Addtech-koncernen

Value Adding Tech Provider

Addtech är en teknikhandelskoncern där affärsmannaskap kombineras med spetskompetens. Med utgångspunkt i högteknologiska industrikomponenter och system skapar Addtech tillsammans med kunder och leverantörer lösningar, som leder till såväl bättre produkter som optimerade produktionsprocesser. Addtech tillför kunden både tekniskt och ekonomiskt mervärde.

Delårsrapport 1 april – 30 september 2001 (6 månader)

- **Addtech noterades den 3 september på Stockholmsbörsens O-lista**
- **Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 1 198 MSEK (1 101).**
- **Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 67 MSEK (92).**
- **Svag marknadsutveckling för verksamheter med inriktning mot telekom- och elektroniksektorn.**
- **Fortsatt stabil efterfrågan på komponenter och system från mekanisk industri samt maskin- och fordonsindustri.**
- **Tidigare initierat åtgärdsprogram har förstärkts. På helårsbasis uppgår kostnadsbesparingarna till 30 MSEK, varav 10 MSEK påverkar resultatet innevarande räkenskapsår.**
- **Styrelsen föreslår extra bolagsstämma att fatta beslut om återköp av egna aktier motsvarande maximalt 10 procent av kapitalet.**

	3 månader tom		6 månader tom		12 månader tom	
	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	562	551	1 198	1 101	2 599	2 502
Rörelseresultat*	26	46	67	92	176	201
- i procent av nettoomsättning	*4,7*	*8,4*	*5,6*	*8,3*	*6,8*	*8,0*
Resultat efter finansiella poster*	24	45	64	90	168	194
- i procent av nettoomsättning	*4,2*	*8,2*	*5,3*	*8,2*	*6,5*	*7,8*
Vinst per aktie, SEK*	0,60	1,18	1,58	2,31	4,29	5,02

* exklusive jämförelsestörande poster om –3 MSEK under kvartal 2 innevarande räkenskapsår och 13 MSEK under kvartal 2 föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Första halvåret 2001 (april – september)
Addtech-koncernens nettoomsättning under första halvåret ökade med 9 procent till 1 198 MSEK (1 101). Ökningen förklaras av tillkommande affärsvolym om 192 MSEK i enheter som förvärvades under föregående verksamhetsår.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 67 MSEK (92) och resultatet efter finansiella poster till 64 MSEK (90). Till resultatet tillkommer jämförelsestörande kostnader om 3 MSEK, hänförliga till noteringen av Addtech på O-listan. Föregående år tillkom jämförelsestörande intäkter om 13 MSEK till följd av återbetalda SPP-medel.

Resultatet efter skatt uppgick till 42 MSEK (74), eller 1,50 SEK per aktie (2,64). För den senaste 12-månadersperioden uppgick resultatet efter skatt till 117 MSEK respektive 4,22 SEK per aktie, vilket

kan jämföras med 149 MSEK respektive 5,36 SEK under föregående verksamhetsår.

Andra kvartalet 2001 (juli – september)
Under andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 2 procent till 562 MSEK (551). Omsättningstillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 88 MSEK.

Den svaga utvecklingen inom telekom- och elektronikindustrin har under perioden ytterligare förstärkts. Särskilt har efterfrågan på maskiner och utrustning av investeringskaraktär varit svag.

För att motverka effekterna av det fortsatt svaga affärsläget har det tidigare initierade åtgärdsprogrammet förstärkts. Sammanlagt kommer antalet medarbetare att minska med ca 90 från nivån vid utgången av juni månad innevarande år.

Rörelseresultatet belastas löpande av kostnader för personalminskningar och övriga strukturåtgärder. Den sammantagna effekten av åtgärderna innebär att kostnadsmassan reduceras med 30 MSEK på årsbasis, varav effekten under innevarande räkenskapsår uppgår till ca 10 MSEK.

Rörelseresultatet har under andra kvartalet belastats med jämförelsestörande kostnader om 3 MSEK och uppgick till 23 MSEK, att jämföra med 59 under föregående år inklusive jämförelsestörande intäkter om 13 MSEK.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 26 MSEK (46), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 4,7 procent (8,4). Marginalförsämringen förklaras dels av att tillkommande volym i förvärvade enheter hittills endast marginellt bidragit till resultatet och dels av att organisationen varit dimensionerad för en högre affärsvolym. I enheter förvärvade under föregående år har åtgärder initierats för att öka resultatet till en tillfredsställande nivå och i ett flertal av övriga bolag genomförs effektivitetshöjande åtgärder för att anpassa organisationen till den lägre affärsvolymen.

Resultatet efter finansiella poster exklusive jämförelsestörande poster minskade till 24 MSEK (45).

Finansnettot har påverkats negativt av kursförluster på likvida medel om motsvarande 1 MSEK. Exklusive dessa är finansnettot under andra kvartalet i nivå med såväl finansnettot under första kvartalet som motsvarande perioder föregående år.

AFFÄRSOMRÅDEN

Resultatsiffrorna i kommentarerna till koncernens affärsområden är exklusive jämförelsestörande poster.

Production Systems

tillhandahåller systemlösningar för i huvudsak elektronik-, verkstads- och fordonsindustrins produktionsprocesser.

	3 mån tom		6 mån tom		12 mån tom	
	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	138	179	321	349	777	805
Rörelseresultat	0	11	9	22	47	60
- i procent av nettoomsättning	*0,1*	*6,2*	*2,8*	*6,1*	*6,1*	*7,5*

- Fortsatt svag efterfrågan på produktionsutrustning till elektronik- och telekomindustrin.
- Kraftfullt åtgärdsprogram för att minska kostnadsmassan inom affärsområdet.

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 321 MSEK (349). Omsättningstillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 31 MSEK. Rörelseresultatet minskade till 9 MSEK (22).

Production Systems, där produktionsutrustning till elektronik- och telekomindustrin utgör en väsentlig del av verksamheten, är den av koncernens enheter som drabbats hårdast av konjunkturförsämringen. Affärsläget är betydligt svagare än under motsvarande period föregående år och orderingången har varit svag under andra kvartalet. Under de senaste veckorna har dock ett par större projekt inom området utrustning för elektronikproduktion resulterat i order till ett värde av ca 25 MSEK.

Under andra kvartalet har försäljningen av produktionsmaterial minskat något efter att tidigare ha varit stabil.

För att motverka de negativa effekterna av det svaga affärsläget genomförs ett omfattande åtgärdsprogram.

Transmission Systems

marknadsför transmissionskomponenter, maskinelement och automationssystem för tillverkningsindustrin och eftermarknaden. Egen tillverkning sker främst av kedjor, packningar och maskinelement.

	3 mån tom		6 mån tom		12 mån tom	
	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	212	151	437	311	855	729
Rörelseresultat	12	13	26	26	53	53
- i procent av nettoomsättning	*5,8*	*8,6*	*6,0*	*8,5*	*6,2*	*7,3*

- Fortsatt god beläggning i producerande enheter.
- Stabil efterfrågan på komponenter till mekanisk industri.

Nettoomsättningen ökade med 40 procent till 437 MSEK (311). Omsättningstillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 110 MSEK. Rörelseresultatet var oförändrat mot föregående år och uppgick till 26 MSEK (26). Den lägre rörelsemarginalen, rörelseresultatet i procent av nettoomsättingen, förklaras av svagt resultat i under föregående år förvärvade enheter.

Kombinationen av försäljning av komponenter till producerande kunder inom mekanisk industri och eftermarknad har medfört en fortsatt stabil marknadssituation.

Den egna produktionen av kedjor, transmissioner och maskinelement fortsätter att utvecklats positivt och beläggningen är god inom affärsområdets producerande enheter.

Component Systems

utvecklar och marknadsför nischade elektro-mekaniska och elektroniska komponentlösningar för tillverkningsindustrin och eftermarknaden.

	3 mån tom		6 mån tom		12 mån tom	
	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	213	221	442	442	971	971
Rörelseresultat	15	22	33	45	79	91
- i procent av nettoomsättning	*6,8*	*10,1*	*7,4*	*10,3*	*8,1*	*9,4*

- Fortsatt svagt affärsläge för enheterna med inriktning mot telekom- och elektronikindustri.
- Stabil försäljning till maskin- och fordons-industri.

Nettoomsättningen var oförändrad mot föregående år och uppgick till 442 MSEK (442). Omsättnings-tillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 51 MSEK. Rörelseresultatet minskade till 33 MSEK (45).

Marknadsläget har påverkats av försvagningen inom elektronik- och telekomindustrin med minskad efterfrågan på komponenter och system som följd.

Under perioden noteras en stabil nivå på försäljningen till maskin- och fordonsindustri. Det gäller såväl komponenter som systemlösningar till lastbilar och skogsmaskiner.

LÖNSAMHET

Avkastningen på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 29 procent, att jämföra med 38 procent under föregående räkenskapsår. Motsvarande uppgifter för avkastning på eget kapital var 27 procent respektive 36 procent.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40 procent, att jämföra med 34 procent vid räkenskapsårets ingång. Eget kapital per aktie uppgick till 16,90 SEK, att jämföra med 14,90 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 34 MSEK, vilket är en ökning med 18 MSEK jämfört med räkenskapsårets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 30 MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 12 MSEK och avyttringar till 6 MSEK.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul – sep 2001	apr – sep 2001	Helår 2000/ 2001
Resultat efter finansiella poster	21	61	207
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	11	20	30
Betald skatt	-21	-28	-7
Förändring av rörelsekapital	14	-23	-7
Kassaflöde från löpande verskamhet	25	30	223
Nettoinvesteringar i anläggningar	-4	-6	-25
Företagsförvärv och avyttringar	0	0	-195
Finansieringsverksamhet	-2	-15	-*
Periodens kassaflöde	19	9	3
Likvida medel vid periodens ingång	142	151	-*
Kursdifferens i likvida medel	3	4	-*
Likvida medel vid periodens utgång	164	164	151

*Addtech-koncernen kapitaliserades 31 mars 2001, varför vissa uppgifter utelämnats.
**Föregående års jämförelsestörande poster, främst hänförliga till SPP-medel, redovisas bland Justering för poster som ej ingår i kassaflödet.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Under perioden har inom Component Systems genomförts kompletteringsförvärv av verksamhet inom försäljning av specialkomponenter.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 1 161, vilket kan jämföras med 1 162 vid räkenskapsårets ingång. Det åtgärdsprogram som initierats under perioden innebär att antalet medarbetare vid årets slut beräknas uppgå till ca 1 100.

AKTIEFÖRDELNING

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 55,7 MSEK. Efter rapportperiodens utgång har 721 000 A-aktier konverterats till B-aktier, varefter fördelningen på aktieslag är enligt följande:

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	1 119 286
B-aktier	26 744 946
Totalt	27 864 232

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Styrelsen har beslutat föreslå en extra bolagsstämma i Addtech AB den 17 december 2001, att fatta beslut om mandat för styrelsen att genomföra återköp av egna aktier motsvarande högst 10 procent av antalet röster eller aktier. Syftet med återköpet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt att säkerställa bolagets åtagande i det av styrelsen föreslagna incitamentsprogrammet. Den extra bolagsstämman föreslås fatta beslut att använda återköpta aktier i samband med incitamentsprogrammet. Styrelsens mandat föreslås även omfatta möjligheten att försälja återköpta aktier i samband med företagsförvärv.

Addtech AB har under hösten ingått ett aktieswapavtal med Handelsbanken, som har förvärvat 1 331 400 aktier till ett genomsnittligt anskaffningsvärde av 34,43 SEK. Avsikten med aktieswapavtalet var att det skulle användas som hedge för ett aktierelaterat incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Delvis förändrade förutsättningar har medfört att incitamentsprogrammet omarbetats, vilket kommuniceras i separat pressrelease. Detta kommer även att påverka aktieswapavtalet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Vidare har Redovsningsrådets rekommendation RR9 Inkomstskatter tillämpats. I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder använts, som presenterats i Addtechs noteringsprospekt.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 13 MSEK (-) och resultatet efter finansnetto till -3 MSEK (-). I resultatet ingår jämförelsestörande poster med -3 MSEK.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den försvagade konjunkturen har påverkat koncernens verksamhet negativt. Orderingången är lägre än under motsvarande perioder föregående år. Likaså är innevarande års orderingång lägre än faktureringen. För att möta effekterna av det försvagade affärsläget har tidigare initierade effektivitetshöjande åtgärdsprogram förstärkts. Ytterligare åtgärder genomförs för att anpassa organisationen till de förändrade marknadsförutsättningar som råder, exempelvis inom telekomindustrin.

Addtechs långsiktiga tillväxt- och lönsamhetsmål står fast. Det försvagade konjunkturläget samt Addtechs höga lönsamhet och starka finansiella ställning innebär goda möjligheter till företagsförvärv.

AFFÄRSOMRÅDEN

Samtliga jämförelseuppgifter i delårsrapporten är proforma enligt de förutsättningar som framgår av Addtechs noteringsprospekt. Jämförelsetalen för föregående år har vidare justerats för effekten av tillämpningen av Redovisningsrådets rekommendation RR9 Inkomstskatter.

Nettoomsättning per affärsområde	3 månader tom		6 månader tom		12 månader tom	
MSEK	**30 sep 2001**	30 sep 2000	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Production Systems	**138**	179	321	349	777	805
Transmission Systems	**212**	151	437	311	855	729
Component Systems	**213**	221	442	442	971	971
Moderbolag och koncernposter	**-1**	0	-2	-1	-4	-3
Addtech-koncernen	**562**	551	1 198	1 101	2 599	2 502

Nettoomsättning per affärsområde	**2001/02**					2000/01
MSEK (kvartalsuppgifter)	**Kv 2**	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Production Systems	**138**	183	227	229	179	170
Transmission Systems	**212**	225	232	186	151	160
Component Systems	**213**	229	260	269	221	221
Moderbolag och koncernposter	**-1**	-1	-1	-1	0	-1
Addtech-koncernen	**562**	636	718	683	551	550

Resultat per affärsområde	3 månader tom		6 månader tom		12 månader tom	
MSEK	**30 sep 2001**	30 sep 2000	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Production Systems	**0**	11	9	22	47	60
Transmission Systems	**12**	13	26	26	53	53
Component Systems	**15**	22	33	45	79	91
Moderbolag och koncernposter	**-1**	0	-1	-1	-3	-3
Rörelseresultat	**26**	46	67	92	176	201
- i % av nettoomsättning	***4,7***	*8,4*	*5,6*	*8,3*	*6,8*	*8,0*
Finansiella intäkter och kostnader	**-2**	-1	-3	-2	-8	-7
Resultat efter finansiella poster	**24**	45	64	90	168	194
- i % av nettoomsättning	*4,2*	*8,2*	*5,3*	*8,2*	*6,5*	*7,8*

Resultatsiffrorna är exklusive jämförelsestörande poster.

Resultat per affärsområde	**2001/02**					2000/01
MSEK (kvartalsuppgifter)	**Kv 2**	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Production Systems	**0**	9	18	20	11	11
Transmission Systems	**12**	14	13	14	13	13
Component Systems	**15**	18	22	24	22	23
Moderbolag och koncernposter	**-1**	0	-1	-1	0	-1
Rörelseresultat	**26**	41	52	57	46	46
- i % av nettoomsättning	***4,7***	*6,4*	*7,3*	*8,4*	*8,4*	*8,3*
Finansiella intäkter och kostnader	**-2**	-1	-4	-1	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	**24**	40	48	56	45	45
- i % av nettoomsättning	***4,2***	*6,2*	*6,7*	*8,3*	*8,2*	*8,1*

Resultatsiffrorna är exklusive jämförelsestörande poster.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 månader tom		6 månader tom		12 månader tom	
MSEK	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	**562**	551	1 198	1 101	2 599	2 502
Rörelsens kostnader	**-536**	-505	-1 131	-1 009	-2 423	-2 301
Varav avskrivningar	***-10***	*-9*	*-20*	*-17*	*-42*	*-39*
Jämförelsestörande poster	**-3**	13	-3	13	-3	13
Rörelseresultat	**23**	59	64	105	173	214
- i % av nettoomsättning	***4,1***	*10,7*	*5,3*	*9,5*	*6,7*	*8,6*
Finansiella intäkter och kostnader	**-2**	-1	-3	-2	-8	-7
Resultat efter finansiella poster	**21**	58	61	103	165	207
- i % av nettoomsättning	***3,7***	*10,5*	*5,1*	*9,3*	*6,4*	*8,3*
Skatter	**-6**	-16	-18	-29	-47	-58
Minoritetsintressen	**-1**	-	-1	-	-1	-0
Periodens resultat	**14**	42	42	74	117	149
Vinst per aktie, SEK	**0,52**	1,51	1,50	2,64	4,22	5,36
Vinst per aktie exkl jämförelsestörande poster, SEK	**0,60**	1,18	1,58	2,31	4,29	5,02
Medelantal aktier (’000)	**27 864**	27 864	27 864	27 864	27 864	27 864
Antal aktier vid periodens utgång (’000)	**27 864**	27 864	27 864	27 864	27 864	27 864

BALANSRÄKNING, MSEK	**30 sep 2001**	31 mar 2001
Materiella anläggningstillgångar	**204**	211
Finansiella anläggningstillgångar	**9**	7
Varulager	**398**	376
Kortfristiga fordringar	**409**	472
Likvida medel	**164**	151
Summa tillgångar	**1 184**	1 217
Eget kapital	**470**	415
Minoritetsintressen	**6**	6
Räntebärande skulder och avsättningar	**198**	167
Icke räntebärande skulder och avsättningar	**510**	629
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**1 184**	1 217

NYCKELTAL	6 månader tom		12 månader tom	
	30 sep 2001	30 sep 2000	30 sep 2001	31 mar 2001
Avkastning på sysselsatt kapital, %			29	38
D:o exklusive jämförelsestörande poster			29	36
Avkastning på eget kapital, %			27	36
D:o exklusive jämförelsestörande poster			27	34
Medelantal anställda under perioden	**1 177**	843	1 094	940
Antal anställda vid periodens slut	**1 161**	894	1 161	1 162

	30 sep 2001	31 mar 2001
Eget kapital per aktie, SEK	16,90	14,90
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,4
Soliditet, %	40	34

Samtliga avkastningsmått har beräknats på genomsnittligt kapital sedan 31 mars 2001.

Addtech-koncernen kapitaliserades per 31 mars 2001, varför vissa värden beroende av kapitaliseringen utelämnats för perioder och tidpunkter före 31 mars 2001.

Förändring av eget kapital

MSEK	april – september 2001
Belopp vid periodens ingång	400
Effekt av byte av redovisningsprincip	15
Vid periodens början justerat för ny princip	415
Periodens omräkningsdifferens	13
Periodens resultat	42
Belopp vid periodens utgång	470

Effekt av ändrade redovisningsprinciper - RR 9

MSEK	Proforma 2000/01	Justering	Justerad proforma
Resultat efter finansiella poster	207		207
Skatter	-56	-2	-58
Periodens resultat	151	-2	149
Anläggningstillgångar	218		218
Omsättningstillgångar	999		999
Summa tillgångar	1 217		1 217
Eget kapital	400	15	415
Skulder och avsättningar	817	-15	802
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 217	0	1 217

Förvärv och avyttringar sedan 1 april 2000

Datum	Förvärv (avyttring)	Affärsområde	Omsättning (MSEK)*	Antal anställda*
2001/02 Kv 2	Företag med försäljning av specialkomponenter	Component Systems	10	2
2000/01 Kv 4	Tufvassons Transformator AB	Component Systems	60	68
2000/01 Kv 4	Nordic Battery Power AB	Component Systems	25	4
2000/01 Kv 4	Harring Industri A/S	Component Systems	20	13
2000/01 Kv 3	FB Industri Holding AB	Transmission Systems	230	173
2000/01 Kv 2	ESD-Center AB	Production Systems	60	20
2000/01 Kv 2	Vilokan Sweden AB	Production Systems	35	12
2000/01 Kv 1	KMC Ytbehandling AB	Production Systems	35	13

* Årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet

Stockholm den 13 november 2001

Roger Bergqvist
Verkställande Direktör

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

Delårsrapport för perioden 1 april 2001 – 31 december 2001 kommer att presenteras den 5 februari 2002.

Addtech AB (publ) ● Box 508 ● Parkvägen 2 A ● 169 29 SOLNA
Telefon 08-470 49 00 ● Fax 08-470 49 01 ● info@addtechab.com ● www. addtechab.com
Org nr 556302-9726