

# DELÅRSRAPPORT 1 APRIL - 31 DECEMBER 2023

## TREDJE KVARTALET (1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2023)

- **Nettoomsättningen** ökade med 7 procent och uppgick till 4 960 MSEK (4 653).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 7 procent och uppgick till 674 MSEK (630) motsvarande en EBITA-marginal om 13,6 procent (13,5).
- **Rörelseresultatet** ökade med 5 procent och uppgick till 564 MSEK (536) motsvarande en rörelsemarginal om 11,4 procent (11,5).
- **Resultat efter skatt** ökade med 4 procent och uppgick till 401 MSEK (387) och **resultat per aktie före/efter utspädning** uppgick till 1,45 SEK (1,40).

## PERIODEN (1 APRIL - 31 DECEMBER 2023)

- **Nettoomsättningen** ökade med 11 procent och uppgick till 14 928 MSEK (13 447).
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)** ökade med 18 procent och uppgick till 2 097 MSEK (1 782) motsvarande en EBITA-marginal om 14,0 procent (13,3).
- **Rörelseresultatet** ökade med 18 procent och uppgick till 1 777 MSEK (1 507) motsvarande en rörelsemarginal om 11,9 procent (11,2).
- **Resultat efter skatt** ökade med 13 procent och uppgick till 1 240 MSEK (1 093) och **resultat per aktie före/efter utspädning** uppgick till 4,45 SEK (3,90). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 6,10 SEK (5,10) och efter utspädning till 6,10 SEK (5,05).
- **Avkastning på rörelsekapital (R/RK)** uppgick till 68 procent (65).
- **Avkastning på eget kapital** uppgick till 29 procent (31) och **soliditeten** uppgick till 38 procent (35).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 1 894 MSEK (1 100). För den senaste tolv månadersperioden uppgick **kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie** till 10,05 SEK (5,25).
- **Sedan verksamhetsårets början har nio förvärv genomförts**, med en total årsomsättning om cirka 800 MSEK.

Koncernen i sammandrag	3 månader			9 månader			Rullande 12 månader	
	31 dec	31 dec	Δ	31 dec	31 dec	Δ	31 dec	31 mar
	2023	2022		2023	2022		2023	2023
<b>Belopp i MSEK</b>								
Nettoomsättning	4 960	4 653	7%	14 928	13 447	11%	20 195	18 714
EBITA	674	630	7%	2 097	1 782	18%	2 855	2 540
EBITA-marginal %	13,6	13,5		14,0	13,3		14,1	13,6
Resultat efter finansiella poster	516	492	5%	1 604	1 394	15%	2 215	2 005
Periodens resultat	401	387	4%	1 240	1 093	13%	1 701	1 554
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,40		4,45	3,90		6,10	5,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	1,40		4,45	3,90		6,10	5,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-	-		-	-		10,05	7,10
Avkastning eget kapital, %	29	31		29	31		29	32
Soliditet, %	38	35		38	35		38	36

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

# VD-KOMMENTAR

## TREDJE KVARTALET - STABILT PÅ HÖG NIVÅ

Vi summerar ett stabilt kvartal med fortsatt hög efterfrågan. Totalt ökade försäljningen med 7 procent varav 2 procent var organisk. Vårt fokus på ökat mervärde, god produktmix samt bra utfall från förvärv gav en EBITA-tillväxt på 7 procent med en stärkt EBITA-marginal om 13,6 procent (13,5). Kassaflödet stärktes i kvartalet och vi välkomnade tre nya lönsamma bolag med starka nischpositioner till koncernen. Trots en utmanande omvärld visade våra entreprenörsdrivna bolag återigen på styrka.

## MARKNADSUTVECKLING

Affärsläget var övergripande fortsatt stabilt. Marknaden för infrastrukturprodukter till stam- och regionnät samt produkter och lösningar mot försvarsindustrin var oförändrat stark. Försäljningsutvecklingen inom segmenten elektronik, verkstadsindustri samt bygg och installation var sammantaget stabil och den var god inom processindustrin. Efterfrågan inom medicinteknik samt specialfordon försvagades något från höga nivåer. Inom skogsindustrin var investeringsviljan för nya projekt fortsatt kvar på låga nivåer och efterfrågan på eftermarknaden försvagades. Ur ett geografiskt perspektiv var marknadsläget stabilt i Sverige, avtagande i Finland och Danmark men starkt i Norge. På våra huvudmarknader utanför Norden var affärsläget svagare för våra bolag verksamma i Benelux och DACH i huvudsak beroende på starka jämförelsesiffror medan det var fortsatt starkt i UK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes och uppgick till 744 MSEK (576) i kvartalet, drivet av fortsatt resultatutveckling, goda rörelsemarginaler samt åtgärder för effektivare hantering av rörelsekapitalet. Genom tydligt fokus ute i våra bolag sjönk lagernivåerna under perioden och R/RK ökade från redan höga nivåer till 68 procent.

## FÖRVÄRV

Vår starka balansräkning och generellt positiva syn på förvärvsmarknaden gör att vi fortsätter fylla på och bearbeta vår välfyllda pipeline med intressanta förvärvskandidater inom samtliga affärsområden. Hittills under räkenskapsåret har vi genomfört nio förvärv med en total årsomsättning på cirka 800 MSEK. Under tredje kvartalet förvärvades norska Control Cutter AS som tillhandahåller tekniska lösningar för avveckling av olje- och gasbrunnar, danska BV Teknik A/S som erbjuder specialanpassade produktionslösningar till automationsindustrin samt danska Kemic Vandrens A/S som är en ledande leverantör av anläggningar och lösningar för vattenrening. Samtliga tre har stort tekniskt mervärde och hög lönsamhet i enlighet med vår strategi.

## UTBLICK

På övergripande nivå ser vi fortsatt hög kundaktivitet samtidigt som det finns en variation mellan och inom segmenten. Styrkan i våra strategiska positioner och väldiversifierade portfölj av entreprenöriella nischbolag gör oss väl rustade och trots det varierande marknadsläget stärkte vi vår orderbok i kvartalet. Kvaliteten i våra välfyllda orderböcker i kombination med vår starka finansiella ställning och förmåga att fånga potential genom snabb anpassning till marknadsförändringar gör att jag ser goda förutsättningar för fortsatt värdetillväxt.

Niklas Stenberg  
VD och koncernchef



# KONCERNENS UTVECKLING

## Försäljningsutveckling

Addtechkoncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet ökade med 7 procent till 4 960 MSEK (4 653). Den organiska tillväxten uppgick till 2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 55 MSEK.

Addtechkoncernens nettoomsättning under perioden ökade med 11 procent till 14 928 MSEK (13 447). Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent, motsvarande 440 MSEK.

## Resultatutveckling

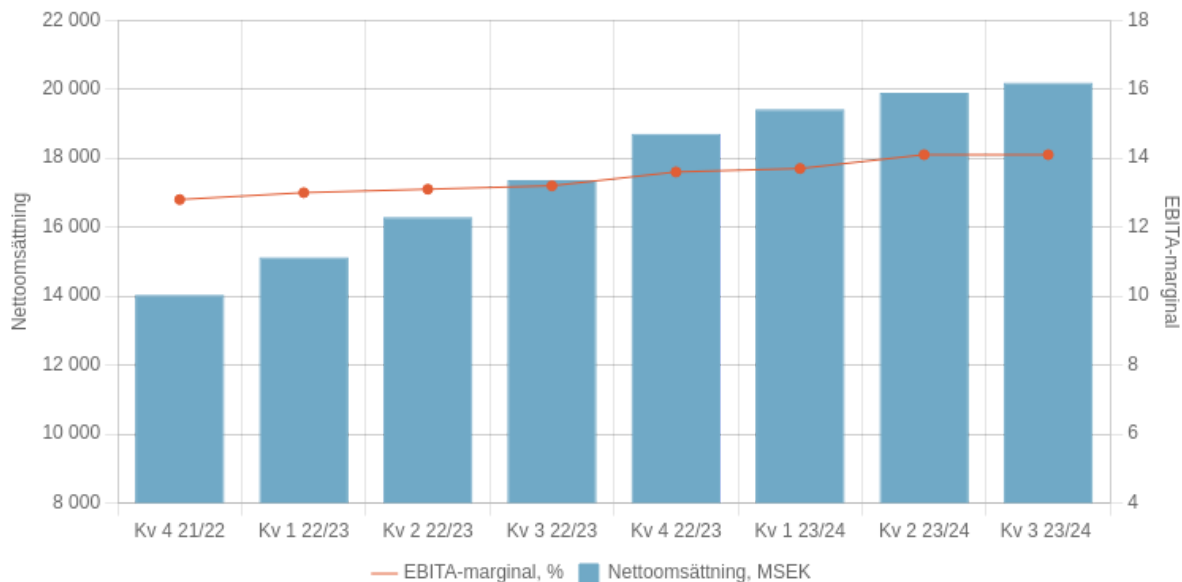
EBITA uppgick i kvartalet till 674 MSEK (630), vilket innebär en ökning med 7 procent. Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 5 procent till 564 MSEK (536) och rörelsemarginalen uppgick till 11,4 procent (11,5). Finansnettot uppgick till -48 MSEK (-44) och resultatet efter finansiella poster ökade med 5 procent till 516 MSEK (492).

Resultatet efter skatt ökade med 4 procent till 401 MSEK (387) motsvarande ett resultat per aktie före/efter utspädning om 1,45 SEK (1,40).

EBITA uppgick för perioden till 2 097 MSEK (1 782), vilket innebär en ökning med 18 procent. Rörelseresultatet ökade under perioden med 18 procent till 1 777 MSEK (1 507) och rörelsemarginalen uppgick till 11,9 procent (11,2). Finansnettot uppgick till -173 MSEK (-113) och resultatet efter finansiella poster ökade med 15 procent till 1 604 MSEK (1 394).

Resultat efter skatt för perioden ökade med 13 procent till 1 240 MSEK (1 093) och effektiv skattesats uppgick till 23 procent (22). Resultat per aktie före/efter utspädning för perioden uppgick till 4,45 SEK (3,90). För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie före utspädning till 6,10 SEK (5,10) och efter utspädning till 6,10 SEK (5,05).

## Nettoomsättning och EBITA-marginal, rullande 12 månader



# UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

## AUTOMATION

Automations nettoomsättning i det tredje kvartalet uppgick till 868 MSEK (877) och EBITA uppgick till 104 MSEK (105). Nettoomsättningen under perioden ökade med 7 procent till 2 627 MSEK (2 448) och EBITA ökade med 9 procent till 327 MSEK (301).

### Marknad

Affärsläget var stabilt för affärsområdet Automation som helhet under tredje kvartalet. Efterfrågan var stabil inom verkstadsindustrin och något ökande inom processindustrin, medan den var svag inom medicinteknik. Starkaste marknadsläget hade bolagen verksamma inom försvar.

## ELECTRIFICATION

Electrifications nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 1 procent till 1 007 MSEK (1 001) och EBITA uppgick till 112 MSEK (118). Nettoomsättningen under perioden ökade med 6 procent till 3 060 MSEK (2 888) och EBITA ökade med 6 procent till 379 MSEK (358).

### Marknad

Affärsområdet Electrification hade sammantaget ett stabilt affärsläge under tredje kvartalet. Marknadsläget var bra inom elektronikproduktion samt elektrifiering av fordon och det var starkt inom försvar. Efterfrågan var vidare stabil inom data- och telekommunikation samt energi medan den var svag inom bygg och installation, medicinteknik, elektronik samt verkstadsindustrin. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar påverkade resultatet negativt med cirka 2 MSEK liksom omstruktureringskostnader påverkade med ytterligare cirka 3 MSEK.

## ENERGY

Energys nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 3 procent till 1 306 MSEK (1 267) och EBITA ökade med 1 procent till 171 MSEK (169). Nettoomsättningen under perioden ökade med 7 procent till 4 031 MSEK (3 774) och EBITA ökade med 12 procent till 541 MSEK (484).

### Marknad

Affärsområdet Energy hade positivt affärsläge under tredje kvartalet och stabil efterfrågan på hög nivå. Affärsläget för infrastrukturprodukter till om- och utbyggnad av stam- och regionnät var starkt medan det var sammantaget stabilt inom bygg och installation samt verkstadsindustrin. Marknadsläget var svagt inom fiberutbyggnad medan det var positivt för enheterna verksamma inom nischade produkter för elkraftsdistribution och något förbättrat inom vindkraft. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar påverkade resultatet i kvartalet negativt med cirka 3 MSEK.

## INDUSTRIAL SOLUTIONS

Industrial Solutions nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 13 procent till 906 MSEK (802) och EBITA ökade med 26 procent till 188 MSEK (148). Nettoomsättningen under perioden ökade med 16 procent till 2 664 MSEK (2 299) och EBITA ökade med 36 procent till 539 MSEK (395).

### Marknad

Affärsläget var gynnsamt för Affärsområdet Industrial Solutions som helhet under kvartalet. För bolagen exponerade mot skogs- och sågverksindustrin var försäljningen mycket god med bra rörelsemarginaler. Efterfrågan på nya projekt förbättrades något från låga nivåer. Marknadsläget var stabilt inom avfall & återvinning, medan det var svagt inom verkstadsindustri, liksom inom specialfordon. Affärsområdet påverkades positivt av en realiserad valutakursvinst om cirka 11 MSEK under kvartalet.

## PROCESS TECHNOLOGY

Process Technologys nettoomsättning ökade i det tredje kvartalet med 23 procent till 878 MSEK (713) och EBITA ökade med 26 procent till 119 MSEK (94). Nettoomsättningen under perioden ökade med 25 procent till 2 565 MSEK (2 057) och EBITA ökade med 31 procent till 355 MSEK (272).

### Marknad

Affärsläget var bra under tredje kvartalet för affärsområdet Process Technology som helhet. Försäljningen var mycket god inom processindustrin, särskilt inom olja och gas, samt för bolagen verksamma inom energi och det marina segmentet medan försäljningen av komponenter och lösningar till eftermarknad och service minskade. Marknadsläget var stabilt inom medicinteknik och verkstadsindustrin medan det var svagt inom skogsindustrin samt specialfordon.

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## Lönsamhet, finansiell ställning och kassaflöde

Avkastning på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 29 procent (31) och avkastning på sysselsatt kapital till 22 procent (21). Avkastning på rörelsekapital, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 68 procent (65).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 38 procent (35). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 20,75 SEK (17,70). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 4 543 MSEK (4 586) exklusive pensionsskuld om 249 MSEK (264). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån nettoskulden exklusive avsättningar till pensioner uppgick till 0,7 (0,9).

Likvida medel bestående av kassa- och bankmedel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 1 762 MSEK (1 622) per 31 december 2023.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1 894 MSEK (1 100). Företagsförvärv och avyttringar inklusive reglering av villkorad köpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till 1 121 MSEK (1 135). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 138 MSEK (100) och avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 15 MSEK (5). Återköp av egna aktier uppgick till 0 MSEK (31) och återköp av köpoptioner uppgick till 32 MSEK (58). Inlösta och utfärdade köpoptioner uppgick till 45 MSEK (41). Utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till 674 MSEK (485), vilket motsvarar 2,50 SEK (1,80) per aktie. Utdelningen betalades under det andra kvartalet.

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 4 146, vilket kan jämföras med 3 911 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 191. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 4 041.

## 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	-3 057 192		1,1%	0,8%
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>269 736 792</b>			

Addtech har fyra utestående köpoptionsprogram om totalt 2 505 480 aktier. Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medför en utspädnings effekt 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	59 250	237 000	0,1%	538,10	134,53	4 sep 2023 - 5 jun 2024
<b>Totalt</b>	<b>2 327 730</b>	<b>2 505 480</b>				

## Förvärv och avyttring

Under perioden 1 april till 30 september 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.

Den 31 oktober förvärvades 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.

Den 13 november förvärvades BV Teknik A/S, Danmark, till affärsområdet Automation. BV Teknik designar och bygger specialanpassade produktionslösningar och annan högteknologisk utrustning till automationsindustrin med fokus på medicinteknik. Bolaget har 24 anställda och omsätter cirka 55 MDKK.

Den 19 december tecknades avtal om förvärv av 80 procent av aktierna i Kemic Vandrens A/S, Danmark, till affärsområdet Process Technology. Kemic är en ledande leverantör av anläggningar och lösningar för vattenrening. Bolaget erbjuder projektering och installation vid nybyggnation, mobil vattenrening samt renovering och serviceavtal, främst mot danska industrikunder och vattenverk. Bolaget har 20 anställda och omsätter cirka 60 MDKK. Tillträde skedde den 3 januari.

Förvärvskalkylerna för de förvärv som ingick i perioden 1 april till 31 december 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	Juli, 2022	100	25	5	Process Technology
Allied Insulators Ltd., Storbritannien	Augusti, 2022	100	75	15	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
Control Cutter AS, Norge	Oktober, 2023	89	160	18	Industrial Solutions
BV Teknik A/S, Danmark	November, 2023	100	85	24	Automation
Kemic Vandrens A/S, Danmark	Januari, 2024	80	95	20	Process Technology

\* 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 555 MSEK, rörelseresultat med 110 MSEK och periodens resultat efter skatt med 80 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 244 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 304 MSEK.

Transaktionskostnader för förvärv med tillträde under perioden uppgår till 25 MSEK (8) och redovisas i posten försäljningskostnader.

Omvärdering av villkorade köpeskillingar har netto påverkat perioden negativt med -5 MSEK (+23). 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>31 dec 2023</b>	<b>31 dec 2022</b>
Immateriella anläggningstillgångar	644	491
Övriga anläggningstillgångar	125	36
Varulager	131	143
Övriga omsättningstillgångar	371	342
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-163	-111
Övriga skulder	-256	-148
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>852</b>	<b>753</b>
Goodwill <sup>1)</sup>	638	485
Innehav utan bestämmande inflytande <sup>2)</sup>	-84	-28
<b>Köpeskilling <sup>3)</sup></b>	<b>1 406</b>	<b>1 210</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-186	-128
Avgår ej utbetald köpeskilling	-250	-140
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>970</b>	<b>942</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 71 MSEK (62) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 MSEK (-64). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 142 MSEK (595).

# ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS såsom de antagits av EU med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Uppllysningar 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 säsongvariation. Antal produktionsdagar samt kundernas efterfrågan och investeringsvilja kan dock variera mellan kvartalen.

## Valberedning

Vid årsstämman 2023 beslöts att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för de fem röstmässigt största aktieägarna per 31 december 2023 utse ledamöter, att utgöra valberedning inför kommande styrelseval. I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen; Anders Börjesson (utsedd av Tisenhult Invest AB), Henrik Hedelius (utsedd av Tom Hedelius), Marianne Nilsson (utsedd av Swedbank Robur Fonder), Leif Almhorn (utsedd av SEB Investment Management) och Per Trygg (utsedd av Lannebo Fonder). Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Addtechs hemsida.



### **Händelser efter periodens utgång**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

### **Stockholm den 7 februari 2024**

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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 2024 kl. 08.15 CET.

#### **Finansiell kalender**

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

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

2024-08-22 Årsstämma 2024 kommer hållas på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm kl 16.00

Koncernens årsredovisning för 2023/2024 kommer publiceras på Addtechs hemsida i juli 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 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>							
Automation	868	862	897	962	877	810	761
Electrification	1 007	1 029	1 024	1 149	1 001	958	929
Energy	1 306	1 297	1 428	1 355	1 267	1 256	1 251
Industrial Solutions	906	835	923	937	802	709	788
Process Technology	878	863	824	875	713	690	654
Koncernposter	-5	-7	-7	-11	-7	-5	-7
<b>Addteckoncernen</b>	<b>4 960</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 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Kvartalsdata, MSEK</b>							
Automation	104	114	109	126	105	105	91
Electrification	112	137	130	143	118	126	114
Energy	171	172	198	176	169	159	156
Industrial Solutions	188	194	157	190	148	115	132
Process Technology	119	124	112	125	94	91	87
Koncernposter	-20	-14	-10	-2	-4	-14	-10
<b>EBITA</b>	<b>674</b>	<b>727</b>	<b>696</b>	<b>758</b>	<b>630</b>	<b>582</b>	<b>570</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-110	-109	-101	-98	-94	-93	-88
- varav förvärv	-104	-101	-96	-91	-88	-87	-84
<b>Rörelseresultat</b>	<b>564</b>	<b>618</b>	<b>595</b>	<b>660</b>	<b>536</b>	<b>489</b>	<b>482</b>

Nettoomsättning	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
<b>MSEK</b>						
Automation	868	877	2 627	2 448	3 589	3 410
Electrification	1 007	1 001	3 060	2 888	4 209	4 037
Energy	1 306	1 267	4 031	3 774	5 386	5 129
Industrial Solutions	906	802	2 664	2 299	3 601	3 236
Process Technology	878	713	2 565	2 057	3 440	2 932
Koncernposter	-5	-7	-19	-19	-30	-30
<b>Addteckoncernen</b>	<b>4 960</b>	<b>4 653</b>	<b>14 928</b>	<b>13 447</b>	<b>20 195</b>	<b>18 714</b>

EBITA och EBITA-marginal	3 månader				9 månader				Rullande 12 månader			
	31 dec 2023		31 dec 2022		31 dec 2023		31 dec 2022		31 dec 2023		31 mar 2023	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Automation	104	11,9	105	12,0	327	12,4	301	12,3	453	12,6	427	12,5
Electrification	112	11,2	118	11,7	379	12,4	358	12,4	522	12,4	501	12,4
Energy	171	13,1	169	13,4	541	13,4	484	12,8	717	13,3	660	12,9
Industrial Solutions	188	20,6	148	18,5	539	20,2	395	17,2	729	20,2	585	18,1
Process Technology	119	13,5	94	13,2	355	13,8	272	13,2	480	14,0	397	13,5
Koncernposter	-20		-4		-44		-28		-46		-30	
<b>EBITA</b>	<b>674</b>	<b>13,6</b>	<b>630</b>	<b>13,5</b>	<b>2 097</b>	<b>14,0</b>	<b>1 782</b>	<b>13,3</b>	<b>2 855</b>	<b>14,1</b>	<b>2 540</b>	<b>13,6</b>
Avskr. på immateriella A.T.	-110		-94		-320		-275		-418		-373	
- varav förvärv	-104		-88		-301		-259		-392		-350	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>564</b>	<b>11,4</b>	<b>536</b>	<b>11,5</b>	<b>1 777</b>	<b>11,9</b>	<b>1 507</b>	<b>11,2</b>	<b>2 437</b>	<b>12,1</b>	<b>2 167</b>	<b>11,6</b>

## INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	3 månader						
	31 dec 2023						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	209	256	315	267	178	-	1 225
Danmark	166	65	222	8	140	0	601
Finland	153	110	89	193	88	-	633
Norge	56	80	254	61	121	-	572
Övriga Europa	256	443	352	233	263	-	1 547
Övriga länder	27	53	74	142	86	-	382
Koncernposter	1	0	0	2	2	-5	-
<b>Total</b>	<b>868</b>	<b>1 007</b>	<b>1 306</b>	<b>906</b>	<b>878</b>	<b>-5</b>	<b>4 960</b>

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	9 månader						
	31 dec 2023						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	632	778	971	784	519	-	3 684
Danmark	501	197	686	25	408	0	1 817
Finland	465	332	274	567	258	-	1 896
Norge	171	244	784	180	354	-	1 733
Övriga Europa	774	1 346	1 087	686	769	-	4 662
Övriga länder	81	160	228	418	249	-	1 136
Koncernposter	3	3	1	4	8	-19	-
<b>Total</b>	<b>2 627</b>	<b>3 060</b>	<b>4 031</b>	<b>2 664</b>	<b>2 565</b>	<b>-19</b>	<b>14 928</b>

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	3 månader						
	31 dec 2022						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	199	269	332	284	161	-	1 245
Danmark	173	84	286	9	120	0	672
Finland	152	107	96	140	98	0	593
Norge	53	91	222	33	110	-	509
Övriga Europa	259	393	260	189	150	-	1 251
Övriga länder	40	55	70	147	71	-	383
Koncernposter	1	2	1	0	3	-7	-
<b>Total</b>	<b>877</b>	<b>1 001</b>	<b>1 267</b>	<b>802</b>	<b>713</b>	<b>-7</b>	<b>4 653</b>

Nettoomsättning per kundens geografiska hemvist	9 månader						
	31 dec 2022						
	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
MSEK							
Sverige	556	776	990	813	466	-	3 601
Danmark	483	244	852	25	346	1	1 951
Finland	424	310	287	402	282	0	1 705
Norge	146	261	661	95	317	-	1 480
Övriga Europa	724	1 133	773	541	434	-	3 605
Övriga länder	111	159	209	422	204	-	1 105
Koncernposter	4	5	2	1	8	-20	-
<b>Total</b>	<b>2 448</b>	<b>2 888</b>	<b>3 774</b>	<b>2 299</b>	<b>2 057</b>	<b>-19</b>	<b>13 447</b>

				3 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				31 dec 2023			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	41	68	254	25	24	-	412
Data & Telekomunikation	40	41	91	0	1	-	173
Elektronik	60	254	54	2	5	0	375
Energi	43	151	606	8	149	-	957
Fordon	57	163	14	321	48	-	603
Medicinsk teknik	146	115	7	5	52	-	325
Mekanisk industri	227	87	74	91	113	-	592
Skog & Process	89	15	23	298	293	-	718
Transport	37	19	132	56	143	-	387
Övriga	127	94	51	98	48	-	418
Koncernposter	1	0	0	2	2	-5	-
<b>Total</b>	<b>868</b>	<b>1 007</b>	<b>1 306</b>	<b>906</b>	<b>878</b>	<b>-5</b>	<b>4 960</b>

				9 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				31 dec 2023			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	122	207	782	75	71	-	1 257
Data & Telekomunikation	120	123	282	1	3	-	529
Elektronik	181	772	167	8	13	0	1 141
Energi	130	458	1 871	22	436	-	2 917
Fordon	174	495	42	943	141	-	1 795
Medicinsk teknik	443	350	22	14	153	-	982
Mekanisk industri	687	264	229	269	330	-	1 779
Skog & Process	270	46	71	876	855	-	2 118
Transport	112	57	407	164	416	-	1 156
Övriga	385	285	157	288	139	-	1 254
Koncernposter	3	3	1	4	8	-19	-
<b>Total</b>	<b>2 627</b>	<b>3 060</b>	<b>4 031</b>	<b>2 664</b>	<b>2 565</b>	<b>-19</b>	<b>14 928</b>

				3 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				31 dec 2022			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	26	57	233	21	12	-	349
Data & Telekomunikation	40	51	109	0	0	-	200
Elektronik	65	195	60	3	8	0	331
Energi	63	147	595	6	91	-	902
Fordon	53	154	14	292	45	-	558
Medicinsk teknik	145	172	14	5	50	-	386
Mekanisk industri	254	86	74	81	109	-	604
Skog & Process	92	12	37	250	228	-	619
Transport	36	18	104	61	119	-	338
Övriga	102	107	26	83	48	0	366
Koncernposter	1	2	1	0	3	-7	-
<b>Total</b>	<b>877</b>	<b>1 001</b>	<b>1 267</b>	<b>802</b>	<b>713</b>	<b>-7</b>	<b>4 653</b>

				9 månader			
Nettoomsättning per kundens segment				31 dec 2022			
MSEK	Automation	Electrification	Energy	Industrial Solutions	Process Technology	Koncernposter	Addtech koncernen
Bygg & Installation	74	165	695	59	35	-	1 028
Data & Telekomunikation	112	148	325	1	1	-	587
Elektronik	182	562	178	10	22	1	955
Energi	174	426	1 772	16	263	-	2 651
Fordon	149	444	41	836	130	-	1 600
Medicinsk teknik	405	496	43	15	145	-	1 104
Mekanisk industri	708	248	221	233	313	-	1 723
Skog & Process	257	34	110	717	657	-	1 775
Transport	99	52	309	173	343	-	976
Övriga	284	308	78	238	140	0	1 048
Koncernposter	4	5	2	1	8	-20	-
<b>Total</b>	<b>2 448</b>	<b>2 888</b>	<b>3 774</b>	<b>2 299</b>	<b>2 057</b>	<b>-19</b>	<b>13 447</b>

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2023
Nettoomsättning	4 960	4 653	14 928	13 447	20 195	18 714
Kostnad för sålda varor	-3 389	-3 238	-10 246	-9 426	-13 911	-13 091
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 571</b>	<b>1 415</b>	<b>4 682</b>	<b>4 021</b>	<b>6 284</b>	<b>5 623</b>
Försäljningskostnader	-757	-671	-2 169	-1 891	-2 871	-2 593
Administrationskostnader	-240	-233	-724	-652	-994	-922
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	25	-12	29	18	59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>564</b>	<b>536</b>	<b>1 777</b>	<b>1 507</b>	<b>2 437</b>	<b>2 167</b>
- i % av nettoomsättning	11,4	11,5	11,9	11,2	12,1	11,6
Finansiella intäkter och kostnader	-48	-44	-173	-113	-222	-162
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>516</b>	<b>492</b>	<b>1 604</b>	<b>1 394</b>	<b>2 215</b>	<b>2 005</b>
- i % av nettoomsättning	10,4	10,6	10,7	10,4	11,0	10,7
Skatt	-115	-105	-364	-301	-514	-451
<b>Periodens resultat</b>	<b>401</b>	<b>387</b>	<b>1 240</b>	<b>1 093</b>	<b>1 701</b>	<b>1 554</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	387	374	1 199	1 053	1 641	1 495
Innehav utan bestämmande inflytande	14	13	41	40	60	59
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,40	4,45	3,90	6,10	5,55
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK	1,45	1,40	4,45	3,90	6,10	5,55
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	269 662	269 521	269 598	269 554	269 590	269 557
Antal aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	269 737	269 565	269 737	269 565	269 737	269 565

## KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2023
<b>Periodens resultat</b>	<b>401</b>	<b>387</b>	<b>1 240</b>	<b>1 093</b>	<b>1 701</b>	<b>1 554</b>
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Kassaflödessäkringar	-7	13	-7	2	-8	1
Periodens omräkningsdifferenser	-273	105	-58	302	-48	312
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Aktuariella effekter av nettopensionsförpliktelsen	-40	-32	-24	44	14	82
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-320</b>	<b>86</b>	<b>-89</b>	<b>348</b>	<b>-42</b>	<b>395</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>81</b>	<b>473</b>	<b>1 151</b>	<b>1 441</b>	<b>1 659</b>	<b>1 949</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	76	456	1 113	1 393	1 602	1 882
Innehav utan bestämmande inflytande	5	17	38	48	57	67

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mar 2023
Goodwill	4 544	3 900	3 935
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 709	2 378	2 377
Materiella anläggningstillgångar	1 276	1 130	1 179
Övriga anläggningstillgångar	64	69	80
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 593</b>	<b>7 477</b>	<b>7 571</b>
Varulager	3 262	3 385	3 326
Kortfristiga fordringar	3 354	3 409	3 768
Likvida medel	859	587	606
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 475</b>	<b>7 381</b>	<b>7 700</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 068</b>	<b>14 858</b>	<b>15 271</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>6 059</b>	<b>5 148</b>	<b>5 573</b>
Räntebärande avsättningar	249	264	218
Icke räntebärande avsättningar	724	582	633
Räntebärande långfristiga skulder	3 766	3 648	3 617
Icke räntebärande långfristiga skulder	20	9	18
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 759</b>	<b>4 503</b>	<b>4 486</b>
Icke räntebärande avsättningar	100	73	87
Räntebärande kortfristiga skulder	1 636	1 525	1 096
Icke räntebärande kortfristiga skulder	3 514	3 609	4 029
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 250</b>	<b>5 207</b>	<b>5 212</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 068</b>	<b>14 858</b>	<b>15 271</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 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	13	-17	-17
Återköp av egna aktier	-	-31	-31
Utdelning, ordinarie	-674	-485	-485
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-48	-34	-34
Förändring, innehav utan bestämmande inflytande	73	28	28
Optionsskuld, förvärv	-29	-13	-96
Periodens totalresultat	1 151	1 441	1 949
<b>Utgående balans</b>	<b>6 059</b>	<b>5 148</b>	<b>5 573</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2023
Resultat efter finansiella poster	516	492	1 604	1 394	2 215	2 005
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	197	156	630	522	815	707
Betald inkomstskatt	-119	-122	-312	-335	-451	-474
Förändringar i rörelsekapital	150	50	-28	-481	126	-327
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>744</b>	<b>576</b>	<b>1 894</b>	<b>1 100</b>	<b>2 705</b>	<b>1 911</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-54	-33	-123	-95	-211	-183
Företagsförvärv och avyttringar	-404	-153	-1 121	-1 135	-1 190	-1 204
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-458</b>	<b>-186</b>	<b>-1 244</b>	<b>-1 230</b>	<b>-1 401</b>	<b>-1 387</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-674	-485	-674	-485
Återköp av egna aktier/förändring av optioner	44	30	13	-48	13	-48
Övrig finansieringsverksamhet	-310	-409	274	799	-363	162
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-266</b>	<b>-379</b>	<b>-387</b>	<b>266</b>	<b>-1 024</b>	<b>-371</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>263</b>	<b>136</b>	<b>280</b>	<b>153</b>
Likvida medel vid periodens ingång	867	572	606	437	587	437
Valutakursdifferens i likvida medel	-28	4	-10	14	-8	16
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>859</b>	<b>587</b>	<b>859</b>	<b>587</b>	<b>859</b>	<b>606</b>

## VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	31 dec 2023			31 mar 2023		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
	Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument	3	3	-	9	9
Derivat - verkligt värde via resultatet	10	10	-	9	9	-
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
Derivat - verkligt värde, säkringsinstrument	9	9	-	3	3	-
Derivat - verkligt värde via resultatet	20	20	-	38	38	-
Villkorade köpeskillingar - verkligt värde via resultatet	393	-	393	295	-	295
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>422</b>	<b>29</b>	<b>393</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	31 dec 2023	31 mar 2023
<b>Ingående balans</b>	<b>295</b>	<b>349</b>
Årets förvärv	241	150
Förändring via resultaträkningen	5	-40
Utbetalda köpeskillingar	-162	-192
Räntekostnader	12	11
Valutakursdifferenser	2	17
<b>Utgående balans</b>	<b>393</b>	<b>295</b>

## NYCKELTAL

	12 månader t.o.m.				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Nettoomsättning, MSEK	20 195	18 714	17 363	14 038	11 336
EBITDA, MSEK	3 227	2 872	2 616	2 077	1 501
EBITA, MSEK	2 855	2 540	2 299	1 803	1 251
EBITA-Marginal, %	14,1	13,6	13,2	12,8	11,0
Rörelseresultat, MSEK	2 437	2 167	1 943	1 501	989
Rörelsemarginal, %	12,1	11,6	11,2	10,7	8,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2 215	2 005	1 808	1 433	937
Periodens resultat, MSEK	1 701	1 554	1 418	1 117	729
Rörelsekapital	4 215	3 855	3 543	2 618	2 416
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	68	66	65	69	52
Avkastning eget kapital, %	29	32	31	30	23
Avkastning sysselsatt kapital, %	22	22	21	20	15
Soliditet, %	38	36	35	34	35
Finansiell nettoskuld, MSEK	4 792	4 325	4 850	4 061	3 134
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,8	0,9	1,0	0,9
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,5	1,5	1,9	2,0	2,1
Nettoskuld exkl. pensioner, MSEK	4 543	4 107	4 586	3 747	2 798
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensioner, ggr	0,7	0,7	0,9	0,9	0,8
Räntetäckningsgrad, ggr	9,3	13,7	15,8	22,4	15,8
Medelantal anställda	4 041	3 781	3 663	3 317	3 068
Antal anställda vid periodens slut	4 146	3 911	3 861	3 556	3 133

## NYCKELTAL PER AKTIE

SEK	12 månader t.o.m.				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Resultat per aktie före utspädning	6,10	5,55	5,10	4,00	2,60
Resultat per aktie efter utspädning	6,10	5,55	5,05	3,95	2,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	10,05	7,10	5,25	4,15	5,60
Eget kapital per aktie	20,75	19,25	17,70	14,60	11,95
Aktiekurs vid periodens slut	221,40	192,30	148,70	182,00	130,00
Genomsnittligt antal aktier efter återköp, '000	269 590	269 557	269 543	269 400	269 051
Genomsnittligt antal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	269 713	269 723	269 698	270 346	269 969
Antal utestående aktier efter återköp vid periodens utgång, '000	269 737	269 565	269 565	269 528	269 275

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 18-20.



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3 månader		9 månader		Rullande 12 månader	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2023
Nettoomsättning	24	21	71	62	92	83
Administrationskostnader	-40	-32	-111	-88	-139	-116
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16</b>	<b>-11</b>	<b>-40</b>	<b>-26</b>	<b>-47</b>	<b>-33</b>
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	13	-3	36	-38	783	709
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>	<b>-4</b>	<b>-64</b>	<b>736</b>	<b>676</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	338	338
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>	<b>-4</b>	<b>-64</b>	<b>1 074</b>	<b>1 014</b>
Skatt	0	2	-1	12	-68	-55
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>-12</b>	<b>-5</b>	<b>-52</b>	<b>1 006</b>	<b>959</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-12</b>	<b>-5</b>	<b>-52</b>	<b>1 006</b>	<b>959</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mar 2023
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	5 714	4 794	5 503
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 715</b>	<b>4 795</b>	<b>5 504</b>
Kortfristiga fordringar	1 168	1 452	1 698
Kassa och bank	132	0	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 300</b>	<b>1 452</b>	<b>1 698</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 015</b>	<b>6 247</b>	<b>7 202</b>
Bundet eget kapital	69	69	69
Fritt eget kapital	434	90	1 100
<b>Summa eget kapital</b>	<b>503</b>	<b>159</b>	<b>1 169</b>
Obeskattade reserver	391	302	391
Avsättningar	14	13	14
Långfristiga skulder	3 461	3 300	3 410
Kortfristiga skulder	2 646	2 473	2 218
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 015</b>	<b>6 247</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 företagets 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				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Rörelseresultat enligt kvartalsrapporten	2 437	2 167	1 943	1 501	989
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar (+)	418	373	356	302	262
<b>EBITA</b>	<b>2 855</b>	<b>2 540</b>	<b>2 299</b>	<b>1 803</b>	<b>1 251</b>
Avskrivningar, materiella anläggningstillgångar (+)	372	332	317	274	250
<b>EBITDA</b>	<b>3 227</b>	<b>2 872</b>	<b>2 616</b>	<b>2 077</b>	<b>1 501</b>

Rörelsekapital och avkastning på rörelsekapital (R/RK) Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
EBITA (rullande 12 månader)	2 855	2 540	2 299	1 803	1 251
Varulager, årsgenomsnitt (+)	3 412	3 154	2 907	2 058	1 722
Kundfordringar, årsgenomsnitt (+)	3 051	2 876	2 660	2 078	1 756
Leverantörsskulder, årsgenomsnitt (-)	-2 248	-2 175	-2 024	-1 518	-1 062
<b>Rörelsekapital (årsgenomsnitt)</b>	<b>4 215</b>	<b>3 855</b>	<b>3 543</b>	<b>2 618</b>	<b>2 416</b>
<b>Avkastning på rörelsekapital (R/RK) (%)</b>	<b>68%</b>	<b>66%</b>	<b>65%</b>	<b>69%</b>	<b>52%</b>

Förvärvad tillväxt och organisk tillväxt Koncernen	3 månader		9 månader		12 månader	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
<b>Förvärvad tillväxt (MSEK,%)</b>	<b>194 (4%)</b>	<b>385 (11%)</b>	<b>641 (5%)</b>	<b>1 243 (12%)</b>	<b>1 053 (6%)</b>	<b>1 655 (12%)</b>
<b>Organisk tillväxt (MSEK,%)</b>	<b>58 (2%)</b>	<b>507 (14%)</b>	<b>400 (3%)</b>	<b>1 674 (17%)</b>	<b>1 212 (7%)</b>	<b>2 486 (17%)</b>
Avyttringar (MSEK,%)	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)
Valutakurseffekter (MSEK,%)	55 (1%)	175 (5%)	440 (3%)	408 (4%)	567 (3%)	535 (4%)
<b>Total tillväxt (MSEK,%)</b>	<b>307 (7%)</b>	<b>1 067 (30%)</b>	<b>1 481 (11%)</b>	<b>3 325 (33%)</b>	<b>2 832 (16%)</b>	<b>4 676 (33%)</b>

Räntetäckningsgrad Koncernen	12 månader t.o.m				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2 215	2 005	1 808	1 433	937
Räntekostnader och bankavgifter, MSEK (+)	267	158	122	67	63
Total	2 482	2 163	1 930	1 500	1 000
<b>Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>9,3</b>	<b>13,7</b>	<b>15,8</b>	<b>22,4</b>	<b>15,8</b>

Nettoskuld exkl. pensioner och nettoskuldsättningsgrad exkl. pensioner Koncernen	12 månader t.o.m				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Finansiell nettoskuld, MSEK	4 792	4 325	4 850	4 061	3 134
Pensioner, MSEK (-)	-249	-218	-264	-314	-336
<b>Nettoskuld exklusive pensioner, MSEK</b>	<b>4 543</b>	<b>4 107</b>	<b>4 586</b>	<b>3 747</b>	<b>2 798</b>
Eget kapital, MSEK	6 059	5 573	5 148	4 259	3 450
<b>Nettoskuldsättningsgrad exklusive pensioner, ggr</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>

Sysselell kapital och avkastning på sysselell kapital Koncernen, MSEK	12 månader t.o.m				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022	31 mar 2021
Resultat efter finansiella poster	2 215	2 005	1 808	1 433	937
Finansiella kostnader (+)	316	210	206	152	93
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	2 531	2 215	2 014	1 585	1 030
Balansomslutning, årsgenomsnitt (+)	15 811	14 280	13 490	11 001	9 309
Icke räntebärande skulder, årsgenomsnitt (-)	-3 795	-3 581	-3 325	-2 705	-2 153
Icke räntebärande avsättningar, årsgenomsnitt (-)	-766	-655	-607	-485	-413
<b>Sysselell kapital</b>	<b>11 250</b>	<b>10 044</b>	<b>9 558</b>	<b>7 811</b>	<b>6 743</b>
<b>Avkastning på sysselell kapital, %</b>	<b>22%</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