

DELÅRSRAPPORT 1 APRIL - 31 DECEMBER 2019

TREDJE KVARTALET (1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2019)

- **Nettoomsättningen** ökade med 12 procent och uppgick till 2 846 MSEK (2 551).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** minskade med 4 procent och uppgick till 236 MSEK (246) motsvarande en EBITA-marginal om 8,3 procent (9,7).
- **Rörelseresultatet** minskade med 7 procent och uppgick till 188 MSEK (203) motsvarande en rörelsemarginal om 6,6 procent (7,9).
- **Resultat efter skatt** minskade med 9 procent och uppgick till 142 MSEK (156) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 2,05 SEK (2,25).
- Den cyberattacker som drabbade koncernen i oktober 2019 beräknas ha påverkat nettoomsättningen med cirka 130 MSEK och EBITA med cirka 90 MSEK under tredje kvartalet.

PERIODEN (1 APRIL - 31 DECEMBER 2019)

- **Nettoomsättningen** ökade med 19 procent och uppgick till 8 697 MSEK (7 284).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 23 procent och uppgick till 957 MSEK (776) motsvarande en EBITA-marginal om 11,0 procent (10,7).
- **Rörelseresultatet** ökade med 24 procent och uppgick till 809 MSEK (650) motsvarande en rörelsemarginal om 9,3 procent (8,9).
- **Resultat efter skatt** ökade med 23 procent och uppgick till 608 MSEK (492) och **resultat per aktie före utspädning** uppgick till 8,95 SEK (7,20).
- **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)** uppgick till 54 procent (53).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 31 procent (29) och **soliditeten** uppgick till 34 procent (35).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 667 MSEK (320), varav tillämpningen av IFRS 16 har medfört en ökning med 112 MSEK. För den senaste tolv månadersperioden uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie till 11,30 SEK (7,05).
- **Sedan verksamhetsårets början har nio förvärv genomförts**, varav ett efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 600 MSEK.

Koncernen i sammandrag	3 månader			9 månader			Rullande 12 månader	
	31 dec 2019	31 dec 2018	Δ	31 dec 2019	31 dec 2018	Δ	31 dec 2019*	31 mar 2019
Belopp i MSEK								
Nettoomsättning	2 846	2 551	12%	8 697	7 284	19%	11 561	10 148
EBITA	236	246	-4%	957	776	23%	1 262	1 085
EBITA-marginal %	8,3	9,7		11,0	10,7		10,9	10,7
Resultat efter finansiella poster	179	193	-7%	772	619	25%	1 020	865
Periodens resultat	142	156	-9%	608	492	23%	790	672
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,05	2,25	-9%	8,95	7,20	24%	11,60	9,85
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,05	2,30	-11%	8,90	7,20	24%	11,55	9,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-	-		-	-		11,30	7,80
Avkastning eget kapital, %	31	29		31	29		31	29
Soliditet, %	34	35		34	35		34	36

*Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader exkluderar effekten från IFRS 16.

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

Samtliga siffror i denna rapport kan ha påverkats av införandet av IFRS 16 Leasingavtal. Läs mer om hur Addtech tillämpat denna nya standard, samt hur införandet påverkar siffrorna och övrig presentation i rapporten under Övriga upplysningar på sidan 9.

VD-KOMMENTAR

TREDJE KVARTALET – GOD UTVECKLING TROTS OMFATTANDE CYBERATTACK

Det tredje kvartalet präglades av den cyberattack som den 30 oktober drabbade 80 av Addtechs 130 bolag. Trots att attacken haft en väsentlig påverkan på de drabbade bolagens effektivitet så ökade vi försäljningen i kvartalet med 12 procent, varav 5 procent organiskt. Som tidigare meddelats har attacken påverkat EBITA negativt med uppskattningsvis 90 miljoner SEK i kvartalet, bestående av engångskostnader samt intäktsbortfall. Rensat för denna effekt var vår underliggande resultattillväxt fortsatt mycket god under kvartalet. Vi får vara mycket nöjda med att det endast blev en marginell minskning på EBITA jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Cyberattacken drabbade bolagen i olika stor utsträckning, men samtliga kunde ändå bedriva sina verksamheter i hög grad med hjälp av olika alternativa metoder. Våra medarbetare demonstrerade verkligen den styrka som finns i Addtechs decentraliserade modell. Jag blir både enormt stolt och tacksam över den kreativitet och laganda bolagen visat upp för att kunna fortsätta leverera till våra kunder trots att vi drabbades av en kriminell attack av denna omfattning. All vänlighet och förståelse som vi mött från kunderna har också gett oss extra motivation i arbetet. Stort tack! Vår övertygelse är att vi kan vända erfarenheterna till vår fördel, och att attacken på sikt blir en parentes i vår historia.

Efterfrågan på Addtechs produkter och lösningar var fortsatt god. Precis som föregående kvartal så varierar bilden beroende på geografi och kundsegment. Inom segmenten verkstadsindustri och specialfordon var efterfrågan alltfjämt utplanande på en hög nivå. Vi hade en stabil efterfrågan på elrelaterade produkter från bygg- och installationskunder medan försäljningen till telekommarknaden var sammantaget svagare än väntat. Marknadssegment med fortsatt god utveckling var bland annat insatskomponenter och lösningar inom energi, såsom vindkraft, olja och gas, infrastrukturinvesteringar samt elektronik där försäljningen ökade.

Försäljningen av våra produkter och tjänster till miljöförbättrande lösningar har fortsatt varit mycket stark. Vi upplevde en fortsatt avvaktande hållning från våra kunder vad gäller efterfrågan på nya projekt inom skrubberlösningar och hänförlig orderstock har därmed minskat under kvartalet. Utifrån vår kunddialog så är dock vår bedömning att efterfrågan tar fart igen framöver.

Ur ett geografiskt perspektiv hade Finland och Norge det bästa marknadsläget medan vår försäljning i Sverige och Danmark var stabil. Våra verksamheter utanför Norden hade sammantaget ett något dämpat marknadsläge.

FÖRVÄRV

Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört nio förvärv på sex olika geografiska marknader. Vi utvärderar löpande ett stort antal förvärvsmöjligheter, både fristående bolag och kompletterande förvärv till befintliga bolag. 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. Vi ser fortsatt goda möjligheter att bibehålla en hög förvärvstakt framgent.

UTBLICK

Under det gångna kvartalet har vi fortsatt vårt arbete med att stärka kopplingen mellan vårt hållbarhetsarbete och FNs globala hållbarhetsmål. Vi har under året kartlagt all vår affärsverksamhet mot de globala målen och kan konstatera att vi redan har positionerat oss väldigt bra i många nischer som drivs av just hållbarhetsutvecklingen. Sådana positioner borgar för att vi både kan fortsätta vår lönsamma tillväxt och samtidigt bidra till ett mer hållbart samhälle. Vi ser stora möjligheter att framöver positionera oss ännu mer inom hållbara nischer. Inom ramen för hållbarhet ryms också säkerhetsfrågor – till exempel frågan om cyberkriminalitet. Under kvartalet som gick fick vi verkligen uppleva hur sårbart det digitala näringslivet har blivit, och hur svårt det är att skydda sig mot angrepp. Vår övertygelse är att en viktig del i att stoppa denna typ av brott är ökad öppenhet och fler samarbeten, både inom näringslivet och med relevanta myndigheter. Framöver kommer vi därför att i olika forum dela med oss till andra av våra erfarenheter.

Kvartalet som gick har inneburit både utmaningar och möjligheter. Med den starka entreprenöriella kultur vi har tillsammans med goda tillväxtmöjligheter i flertalet intressanta utvecklingsområden ser jag mycket positivt på framtiden. Vår breda exponering både vad gäller geografi och nischmarknader gör mig övertygad om att vi kommer fortsätta utvecklas stabilt även framöver, trots ett avvaktande konjunkturläge.

Niklas Stenberg
VD och koncernchef



KONCERNENS UTVECKLING

Försäljningsutveckling

Addtechkoncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet ökade med 12 procent till 2 846 MSEK (2 551). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent.

Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 34 MSEK.

Addtechkoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 19 procent till 8 697 MSEK (7 284). Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent, den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent och avyttring påverkade med -1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 99 MSEK.

Resultatutveckling

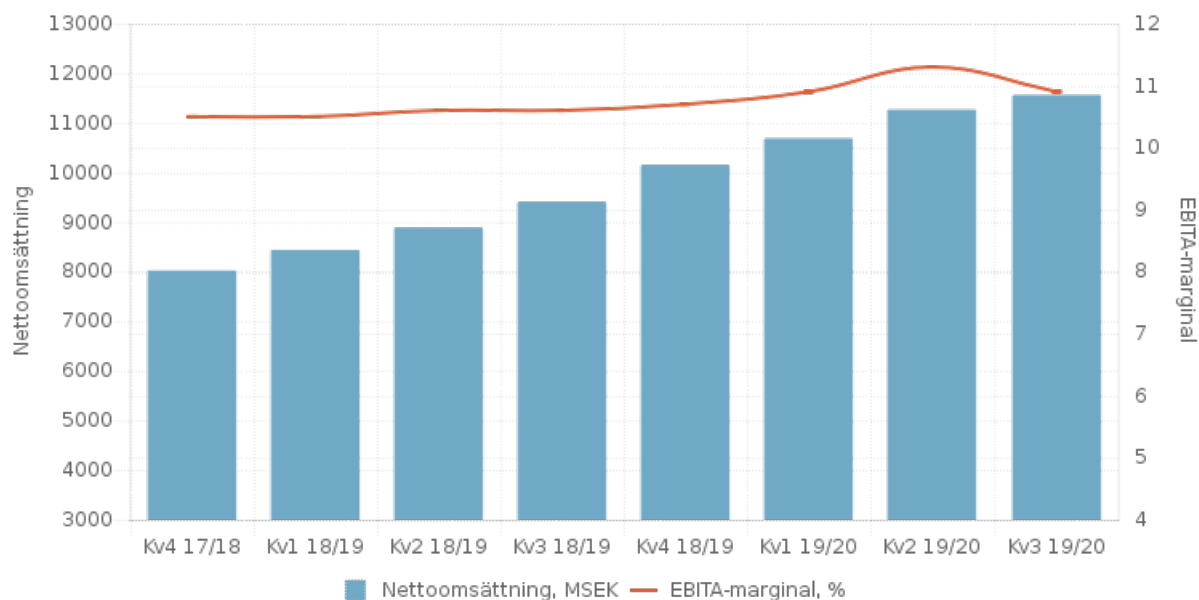
Rörelseresultatet minskade under kvartalet med 7 procent till 188 MSEK (203) och rörelsemarginalen uppgick till 6,6 procent (7,9). Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-10) och resultat efter finansiella poster minskade med 7 procent till 179 MSEK (193).

Resultatet efter skatt minskade med 9 procent till 142 MSEK (156) motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 2,05 SEK (2,25).

EBITA uppgick för perioden till 957 MSEK (776), vilket innebär en ökning med 23 procent. Införandet av IFRS 16 påverkade EBITA positivt med 4 MSEK. Rörelseresultatet ökade under perioden med 24 procent till 809 MSEK (650) och rörelsemarginalen uppgick till 9,3 procent (8,9). Finansnettot uppgick till -37 MSEK (-31) och resultat efter finansiella poster ökade med 25 procent till 772 MSEK (619). Införandet av IFRS 16 påverkade finansnettot negativt med -6 MSEK.

Resultat efter skatt för perioden ökade med 23 procent till 608 MSEK (492) och effektiv skattesats uppgick till 21 procent (20). IFRS 16-effekten på resultatet efter skatt uppgick till -2 MSEK. Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 8,95 SEK (7,20). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultatet per aktie före utspädning till 11,60 SEK (9,15).

Nettoomsättning och EBITA-marginal, rullande 12 månader



UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

AUTOMATION

Automations nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 22 procent till 588 MSEK (481) och EBITA ökade med 6 procent till 51 MSEK (48). Nettoomsättningen under perioden ökade med 24 procent till 1 731 MSEK (1 397) och EBITA ökade med 18 procent till 168 MSEK (142).

Marknad

Affärsområde Automation upplevde fortsatt en god underliggande efterfrågan som dock har planat ut på en hög nivå. Affärsläget var fortsatt positivt och efterfrågan stabil inom affärsområdets största segment, mekanisk industri och medicinteknik, avseende leveranser av insatskomponenter och automationslösningar. Bra marknadsläge var det också för verksamheter exponerade mot försvarsindustrin medan efterfrågan inom data- och telekom fortsatt varierade utifrån geografisk marknad.

COMPONENTS

Components nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 2 procent till 489 MSEK (482) och EBITA uppgick till 41 MSEK (45). Nettoomsättningen under perioden ökade med 7 procent till 1 504 MSEK (1 407) och EBITA uppgick till 153 MSEK (156).

Marknad

Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag låg kvar på en bra nivå under kvartalet, trots fortsatt starka jämförelsetal från föregående år. Marknadsläget i Norge och Finland var bra, och höll sig stabilt i Danmark och Sverige. Bolagen i affärsområdet kände alltjämt av en utplanande efterfrågan inom mekanisk industri medan marknadsläget för specialfordon var stabilt. Affärsläget var bra inom elektronikindustrin liksom inom vindkraft, försvar, olja och gas samt havsnäring.

ENERGY

Energys nettoomsättning i det tredje kvartalet uppgick till 596 MSEK (607) och EBITA ökade med 14 procent till 62 MSEK (54). Nettoomsättningen under perioden ökade med 6 procent till 1 808 MSEK (1 713) och EBITA ökade med 17 procent till 204 MSEK (174).

Marknad

Marknadsläget var fortsatt positivt för affärsområdet som helhet. Efterfrågan på infrastrukturprodukter till stam- och regionnät låg kvar på höga nivåer. Våra enheter verksamma inom försäljning av nischade produkter för elkraftsdistribution kände av en lägre efterfrågan. En viss avmattning noterades också från enheter verksamma mot fiberutbyggnad samt bygg och installation. Arbetet med kundfokus och effektiviseringar gav fortsatt goda effekter på rörelsemarginalerna.

INDUSTRIAL PROCESS

Industrial Process nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 33 procent till 800 MSEK (603) och EBITA ökade med 100 procent till 95 MSEK (48). Nettoomsättningen under perioden ökade med 55 procent till 2 472 MSEK (1 598) och EBITA ökade med 124 procent till 332 MSEK (148).

Marknad

Försäljningen av produkter och tjänster till miljöförbättrande lösningar inom det marina segmentet var fortsatt på mycket hög nivå medan efterfrågan på nya projekt var betydligt lägre i kvartalet. Den organiska tillväxten gav bra hävstång på marginalerna även i tredje kvartalet. Efterfrågan inom tillverkningsindustrin såsom mekanisk industri och specialfordon samt inom skogsindustrin var något lägre under kvartalet medan affärsläget i övrig processindustri var stabilt.

POWER SOLUTIONS

Power Solutions nettoomsättning i det tredje kvartalet uppgick till 377 MSEK (384) och EBITA uppgick till 36 MSEK (56). Nettoomsättningen under perioden ökade med 1 procent till 1 196 MSEK (1 183) och EBITA uppgick till 163 MSEK (169).

Marknad

Sammantaget var efterfrågan stabil under kvartalet, men affärsläget varierade mellan olika kund- och produktsegment. Marknaden för kundanpassade batterier var fortsatt mycket positiv medan efterfrågan inom specialfordon, alltjämt upplevs något avtagande från tidigare mycket höga nivåer. Försäljningen av produkter inom kraftförsörjning var lägre i tredje kvartalet medan efterfrågan på komponenter till vindkraftsindustrin var stabil. Produktmix och omstruktureringskostnader under kvartalet påverkade marginalerna negativt.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastning på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 31 procent (29) och avkastning på sysselsatt kapital till 20 procent (21). Avkastning på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 54 procent (53).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34 procent (35). Tillämpningen av IFRS 16 innebar en negativ effekt då balansomslutningen ökade med 527 MSEK. Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 39,60 SEK (33,05). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 389 MSEK (1 808) exklusive pensionsskuld om 373 MSEK (252), inklusive leasingkulder från tillämpningen av IFRS 16 om 529 MSEK. Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner men inklusive leasingkulder enligt IFRS 16, uppgick till 0,9 (0,8).

Likvida medel bestående av kassa- och bankmedel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 861 MSEK (477) per 31 december 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 667 MSEK (320). Tillämpningen av IFRS 16 har medfört en ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten med 112 MSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten minskat med motsvarande belopp till följd av att leasingavgifternas amorteringsdel i och med införandet av IFRS 16 redovisas som en utbetalning i finansieringsverksamheten. Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 310 MSEK (555). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 78 MSEK (49) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (10). Utdelning från intressebolag uppgick till 1 MSEK (2). Återköp av egna aktier uppgick till 42 MSEK (38) och återköp av köpoptioner uppgick till 23 MSEK (11). Inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 31 MSEK (27). Utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till 336 MSEK (269), vilket motsvarar 5,00 SEK (4,00) per aktie. Utdelningen betalades under det andra kvartalet.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 931, vilket kan jämföras med 2 759 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 135. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 2 849.

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%
Totalt antal aktier före återköp	68 198 496	97 263 996	100,0%	100,0%
Varav återköpta B-aktier	-1 104 918		1,6%	1,1%
Totalt antal aktier efter återköp	67 093 578			

Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 1 062 000 aktier. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädnings effekt på cirka 0,2 procent under den senaste tolv månadersperioden. Addtechs eget innehav av aktier matchar fullt ut behovet i de utestående köpoptionsprogrammen.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
2019/2023	300 000	300 000	0,4%	321,80	5 sep 2022 - 2 jun 2023
2018/2022	300 000	300 000	0,4%	232,90	6 sep 2021 - 3 jun 2022
2017/2021	300 000	300 000	0,4%	178,50	14 sep 2020 - 4 jun 2021
2016/2020	162 000	162 000	0,2%	159,00	16 sep 2019 - 5 jun 2020
Totalt	1 062 000	1 062 000			

Förvärv och avyttring

Under perioden 1 april till 30 september 2019 har följande förvärv genomförts; Omni Ray AG, Thiim A/S och Promector Oy till affärsområdet Automation, Thurne Teknik AB, AB N.O. Rönne och BKC Products Ltd. till affärsområdet Industrial Process, Best Seating Systems Walter Tausch GmbH till affärsområdet Power Solutions samt Profelec Oy till affärsområdet Energy.

Under det tredje kvartalet har inga företagsförvärv genomförts.

Förvärvskalkylerna för de förvärv som ingick i perioden 1 april - 31 december 2018 har fastställts slutgiltigt. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. De från och med räkenskapsåret 2018/2019 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande:

Förvärv (avyttring)	Tillträde	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
Synthechs-gruppen, Nederländerna **	April, 2018	145	50	Automation
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	Automation
TLS Energimätning AB, Sverige	Juli, 2018	50	9	Industrial Process
Diamond Point International (Europe) Ltd, Storbritannien **	Juli, 2018	40	9	Automation
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
Omni Ray AG, Schweiz	April, 2019	330	65	Automation
Thurne Teknik AB, Sverige	April, 2019	100	19	Industrial Process
AB N.O. Rönne, Sverige	April, 2019	8	4	Industrial Process
Best Seating Systems Walter Tausch GmbH, Österrike	Maj, 2019	23	5	Power Solutions
Thiim A/S, Danmark	Juni, 2019	70	15	Automation
Profelec Oy, Finland	Juli, 2019	6	2	Energy
BKC Products Ltd., Storbritannien	Augusti, 2019	12	5	Industrial Process
Promector Oy, Finland	Augusti, 2019	24	20	Automation
Wireco-NB Oy, Finland	Februari, 2020	23	6	Energy

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

** Före 1 april 2019 tillhörde bolaget affärsområdet Components.

Om samtliga förvärv med tillträde under perioden hade genomförts 1 april 2019 skulle de uppskattningsvis ha påverkat koncernens nettoomsättning med 390 MSEK, rörelseresultat med 10 MSEK och periodens resultat efter skatt med 7 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 31 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 43 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 3 MSEK (6) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har påverkat perioden positivt med 22 MSEK (11). Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

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

	Redovisat värde vid förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	0	132	132
Övriga anläggningstillgångar	10	-	10
Varulager	68	-	68
Övriga omsättningstillgångar	127	-	127
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	0	-17	-17
Övriga skulder	-87	-52	-139
Förvärvade nettotillgångar	118	63	181
Goodwill			129
Innehav utan bestämmande inflytande			-3
Köpeskilling ¹⁾			307
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-31
Avgår ej utbetald köpeskilling			-40
Påverkan på koncernens likvida medel			236

1) Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 47 MSEK (45) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -41 MSEK (-12). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 328 MSEK (150).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar 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.

Från och med 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. IFRS 16 innebär att en majoritet av alla leasingavtal redovisas i balansräkningen.

Addtech tillämpade vid standardens ikraftträdande den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte presenteras. Den ingående leasingkulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 april 2019. Den ingående nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i balansräkningen vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medförde därmed inte någon effekt på eget kapital.

Addtechs leasingavtal består av hyrda lokaler i all väsentlighet samt fordon och övriga leasingavtal, t.ex. leasing av produktionsutrustning och kontorsinventarier. Till följd av övergången till IFRS 16 ökade koncernens balansomslutning på grund av tillkommande nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. De leasingavgifter som tidigare redovisats som rörelsekostnader försvinner och kostnader uppstår istället hänförligt till avskrivningskostnader på nyttjanderätterna vilka redovisas i rörelseresultatet och ränta på leasingkulden som redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta.

Addtech valde att tillämpa lättnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal och för avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal ingår inte i de belopp som redovisas i balansräkningen, utan redovisas som rörelsekostnader i resultaträkningen. Vid bedömning av avtalslängd när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker att nyttja dem.

Vid övergången till IFRS 16 nuvärdesberäknades samtliga återstående leasingavgifter med den marginella låneräntan. Övergångseffekten på balansräkningen per 1 april 2019 innebar att nyttjanderättstillgångar på 550 MSEK uppkom på tillgångssidan. På skuldsidan tillkom leasingkulder på totalt 550 MSEK, varav långfristiga skulder uppgick till 408 MSEK och kortfristiga skulder till 142 MSEK.

IFRS 16 har under perioden medfört att avskrivningar för materiella anläggningstillgångar ökat med cirka 114 MSEK och räntekostnader ökat med cirka 6 MSEK. Tidigare redovisades leasingkostnaderna som externa rörelsekostnader.

I de resultatbaserade siffrorna för rullande 12 månader har effekten från IFRS 16 exkluderats för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden. I koncernens balansräkning, samt i nyckeltalstabellen presenteras även resultatbaserade siffror för rullande 12 månader så väl som tillgångar och skulder som om IFRS 16 ännu ej hade tillämpats för att åskådliggöra effekten av införandet.

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 och avstämningstabeller av de nyckeltal som Addtech använder se sid 18-21.

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 konjunkturen i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen.

Addtech har fyra rörelsedrivande dotterbolag i Storbritannien samt ett fåtal dotterbolag i andra länder som handlar med Storbritannien. Eventuella följd effekter av Brexit är fortfarande inte klarlagda, men samtliga dessa bolag håller sig väl uppdaterade kring utvecklingen. Addtechkoncernens 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 2018/2019. 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 säsongvariation. Antal produktionsdagar samt kundernas efterfrågan och investeringsvilja kan dock variera mellan kvartalen.

Valberedning

Vid årsstämman 2019 beslöts att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för de fem röstmässigt största aktieägarna per 31 december 2019 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), Per Trygg (utsedd av SEB Investment Management) och Mats Gustafsson (utsedd av Lannebo Fonder). Information om hur man kontakter valberedningen finns på Addtechs hemsida.

Händelser efter periodens utgång

Den 3 februari förvärvades Wireco-NB Oy, Finland, till affärsområdet Energy. Wireco är en leverantör av specialkabel och kabeltillbehör för industri- och gruvapplikationer främst i Finland. Bolaget omsätter cirka 2,2 MEUR och har 6 anställda.

Preliminär förvärvsanalys för detta förvärv har ännu inte upprättats.

Stockholm den 5 februari 2020

Niklas Stenberg
VD och koncernchef

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

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 5 februari 2020 kl. 08.15 CET.

Finansiell kalender

2020-05-13 Bokslutskommuniké 1 april 2019 - 31 mars 2020

2020-07-14 Delårsrapport 1 april - 30 juni 2020

2020-08-28 Årsstämma 2020 kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm kl 14.00

Koncernens årsredovisning för 2019/2020 kommer publiceras på Addtechs hemsida i juli 2020.

För ytterligare information kontakta

Niklas Stenberg, VD och koncernchef, telefon +46 8 470 49 00

Malin Enarson, ekonomidirektör, telefon +46 705 979 473

AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning per affärsområde	2019/2020				2018/2019		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Automation	588	552	591	549	481	444	472
Components	489	511	504	553	482	451	474
Energy	596	593	619	644	607	571	535
Industrial Process	800	865	807	707	603	497	498
Power Solutions	377	402	417	414	384	380	419
Koncernposter	-4	-6	-4	-3	-6	-5	-3
Addtechkoncernen	2 846	2 917	2 934	2 864	2 551	2 338	2 395

EBITA per affärsområde	2019/2020				2018/2019		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Automation	51	57	60	52	48	45	49
Components	41	58	54	64	45	53	58
Energy	62	75	67	70	54	64	56
Industrial Process	95	134	103	71	48	50	50
Power Solutions	36	62	65	54	56	56	57
Koncernposter	-49	-6	-8	-2	-5	2	-10
EBITA	236	380	341	309	246	270	260
Avskr. på immateriella A.T.	-48	-51	-49	-49	-43	-44	-39
- varav förvärv	-47	-49	-47	-47	-42	-42	-38
Rörelseresultat	188	329	292	260	203	226	221

Nettoomsättning	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 mar 2019
MSEK	2019	2018	2019	2018	2019	2019
Automation	588	481	1 731	1 397	2 280	1 946
Components	489	482	1 504	1 407	2 057	1 960
Energy	596	607	1 808	1 713	2 452	2 357
Industrial Process	800	603	2 472	1 598	3 179	2 305
Power Solutions	377	384	1 196	1 183	1 610	1 597
Koncernposter	-4	-6	-14	-14	-17	-17
Addtechkoncernen	2 846	2 551	8 697	7 284	11 561	10 148

EBITA och EBITA-marginal	3 månader				9 månader				Rullande 12 månader			
	31 dec 2019		31 dec 2018		31 dec 2019		31 dec 2018		31 dec 2019		31 mar 2019	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Automation	51	8,7	48	10,0	168	9,7	142	10,2	219	9,6	194	10,0
Components	41	8,3	45	9,4	153	10,2	156	11,1	216	10,5	220	11,2
Energy	62	10,3	54	8,9	204	11,3	174	10,1	273	11,1	244	10,4
Industrial Process	95	11,9	48	7,9	332	13,4	148	9,3	402	12,6	219	9,5
Power Solutions	36	9,7	56	14,7	163	13,6	169	14,3	217	13,5	223	14,0
Koncernposter	-49		-5		-63		-13		-65		-15	
EBITA	236	8,3	246	9,7	957	11,0	776	10,7	1 262	10,9	1 085	10,7
Avskr. på immateriella A.T.	-48		-43		-148		-126		-197		-175	
- varav förvärv	-47		-42		-143		-122		-190		-169	
Rörelseresultat	188	6,6	203	7,9	809	9,3	650	8,9	1 065	9,2	910	9,0

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			3 månader				
			31 dec 2019				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncern-poster	Addtech koncernen
Sverige	194	188	202	183	229	-1	995
Danmark	135	130	134	108	22	-3	526
Finland	82	110	41	160	28	0	421
Norge	48	57	147	176	27	0	455
Europa	122	1	66	61	47	-	297
Övriga länder	7	3	6	112	24	0	152
Total	588	489	596	800	377	-4	2 846

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			9 månader				
			31 dec 2019				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncern-poster	Addtech koncernen
Sverige	514	598	600	590	736	-4	3 034
Danmark	404	402	418	421	70	-8	1 707
Finland	246	332	135	492	86	-1	1 290
Norge	166	164	440	540	79	-1	1 388
Europa	390	5	208	190	151	-	944
Övriga länder	11	3	7	239	74	0	334
Total	1 731	1 504	1 808	2 472	1 196	-14	8 697

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			3 månader				
			31 dec 2018				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncern-poster	Addtech koncernen
Sverige	175	213	208	187	248	-2	1 029
Danmark	116	132	125	134	21	-2	526
Finland	92	86	44	92	28	0	342
Norge	49	49	158	97	27	-1	379
Europa	47	2	72	65	39	-	225
Övriga länder	2	-	-	28	21	-1	50
Total	481	482	607	603	384	-6	2 551

Nettoomsättning per dotterbolagens geografiska hemvist			9 månader				
			31 dec 2018				
MSEK	Automation	Components	Energy	Industrial Process	Power Solutions	Koncern-poster	Addtech koncernen
Sverige	468	616	578	529	786	-6	2 971
Danmark	349	388	335	379	49	-6	1 494
Finland	275	247	119	217	80	0	938
Norge	162	148	465	221	74	-1	1 069
Europa	138	8	216	185	133	-	680
Övriga länder	5	-	-	67	61	-1	132
Total	1 397	1 407	1 713	1 598	1 183	-14	7 284

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 mar 2019
Nettoomsättning	2 846	2 551	8 697	7 284	11 561	10 148
Kostnad för sålda varor	-1 984	-1 763	-6 006	-5 028	-8 005	-7 025
Bruttoresultat	862	788	2 691	2 256	3 556	3 123
Försäljningskostnader	-480	-447	-1 386	-1 220	-1 844	-1 677
Administrationskostnader	-204	-151	-536	-410	-692	-565
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	10	13	40	24	45	29
Rörelseresultat	188	203	809	650	1 065	910
- i % av nettoomsättning	6,6	7,9	9,3	8,9	9,2	9,0
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-10	-37	-31	-45	-45
Resultat efter finansiella poster	179	193	772	619	1 020	865
- i % av nettoomsättning	6,3	7,5	8,9	8,5	8,8	8,5
Skatt	-37	-37	-164	-127	-230	-193
Periodens resultat	142	156	608	492	790	672
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	139	152	600	483	779	660
Innehav utan bestämmande inflytande	3	4	8	9	11	12
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK	2,05	2,25	8,95	7,20	11,60	9,85
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK	2,05	2,30	8,90	7,20	11,55	9,80
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	67 086	66 990	67 128	67 051	67 104	67 047
Antal aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	67 094	67 009	67 094	67 009	67 094	67 057

KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 mar 2019
Periodens resultat	142	156	608	492	790	672
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	-3	0	-1	-1	0	0
Periodens omräkningsdifferenser	-61	-50	5	-40	82	37
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-46	-18	-52	-24
Övrigt totalresultat	-64	-50	-42	-59	30	13
Periodens totalresultat	78	106	566	433	820	685
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	76	103	557	425	806	672
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	9	8	14	13

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2019*	31 dec 2018	31 mar 2019
Goodwill	1 896	1 896	1 716	1 767
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 183	1 183	1 169	1 186
Materiella anläggningstillgångar	824	298	255	270
Finansiella anläggningstillgångar	60	59	43	45
Summa anläggningstillgångar	3 963	3 436	3 183	3 268
Varulager	1 623	1 623	1 403	1 417
Kortfristiga fordringar	2 126	2 126	1 674	2 065
Likvida medel	316	316	238	295
Summa omsättningstillgångar	4 065	4 065	3 315	3 777
Summa tillgångar	8 028	7 501	6 498	7 045
Eget kapital	2 710	2 712	2 262	2 520
Räntebärande avsättningar	373	373	252	260
Icke räntebärande avsättningar	328	328	347	353
Räntebärande långfristiga skulder	1 354	978	704	719
Icke räntebärande långfristiga skulder	9	9	12	12
Summa långfristiga skulder	2 064	1 688	1 315	1 344
Icke räntebärande avsättningar	40	40	35	47
Räntebärande kortfristiga skulder	1 351	1 198	1 342	1 277
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 863	1 863	1 544	1 857
Summa kortfristiga skulder	3 254	3 101	2 921	3 181
Summa eget kapital och skulder	8 028	7 501	6 498	7 045

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2019*	31 dec 2018	31 mar 2019
Ingående balans	2 520	2 520	2 131	2 131
Inlösta, utfärdade och återköpta optioner	8	8	16	22
Återköp av egna aktier	-42	-42	-38	-38
Utdelning, ordinarie	-336	-336	-269	-269
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-10	-10	-9	-9
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	4	4	-2	-2
Periodens totalresultat	566	568	433	685
Utgående balans	2 710	2 712	2 262	2 520

*Siffrorna i balansräkningen exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 mar 2019
Resultat efter finansiella poster	179	193	772	619	1 020	865
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	93	53	278	147	246	229
Betald inkomstskatt	-71	-96	-187	-182	-235	-230
Förändringar i rörelsekapital	-53	25	-196	-264	-272	-340
Kassaflöde från den löpande verksamheten	148	175	667	320	759	524
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-16	-16	-73	-37	-116	-80
Företagsförvärv och avyttringar	-15	-55	-310	-555	-400	-645
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-71	-383	-592	-516	-725
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-336	-269	-336	-269
Återköp av egna aktier/förändring av optioner	8	9	-34	-22	-28	-16
Övrig finansieringsverksamhet	-64	-119	103	609	185	579
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56	-110	-267	318	-179	294
Periodens kassaflöde	61	-6	17	46	64	93
Likvida medel vid periodens ingång	258	246	295	192	238	192
Valutakursdifferens i likvida medel	-3	-2	4	0	14	10
Likvida medel vid periodens slut	316	238	316	238	316	295

VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	31 dec 2019			31 mar 2019		
	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	4	4	-	1	1	-
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	5	5	-	3	3	-
Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument	1	1	-	0	0	-
Derivat - verkligt värde via resultatet	2	2	-	2	2	-
Villkorade köpeskillingar - verkligt värde via resultatet	150	-	150	198	-	198
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	153	3	150	200	2	198

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 2019	31 mar 2019
Ingående balans	198	215
Årets förvärv	30	84
Återförda via resultaträkningen	-22	-8
Utbetalda köpeskillingar	-62	-105
Räntekostnader	5	10
Valutakursdifferenser	1	2
Utgående balans	150	198

NYCKELTAL

	12 månader t.o.m.					
	31 dec 2019*	31 dec 2019**	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	11 561	11 561	10 148	9 405	8 022	7 178
EBITDA, MSEK	1 318	1 318	1 137	1 047	881	755
EBITA, MSEK	1 262	1 262	1 085	997	838	715
EBITA-Marginal, %	10,9	10,9	10,7	10,6	10,5	10,0
Rörelseresultat, MSEK	1 065	1 065	910	834	701	604
Rörelsemarginal, %	9,2	9,2	9,0	8,9	8,7	8,4
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1 020	1 020	865	787	665	580
Periodens resultat, MSEK	790	790	672	625	526	450
Rörelsekapital	2 348	2 348	2 029	1 899	1 591	1 362
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	54	54	53	53	53	53
Avkastning eget kapital, %	31	31	29	29	28	28
Avkastning sysselsatt kapital, %	20	22	21	21	22	23
Soliditet, %	34	36	36	35	39	39
Finansiell nettoskuld, MSEK	2 762	2 233	1 960	2 060	1 405	1 011
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,8	0,8	0,9	0,7	0,6
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	1,7	1,7	2,0	1,6	1,3
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	2 389	1 860	1 700	1 808	1 176	801
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr	0,9	0,7	0,7	0,8	0,6	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	23,9	23,9	22,1	21,4	22,7	23,9
Medelantal anställda	2 849	2 849	2 590	2 501	2 283	2 133
Antal anställda vid periodens slut	2 931	2 931	2 759	2 684	2 358	2 176

NYCKELTAL PER AKTIE

SEK	12 månader t.o.m.				
	31 dec 2019*	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Resultat per aktie före utspädning	11,60	9,85	9,15	7,70	6,60
Resultat per aktie efter utspädning	11,55	9,80	9,15	7,65	6,55
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	11,30	7,80	7,05	8,05	8,25
Eget kapital per aktie	39,60	36,80	33,05	31,10	25,45
Aktiekurs vid periodens slut	303,00	193,00	158,20	168,00	148,50
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	67 104	67 047	67 033	66 950	66 824
Genomsnittligt antal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	67 243	67 189	67 170	67 178	67 008
Antal utestående aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	67 094	67 057	67 009	66 992	66 824

*Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden.

**Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader så väl som siffrorna i balansräkningen exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden.

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 18-20.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 mar 2019
Nettoomsättning	17	15	47	45	64	62
Administrationskostnader	-46	-20	-91	-65	-110	-84
Rörelseresultat	-29	-5	-44	-20	-46	-22
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	3	4	3	8	1	6
Resultat efter finansiella poster	-26	-1	-41	-12	-45	-16
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	278	278
Resultat före skatt	-26	-1	-41	-12	233	262
Skatt	5	0	8	2	-53	-59
Periodens resultat	-21	-1	-33	-10	180	203
Periodens totalresultat	-21	-1	-33	-10	180	203

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018	31 mar 2019
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 648	3 057	2 988
Summa anläggningstillgångar	2 649	3 058	2 989
Kortfristiga fordringar	724	194	821
Kassa och bank	-	-	0
Summa omsättningstillgångar	724	194	821
Summa tillgångar	3 373	3 252	3 810
Eget kapital	255	439	659
Obeskattade reserver	447	431	447
Avsättningar	15	15	15
Långfristiga skulder	1 005	745	864
Kortfristiga skulder	1 651	1 622	1 825
Summa eget kapital och skulder	3 373	3 252	3 810

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital²

Resultat efter skatt dividerat med eget kapital. Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna.
Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.

Avkastning på rörelsekapital (R/RK)¹

EBITA dividerat med rörelsekapital.

R/RK används för att analysera lönsamhet och är ett mått som premierar högt EBITA resultat och lågt rörelsekapitalbehov.

Avkastning på sysselsatt kapital¹

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

Avkastning på sysselsatt kapital visar koncernens lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital, se avstämningstabell på sida 21.

EBITA¹

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten, se avstämningstabell på sida 21.

EBITA-marginal¹

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.

EBITDA¹

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten, se avstämningstabell på sida 21.

Eget kapital per aktie¹

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Måttet mäter hur mycket eget kapital som är hänförligt till respektive aktie och presenteras för att underlätta investerares analyser och beslut.

Finansiell nettoskuld¹

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel.

Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen, analysera koncernens skuldsättning samt dess förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel genererade från koncernens löpande verksamhet om samtliga skulder förföll idag och eventuell nödvändig återfinansiering.

Finansiell nettoskuld/EBITDA¹

Den finansiella nettoskulden dividerat med EBITDA.

Finansiell nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, det vill säga ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdigheten.

Finansnetto¹

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.

Används för att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.

Förvärvad tillväxt¹

Förändringar i nettoomsättning som är hänförlig till rörelseförvärv jämfört med samma period föregående år.

Förvärvad tillväxt används som en komponent för att beskriva utvecklingen av koncernens nettoomsättning där förvärvad tillväxt särskiljs från organisk tillväxt, avyttringar samt valutakurseffekter, se avstämningstabell på sida 21.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie¹

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

Måttet används för att investerare enkelt ska kunna analysera hur stort överskott från den löpande verksamheten som genereras per aktie.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar¹

Investeringar i anläggningstillgångar minus försäljningar av anläggningstillgångar.

Måttet används för att analysera koncernens investeringar i förnyelse och utveckling av materiella anläggningstillgångar.

Nettoskuld exklusive pensioner¹

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

Ett mått som används för att analysera finansiell risk, se avstämningstabell på sida 21.

Nettoskuldsättningsgrad, exklusive pensioner^{1 2}

Nettoskuld exklusive pensioner dividerat med eget kapital.

Ett mått som används för att analysera finansiell risk, se avstämningstabell på sida 21.

Organisk tillväxt¹

Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produktutbud och pris för liknande produkter mellan olika perioder, se avstämningstabell på sida 21.

Resultat efter finansiella poster¹

Periodens resultat före skatt.

Används för att analysera verksamhetens lönsamhet inklusive finansiella aktiviteter.

Resultat per aktie

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

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.

Räntetäckningsgrad¹

Resultat efter finansnetto plus räntekostnader och bankavgifter dividerat med räntekostnader och bankavgifter.

Nyckeltalet mäter koncernens kapacitet att via sin verksamhet och finansiella intäkter generera ett tillräckligt stort överskott för att täcka sina finansiella kostnader, se avstämningstabell på sida 21.

Rörelsekapital¹

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

Rörelsekapital används för att analysera hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten, se avstämningstabell på sida 21.

Rörelsemarginal¹

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Måttet används för att ange hur stor andel i procent av omsättningen som blir kvar för att täcka räntor och skatt samt ge vinst, efter att företagets kostnader har betalats.

Rörelseresultat¹

Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.

Används för att beskriva koncernens resultat före räntor och skatter.

Skuldsättningsgrad^{1 2}

Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

Ett mått som används för att analysera finansiell risk.

Soliditet^{1 2}

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Sysselsatt kapital¹

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.

Sysselsatt kapital visar hur stor del av företagets tillgångar som lånats ut av företagets ägare eller som har lånats ut av långivare, se avstämningstabell på sida 21.

Utestående antal aktier

Totalt antal aktier reducerat med av bolaget återköpta egna aktier.

¹Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer.

²Minoriteten ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas.

AVSTÄMNINGTABELLER ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITA och EBITDA Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	31 dec 2019*	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Rörelseresultat enligt kvartalsrapporten	1 065	910	834	701	604
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar (+)	197	175	163	137	111
EBITA	1 262	1 085	997	838	715
Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar (+)	56	52	50	43	40
EBITDA	1 318	1 137	1 047	881	755

Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK) Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	31 dec 2019*	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
EBITA (rullande 12 månader)	1 262	1 085	997	838	715
Varulager, årsgenomsnitt (+)	1 551	1 304	1 227	1 037	941
Kundfordring, årsgenomsnitt (+)	1 782	1 542	1 436	1 231	1 043
Leverantörsskulder, årsgenomsnitt (-)	985	817	764	677	622
Rörelsekapital (årsgenomsnitt)	2 348	2 029	1 899	1 591	1 362
Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)	54%	53%	53%	53%	53%

Förvärvat tillväxt och organisk tillväxt Koncernen	3 månader		9 månader		12 månader	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 mar 2019
Förvärvat tillväxt (MSEK,%)	143 (6%)	295 (15%)	581 (8%)	763 (13%)	817 (9%)	999 (12%)
Organisk tillväxt (MSEK,%)	118 (5%)	180 (9%)	790 (11%)	444 (8%)	1 249 (13%)	903 (11%)
Avyttringar (MSEK,%)	0 (0%)	-19 (-1%)	-57 (-1%)	-48 (-1%)	-74 (-1%)	-65 (-1%)
Valutakurseffekter (MSEK,%)	34 (1%)	65 (3%)	99 (1%)	224 (3%)	164 (2%)	289 (4%)
Total tillväxt (MSEK,%)	295 (12%)	521 (26%)	1 413 (19%)	1 383 (23%)	2 156 (23%)	2 126 (26%)

Räntetäckningsgrad Koncernen	12 månader t.o.m				
	31 dec 2019*	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1 020	865	787	665	580
Räntekostnader och bankavgifter, MSEK (+)	45	41	39	31	25
Total	1 065	906	826	696	605
Räntetäckningsgrad, ggr	23,9	22,1	21,4	22,7	23,9

Nettoskuld exkl. pensioner och nettoskuldsättningsgrad exkl. pensioner Koncernen	12 månader t.o.m					
	31 dec 2019*	31 dec 2019**	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Finansiell nettoskuld, MSEK	2 762	2 233	1 960	2 060	1 405	1 011
Pensioner, MSEK (-)	-373	-373	-260	-252	-229	-210
Nettoskuld exklusive pensioner, MSEK	2 389	1 860	1 700	1 808	1 176	801
Eget kapital, MSEK	2 710	2 712	2 520	2 262	2 131	1 741
Nettoskuldsättningsgrad exklusive pensioner, ggr	0,9	0,7	0,7	0,8	0,6	0,5

Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m					
	31 dec 2019*	31 dec 2019**	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018	31 mar 2017
Resultat efter finansiella poster	1 020	1 020	865	787	665	580
Finansiella kostnader (+)	59	59	62	80	71	39
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	1 079	1 079	927	867	736	619
Balansomslutning, årsgenomsnitt (+)	7 524	7 197	6 324	5 967	4 996	4 143
Icke räntebärande skulder, årsgenomsnitt (-)	-1 828	-1 828	-1 604	-1 501	-1 319	-1 167
Icke räntebärande avsättningar, årsgenomsnitt (-)	-389	-389	-378	-368	-335	-268
Sysselsatt kapital	5 307	4 980	4 342	4 098	3 342	2 708
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20%	22%	21%	21%	22%	23%

*Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden

**Resultatbaserade siffror för rullande 12 månader så väl som siffrorna i balansräkningen exkluderar effekten från IFRS 16 för att bidra med en rättvisande bild i relation till jämförelseperioden



Detta är Addtech

Addtech är en svensk, börsnoterad teknikhandelskoncern som förenar det lilla bolagets flexibilitet och snabbhet med det stora bolagets resurser. Vi förvärvar, äger och utvecklar självständiga dotterbolag som säljer olika högteknologiska produkter och lösningar till kunder inom framför allt industri och infrastruktur. Med djup kompetens inom en rad olika nischer skapar våra dotterbolag tekniska, ekonomiska och hållbara mervärden för både kunder och leverantörer, och bidrar på så sätt till ökad effektivitet och konkurrenskraft för alla parter. Idag har vi cirka 130 bolag i 20 länder, och en lång historik av uthållig, lönsam tillväxt.

Vår vision

Vi ska vara ledande inom värdeskapande teknikhandel och uppfattas som den mest kompetenta och långsiktiga samarbetspartnern av våra kunder, leverantörer och medarbetare.

Affärsidén i korthet

Addtech erbjuder högteknologiska produkter och lösningar till företag inom tillverkande industri och infrastruktur. Addtech tillför både tekniskt och ekonomiskt mervärde genom att vara en kompetent och affärsmässig samarbetspartner för kunder och tillverkare.

Vi driver aktieägarvärde genom:

- de 130 dotterbolagen och deras förmåga att skapa vinsttillväxt
- bolagsstyrning som får bolagen att nå ännu bättre resultat och utveckling
- förvärv som tillför nya medarbetare, kunder och leverantörer

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