

# DELÅRSRAPPORT 1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2023

## ANDRA KVARTALET (1 JULI - 30 SEPTEMBER 2023)

- **Nettoomsättningen** ökade med 10 procent och uppgick till 4 879 MSEK (4 418).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 25 procent och uppgick till 727 MSEK (582) motsvarande en EBITA-marginal om 14,9 procent (13,2).
- **Rörelseresultatet** ökade med 27 procent och uppgick till 618 MSEK (489) motsvarande en rörelsemarginal om 12,7 procent (11,1).
- **Resultat efter skatt** ökade med 23 procent och uppgick till 447 MSEK (362) och **resultat per aktie före/efter utspädning** uppgick till 1,60 SEK (1,30).

## PERIODEN (1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2023)

- **Nettoomsättningen** ökade med 13 procent och uppgick till 9 968 MSEK (8 794).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 23 procent och uppgick till 1 423 MSEK (1 152) motsvarande en EBITA-marginal om 14,3 procent (13,1).
- **Rörelseresultatet** ökade med 25 procent och uppgick till 1 213 MSEK (971) motsvarande en rörelsemarginal om 12,2 procent (11,0).
- **Resultat efter skatt** ökade med 19 procent och uppgick till 839 MSEK (706) och **resultat per aktie före/efter utspädning** uppgick till 3,00 SEK (2,50). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 6,05 SEK (4,65) och efter utspädning till 6,05 SEK (4,60).
- **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)** uppgick till 67 procent (66).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 31 procent (31) och **soliditeten** uppgick till 36 procent (32).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 1 150 MSEK (524). För den senaste tolv månadersperioden uppgick **kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie** till 9,40 SEK (4,50).
- **Sedan verksamhetsårets början har sex förvärv genomförts**, med en total årsomsättning om cirka 465 MSEK. Efter periodens slut har ytterligare ett avtal om förvärv slutits.

Koncernen i sammandrag	3 månader			6 månader			Rullande 12 månader	
	30 sep	30 sep	Δ	30 sep	30 sep	Δ	30 sep	31 mar
	2023	2022		2023	2022		2023	2023
<b>Belopp i MSEK</b>								
Nettoomsättning	4 879	4 418	10%	9 968	8 794	13%	19 888	18 714
EBITA	727	582	25%	1 423	1 152	23%	2 811	2 540
EBITA-marginal %	14,9	13,2		14,3	13,1		14,1	13,6
Resultat efter finansiella poster	579	464	25%	1 088	902	21%	2 191	2 005
Periodens resultat	447	362	23%	839	706	19%	1 687	1 554
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,60	1,30		3,00	2,50		6,05	5,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	1,30		3,00	2,50		6,05	5,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-	-		-	-		9,40	7,10
Avkastning eget kapital, %	31	31		31	31		31	32
Soliditet, %	36	32		36	32		36	36

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

# VD-KOMMENTAR

## ANDRA KVARTALET - HÖG KUNDAKTIVITET OCH STÄRKT LÖNSAMHET

Kundaktiviteten i våra bolag fortsatte på hög nivå. Samtliga affärsområden bidrog till en total omsättningsökning på 10 procent varav 1 procentenhet var organisk, i huvudsak relaterat till en lägre organisk försäljningstillväxt i kvartalet inom affärsområde Energy. Ökat mervärde i kombination med god produktmix och bra utfall från förvärv gav en EBITA-tillväxt på 25 procent med en mycket stark EBITA-marginal om 14,9 procent (13,2). Med tuffa jämförelser och en utmanande omvärld är det tillfredställande att vår decentraliserade affärsmodell med närhet till marknaden återigen visar på styrka.

## MARKNADSUTVECKLING

Övergripande var affärsläget stabilt i de flesta av våra viktigaste kundsegment och geografier. Försäljningsutvecklingen var god avseende insatskomponenter till tillverkningsföretag inom försvars- och processindustrin. Orderingången för infrastrukturprodukter till stam- och regionnät var oförändrat stark medan investeringsviljan för större projekt inom sågverksindustrin var kvar på låga nivåer. Affärsläget inom segmenten elektronik, medicinsk och mekanisk industri samt specialfordon var stabilt liksom efterfrågan från kunder inom bygg- och installation. Ur ett geografiskt perspektiv var marknadsläget stabilt i Sverige och Danmark, avtagande i Finland men starkt i Norge. På våra huvudmarknader utanför Norden var affärsläget stabilt för våra bolag verksamma i Benelux och DACH medan det var fortsatt starkt i UK.

Tack vare hög resultatillväxt, god rörelsemarginal samt åtgärder för ett effektivare rörelsekapital var vårt kassaflöde från den löpande verksamheten starkt och uppgick till 603 MSEK (243) i kvartalet. R/RK stärktes från redan höga nivåer till 67 procent.

## FÖRVÄRV

Vi fortsätter enligt plan att förvärva lönsamma och hållbara bolag som kompletterar och stärker våra nischstrategier. Hittills under räkenskapsåret har vi genomfört sex förvärv med en total årsomsättning på cirka 465 MSEK med hög lönsamhet. Efter kvartalets slut tecknades avtal om ytterligare ett förvärv; norska Control Cutter AS, som tillhandahåller ledande tekniska lösningar till den globala offshoremarknaden för avveckling av olje- och gasbrunnar. Bolaget är ett bra exempel på hur vi fokuserar på högpresterande verksamheter med stort tekniskt mervärde och hög lönsamhet. Med en stark balansräkning och en generellt positiv syn på förvärvsmarknaden arbetar vi aktivt med att fylla på och bearbeta vår välfyllda pipeline med intressanta förvärvskandidater inom samtliga affärsområden.

## UTBLICK

Vi ser i dagsläget ingen generell nedgång i kundaktivitet. Under kvartalet har dock den totala orderstocken minskat något i volym vilket återspeglar den gradvisa normaliseringen av kundernas orderläggning men också det osäkra makroläget. Vår tilltro till motståndskraften i våra strategiska positioner samt kvalitén i våra välfyllda orderböcker är oförändrad.

Vi följer marknadsläget noga och är ödmjuka inför dess påverkan framgent. Däremot finns det ingen tvekan om styrkan i vår väldiversifierade portfölj av entreprenöriella och agila bolag och dess förmåga att snabbt agera på utmaningar och samtidigt fånga framtida potential. Vårt huvudsakliga fokus är alltid att långsiktigt skapa stabil och lönsam tillväxt i enlighet med vårt mål att dubbla resultatet vart femte år. Mot den bakgrunden vill jag som vanligt avsluta med att rikta ett stort tack till alla engagerade medarbetare för ytterligare ett väldigt väl genomfört kvartal.

Niklas Stenberg  
VD och koncernchef



# KONCERNENS UTVECKLING

## Försäljningsutveckling

Addtechkoncernens nettoomsättning under det andra kvartalet ökade med 10 procent till 4 879 MSEK (4 418). Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 5 procent, motsvarande 213 MSEK.

Addtechkoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 13 procent till 9 968 MSEK (8 794). Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4 procent, motsvarande 385 MSEK.

## Resultatutveckling

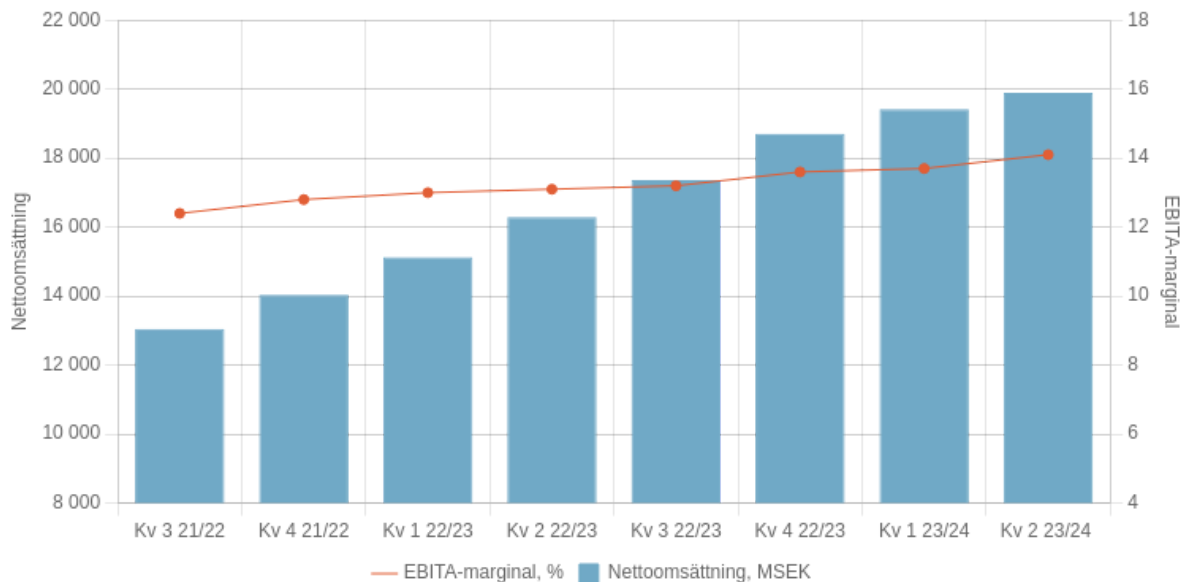
EBITA uppgick i kvartalet till 727 MSEK (582), vilket innebär en ökning med 25 procent. Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 27 procent till 618 MSEK (489) och rörelsemarginalen uppgick till 12,7 procent (11,1). Finansnettot uppgick till -39 MSEK (-25) och resultatet efter finansiella poster ökade med 25 procent till 579 MSEK (464).

Resultatet efter skatt ökade med 23 procent till 447 MSEK (362) motsvarande ett resultat per aktie före/efter utspädning om 1,60 SEK (1,30).

EBITA uppgick för perioden till 1 423 MSEK (1 152), vilket innebar en ökning med 23 procent. Rörelseresultatet ökade under perioden med 25 procent till 1 213 MSEK (971) och rörelsemarginalen uppgick till 12,2 procent (11,0). Finansnettot uppgick till -125 MSEK (-69) och resultatet efter finansiella poster ökade med 21 procent till 1 088 MSEK (902).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 19 procent till 839 MSEK (706) och effektiv skattesats uppgick till 23 procent (22). Resultat per aktie före/efter utspädning för perioden uppgick till 3,00 SEK (2,50). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 6,05 SEK (4,65) och efter utspädning till 6,05 SEK (4,60).

## Nettoomsättning och EBITA-marginal, rullande 12 månader



# UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

## AUTOMATION

Automations nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 6 procent till 862 MSEK (810) och EBITA ökade med 9 procent till 114 MSEK (105). Nettoomsättningen under perioden ökade med 12 procent till 1 759 MSEK (1 571) och EBITA ökade med 14 procent till 223 MSEK (196).

### Marknad

Affärsläget var stabilt för affärsområdet Automation som helhet under andra kvartalet. Efterfrågan minskade mot mycket tuffa jämförelser inom medicinteknik medan marknadsläget var starkt inom försvar samt stabilt på hög nivå inom processindustri och mekanisk industri. Gynnsam produktmix gav ökad rörelsemarginal.

## ELECTRIFICATION

Electrifications nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 7 procent till 1 029 MSEK (958) och EBITA ökade med 8 procent till 137 MSEK (126). Nettoomsättningen under perioden ökade med 9 procent till 2 053 MSEK (1 887) och EBITA ökade med 11 procent till 267 MSEK (240).

### Marknad

Affärsområdet Electrification hade ett stabilt affärsläge under andra kvartalet med viss variation i efterfrågan. Marknadsläget var stabilt inom vindkraft medan det var avtagande inom data och telekom och bygg- och installation. Efterfrågan minskade inom medicinteknik och elektronik mot tuffa jämförelser medan den var god för bolagen verksamma inom försvar och specialfordon samt för lösningar inom elektronikproduktion.

## ENERGY

Energys nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 3 procent till 1 297 MSEK (1 256) och EBITA ökade med 8 procent till 172 MSEK (159). Nettoomsättningen under perioden ökade med 9 procent till 2 725 MSEK (2 507) och EBITA ökade med 17 procent till 370 MSEK (315).

### Marknad

Affärsområdet Energy hade ett bra marknadsläge i de viktigaste kundsegmenten under kvartalet. Den organiska omsättningen påverkades negativt av minskade volymaffärer. Efterfrågan på infrastrukturprodukter till om- och utbyggnad av stam- och regionnät var mycket god på en fortsatt stark marknad medan försäljningen var stabil på höga nivåer. Affärsläget var positivt för enheterna verksamma inom nischade produkter för elkraftsdistribution, tillverkningsindustri samt bygg- och installation medan det var fortsatt svagt inom vindkraft och fiberutbyggnad. En gynnsam produktmix innebar ökad rörelsemarginal. Omvärdering av tilläggsköpeskillningar påverkade resultatet i kvartalet negativt med cirka 7 MSEK.

## INDUSTRIAL SOLUTIONS

Industrial Solutions nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 18 procent till 835 MSEK (709) och EBITA ökade med 69 procent till 194 MSEK (115). Nettoomsättningen under perioden ökade med 17 procent till 1 758 MSEK (1 497) och EBITA ökade med 42 procent till 351 MSEK (247).

### Marknad

Affärsområdet Industrial Solutions hade ett positivt affärsläge under kvartalet. För bolagen exponerade mot skogs- och sågverksindustrin var försäljningen mycket god och en stor mängd avslutade projekt påverkade rörelsemarginalen positivt. Efterfrågan på nya projekt var alltså svag. Marknadsläget inom specialfordon var varierande men sammantaget stabilt liksom inom mekanisk industri. Affärsområdet påverkades positivt av en realiserad valutakursvinst om cirka 25 MSEK under kvartalet.

## PROCESS TECHNOLOGY

Process Technologys nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 25 procent till 863 MSEK (690) och EBITA ökade med 37 procent till 124 MSEK (91). Nettoomsättningen under perioden ökade med 26 procent till 1 687 MSEK (1 344) och EBITA ökade med 33 procent till 236 MSEK (178).

### Marknad

Affärsläget var bra under andra kvartalet för affärsområdet Process Technology som helhet. Marknadsläget var starkt inom medicinteknik, energi samt inom det marina segmentet. Efterfrågan inom mekanisk industri minskade från en hög nivå medan den var stabil inom skog- och processindustrin där efterfrågan inom kemisk industri samt komponenter och lösningar till eftermarknad och service kompenserade för en minskning inom skog. Omvärdering av tilläggsköpeskillningar påverkade resultatet i kvartalet positivt med cirka 5 MSEK.

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastning på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 31 procent (31) och avkastning på sysselsatt kapital till 23 procent (21). Avkastning på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 67 procent (66).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 36 procent (32). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 20,35 SEK (15,95). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 4 714 MSEK (5 011) exklusive pensionsskuld om 199 MSEK (224). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner uppgick till 0,8 (1,1).

Likvida medel bestående av kassa- och bankmedel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 1 569 MSEK (1 277) per 30 september 2023.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1 150 MSEK (524). Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 717 MSEK (982). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 74 MSEK (65) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 5 MSEK (3). Återköp av egna aktier uppgick till 0 MSEK (31) och återköp av köpoptioner uppgick till 32 MSEK (58). Inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 1 MSEK (11). Under andra kvartalet utbetalades utdelning med 2,50 SEK (1,80) per aktie, vilket motsvarar 674 MSEK (485).

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 4 155, vilket kan jämföras med 3 911 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 149. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 3 966.

## 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	12 885 744	128 857 440	4,7%	33,1%
B-aktie, 1 röst per aktie	259 908 240	259 908 240	95,3%	66,9%
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>272 793 984</b>	<b>388 765 680</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Varav återköpta B-aktier	-3 227 772		1,2%	0,8%
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>269 566 212</b>			

Efter beslut av årsstämman i augusti 2023 riktades ett erbjudande till cirka 100 ledningspersoner om att förvärva 1 000 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Totalt tecknades 674 500 optioner. Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 2 676 060 aktier. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,1 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 per option	Lösenkurs per aktie	Lösenperiod
2023/2027	674 500	674 500	0,2%	221,00	221,00	7 sep 2026 - 9 jun 2027
2022/2026	825 910	825 910	0,3%	180,10	180,10	8 sep 2025 - 10 jun 2026
2021/2025	768 070	768 070	0,3%	214,40	214,40	9 sep 2024 - 11 jun 2025
2020/2024	101 895	407 580	0,1%	538,10	134,53	4 sep 2023 - 5 jun 2024
<b>Totalt</b>	<b>2 370 375</b>	<b>2 676 060</b>				

## Förvärv och avyttring

Under perioden 1 april till 30 juni 2023 har följande förvärv genomförts; Electrum Automation AB, Sverige, till affärsområdet Electrification. S. Tygesen Energi A/S, Danmark, till affärsområdet Energy. Feritech Global Ltd., Storbritannien, samt Darby Manufacturing Ltd., Kanada, till affärsområdet Industrial Solutions. INDAG Maschinenbau GmbH, Tyskland, samt Clyde Holding Ltd., Storbritannien, till affärsområdet Process Technology.

Under det andra kvartalet har inga företagsförvärv genomförts.

Förvärvskalkylerna för de förvärv som ingick i perioden 1 april till 30 september 2022 har fastställts slutgiltigt. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. De från och med räkenskapsåret 2022/2023 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande:

<b>Förvärv 2022/2023</b>	<b>Tillträde</b>	<b>Förvärvad andel, %</b>	<b>Nettoomsättning, MSEK*</b>	<b>Antal anställda*</b>	<b>Affärsområde</b>
Intertrafo Oy, Finland Electric Control Systems	April, 2022	100	30	15	Energy
Automation AS, Norge	April, 2022	100	75	31	Process Technology
Impulseradar Sweden AB, Sverige	April, 2022	88	80	27	Industrial Solutions
C.K. Environment A/S, Danmark	Maj, 2022	100	40	14	Process Technology
Arruti Group, Spanien	Juni, 2022	100	280	90	Energy
Gotapack International AB, Sverige Allied Insulators Ltd., Storbritannien	Juli, 2022 Augusti, 2022	100 100	25 75	5 15	Process Technology Energy
Advanced Valve Solutions B.V., Nederländerna	December, 2022	100	140	27	Process Technology
MCS Europe Group B.V., Nederländerna	Januari, 2023	100	75	19	Automation
Drivhuset AB, Sverige	Januari, 2023	100	35	7	Industrial Solutions
<b>Förvärv 2023/2024</b>	<b>Tillträde</b>	<b>Förvärvad andel, %</b>	<b>Nettoomsättning, MSEK*</b>	<b>Antal anställda*</b>	<b>Affärsområde</b>
INDAG Maschinenbau GmbH, Tyskland	April, 2023	90	55	40	Process Technology
Clyde Holding Ltd., Storbritannien	April, 2023	100	150	49	Process Technology
Feritech Global Ltd., Storbritannien	Maj, 2023	90	55	21	Industrial Solutions
Electrum Automation AB, Sverige	Juni, 2023	100	80	22	Electrification
Darby Manufacturing Ltd., Kanada	Juni, 2023	100	50	14	Industrial Solutions
S. Tygesen Energi A/S, Danmark	Juni, 2023	100	75	3	Energy

\* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Om samtliga förvärv med tillträde under perioden hade genomförts 1 april 2023 skulle de uppskattningsvis ha påverkat koncernens nettoomsättning med 255 MSEK, rörelseresultat med 35 MSEK och periodens resultat efter skatt med 25 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 160 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 202 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 17 MSEK (6) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har netto påverkat perioden marginellt negativt med 0 MSEK (+4). Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

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

<b>Verkligt värde MSEK</b>	<b>30 sep 2023</b>	<b>30 sep 2022</b>
Immateriella anläggningstillgångar	344	433
Övriga anläggningstillgångar	87	34
Varulager	88	141
Övriga omsättningstillgångar	266	303
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-93	-100
Övriga skulder	-147	-126
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>545</b>	<b>685</b>
Goodwill <sup>1)</sup>	347	425
Innehav utan bestämmande inflytande <sup>2)</sup>	-37	-28
<b>Köpeskilling <sup>3)</sup></b>	<b>855</b>	<b>1 082</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-113	-113
Avgår ej utbetald köpeskilling	-152	-130
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>590</b>	<b>839</b>

1) Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet samt den personal som ingår i de förvärvade bolagen.

2) Innehav utan bestämmande inflytande har redovisats till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill.

3) Köpeskilling anges exklusive transaktionskostnader för förvärven.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 47 MSEK (41) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 MSEK (-50). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 155 MSEK (591).

# ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS såsom de antagits av EU 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. Det finns inga nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Addtech, eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2023/2024.

## 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 för Addtech är konjunkurläget, eller andra händelser som påverkar ekonomin som till exempel den världsomspännande covid-19-pandemin samt geopolitiska konflikter såsom Rysslands invasion i Ukraina, i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen.

För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen (sid 59-61) i årsredovisningen 2022/2023.

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 eller moderbolagets ställning och resultat har ägt rum under perioden.

## Säsongeffekter

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.



### Händelser efter periodens utgång

Den 20 oktober tecknades avtal om förvärv av 89 procent av aktierna i Control Cutter AS, Norge, till affärsområdet Industrial Solutions. Control Cutter tillhandahåller ledande tekniska lösningar till den globala offshoremarknaden för avveckling av olje- och gasbrunnar. Genom sina patenterade lösningar erbjuder företaget effektiv, säker och pålitlig återvinning av oljeledare och undervattensskärning. Bolaget har 18 anställda och omsätter cirka 160 MNOK. Tillträde beräknas ske i slutet av oktober 2023.

Preliminär förvärvsanalys för detta förvärv har ännu inte upprättats.

### Intygande

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

**Stockholm den 26 oktober 2023**

Kentth Eriksson  
Styrelsens ordförande

Henrik Hedelius  
Styrelseledamot

Ulf Mattsson  
Styrelseledamot

Malin Nordesjö  
Styrelseledamot

Annikki Schaeferdiek  
Styrelseledamot

Niklas Stenberg  
Styrelseledamot och  
Verkställande direktör

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 26 oktober 2023 kl. 08.15 CET.

#### Finansiell kalender

2024-02-07 Delårsrapport 1 april - 31 december 2023

2024-05-16 Bokslutskommuniké 1 april 2023 - 31 mars 2024

2024-07-12 Delårsrapport 1 april - 30 juni 2024

#### 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	2023/2024			2022/2023		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>						
Automation	862	897	962	877	810	761
Electrification	1 029	1 024	1 149	1 001	958	929
Energy	1 297	1 428	1 355	1 267	1 256	1 251
Industrial Solutions	835	923	937	802	709	788
Process Technology	863	824	875	713	690	654
Koncernposter	-7	-7	-11	-7	-5	-7
<b>Addteckoncernen</b>	<b>4 879</b>	<b>5 089</b>	<b>5 267</b>	<b>4 653</b>	<b>4 418</b>	<b>4 376</b>

EBITA per affärsområde	2023/2024			2022/2023		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>						
Automation	114	109	126	105	105	91
Electrification	137	130	143	118	126	114
Energy	172	198	176	169	159	156
Industrial Solutions	194	157	190	148	115	132
Process Technology	124	112	125	94	91	87
Koncernposter	-14	-10	-2	-4	-14	-10
<b>EBITA</b>	<b>727</b>	<b>696</b>	<b>758</b>	<b>630</b>	<b>582</b>	<b>570</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-109	-101	-98	-94	-93	-88
- varav förvärv	-101	-96	-91	-88	-87	-84
<b>Rörelseresultat</b>	<b>618</b>	<b>595</b>	<b>660</b>	<b>536</b>	<b>489</b>	<b>482</b>

Nettoomsättning	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
<b>MSEK</b>						
Automation	862	810	1 759	1 571	3 598	3 410
Electrification	1 029	958	2 053	1 887	4 203	4 037
Energy	1 297	1 256	2 725	2 507	5 347	5 129
Industrial Solutions	835	709	1 758	1 497	3 497	3 236
Process Technology	863	690	1 687	1 344	3 275	2 932
Koncernposter	-7	-5	-14	-12	-32	-30
<b>Addteckoncernen</b>	<b>4 879</b>	<b>4 418</b>	<b>9 968</b>	<b>8 794</b>	<b>19 888</b>	<b>18 714</b>

EBITA och EBITA-marginal	3 månader				6 månader				Rullande 12 månader			
	30 sep 2023		30 sep 2022		30 sep 2023		30 sep 2022		30 sep 2023		31 mar 2023	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Automation	114	13,2	105	12,9	223	12,7	196	12,5	454	12,6	427	12,5
Electrification	137	13,3	126	13,2	267	13,0	240	12,7	528	12,6	501	12,4
Energy	172	13,2	159	12,6	370	13,6	315	12,6	715	13,4	660	12,9
Industrial Solutions	194	23,3	115	16,2	351	20,0	247	16,5	689	19,7	585	18,1
Process Technology	124	14,4	91	13,1	236	14,0	178	13,2	455	13,9	397	13,5
Koncernposter	-14		-14		-24		-24		-30		-30	
<b>EBITA</b>	<b>727</b>	<b>14,9</b>	<b>582</b>	<b>13,2</b>	<b>1 423</b>	<b>14,3</b>	<b>1 152</b>	<b>13,1</b>	<b>2 811</b>	<b>14,1</b>	<b>2 540</b>	<b>13,6</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-109		-93		-210		-181		-402		-373	
- varav förvärv	-101		-87		-197		-171		-376		-350	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>618</b>	<b>12,7</b>	<b>489</b>	<b>11,1</b>	<b>1 213</b>	<b>12,2</b>	<b>971</b>	<b>11,0</b>	<b>2 409</b>	<b>12,1</b>	<b>2 167</b>	<b>11,6</b>

## INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	3 månader						
	30 sep 2023						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	207	262	312	245	175	-	1 201
Danmark	164	66	221	8	137	0	596
Finland	153	112	88	178	87	-	618
Norge	56	82	252	57	119	-	566
Övriga Europa	254	452	350	215	258	-	1 529
Övriga länder	27	54	73	131	84	-	369
Koncernposter	1	1	1	1	3	-7	-
<b>Total</b>	<b>862</b>	<b>1 029</b>	<b>1 297</b>	<b>835</b>	<b>863</b>	<b>-7</b>	<b>4 879</b>

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	6 månader						
	30 sep 2023						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	423	522	656	517	341	-	2 459
Danmark	336	132	464	17	268	0	1 217
Finland	311	223	185	375	170	-	1 264
Norge	114	164	530	119	232	-	1 159
Övriga Europa	518	902	735	452	506	-	3 113
Övriga länder	55	107	154	276	164	-	756
Koncernposter	2	3	1	2	6	-14	-
<b>Total</b>	<b>1 759</b>	<b>2 053</b>	<b>2 725</b>	<b>1 758</b>	<b>1 687</b>	<b>-14</b>	<b>9 968</b>

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	3 månader						
	30 sep 2022						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	184	257	330	250	157	-	1 178
Danmark	159	81	284	8	116	1	649
Finland	141	103	95	124	95	0	558
Norge	48	87	220	29	107	-	491
Övriga Europa	240	376	257	167	145	-	1 185
Övriga länder	36	53	70	130	68	-	357
Koncernposter	2	1	0	1	2	-6	-
<b>Total</b>	<b>810</b>	<b>958</b>	<b>1 256</b>	<b>709</b>	<b>690</b>	<b>-5</b>	<b>4 418</b>

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	6 månader						
	30 sep 2022						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	357	507	658	529	305	-	2 356
Danmark	309	159	566	16	226	1	1 277
Finland	272	203	191	262	184	0	1 112
Norge	94	170	439	62	208	-	973
Övriga Europa	465	741	513	352	283	-	2 354
Övriga länder	71	104	139	275	133	-	722
Koncernposter	3	3	1	1	5	-13	-
<b>Total</b>	<b>1 571</b>	<b>1 887</b>	<b>2 507</b>	<b>1 497</b>	<b>1 344</b>	<b>-12</b>	<b>8 794</b>

				3 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				30 sep 2023			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	40	70	251	24	24	-	409
Data & Telekommunikation	40	42	91	0	1	-	174
Elektronik	59	259	54	3	4	0	379
Energi	43	154	602	7	147	-	953
Fordon	57	166	13	295	47	-	578
Medicinsk teknik	145	118	7	4	51	-	325
Mekanisk industri	225	89	73	84	111	-	582
Skog & Process	89	15	23	274	288	-	689
Transport	37	19	131	53	140	-	380
Övriga	126	96	51	90	47	-	410
Koncernposter	1	1	1	1	3	-7	-
<b>Total</b>	<b>862</b>	<b>1 029</b>	<b>1 297</b>	<b>835</b>	<b>863</b>	<b>-7</b>	<b>4 879</b>

				6 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				30 sep 2023			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	82	139	529	50	47	-	847
Data & Telekommunikation	81	83	191	0	2	-	357
Elektronik	121	517	113	5	9	0	765
Energi	87	307	1 265	15	286	-	1 960
Fordon	116	332	28	623	93	-	1 192
Medicinsk teknik	296	235	15	9	100	-	655
Mekanisk industri	460	177	154	177	217	-	1 185
Skog & Process	181	31	48	578	562	-	1 400
Transport	75	38	275	109	274	-	771
Övriga	258	191	106	190	91	-	836
Koncernposter	2	3	1	2	6	-14	-
<b>Total</b>	<b>1 759</b>	<b>2 053</b>	<b>2 725</b>	<b>1 758</b>	<b>1 687</b>	<b>-14</b>	<b>9 968</b>

				3 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				30 sep 2022			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	24	55	231	18	12	-	340
Data & Telekommunikation	37	49	109	0	0	-	195
Elektronik	60	186	59	3	7	1	316
Energi	58	141	589	5	88	-	881
Fordon	49	148	14	258	44	-	513
Medicinsk teknik	133	165	14	4	49	-	365
Mekanisk industri	235	83	74	72	105	-	569
Skog & Process	85	11	37	221	220	-	574
Transport	33	17	103	54	115	-	322
Övriga	94	102	26	73	48	0	343
Koncernposter	2	1	0	1	2	-6	-
<b>Total</b>	<b>810</b>	<b>958</b>	<b>1 256</b>	<b>709</b>	<b>690</b>	<b>-5</b>	<b>4 418</b>

				6 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				30 sep 2022			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	47	108	462	38	23	-	678
Data & Telekommunikation	72	97	216	1	0	-	386
Elektronik	117	367	118	6	14	1	623
Energi	112	278	1 177	11	172	-	1 750
Fordon	95	290	27	544	85	-	1 041
Medicinsk teknik	260	324	28	9	95	-	716
Mekanisk industri	454	162	148	152	205	-	1 121
Skog & Process	165	23	73	467	429	-	1 157
Transport	64	34	205	113	224	-	640
Övriga	182	201	52	155	92	0	682
Koncernposter	3	3	1	1	5	-13	-
<b>Total</b>	<b>1 571</b>	<b>1 887</b>	<b>2 507</b>	<b>1 497</b>	<b>1 344</b>	<b>-12</b>	<b>8 794</b>

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
Nettoomsättning	4 879	4 418	9 968	8 794	19 888	18 714
Kostnad för sålda varor	-3 339	-3 112	-6 857	-6 188	-13 760	-13 091
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 540</b>	<b>1 306</b>	<b>3 111</b>	<b>2 606</b>	<b>6 128</b>	<b>5 623</b>
Försäljningskostnader	-699	-607	-1 412	-1 220	-2 785	-2 593
Administrationskostnader	-235	-204	-484	-419	-987	-922
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	12	-6	-2	4	53	59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>618</b>	<b>489</b>	<b>1 213</b>	<b>971</b>	<b>2 409</b>	<b>2 167</b>
- i % av nettoomsättning	12,7	11,1	12,2	11,0	12,1	11,6
Finansiella intäkter och kostnader	-39	-25	-125	-69	-218	-162
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>579</b>	<b>464</b>	<b>1 088</b>	<b>902</b>	<b>2 191</b>	<b>2 005</b>
- i % av nettoomsättning	11,9	10,5	10,9	10,3	11,0	10,7
Skatt	-132	-102	-249	-196	-504	-451
<b>Periodens resultat</b>	<b>447</b>	<b>362</b>	<b>839</b>	<b>706</b>	<b>1 687</b>	<b>1 554</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	434	350	812	679	1 628	1 495
Innehav utan bestämmande inflytande	13	12	27	27	59	59
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK	1,60	1,30	3,00	2,50	6,05	5,55
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK	1,60	1,30	3,00	2,50	6,05	5,55
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	269 566	269 590	269 566	269 571	269 554	269 557
Antal aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	269 566	269 426	269 566	269 426	269 566	269 565

## KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
<b>Periodens resultat</b>	<b>447</b>	<b>362</b>	<b>839</b>	<b>706</b>	<b>1 687</b>	<b>1 554</b>
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	-4	-12	0	-11	12	1
Periodens omräkningsdifferenser	-148	51	215	197	330	312
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	16	21	16	76	22	82
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-136</b>	<b>60</b>	<b>231</b>	<b>262</b>	<b>364</b>	<b>395</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>311</b>	<b>422</b>	<b>1 070</b>	<b>968</b>	<b>2 051</b>	<b>1 949</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	303	409	1 037	937	1 982	1 882
Innehav utan bestämmande inflytande	8	13	33	31	69	67

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 mar 2023
Goodwill	4 356	3 800	3 935
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 578	2 381	2 377
Materiella anläggningstillgångar	1 275	1 151	1 179
Övriga anläggningstillgångar	79	77	80
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 288</b>	<b>7 409</b>	<b>7 571</b>
Varulager	3 465	3 302	3 326
Kortfristiga fordringar	3 673	3 326	3 768
Likvida medel	867	572	606
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 005</b>	<b>7 200</b>	<b>7 700</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 293</b>	<b>14 609</b>	<b>15 271</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>5 900</b>	<b>4 650</b>	<b>5 573</b>
Räntebärande avsättningar	199	224	218
Icke räntebärande avsättningar	702	588	633
Räntebärande långfristiga skulder	3 882	3 789	3 617
Icke räntebärande långfristiga skulder	20	9	18
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 803</b>	<b>4 610</b>	<b>4 486</b>
Icke räntebärande avsättningar	110	77	87
Räntebärande kortfristiga skulder	1 699	1 794	1 096
Icke räntebärande kortfristiga skulder	3 781	3 478	4 029
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 590</b>	<b>5 349</b>	<b>5 212</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 293</b>	<b>14 609</b>	<b>15 271</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 mar 2023
<b>Ingående balans</b>	<b>5 573</b>	<b>4 259</b>	<b>4 259</b>
Inlösta, utfärdade och återköpta optioner	-31	-47	-17
Återköp av egna aktier	-	-31	-31
Utdelning, ordinarie	-674	-485	-485
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-46	-29	-34
Förändring, innehav utan bestämmande inflytande	37	28	28
Optionsskuld, förvärv	-29	-13	-96
Periodens totalresultat	1 070	968	1 949
<b>Utgående balans</b>	<b>5 900</b>	<b>4 650</b>	<b>5 573</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	31 mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2023
Resultat efter finansiella poster	579	464	1 088	902	2 191	2 005
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	160	182	433	366	774	707
Betald inkomstskatt	-137	-108	-193	-213	-454	-474
Förändringar i rörelsekapital	1	-295	-178	-531	26	-327
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>603</b>	<b>243</b>	<b>1 150</b>	<b>524</b>	<b>2 537</b>	<b>1 911</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-38	-27	-69	-62	-190	-183
Företagsförvärv och avyttringar	-183	-204	-717	-982	-939	-1 204
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-221</b>	<b>-231</b>	<b>-786</b>	<b>-1 044</b>	<b>-1 129</b>	<b>-1 387</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-674	-485	-674	-485	-674	-485
Återköp av egna aktier/förändring av optioner	-30	-86	-31	-78	-1	-48
Övrig finansieringsverksamhet	328	597	584	1 208	-462	162
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-376</b>	<b>26</b>	<b>-121</b>	<b>645</b>	<b>-1 137</b>	<b>-371</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>243</b>	<b>125</b>	<b>271</b>	<b>153</b>
Likvida medel vid periodens ingång	879	540	606	437	572	437
Valutakursdifferens i likvida medel	-18	-6	18	10	24	16
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>867</b>	<b>572</b>	<b>867</b>	<b>572</b>	<b>867</b>	<b>606</b>

## VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	30 sep 2023			31 mar 2023		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
	Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument	9	9	-	9	9
Derivat - verkligt värde via resultatet	10	10	-	9	9	-
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument	3	3	-	3	3	-
Derivat - verkligt värde via resultatet	27	27	-	38	38	-
Villkorade köpeskillingar - verkligt värde via resultatet	331	-	331	295	-	295
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>361</b>	<b>30</b>	<b>331</b>	<b>336</b>	<b>41</b>	<b>295</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	30 sep 2023	31 mar 2023
<b>Ingående balans</b>	<b>295</b>	<b>349</b>
Årets förvärv	152	150
Återförda via resultaträkningen	0	-40
Utbetalda köpeskillingar	-139	-192
Räntekostnader	7	11
Valutakursdifferenser	16	17
<b>Utgående balans</b>	<b>331</b>	<b>295</b>

## NYCKELTAL

	12 månader t.o.m.				
	30 sep 2023	31 mar 2023	30 sep 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Nettoomsättning, MSEK	19 888	18 714	16 296	14 038	11 336
EBITDA, MSEK	3 171	2 872	2 428	2 077	1 501
EBITA, MSEK	2 811	2 540	2 128	1 803	1 251
EBITA-Marginal, %	14,1	13,6	13,1	12,8	11,0
Rörelseresultat, MSEK	2 409	2 167	1 789	1 501	989
Rörelsemarginal, %	12,1	11,6	11,0	10,7	8,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2 191	2 005	1 680	1 433	937
Periodens resultat, MSEK	1 687	1 554	1 310	1 117	729
Rörelsekapital	4 183	3 855	3 213	2 618	2 416
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	67	66	66	69	52
Avkastning eget kapital, %	31	32	31	30	23
Avkastning sysselsatt kapital, %	23	22	21	20	15
Soliditet, %	36	36	32	34	35
Finansiell nettoskuld, MSEK	4 913	4 325	5 235	4 061	3 134
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,8	1,1	1,0	0,9
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,5	1,5	2,2	2,0	2,1
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	4 714	4 107	5 011	3 747	2 798
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr	0,8	0,7	1,1	0,9	0,8
Räntetäckningsgrad, ggr	10,6	13,7	18,5	22,4	15,8
Medelantal anställda	3 966	3 781	3 553	3 317	3 068
Antal anställda vid periodens slut	4 155	3 911	3 805	3 556	3 133

## NYCKELTAL PER AKTIE

SEK	12 månader t.o.m.				
	30 sep 2023	31 mar 2023	30 sep 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Resultat per aktie före utspädning	6,05	5,55	4,65	4,00	2,60
Resultat per aktie efter utspädning	6,05	5,55	4,60	3,95	2,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	9,40	7,10	4,50	4,15	5,60
Eget kapital per aktie	20,35	19,25	15,95	14,60	11,95
Aktiekurs vid periodens slut	175,20	192,30	147,40	182,00	130,00
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	269 554	269 557	269 527	269 400	269 051
Genomsnittligt antal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	269 667	269 723	269 819	270 346	269 969
Antal utestående aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	269 566	269 565	269 426	269 528	269 275

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 18-20.



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		6 månader		Rullande 12 månader	
	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	31 mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2023
Nettoomsättning	23	21	47	41	89	83
Administrationskostnader	-35	-28	-71	-56	-131	-116
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>	<b>-24</b>	<b>-15</b>	<b>-42</b>	<b>-33</b>
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	49	-5	23	-35	767	709
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>37</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>	<b>-50</b>	<b>725</b>	<b>676</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	338	338
<b>Resultat före skatt</b>	<b>37</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>	<b>-50</b>	<b>1 063</b>	<b>1 014</b>
Skatt	-8	2	-1	10	-66	-55
<b>Periodens resultat</b>	<b>29</b>	<b>-10</b>	<b>-2</b>	<b>-40</b>	<b>997</b>	<b>959</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>29</b>	<b>-10</b>	<b>-2</b>	<b>-40</b>	<b>997</b>	<b>959</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 mar 2023
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	5 810	4 524	5 503
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 811</b>	<b>4 525</b>	<b>5 504</b>
Kortfristiga fordringar	1 261	1 488	1 698
Kassa och bank	32	0	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 293</b>	<b>1 488</b>	<b>1 698</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 104</b>	<b>6 013</b>	<b>7 202</b>
Bundet eget kapital	69	69	69
Fritt eget kapital	394	72	1 100
<b>Summa eget kapital</b>	<b>463</b>	<b>141</b>	<b>1 169</b>
Obeskattade reserver	391	302	391
Avsättningar	14	13	14
Långfristiga skulder	3 518	3 286	3 410
Kortfristiga skulder	2 718	2 271	2 218
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 104</b>	<b>6 013</b>	<b>7 202</b>

## DEFINITIONER

### **Avkastning på eget kapital<sup>1 2</sup>**

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)<sup>1</sup>**

EBITA dividerat med rörelsekapital.

*R/RK används för att analysera lönsamhet och är ett mått som premierar högt EBITA resultat och lågt rörelsekapitalbehov, se avstämningstabell på sida 21.*

### **Avkastning på sysselsatt kapital<sup>1</sup>**

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.*

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

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

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

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

EBITA i procent av nettoomsättningen.

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

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

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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

### **Eget kapital per aktie<sup>1</sup>**

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 investerarens analyser och beslut.*

### **Finansiell nettoskuld<sup>1</sup>**

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

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.*

### **Finansnetto<sup>1</sup>**

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.

*Används för att beskriva utvecklingen av koncernens finansiella aktiviteter.*

### **Förvärvad tillväxt<sup>1</sup>**

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 aktie<sup>1</sup>**

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 anläggningstillgångar<sup>1</sup>**

Investeringar i anläggningstillgångar minus försäljningar av anläggningstillgångar.  
*Måttet används för att analysera koncernens investeringar i förnyelse och utveckling av materiella anläggningstillgångar.*

**Nettoskuld exklusive pensioner<sup>1</sup>**

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.*

**Nettoskuldssättningsgrad, exklusive pensioner<sup>1 2</sup>**

Nettoskuld exklusive pensioner dividerat med eget kapital.  
*Ett mått som används för att analysera finansiell risk, se avstämningstabell på sida 21.*

**Organisk tillväxt<sup>1</sup>**

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 poster<sup>1</sup>**

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.

**Räntetäckningsgrad<sup>1</sup>**

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.*

**Rörelsekapital<sup>1</sup>**

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.*

**Rörelsemarginal<sup>1</sup>**

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 företagens kostnader har betalats.*

**Rörelseresultat<sup>1</sup>**

Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.  
*Används för att beskriva koncernens resultat före räntor och skatter.*

**Skuldsättningsgrad<sup>1 2</sup>**

Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

*Ett mått som används för att analysera finansiell risk.*

**Soliditet<sup>1 2</sup>**

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 kapital<sup>1</sup>**

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 avstämningsstabell på sida 21.*

**Utestående antal aktier**

Totalt antal aktier reducerat med av bolaget återköpta egna aktier.

<sup>1</sup>Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer.

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

# AVSTÄMNINGSTABELLER ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITA och EBITDA Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	30 sep 2023	31 mar 2023	30 sep 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Rörelseresultat enligt kvartalsrapporten	2 409	2 167	1 789	1 501	989
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar (+)	402	373	339	302	262
<b>EBITA</b>	<b>2 811</b>	<b>2 540</b>	<b>2 128</b>	<b>1 803</b>	<b>1 251</b>
Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar (+)	360	332	300	274	250
<b>EBITDA</b>	<b>3 171</b>	<b>2 872</b>	<b>2 428</b>	<b>2 077</b>	<b>1 501</b>

Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK) Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	30 sep 2023	31 mar 2023	30 sep 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
EBITA (rullande 12 månader)	2 811	2 540	2 128	1 803	1 251
Varulager, årsgenomsnitt (+)	3 411	3 154	2 613	2 058	1 722
Kundfordringar, årsgenomsnitt (+)	3 043	2 876	2 479	2 078	1 756
Leverantörsskulder, årsgenomsnitt (-)	-2 271	-2 175	-1 879	-1 518	-1 062
<b>Rörelsekapital (årsgenomsnitt)</b>	<b>4 183</b>	<b>3 855</b>	<b>3 213</b>	<b>2 618</b>	<b>2 416</b>
<b>Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)</b>	<b>67%</b>	<b>66%</b>	<b>66%</b>	<b>69%</b>	<b>52%</b>

Förvärvad tillväxt och organisk tillväxt Koncernen	3 månader		6 månader		12 månader	
	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	30 sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
Förvärvad tillväxt (MSEK,%)	208 (4%)	422 (13%)	447 (5%)	858 (13%)	1 244 (8%)	1 655 (12%)
Organisk tillväxt (MSEK,%)	40 (1%)	605 (19%)	342 (4%)	1 167 (18%)	1 661 (10%)	2 486 (17%)
Avyttringar (MSEK,%)	- (-)	- (-%)	- (-)	- (-%)	- (-)	- (-)
Valutakurseffekter (MSEK,%)	213 (5%)	134 (4%)	385 (4%)	233 (4%)	687 (4%)	535 (4%)
<b>Total tillväxt (MSEK,%)</b>	<b>461 (10%)</b>	<b>1 161 (36%)</b>	<b>1 174 (13%)</b>	<b>2 258 (35%)</b>	<b>3 592 (22%)</b>	<b>4 676 (33%)</b>

Räntetäckningsgrad Koncernen	12 månader t.o.m				
	30 sep 2023	31 mar 2023	30 sep 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2 191	2 005	1 680	1 433	937
Räntekostnader och bankavgifter, MSEK (+)	229	158	96	67	63
Total	2 420	2 163	1 776	1 500	1 000
<b>Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>10,6</b>	<b>13,7</b>	<b>18,5</b>	<b>22,4</b>	<b>15,8</b>

Nettoskuld exkl. pensioner och nettoskuldssättningsgrad exkl. pensioner Koncernen	12 månader t.o.m				
	30 sep 2023	31 mar 2023	30 sep 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Finansiell nettoskuld, MSEK	4 913	4 325	5 235	4 061	3 134
Pensioner, MSEK (-)	-199	-218	-224	-314	-336
<b>Nettoskuld exklusive pensioner, MSEK</b>	<b>4 714</b>	<b>4 107</b>	<b>5 011</b>	<b>3 747</b>	<b>2 798</b>
Eget kapital, MSEK	5 900	5 573	4 650	4 259	3 450
<b>Nettoskuldssättningsgrad exklusive pensioner, ggr</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>

Sysselell kapital och avkastning på sysselell kapital Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	30 sep 2023	31 mar 2023	30 sep 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Resultat efter finansiella poster	2 191	2 005	1 680	1 433	937
Finansiella kostnader (+)	298	210	190	152	93
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	2 489	2 215	1 870	1 585	1 030
Balansomslutning, årsgenomsnitt (+)	15 519	14 280	12 721	11 001	9 309
Icke räntebärande skulder, årsgenomsnitt (-)	-3 785	-3 581	-3 137	-2 705	-2 153
Icke räntebärande avsättningar, årsgenomsnitt (-)	-734	-655	-571	-485	-413
<b>Sysselell kapital</b>	<b>11 000</b>	<b>10 044</b>	<b>9 013</b>	<b>7 811</b>	<b>6 743</b>
<b>Avkastning på sysselell kapital, %</b>	<b>23%</b>	<b>22%</b>	<b>21%</b>	<b>20%</b>	<b>15%</b>



## Detta är Addtech

Addtech är en svensk, börsnoterad tekniklösningsskoncern 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 tillverkande 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 över 150 bolag i cirka 20 länder, och en lång historik av uthållig, lönsam tillväxt.

### Vår vision

Vi ska vara ledande inom värdeskapande tekniklösningar för en hållbar framtid 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 150 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](mailto:info@addtech.com)

# ADDTECH