | <b>184</b> | <b>155</b> | <b>181</b> | <b>181</b> |

| Nettoomsättning         | 3 månader    |              | 9 månader    |              | Rullande 12 månader |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
|                         | 31 dec 2018  | 31 dec 2017  | 31 dec 2018  | 31 dec 2017  | 31 dec 2018         | 31 mar 2018  |
| <b>MSEK</b>             |              |              |              |              |                     |              |
| Components              | 962          | 767          | 2 802        | 2 153        | 3 650               | 3 001        |
| Energy                  | 607          | 442          | 1 713        | 1 379        | 2 180               | 1 846        |
| Industrial Process      | 603          | 426          | 1 598        | 1 232        | 2 043               | 1 677        |
| Power Solutions         | 384          | 398          | 1 183        | 1 145        | 1 548               | 1 510        |
| Koncernposter           | -5           | -3           | -12          | -8           | -16                 | -12          |
| <b>Addtechkoncernen</b> | <b>2 551</b> | <b>2 030</b> | <b>7 284</b> | <b>5 901</b> | <b>9 405</b>        | <b>8 022</b> |

| EBITA och EBITA-marginal    | 3 månader   |            |             |            | 9 månader   |             |             |             | Rullande 12 månader |             |             |             |
|-----------------------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|                             | 31 dec 2018 |            | 31 dec 2017 |            | 31 dec 2018 |             | 31 dec 2017 |             | 31 dec 2018         |             | 31 mar 2018 |             |
|                             | MSEK        | %          | MSEK        | %          | MSEK        | %           | MSEK        | %           | MSEK                | %           | MSEK        | %           |
| Components                  | 93          | 9,7        | 68          | 8,9        | 298         | 10,6        | 205         | 9,5         | 377                 | 10,3        | 284         | 9,5         |
| Energy                      | 54          | 8,9        | 44          | 9,9        | 174         | 10,1        | 159         | 11,5        | 230                 | 10,6        | 215         | 11,7        |
| Industrial Process          | 48          | 7,9        | 32          | 7,6        | 148         | 9,3         | 104         | 8,5         | 186                 | 9,1         | 142         | 8,5         |
| Power Solutions             | 56          | 14,7       | 50          | 12,7       | 169         | 14,3        | 148         | 13,0        | 219                 | 14,1        | 198         | 13,1        |
| Koncernposter               | -5          |            | -4          |            | -13         |             | 1           |             | -15                 |             | -1          |             |
| <b>EBITA</b>                | <b>246</b>  | <b>9,7</b> | <b>190</b>  | <b>9,4</b> | <b>776</b>  | <b>10,7</b> | <b>617</b>  | <b>10,5</b> | <b>997</b>          | <b>10,6</b> | <b>838</b>  | <b>10,5</b> |
| Avskr. på immateriella A.T. | -43         |            | -35         |            | -126        |             | -100        |             | -163                |             | -137        |             |
| - varav förvärv             | -42         |            | -34         |            | -122        |             | -97         |             | -158                |             | -133        |             |
| <b>Rörelseresultat</b>      | <b>203</b>  | <b>7,9</b> | <b>155</b>  | <b>7,7</b> | <b>650</b>  | <b>8,9</b>  | <b>517</b>  | <b>8,8</b>  | <b>834</b>          | <b>8,9</b>  | <b>701</b>  | <b>8,7</b>  |

## INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist

3 månader

31 dec 2018

| MSEK          | Components | Energy     | Industrial Process | Power Solutions | Koncernposter | Addtech koncernen |
|---------------|------------|------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------|
| Sverige       | 387        | 208        | 187                | 248             | -1            | 1 029             |
| Danmark       | 248        | 125        | 134                | 21              | -2            | 526               |
| Finland       | 178        | 44         | 92                 | 28              | 0             | 342               |
| Norge         | 98         | 158        | 97                 | 27              | -1            | 379               |
| Europa        | 49         | 72         | 65                 | 39              | -             | 225               |
| Övriga länder | 2          | -          | 28                 | 21              | -1            | 50                |
| <b>Total</b>  | <b>962</b> | <b>607</b> | <b>603</b>         | <b>384</b>      | <b>-5</b>     | <b>2 551</b>      |

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist

9 månader

31 dec 2018

| MSEK          | Components   | Energy       | Industrial Process | Power Solutions | Koncernposter | Addtech koncernen |
|---------------|--------------|--------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------|
| Sverige       | 1 082        | 578          | 529                | 786             | -4            | 2 971             |
| Danmark       | 737          | 335          | 379                | 49              | -6            | 1 494             |
| Finland       | 522          | 119          | 217                | 80              | 0             | 938               |
| Norge         | 310          | 465          | 221                | 74              | -1            | 1 069             |
| Europa        | 146          | 216          | 185                | 133             | -             | 680               |
| Övriga länder | 5            | -            | 67                 | 61              | -1            | 132               |
| <b>Total</b>  | <b>2 802</b> | <b>1 713</b> | <b>1 598</b>       | <b>1 183</b>    | <b>-12</b>    | <b>7 284</b>      |

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK  | 3 månader   |             | 9 månader    |              | Rullande 12 månader |              |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
|   | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | 31 dec 2018  | 31 dec 2017  | 31 dec 2018         | 31 mar 2018  |
| Nettoomsättning                                       | 2 551       | 2 030       | 7 284        | 5 901        | 9 405               | 8 022        |
| Kostnad för sålda varor                               | -1 763      | -1 396      | -5 028       | -4 063       | -6 487              | -5 522       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 | <b>788</b>  | <b>634</b>  | <b>2 256</b> | <b>1 838</b> | <b>2 918</b>        | <b>2 500</b> |
| Försäljningskostnader                                 | -447        | -359        | -1 220       | -995         | -1 589              | -1 364       |
| Administrationskostnader                              | -151        | -124        | -410         | -334         | -531                | -455         |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader                 | 13          | 4           | 24           | 8            | 36                  | 20           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                | <b>203</b>  | <b>155</b>  | <b>650</b>   | <b>517</b>   | <b>834</b>          | <b>701</b>   |
| - i % av nettoomsättning                              | 7,9         | 7,7         | 8,9          | 8,8          | 8,9                 | 8,7          |
| Finansiella intäkter och kostnader                    | -10         | -8          | -31          | -20          | -47                 | -36          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>              | <b>193</b>  | <b>147</b>  | <b>619</b>   | <b>497</b>   | <b>787</b>          | <b>665</b>   |
| - i % av nettoomsättning                              | 7,5         | 7,2         | 8,5          | 8,4          | 8,4                 | 8,3          |
| Skatt   | -37         | -32         | -127         | -104         | -162                | -139         |
| <b>Periodens resultat</b>                             | <b>156</b>  | <b>115</b>  | <b>492</b>   | <b>393</b>   | <b>625</b>          | <b>526</b>   |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>            |             |             |              |              |                     |              |
| Moderbolagets aktieägare                              | 152         | 112         | 483          | 384          | 613                 | 514          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | 4           | 3           | 9            | 9            | 12                  | 12           |
| Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK   | 2,25        | 1,70        | 7,20         | 5,75         | 9,15                | 7,70         |
| Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK  | 2,30        | 1,65        | 7,20         | 5,70         | 9,15                | 7,65         |
| Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000       | 66 990      | 66 890      | 67 051       | 66 940       | 67 033              | 66 950       |
| Antal aktier efter återköp vid periodens utgång, '000 | 67 009      | 66 955      | 67 009       | 66 955       | 67 009              | 66 992       |

## KONCERNENS TOTALRESULTAT

| MSEK   | 3 månader   |             | 9 månader   |             | Rullande 12 månader |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|
|  | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | 31 dec 2018         | 31 mar 2018 |
| <b>Periodens resultat</b>                                  | <b>156</b>  | <b>115</b>  | <b>492</b>  | <b>393</b>  | <b>625</b>          | <b>526</b>  |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i> |             |             |             |             |                     |             |
| Kassaflödessakringar                                       | 0           | 1           | -1          | 0           | -1                  | 0           |
| Periodens omräkningsdifferenser                            | -50         | 11          | -40         | 1           | 74                  | 115         |
| <i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>   |             |             |             |             |                     |             |
| Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen         | 0           | -17         | -18         | -17         | -8                  | -7          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                | <b>-50</b>  | <b>-5</b>   | <b>-59</b>  | <b>-16</b>  | <b>65</b>           | <b>108</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>                             | <b>106</b>  | <b>110</b>  | <b>433</b>  | <b>377</b>  | <b>690</b>          | <b>634</b>  |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>            |             |             |             |             |                     |             |
| Moderbolagets aktieägare                                   | 103         | 105         | 425         | 367         | 677                 | 619         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                        | 3           | 5           | 8           | 10          | 13                  | 15          |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                                      | 31 dec 2018  | 31 dec 2017  | 31 mar 2018  |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Goodwill                                  | 1 716        | 1 391        | 1 456        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 1 169        | 991          | 1 007        |
| Materiella anläggningstillgångar          | 255          | 195          | 207          |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 43           | 34           | 32           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>        | <b>3 183</b> | <b>2 611</b> | <b>2 702</b> |
| Varulager                                 | 1 403        | 1 085        | 1 118        |
| Kortfristiga fordringar                   | 1 674        | 1 354        | 1 507        |
| Likvida medel                             | 238          | 211          | 192          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>        | <b>3 315</b> | <b>2 650</b> | <b>2 817</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>6 498</b> | <b>5 261</b> | <b>5 519</b> |
| <b>Eget kapital</b>                       | <b>2 262</b> | <b>1 873</b> | <b>2 131</b> |
| Räntebärande avsättningar                 | 252          | 240          | 229          |
| Icke räntebärande avsättningar            | 347          | 314          | 322          |
| Räntebärande långfristiga skulder         | 704          | 457          | 411          |
| Icke räntebärande långfristiga skulder    | 12           | 13           | 11           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>         | <b>1 315</b> | <b>1 024</b> | <b>973</b>   |
| Icke räntebärande avsättningar            | 35           | 37           | 31           |
| Räntebärande kortfristiga skulder         | 1 342        | 986          | 958          |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder    | 1 544        | 1 341        | 1 426        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>         | <b>2 921</b> | <b>2 364</b> | <b>2 415</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>     | <b>6 498</b> | <b>5 261</b> | <b>5 519</b> |

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| MSEK   | 31 dec 2018  | 31 dec 2017  | 31 mar 2018  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående balans</b>                         | <b>2 131</b> | <b>1 741</b> | <b>1 741</b> |
| Inlösta, utfärdade och återköpta optioner      | 16           | 28           | 31           |
| Återköp av egna aktier                         | -38          | -31          | -31          |
| Utdelning, ordinarie                           | -269         | -235         | -235         |
| Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande | -9           | -7           | -9           |
| Förändring innehav utan bestämmande inflytande | -2           | -            | -            |
| Periodens totalresultat                        | 433          | 377          | 634          |
| <b>Utgående balans</b>                         | <b>2 262</b> | <b>1 873</b> | <b>2 131</b> |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MSEK  | 3 månader   |             | 9 månader   |             | Rullande 12 månader |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|
|   | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | 31 dec 2018         | 31 mar 2018 |
| Resultat efter finansiella poster                 | 193         | 147         | 619         | 497         | 787                 | 665         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 53          | 29          | 147         | 112         | 194                 | 159         |
| Betald inkomstskatt                               | -96         | -65         | -182        | -132        | -219                | -169        |
| Förändringar i rörelsekapital                     | 25          | 141         | -264        | -89         | -291                | -116        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>175</b>  | <b>252</b>  | <b>320</b>  | <b>388</b>  | <b>471</b>          | <b>539</b>  |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar        | -16         | -16         | -37         | -28         | -52                 | -43         |
| Företagsförvärv och avyttringar                   | -55         | -241        | -555        | -381        | -651                | -477        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>   | <b>-71</b>  | <b>-257</b> | <b>-592</b> | <b>-409</b> | <b>-703</b>         | <b>-520</b> |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare           | -           | -           | -269        | -235        | -269                | -235        |
| Återköp av egna aktier/<br>förändring av optioner | 9           | 7           | -22         | -3          | -19                 | 0           |
| Övrig finansieringsverksamhet                     | -119        | 43          | 609         | 299         | 533                 | 223         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>  | <b>-110</b> | <b>50</b>   | <b>318</b>  | <b>61</b>   | <b>245</b>          | <b>-12</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                       | <b>-6</b>   | <b>45</b>   | <b>46</b>   | <b>40</b>   | <b>13</b>           | <b>7</b>    |
| Likvida medel vid periodens ingång                | 246         | 166         | 192         | 178         | 211                 | 178         |
| Valutakursdifferens i likvida medel               | -2          | 0           | 0           | -7          | 14                  | 7           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>           | <b>238</b>  | <b>211</b>  | <b>238</b>  | <b>211</b>  | <b>238</b>          | <b>192</b>  |

## VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

| MSEK   | 31 dec 2018     |          |            | 31 mar 2018     |          |            |
|--|-----------------|----------|------------|-----------------|----------|------------|
|  | Redovisat värde | Nivå 2   | Nivå 3     | Redovisat värde | Nivå 2   | Nivå 3     |
| Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument                     | 1               | 1        | -          | 2               | 2        | -          |
| Derivat - verkligt värde via resultatet                          | 2               | 2        | -          | 2               | 2        | -          |
| <b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b> | <b>3</b>        | <b>3</b> | <b>-</b>   | <b>4</b>        | <b>4</b> | <b>-</b>   |
| Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument                     | 1               | 1        | -          | 0               | 0        | -          |
| Derivat - verkligt värde via resultatet                          | 1               | 1        | -          | 5               | 5        | -          |
| Villkorade köpeskillingar - verkligt värde via resultatet        | 217             | -        | 217        | 215             | -        | 215        |
| <b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>    | <b>219</b>      | <b>2</b> | <b>217</b> | <b>220</b>      | <b>5</b> | <b>215</b> |

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       | 31 dec 2018 | 31 mar 2018 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Ingående balans</b>          | <b>215</b>  | <b>105</b>  |
| Årets förvärv                   | 70          | 152         |
| Återförda via resultaträkningen | -11         | -9          |
| Utbetalda köpeskillingar        | -62         | -49         |
| Räntekostnader                  | 7           | 8           |
| Valutakursdifferenser           | -2          | 8           |
| <b>Utgående balans</b>          | <b>217</b>  | <b>215</b>  |

## NYCKELTAL

|  | 12 månader t.o.m. |             |             |             |             |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 31 dec 2018       | 31 mar 2018 | 31 dec 2017 | 31 mar 2017 | 31 mar 2016 |
| Nettoomsättning, MSEK                        | 9 405             | 8 022       | 7 842       | 7 178       | 6 155       |
| EBITDA, MSEK                                 | 1 047             | 881         | 853         | 755         | 570         |
| EBITA, MSEK                                  | 997               | 838         | 810         | 715         | 536         |
| EBITA-marginal, %                            | 10,6              | 10,5        | 10,3        | 10,0        | 8,7         |
| Rörelseresultat, MSEK                        | 834               | 701         | 680         | 604         | 443         |
| Rörelsemarginal, %                           | 8,9               | 8,7         | 8,7         | 8,4         | 7,2         |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK      | 787               | 665         | 651         | 580         | 423         |
| Periodens resultat, MSEK                     | 625               | 526         | 511         | 450         | 333         |
| Rörelsekapital                               | 1 899             | 1 591       | 1 524       | 1 362       | 1 208       |
| Avkastning rörelsekapital (R/RK), %          | 53                | 53          | 53          | 53          | 44          |
| Avkastning eget kapital, %                   | 29                | 28          | 29          | 28          | 20          |
| Avkastning sysselsatt kapital, %             | 21                | 22          | 22          | 23          | 16          |
| Soliditet, %                                 | 35                | 39          | 36          | 39          | 40          |
| Finansiell nettoskuld, MSEK                  | 2 060             | 1 405       | 1 472       | 1 011       | 822         |
| Skuldsättningsgrad, ggr                      | 0,9               | 0,7         | 0,8         | 0,6         | 0,6         |
| Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr            | 2,0               | 1,6         | 1,7         | 1,3         | 1,4         |
| Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK             | 1 808             | 1 176       | 1 232       | 801         | 623         |
| Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr | 0,8               | 0,6         | 0,7         | 0,5         | 0,4         |
| Räntetäckningsgrad, ggr                      | 21,4              | 22,7        | 24,1        | 23,9        | 20,3        |
| Medelantal anställda*                        | 2 501             | 2 283       | 2 238       | 2 133       | 2 386       |
| Antal anställda vid periodens slut           | 2 684             | 2 358       | 2 307       | 2 176       | 2 076       |

\* Medelantalet anställda inkluderar avvecklad verksamhet i perioden 31 mars 2016.

## NYCKELTAL PER AKTIE

| SEK   | 12 månader t.o.m. |             |             |             |             |
|---|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 31 dec 2018       | 31 mar 2018 | 31 dec 2017 | 31 mar 2017 | 31 mar 2016 |
| Resultat per aktie före utspädning                                      | 9,15              | 7,70        | 7,50        | 6,60        | 4,85        |
| Resultat per aktie efter utspädning                                     | 9,15              | 7,65        | 7,40        | 6,55        | 4,85        |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie                          | 7,05              | 8,05        | 8,20        | 8,25        | 7,10        |
| Eget kapital per aktie  | 33,05             | 31,10       | 27,30       | 25,45       | 22,10       |
| Aktiekurs vid periodens slut  | 158,20            | 168,00      | 179,50      | 148,50      | 112,00      |
| Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000                         | 67 033            | 66 950      | 66 890      | 66 824      | 66 703      |
| Genomsnittligt antal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000 | 67 170            | 67 178      | 67 116      | 67 008      | 66 809      |
| Antal utestående aktier efter återköp vid periodens utgång, '000        | 67 009            | 66 992      | 66 955      | 66 824      | 66 958      |



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK  | 3 månader   |             | 9 månader   |             | Rullande 12 månader |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|
|   | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 | 31 dec 2018         | 31 mar 2018 |
| Nettoomsättning   | 15          | 17          | 45          | 44          | 59                  | 58          |
| Administrationskostnader                                  | -20         | -23         | -65         | -58         | -78                 | -71         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                    | <b>-5</b>   | <b>-6</b>   | <b>-20</b>  | <b>-14</b>  | <b>-19</b>          | <b>-13</b>  |
| Resultat från andelar i koncernföretag                    | -           | -           | -           | -           | 258                 | 258         |
| Ränteutgifter, räntekostnader och liknande resultatposter | 4           | -1          | 8           | 1           | 9                   | 2           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                  | <b>-1</b>   | <b>-7</b>   | <b>-12</b>  | <b>-13</b>  | <b>248</b>          | <b>247</b>  |
| Bokslutsdispositioner                                     | -           | 0           | -           | 0           | -14                 | -14         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                | <b>-1</b>   | <b>-7</b>   | <b>-12</b>  | <b>-13</b>  | <b>234</b>          | <b>233</b>  |
| Skatt   | 0           | 2           | 2           | 3           | -53                 | -52         |
| <b>Periodens resultat</b>                                 | <b>-1</b>   | <b>-5</b>   | <b>-10</b>  | <b>-10</b>  | <b>181</b>          | <b>181</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>                            | <b>-1</b>   | <b>-5</b>   | <b>-10</b>  | <b>-10</b>  | <b>181</b>          | <b>181</b>  |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK                                  | 31 dec 2018  | 31 dec 2017  | 31 mar 2018  |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Materiella anläggningstillgångar      | 1            | 2            | 2            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 3 057        | 2 627        | 2 696        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>3 058</b> | <b>2 629</b> | <b>2 698</b> |
| Kortfristiga fordringar               | 194          | 158          | 461          |
| Kassa och bank                        | -            | -            | -            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>194</b>   | <b>158</b>   | <b>461</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>3 252</b> | <b>2 787</b> | <b>3 159</b> |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>439</b>   | <b>546</b>   | <b>741</b>   |
| Obeskattade reserver                  | 431          | 417          | 431          |
| Avsättningar                          | 15           | 15           | 15           |
| Långfristiga skulder                  | 745          | 493          | 591          |
| Kortfristiga skulder                  | 1 622        | 1 316        | 1 381        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>3 252</b> | <b>2 787</b> | <b>3 159</b> |

# DEFINITIONER

## **Avkastning på eget kapital<sup>2</sup>**

Resultat efter skatt dividerat med eget kapital. Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna.

## **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)<sup>1</sup>**

EBITA dividerat med rörelsekapital.

## **Avkastning på sysselsatt kapital**

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital. Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna.

## **EBITA<sup>1</sup>**

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

## **EBITA-marginal**

EBITA i procent av nettoomsättningen.

## **EBITDA<sup>1</sup>**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

## **Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

## **Finansiell nettoskuld**

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel.

## **Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier efter återköp.

## **Nettoskuld exklusive pensioner**

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar exklusive pensioner minus likvida medel.

## **Nettoskudsättningsgrad, exklusive pensioner<sup>2</sup>**

Nettoskuld exklusive pensioner dividerat med eget kapital.

## **Resultat per aktie**

Aktieägarnas andel av periodens resultat efter skatt, dividerat med ett vägt genomsnitt av antal aktier under perioden. Nyckeltal enligt IFRS.

## **Resultat per aktie efter utspädning**

Aktieägarnas andel av periodens resultat efter skatt, dividerat med ett vägt genomsnitt av antal utestående aktier, justerat för tillkommande antal aktier vid nyttjande av utestående optioner. Nyckeltal enligt IFRS.

## **Räntetäckningsgrad**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

## **Rörelsekapital<sup>1</sup>**

Rörelsekapital (RK) mäts genom ett årsgenomsnitt definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

## **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

## **Soliditet<sup>2</sup>**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

## **Skudsättningsgrad<sup>2</sup>**

Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

## **Sysselsatt kapital**

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.

## **Utestående antal aktier**

Totalt antal aktier reducerat med av bolaget återköpta egna aktier.

<sup>1</sup>Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

<sup>2</sup>Minoriteten ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas.

# DELÅRSRAPPORT

1 APRIL - 31 DECEMBER 2018



## KORT OM ADDTECH

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 infrastruktur. Addtech har cirka 2 600 anställda i drygt 130 dotterbolag som drivs under egna varumärken. Koncernen omsätter cirka 9,5 miljarder SEK. Addtechaktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

## VISION, AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGIER

### VISION

Addtechs vision är att vara ledande inom värdeskapande teknikhandel i Nordeuropa.

### AFFÄRSIDÉ

Addtechs affärsidé är att erbjuda högteknologiska produkter och lösningar till företag inom tillverkande industri och infrastruktur. Vi tillför både tekniskt och ekonomiskt mervärde genom att vara en kompetent samarbetspartner för kunder och tillverkare.

### STRATEGIER

- Marknadsledande nischpositioner
- Operativ rörlighet - flexibilitet och aktivt ägande
- Tillväxt genom förvärv

### ADDTECH AB (PUBL.)

Org.nr: 556302-9726, Box 5112, 102 43 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 43  
Tel: +46 8 470 49 00, info@addtech.com