

Delårsrapport fjärde kvartalet och Bokslutskommuniké

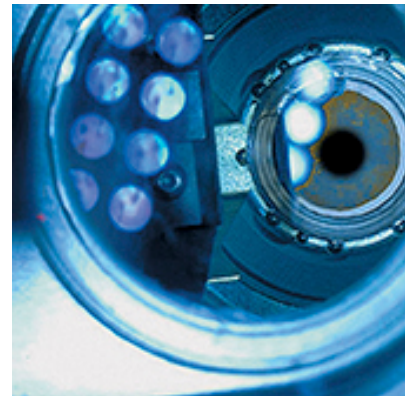
1 jan – 31 dec 2014

Fjärde Kvartalet 2014 – Fortsatt vinsttillväxt

- Orderingen ökade med 11 procent till 2 579 (2 317) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 1 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 2 654 (2 352) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 18 procent till 334 (283) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,6 (12,0) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 24 procent till 220 (178) mkr.
- Resultat per aktie ökade med 24 procent till 5,50 (4,45) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 378 (407) mkr.

1 januari – 31 december 2014

- Orderingen ökade med 11 procent till 10 000 (9 014) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 1 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 9 746 (8 831) mkr. För jämförbara enheter var förändringen marginell.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 15 procent till 1 134 (990) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,6 (11,2) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 20 procent till 703 (587) mkr.
- Resultat per aktie ökade med 20 procent till 17,60 (14,68) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 904 (859) mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2014 om 7,75 (7,05) kr per aktie.



Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2014			2013		
	okt-dec	okt-dec	förändr.	jan-dec	jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	2 654	2 352	13%	9 746	8 831	10%
EBITA	334	283	18%	1 134	990	15%
EBITA-marginal, %	12,6	12,0		11,6	11,2	
Resultat före skatt	277	222	25%	895	756	18%
Periodens resultat	220	178	24%	703	587	20%
Resultat per aktie, SEK	5,50	4,45	24%	17,60	14,68	20%
Avkastning på operativt kapital, %	21	20		21	20	

Q4

VD-kommentar

När vi nu summerar 2014 kan vi konstatera att Indutrade åter rapporterar ett framgångsrikt år med tillväxt i försäljning och resultat. Trots en utmanande marknadssituation, med låg BNP-tillväxt i de länder där våra bolag är verksamma, uppnår vi det övergripande finansiella målet om en tillväxt överstigande 10 procent. Tillväxten har till stor del åstadkommits genom fortsatt framgångsrika förvärv, men också genom att befintliga bolag totalt sett utvecklats positivt.

I en marknad där efterfrågan har varierat kraftigt mellan månader, kunder, segment och länder når vi nu en ny nivå med en orderingång om 10 miljarder för helåret. Efterfrågeutvecklingen i de för Indutrade viktigaste länderna har varit blandad, fortsatt stark tillväxt i Storbritannien samtidigt som vi noterat fortsatt negativ utveckling i Finland. För övriga länder har utvecklingen på årsbasis varit relativt stabil.

Orderingången inom energisegmentet förbättrades successivt under året efter en svag inledning. Övriga segment relaterat till den europeiska processindustrin hade också en positiv utveckling.

Glädjande är också att vi lyckats skapa fortsatt lönsam tillväxt med förbättrade marginaler och ökad kapitaleffektivitet, vilket innebär att vi överträffar Indutrades övergripande finansiella mål som också är centrala för styrning och uppföljning av bolagen inom gruppen.

Kvartalet

Totalt blev det fjärde kvartalet det bästa kvartalet historiskt med omsättning och resultat på nya rekordnivåer. Omsättningen ökade med 13 procent, EBITA-marginalen uppgick till 12,6 (12,0) procent, resultat före skatt ökade med 25 procent och vinsten per aktie ökade med 24 procent.

Variationen var dock stor mellan de olika affärsområdena. Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions och Special Products såg förbättrade resultatnivåer samtidigt som Engineering & Equipment, med huvudsaklig verksamhet i Finland, var fortsatt negativt påverkat av svag efterfrågan. Industrial Components, vars bolag företrädesvis finns i Sverige, visar försämrade marginaler till följd av den försvagade svenska kronan då ökade inköpskostnader i utländsk valuta inte kunnat kompenseras under kvartalet.



Förvärv

Tillväxt, organisk och genom förvärv, är ett centralt begrepp för Indutrade. Totalt har tolv förvärv, varav elva med tillträde 2014, genomförts under året. Efter kvartalets slut har ytterligare tre förvärv genomförts i januari 2015. Årsomsättningen för dessa totalt femton genomförda förvärv uppgår till närmare 1 miljard kronor. Flertalet förvärv har skett utanför Sverige och i bolag med egen produktion och egna varumärken, vilket innebär att expansionen utanför Norden fortsätter och att andelen traditionella handelsbolag minskar ytterligare något.

Utsikter

Jag ser idag inga tecken på någon generell förändring i efterfrågesituationen. Volatiliteten på marknaden kommer att kvarstå och vår utmaning är att ta marknadsandelar på en marknad med låg organisk tillväxt.

Indutrade, vars bolag är små, flexibla och kundnära kan agera snabbt och anpassa sig till rådande efterfrågan. De bolag som har förutsättningar att växa organiskt med ökad eller bibehållen lönsamhet utmanas till att göra det. Bolag med hög marknadsandel och där det är svårt att växa, exempelvis traditionella handelsbolag, fokuserar på lönsamhet och kassaflöde vilket möjliggör fortsatt hög förvärvstakt.

Med denna kombination av strategier och med en grupp av närmare 200 bolag i olika länder och segment har vi goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt även kommande år.

Johnny Alvarsson, VD

Koncernens utveckling

Q4

Orderingång

Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till 2 579 (2 317) mkr, en ökning med 11 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 1 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången med 2 procent.

Efterfrågan för bolagen inom Indutrade ökade något jämfört med tidigare kvartal. Detta tillsammans med fortsatt hög förvärvstakt och positiva valutaeffekter har resulterat i att Indutrade åter kan rapportera en orderingång på rekordnivå för perioden.

Orderingången för koncernens bolag visar fortsatt stor variation mellan månader, segment och länder varför någon tydlig efterfrågetrend är svår att utläsa.

Affärsförutsättningarna för affärsområdet Engineering & Equipment, med huvudsaklig verksamhet i Finland, har varit fortsatt utmanande. Sammantaget har dock efterfrågan i de Nordiska länderna varit i nivå med de senaste kvartalen. Som tidigare, har länder som Storbritannien, Benelux och Tyskland utvecklats positivt även under detta kvartal. För övriga länder och marknader har utvecklingen varit oförändrad.

För flertalet av industrisegmenten var efterfrågan i nivå med tidigare kvartal. Delar av energisegmentet,

medicinteknik och marinsektorn visar en positiv utveckling samtidigt som efterfrågan inom gruvinindustrin är på fortsatt låg nivå.

Nettoomsättningen översteg orderingången med 3 procent i kvartalet.

Orderingången under perioden januari-december uppgick till 10 000 (9 014) mkr, en ökning med 11 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 1 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 3 procent.

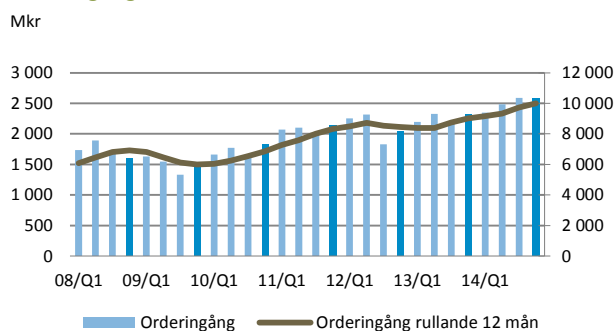
Nettoomsättning

Under årets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 13 procent till 2 654 (2 352) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 1 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent.

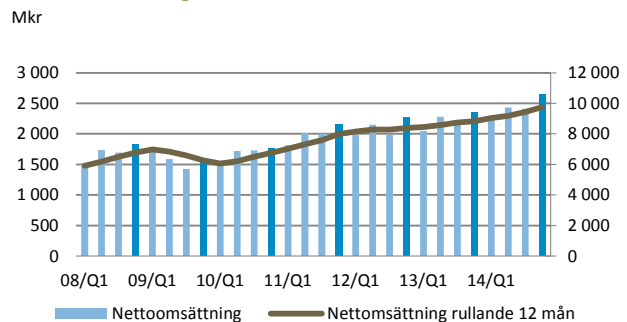
Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Nettoomsättningen under perioden januari-december uppgick till 9 746 (8 831) mkr, en ökning med 10 procent. För jämförbara enheter var förändringen marginell och den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Den positiva valutakursförändringen uppgick till 3 procent.

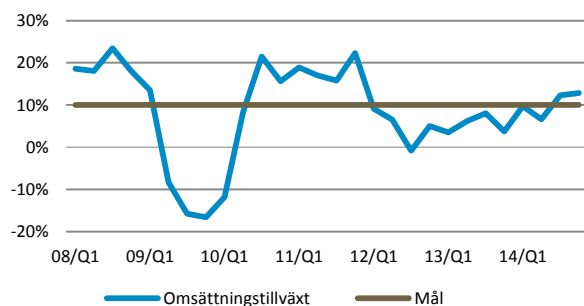
Orderingång



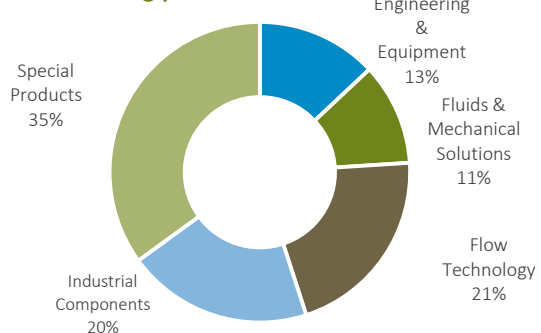
Nettoomsättning



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per affärsområde



Q4

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 334 (283) mkr, en ökning med 18 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) ökade och uppgick till 12,6 (12,0) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet minskade i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 32,7 (34,7) procent. För perioden januari-december uppgick bruttomarginalen till 33,7 (33,9) procent.

Resultatförbättringen är till övervägande del hänförlig till tillskottet från de förvärv som skett.

För affärsområdena var resultatutvecklingen blandad. Special Products redovisar väsentligt ökade resultatnivåer, vilket tillsammans med positiv utveckling för Flow Technology och Fluids & Mechanical Solutions motverkat svagare resultat från Industrial Components och Engineering & Equipment.

Under det fjärde kvartalet har beslut om en ny långsiktig strategi för den företagsgrupp som arbetar med ventiler mot marinsegmentet inom affärsområde Flow Technology antagits. Som en följd av detta beslut har tillgångar skrivits ned, vilket lett till kostnader om 88 mkr.

Villkorade köpeskillingar om totalt 96 mkr i kvartalet bedöms inte utfalla och beloppet har därför intäktsförts, varav 89 mkr i rörelseresultatet och 7 mkr i finansnettot.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet positivt med 9 mkr, motsvarande 3 procent.

Finansnettot uppgick till -16 (-26) mkr, varav räntenetto -13 (-22) mkr. Räntenetto påverkades också positivt av en lägre genomsnittlig räntesats.

Skatt på periodens resultat uppgick till -57 (-44) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (20) procent.

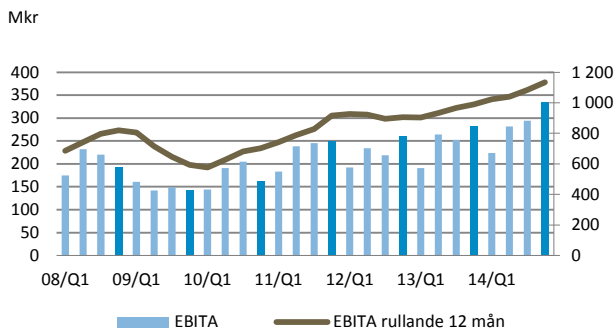
Resultatet efter skatt ökade med 24 procent till 220 (178) mkr. Resultat per aktie ökade med 24 procent till 5,50 (4,45) kronor.

För perioden januari-december uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 1 134 (990), en ökning med 15 procent. EBITA-marginalen uppgick till 11,6 (11,2). Finansnettot uppgick till -86 (-100) mkr, varav räntenetto -75 (-90). Skatt på periodens resultat uppgick till -192 (-169) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (22) procent. Resultat efter skatt uppgick till 703 (587) mkr. Resultat per aktie uppgick till 17,60 (14,68) SEK.

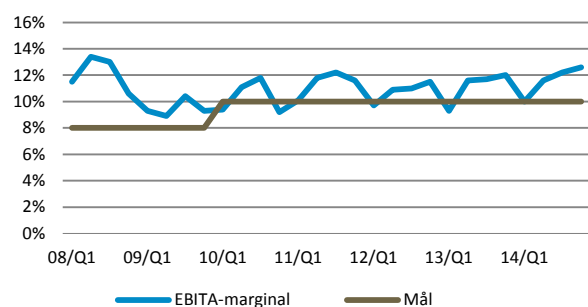
Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 21 (20) procent och på eget kapital till 25 (25) procent.

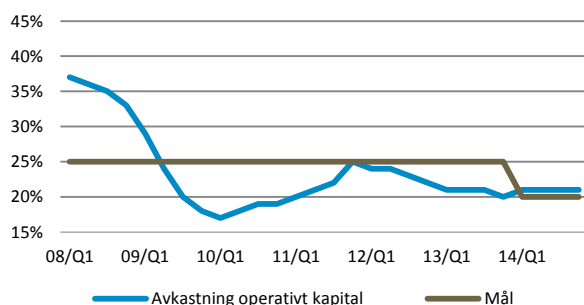
EBITA



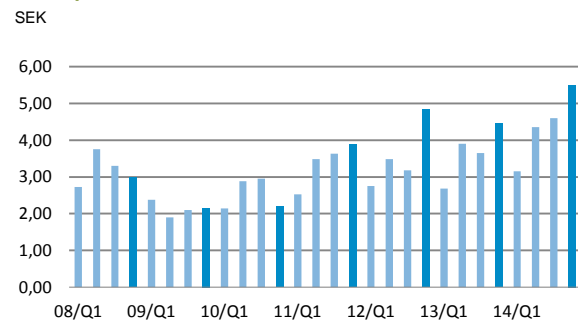
EBITA-marginal



Avkastning



Vinst per aktie



Affärsområden

Q4

Engineering & Equipment

Engineering & Equipments verksamhet utgörs av såväl komponentförsäljning som specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Verksamheten bedrivs främst i Finland.

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	förändr.	2014 jan-dec	2013 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	329	334	-1%	1 274	1 265	1%
EBITA	22	28	-21%	93	103	-10%
EBITA-marginal, %	6,7	8,4		7,3	8,1	

Nettoomsättningen minskade under det fjärde kvartalet med 1 procent till 329 (334) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 6 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 5 procent.

Trots att efterfrågan inom finsk industri även under detta kvartal var svag, har ett antal av affärsområdets bolag utvecklats positivt med ökad ordergång och fakturering som resultat.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 2 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 21 procent till 22 (28) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 6,7 (8,4) procent. För jämförbara enheter minskade resultatet med 24 procent, medan valutakursdifferenser ökade resultatet med 3 procent. Främsta orsaken till resultatförsämringen är den lägre nettoomsättningen samt något ökade kostnader under kvartalet, relaterat till fortsatta kostnadsanpassningar för att möta den utmanande marknadssituationen.

Flow Technology

Flow Technology erbjuder komponenter och system för att styra, mäta, övervaka och reglera flöden. I affärsområdet ingår bolag med olika specialiteter inom industriell flödesteknik.

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	förändr.	2014 jan-dec	2013 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	541	508	6%	2 073	1 979	5%
EBITA	50	39	28%	176	159	11%
EBITA-marginal, %	9,2	7,7		8,5	8,0	

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 6 procent till 541 (508) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 6 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Den starka ordergången under det första halvåret resulterade i ökad fakturering i tredje och fjärde kvartalet. Marknaden kännetecknas av fortsatt stor variation i efterfrågan för bolag och segment.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 6 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 28 procent till 50 (39) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,2 (7,7) procent. För jämförbara enheter var ökningen 30 procent och valutakursdifferenser stod för -2 procent. Den främsta

orsaken till resultatutvecklingen är den ökade nettoomsättningen.

Under fjärde kvartalet har beslut om en ny långsiktig strategi för den företagsgrupp som arbetar med ventiler mot marinsegmentet antagits. Inriktningen i strategin kommer att ligga på mer högspecificerade system och ventiler till kunder med höga krav på kvalitet, tillgänglighet och dokumentation. Som en följd av detta har tillgångar skrivits ned, vilket lett till kostnader om 88 mkr. Kostnaderna, som är av engångskaraktär, redovisas inom koncern- och moderbolagsposter för att underlätta jämförelser över tid i affärsområdet.

Q4

Fluids & Mechanical Solutions

Fluids & Mechanical Solutions erbjuder hydrauliska och mekaniska komponenter till industrin i Norden och Baltikum. Viktiga produktområden är filter, hydraulik, verktyg & transmission, industrifjädrar, ventiler, kompressorer, produktmärkning samt konstruktionsplaster.

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	förändr.	2014 jan-dec	2013 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	289	258	12%	1 058	993	7%
EBITA	33	26	27%	127	110	15%
EBITA-marginal, %	11,4	10,1		12,0	11,1	

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 12 procent till 289 (258) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 2 procent. Förvärv bidrog med 8 procent och förändrade valutakurser påverkade med 2 procent.

Omsättningen under det fjärde kvartalet påverkades positivt av ett något förbättrat marknadsläge för affärsområdets bolag i kombination med förvärvet av Winab Vikdörrar AB, som slutfördes under kvartalet.

Nettoomsättningen översteg orderingsgången med 2 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 27 procent till 33 (26) mkr och EBITA-marginalen nådde 11,4 (10,1) procent. För jämförbara enheter var ökningen 16 procent, den förvärvade tillväxten var 10 procent och valutakursdifferenser uppgick till 1 procent.

Resultat och marginal förbättrades genom den ökade nettoomsättningen i kombination med stärkt bruttomarginal.

Industrial Components

Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll samt medicinteknisk utrustning. Produkterna är i stor utsträckning förbrukningsvaror.

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	förändr.	2014 jan-dec	2013 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	546	466	17%	1 925	1 717	12%
EBITA	56	64	-13%	226	212	7%
EBITA-marginal, %	10,3	13,7		11,7	12,3	

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 17 procent till 546 (466) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 5 procent. Förvärv bidrog med 11 procent och förändrade valutakurser påverkade med 1 procent.

Affärsområdet har totalt sett under perioden noterat en svagt förbättrad efterfrågesituation även om variationen mellan bolag och segment fortsätter vara stor. Nettoomsättningen översteg orderingsgången med 2 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade, jämfört med en stark jämförelseperiod, med 13 procent till 56 (64) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,3 (13,7) procent. För jämförbara enheter minskade resultatet med 22 procent vilket uppvägdes av tillskott från genomförda förvärv med 9 procent medan förändrade valutakurser hade marginell påverkan.

För affärsområdet, som har relativt hög andel försäljning i Sverige, har den försvagade svenska kronan påverkat bruttomarginaler negativt då ökade inköpskostnader i utländsk valuta inte kunnat kompenseras under perioden. Detta tillsammans med en förändrad mix är huvudorsaken till resultatförsämringen i det fjärde kvartalet.

Special Products

Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning. Affärsområdet är det inom Indutrade som har den högsta andelen egna produkter.

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	förändr.	2014 jan-dec	2013 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	960	795	21%	3 463	2 920	19%
EBITA	173	122	42%	553	443	25%
EBITA-marginal, %	18,0	15,3		16,0	15,2	

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 21 procent till 960 (795) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 16 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 6 procent.

Orderingång och omsättning för flertalet bolag inom affärsområdet, inklusive genomförda förvärv, har utvecklats positivt under kvartalet. Variationen i orderingång är fortsatt stor inom affärsområdet vilket är särskilt tydligt för bolag med en större projektaffär. Under det fjärde kvartalet har också några av dessa bolag lägre fakturering jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen översteg orderingången i kvartalet med 3 procent.

EBITA ökade med 42 procent i kvartalet till 173 (122) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 18,0 (15,3) procent.

Resultatökningen kommer till övervägande del från genomförda förvärv som har ökat resultatet med 26 procent. Resultatet för jämförbara enheter har ökat med 9 procent relaterat till den ökade nettoomsättningen i kvartalet. Valutakursförändringar har påverkat resultatet positivt med 7 procent.

I fjärde kvartalet har villkorade köpeskillingar för företag inom affärsområdet omvärderats med en övrig rörelseintäkt om 88 mkr som följd. Posten redovisas under moderbolags- och koncernposter för att möjliggöra jämförelser över tid i affärsområdet.

Q4 Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 3 162 (2 626) mkr och soliditeten till 39 (38) procent.

Likvida medel uppgick till 357 (261) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 1 858 (1 233) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 494 (2 321) mkr. Indutrade etablerade under det första kvartalet ett företagscertifikatprogram med en ram uppgående till 1 500 mkr. Vid utgången av kvartalet uppgick utestående program till 855 mkr.

Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 79 (88) procent.

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 904 (859) mkr för helåret. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 780 (653) mkr. Investeringar i anläggningstillgångar har varit på en lägre nivå än motsvarande period föregående år.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 124 (206) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 127 (114) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 512 (335) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 73 (128) mkr.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 4 578 (4 218 vid utgången av 2013). Genom förvärv har 361 medarbetare tillkommit.

Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2014 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	AP Tobler AG	Special Products	37	35
Mars	Svenska Geotech AB	Industrial Components	40	6
Maj	Corrosion Resistant Products Ltd	Special Products	110	58
Juni	Micro Spring and Presswork Ltd	Special Products	40	45
Juni	Birmingham Specialities Ltd	Special Products	60	58
Juni	ALH Systems Ltd	Special Products	60	46
Augusti	Bailey Morris Ltd	Special Products	70	38
September	BL Products AB	Industrial Components	20	6
Oktober	Gelins-KGK AB	Industrial Components	110	22
Oktober	Winab Vikväggar AB	Fluids & Mechanical Solutions	90	39
December	Verbeeck Packaging Group BV	Special Products	45	8
Totalt			682	361

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 18 i delårsrapporten.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Från och med 1 januari 2015 är Indutrade-koncernen organiserad i sex, istället för som tidigare fem, affärsområden. Förändringen genomförs genom att grupperingen Measurement & Sensor Technology inom affärsområdet Special Products bryts ut och bildar ett eget affärsområde. Motivet till förändringen är att förstärka fokus och därmed förutsättningarna för fortsatt tillväxt i koncernen. Pro-forma-uppgifter för räkenskapsåret 2014 och 2013 enligt den nya strukturen återfinns på sidan 22 i bokslutskommunikén.

Under januari har fyra företagsförvärv genomförts. För mer information om dessa förvärv, se avsnittet Förvärv, sidan 19.

1 januari tillträdde Patrik Stolpe som affärsområdeschef för det nya affärsområdet Measurement & Sensor Technology. Han kommer närmast från en befattning inom Xylem-koncernen. Patrik Stolpe är tillsammans med Susann Nyberg, Head of Group Finance, nya medlemmar i Indutrades koncernledning från och med 1 januari 2015.

I övrigt har inga för koncernen väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

Incitamentsprogram

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2014 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2014, omfattande sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutrade-koncernen.

Inom ramen för serie I, som erbjöds 135 personer, tecknade deltagarna totalt 257 500 optioner för sammanlagt 3 914 000 kronor. Priset per teckningsoption uppgick till 15,20 kronor, vilket motsvarar marknadspriset. Teckningskursen har fastställts till 356,30 kronor per aktie.

Inom ramen för serie II, som erbjöds 13 personer, tecknades totalt 27 500 optioner för sammanlagt 319 000 kronor. Priset per teckningsoption uppgick till 11,60 kronor, vilket motsvarar marknadspriset. Teckningskursen har fastställts till 350,00 kronor per aktie.

Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2018. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier att öka med 285 000 motsvarande 0,7 procent av totala antalet aktier och röster.

Under rapportperioden har utspädningseffekten varit noll procent.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under perioden januari-december till 4 (3) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden har moderbolaget förvärvat aktier i tolv nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 10 (10) personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 26 länder, i fyra världsdelar, genom ca 180 bolag. Denna spridning tillsammans med ett stort antal kunder i olika branscher och ett stort antal leverantörer begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Indutrades årsredovisning 2013 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit eller fallit bort. Då moderbolaget ansvarar för koncernens finansiering är det utsatt för finansieringsrisk.

Moderbolagets övriga verksamhet är inte utsatt för risker annat än indirekt via dotterbolagen. För en mer fullständig redogörelse av risker som påverkar koncernen och moderbolaget hänvisas till årsredovisningen 2013.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Indutrade och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

Redovisningsprinciper

Indutrade tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2013.

Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Indutrade eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2014.

Q4

Förslag till årsstämman

Årsstämman hålls i Stockholm den 29 april 2015.

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,75 (7,05) kronor per aktie, vilket motsvarar 310 (282) mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att dela ut 30-60 procent av resultatet efter skatt.

Kommande rapporteringstillfällen

- Årsredovisningen 2014 publiceras i början av april 2015.
- Delårsrapporten 1 januari- 31 mars 2015 lämnas den 29 april 2015.
- Årsstämman hålls i Stockholm den 29 april 2015.
- Delårsrapport 1 januari-30 juni 2015 lämnas den 23 juli 2015.
- Delårsrapport 1 januari-30 september 2015 lämnas den 29 oktober 2015.

Stockholm den 16 februari 2015
Indutrade AB (publ)

Fredrik Lundberg
Ordförande

Bengt Kjell
Vice Ordförande

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Martin Lindqvist
Styrelseledamot

Ulf Lundahl
Styrelseledamot

Krister Mellvé
Styrelseledamot

Lars Petterson
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot och VD

Notera

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 februari 2015 kl 11.15.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon
070 589 17 95.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

Genom en telefonkonferens/webcast idag kl 15.00 under följande länk:
<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=928133&s=1&k=0E3B583159BF3A9B5625730EBE1D79BD>

Deltagare ringer
SE: +46 8 566 426 61
UK: +44 203 428 14 00 eller
US: +1 646 502 51 16

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Indutrade AB (publ.) för perioden 1 januari till 31 december 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en

sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 februari 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



Indutradekoncernens resultaträkning

– i sammandrag

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	2 654	2 352	9 746	8 831
Kostnad för sålda varor	-1 786	-1 537	-6 464	-5 833
Bruttoresultat	868	815	3 282	2 998
Utvecklingskostnader	-28	-29	-107	-110
Försäljningskostnader	-448	-439	-1 708	-1 601
Administrationskostnader	-149	-120	-535	-449
Övriga intäkter och kostnader	50	21	49	18
Rörelseresultat	293	248	981	856
Finansnetto	-16	-26	-86	-100
Resultat efter finansiella poster	277	222	895	756
Skatt	-57	-44	-192	-169
Periodens resultat	220	178	703	587
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	220	178	704	587
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-1	0
	220	178	703	587
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹⁾	5,50	4,45	17,60	14,68
EBITA	334	283	1 134	990
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ²⁾	-47	-39	-171	-148
varav hänförliga till förvärv	-41	-35	-153	-134
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-32	-31	-127	-114

¹⁾ Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier. Någon utspädningseffekt föreligger ej.

²⁾ Exklusive nedskrivningar

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Periodens resultat	220	178	703	587
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-3	-10	-27	3
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	1	2	7	-1
Omräkningsdifferenser	61	45	172	22
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster/förluster	-51	9	-51	9
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	11	-2	11	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	19	44	112	31
Summa totalresultat för perioden	239	222	815	618
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	239	221	816	617
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-1	1
	239	222	815	618

Utveckling affärsområden

Q4

	2014	2013	2014	2013
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr				
Engineering & Equipment	329	334	1 274	1 265
Flow Technology	541	508	2 073	1 979
Fluids & Mechanical Solutions	289	258	1 058	993
Industrial Components	546	466	1 925	1 717
Special Products	960	795	3 463	2 920
Moderbolag & koncernposter	-11	-9	-47	-43
	2 654	2 352	9 746	8 831
EBITA, Mkr				
Engineering & Equipment	22	28	93	103
Flow Technology	50	39	176	159
Fluids & Mechanical Solutions	33	26	127	110
Industrial Components	56	64	226	212
Special Products	173	122	553	443
Moderbolag & koncernposter	0	4	-41	-37
	334	283	1 134	990
EBITA-marginal, %				
Engineering & Equipment	6,7	8,4	7,3	8,1
Flow Technology	9,2	7,7	8,5	8,0
Fluids & Mechanical Solutions	11,4	10,1	12,0	11,1
Industrial Components	10,3	13,7	11,7	12,3
Special Products	18,0	15,3	16,0	15,2
	12,6	12,0	11,6	11,2

Q4

Nettoomsättning, Mkr	2014				2013			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	329	319	332	294	334	301	331	299
Flow Technology	541	533	547	452	508	471	531	469
Fluids & Mechanical Solutions	289	252	266	251	258	234	258	243
Industrial Components	546	437	495	447	466	409	438	404
Special Products	960	887	802	814	795	741	730	654
Moderbolag & koncernposter	-11	-16	-12	-8	-9	-8	-8	-18
	2 654	2 412	2 430	2 250	2 352	2 148	2 280	2 051

EBITA, Mkr	2014				2013			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	22	31	25	15	28	25	30	20
Flow Technology	50	47	52	27	39	40	54	26
Fluids & Mechanical Solutions	33	29	34	31	26	25	29	30
Industrial Components	56	52	69	49	64	55	53	40
Special Products	173	150	113	117	122	120	110	91
Moderbolag & koncernposter	0	-15	-11	-15	4	-13	-12	-16
	334	294	282	224	283	252	264	191

EBITA-marginal, %	2014				2013			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	6,7	9,7	7,5	5,1	8,4	8,3	9,1	6,7
Flow Technology	9,2	8,8	9,5	6,0	7,7	8,5	10,2	5,5
Fluids & Mechanical Solutions	11,4	11,5	12,8	12,4	10,1	10,7	11,2	12,3
Industrial Components	10,3	11,9	13,9	11,0	13,7	13,4	12,1	9,9
Special Products	18,0	16,9	14,1	14,4	15,3	16,2	15,1	13,9
	12,6	12,2	11,6	10,0	12,0	11,7	11,6	9,3

Indutradekoncernens balansräkning

– i sammandrag

Q4

Mkr	2014 31-dec	2013 31-dec
Goodwill	1 572	1 308
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 445	1 286
Materiella anläggningstillgångar	971	849
Finansiella anläggningstillgångar	87	61
Varulager	1 617	1 546
Kundfordringar	1 702	1 435
Övriga fordringar	336	208
Likvida medel	357	261
Summa tillgångar	8 087	6 954
Eget kapital	3 162	2 626
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 216	2 201
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	412	353
Kortfristiga räntebärande skulder	1 635	381
Leverantörsskulder	763	602
Övriga kortfristiga skulder	899	791
Summa eget kapital och skulder	8 087	6 954

Indutradekoncernens förändring i eget kapital

– i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2014 31-dec	2013 31-dec
Ingående eget kapital	2 623	2 288
Summa totalresultat för perioden	816	617
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	4	-
Utdelning	-282 ¹⁾	-282 ¹⁾
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-1	-
Utgående eget kapital	3 160	2 623
¹⁾ Utdelning per aktie avseende 2013 uppgick till 7,05 (7,05) kr.		
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	3 160	2 623
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3
	3 162	2 626

Q4

Indutradekoncernens kassaflödesanalys – i sammandrag

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Rörelseresultat	293	248	981	856
Ej kassaflödespåverkande poster	71	48	293	252
Räntor och finansiella poster, netto	-12	-21	-76	-81
Betald skatt	-32	-35	-228	-237
Förändring av rörelsekapital	58	167	-66	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten	378	407	904	859
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-12	-54	-124	-206
Företagsförvärv och avyttringar	-171	-106	-585	-444
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	0	3	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-183	-160	-706	-649
Nettoupplåning/amortering	-122	-232	165	88
Utbetald utdelning	-	-	-282	-282
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-122	-232	-117	-194
Periodens kassaflöde	73	15	81	16
Likvida medel vid periodens början	279	244	261	243
Kursdifferens	5	2	15	2
Likvida medel vid periodens slut	357	261	357	261

Indutradekoncernens förändring av räntebärande nettoskuld

Mkr	2014 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Vid periodens början	-2 672	-2 321	-2 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	378	904	859
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-12	-124	-206
Företagsförvärv och avyttringar	-189	-627	-414
Utbetald utdelning	-	-282	-282
Övriga förändringar *)	1	-44	61
Summa förändring	178	-173	18
Vid periodens slut	-2 494	-2 494	-2 321

*) Övriga förändringar avser bland annat omvärdering av villkorade köpeskillingar, pensionsskuld och valutaeffekter.

Rullande 12 mån t.o.m.	2014 31-dec	2013 31-dec	2012 31-dec	2011 31-dec
Nettoomsättning, mkr	9 746	8 831	8 384	7 994
Försäljningstillväxt, %	10	5	5	19
EBITA, mkr	1 134	990	905	917
EBITA-marginal, %	11,6	11,2	10,8	11,5
Operativt kapital, mkr	5 656	4 947	4 629	3 720
Avkastning på operativt kapital, %	21	20	22	25
Avkastning på eget kapital, %	25	25	27	29
Räntebärande nettoskuld, mkr	2 494	2 321	2 339	1 656
Nettoskuldsättningsgrad, %	79	88	102	80
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	2,1	2,3	1,6
Soliditet, %	39	38	35	38
Medelantal anställda	4 418	4 151	3 939	3 778
Antal anställda vid periodens slut	4 578	4 218	4 086	3 807
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
<i>Nyckeltal per aktie¹⁾</i>				
Resultat per aktie, kr	17,60	14,68	14,23	13,50
Eget kapital per aktie, kr	79,00	65,58	57,20	51,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	22,60	21,48	12,98	17,73

¹⁾ Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i alla tabellens perioder. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Q4

Förvärv

Förvärv 2014

Samtliga aktier har förvärvats i AP Tobler AG, Schweiz, Svenska Geotech AB, Sverige, Corrosion Resistant Products Ltd (CRP), Micro Spring and Presswork Ltd, Birmingham Specialities Ltd, ALH Systems Ltd och Bailey Morris Ltd, Storbritannien, BL Products AB, Winab Vikväggar AB, Gelins-KGK AB, Sverige och Verbeeck Packaging Group B.V., Nederländerna.

Industrial Components

Svenska Geotech AB importerar och levererar mark- och anläggningsprodukter inom segmentet infrastruktur. Geotech med en årsomsättning om 40 mkr ingår i koncernen från och med 17 mars 2014. BL Products AB säljer och installerar förpackningsmaskiner. BL Products med en årsomsättning om 20 mkr ingår i koncernen från och med 22 september 2014. Gelins-KGK AB är ett teknikförsäljningsbolag som levererar industrikomponenter till svensk industri och lantbruk. Gelins-KGK har en årsomsättning om 110 mkr och ingår i koncernen från och med 20 oktober 2014.

Fluids & Mechanical Solutions

Winab Vikväggar AB är en ledande tillverkare av av vik- och blockväggar för privat och offentlig sektor. Winab har en årsomsättning om 90 mkr och ingår i koncernen från och med 1 oktober 2014.

Special Products

AP Tobler AG är specialiserade på ytbehandling av rostfritt stål och aluminium till läkemedelsindustrin och har en årsomsättning om 37 mkr. AP Tobler ingår i koncernen från och med 1 januari 2014. CRP Ltd tillverkar och levererar korrosionsbeständiga rörledning, ventiler och rörledningsbälgar. CRP har en årsomsättning om 110 mkr och ingår i koncernen från och med 13 maj 2014. Micro Spring and Presswork Ltd tillverkar industrifjädrar och pressdetaljer och har en årsomsättning om 40 mkr. Micro Spring and Presswork ingår i koncernen från och med 17 juni 2014. Birmingham Specialities Ltd är en specialiserad tillverkare av industrikomponenter och har en årsomsättning om 60 mkr. Birmingham Specialities ingår i koncernen från och med 18 juni 2014. ALH Systems Ltd är främst inriktade mot tillverkning och försäljning av tätningsmedel och lim. ALH Systems har en årsomsättning om 60 mkr och ingår i koncernen från och med 26 juni 2014. Bailey Morris Ltd tillverkar drivaxlar, kardanaxlar och specialkomponenter. Bailey Morris har en årsomsättning om 70 mkr och ingår i koncernen från och med 15 augusti 2014. Verbeeck Packaging Group B.V är specialiserat på kvalitativa förpackningslösningar inom områdena kosmetik, läkemedel, livsmedel och hushåll.

Verbeeck har en årsomsättning om 45 mkr och ingår i koncernen från och med 10 december 2014.

Förvärvade tillgångar i AP Tobler AG, Svenska Geotech AB, Corrosion Resistant Products Ltd, Micro Spring and Presswork Ltd, Birmingham Specialities Ltd, ALH Systems Ltd, Bailey Morris Ltd, BL Products AB, Winab Vikväggar AB, Gelins-KGK AB och Verbeeck Packaging Group B.V .

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 115 mkr 735

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	-	247	247
Agenturer, kundrelationer, licenser etc	1	257	258
Materiella anläggningstillgångar	70	5	75
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	108	-	108
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	154	-	154
Likvida medel	108	-	108
Uppskjuten skatteskuld	-10	-54	-64
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-7	-	-7
Övriga rörelseskulder	-144	-	-144
	280	455	735

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10 år.

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Initialt värderas den villkorade köpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 115 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom 4 år och utfallet kan maximalt bli 123 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-123 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 5 (6) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 101 (89) mkr, varav 96 (91) mkr under fjärde kvartalet. Intäkten redovisas med 94 mkr i Övriga intäkter och kostnader och med 7 mkr i finansnettot. I samband med ny bedömning av villkorade köpeskillingar har även nedskrivningsbehov av goodwill i dessa bolag prövats. Till följd av denna nedskrivningsprövning har goodwill i koncernen skrivits ned med 3 mkr. För huvuddelen av dessa verksamheter är utvecklingen positiv, men inte i den takt som krävs för utbetalning av villkorad köpeskilling. Kostnaden redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Förvärvskalkylerna för Medexa Diagnostisk Service AB, Kin Pompentechnik B.V. och Verplas Ltd, som förvärvades i oktober och november 2013, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Effekt på kassaflödet

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	735
Ej utbetald köpeskilling	-115
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-108
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	73
Summa effekt på kassaflödet	585

Effekt av gjorda förvärv 2013 och 2014

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	-	-	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	21	21	3	3
Industrial Components	50	109	5	19
Special Products	130	468	32	92
Effekt på koncernen	201	598	40	114
Förvärv genomförda 2013	18	251	3	44
Förvärv genomförda 2014	183	347	37	70
Effekt på koncernen	201	598	40	114

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2014 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 10 135 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 188 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

I början av januari slutfördes förvärvet av Flowtec Industrietechnik GmbH, Österrike, med en årsomsättning om 80 mkr. Flowtec är ett teknikförsäljningsbolag som säljer industriarmaturer till industrin i Österrike och Östeuropa. Bolaget ingår i affärsområdet Special Products från och med 1 januari 2015.

Den 9 januari förvärvade Indutrade Adaero Precision Components Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 50 mkr. Bolaget tillverkar kundanpassade industrikomponenter som kräver hög precision. Bolaget ingår i affärsområdet Special Products.

Den 9 januari förvärvades även Cepro International BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 70 mkr. Cepro tillverkar produkter för arbetsstationer i svets- och slipverkstäder. Bolaget ingår i affärsområdet Special Products.

Den 22 januari förvärvades Sepab Fordonsprodukter AB, Sverige, med en årsomsättning om 50 mkr. Med fokus på kommersiella fordon utvecklar Sepab produkter för säkerhet, nationell anpassning, effektivitet och komfort. Bolaget ingår i affärsområdet Measurement & Sensor Technology.

Preliminära förvärvskalkyler kommer att presenteras i kvartalsrapporten för första kvartalet 2015.

Q4

Verkliga värden

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder [nivå 1]
2. Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) [nivå 2]
3. Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara marknadsdata) [nivå 3]

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 dec 2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	4	4
Derivatinstrument som används försäkringsändamål	-	14	-	14
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	66	-	66
Villkorade köpeskillingar	-	-	241	241

Mkr	31 dec 2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	7	7
Derivatinstrument som används försäkringsändamål	-	3	-	3
Skulder				
Derivatinstrument som används försäkringsändamål	-	27	-	27
Villkorade köpeskillingar	-	-	268	268

Derivatinstrument består av valutaterminskontrakt och ränteswappar. Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. Tillgångar i nivå 3 består i allt väsentligt av innehav av aktier och andelar i icke noterade bolag. Verkligt värde anses vara lika med anskaffningsvärdet. Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället. Justering görs ej löpande för förändringar i marknadsräntan då denna effekt bedöms som oväsentlig. Lång- och kortfristiga lån löper i allt väsentligt med rörlig ränta varför verkligt värde är lika med redovisat värde. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder, t ex kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar	2014	2013
Mkr	31-dec	31-dec
Ingående bokfört värde	268	370
Årets förvärv	115	98
Utbetalda köpeskillingar	-68	-128
Återföring via resultaträkningen	-94	-89
Räntekostnader	4	14
Valutakursdifferenser	16	3
Utgående bokfört värde	241	268

Moderbolagets resultaträkning

– i sammandrag

Q4

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	4	3	4	3
Bruttoresultat	4	3	4	3
Administrationskostnader	-16	-13	-62	-55
Övriga intäkter och kostnader	-1	2	5	5
Rörelseresultat	-13	-8	-53	-47
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-15	-47	-48
Resultat från andelar i koncernbolag	-18	-30	624	269
Resultat efter finansiella poster	-33	-53	524	174
Bokslutsdispositioner	324	362	324	362
Skatt	-68	-76	-49	-62
Periodens resultat	223	233	799	474
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	-1	-1

Moderbolagets balansräkning

– i sammandrag

Mkr	2014 31-dec	2013 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	3 521	2 954
Kortfristiga fordringar	2 480	2 105
Likvida medel	0	7
Summa tillgångar	6 002	5 067
Eget kapital	2 356	1 867
Obeskattade reserver	388	315
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	818	1 879
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	2	-
Kortfristiga räntebärande skulder	2 267	911
Kortfristiga räntefria skulder	171	95
Summa eget kapital och skulder	6 002	5 067
Ställda panter	8	6
Ansvarsförbindelser	114	112

Q4

Pro forma affärsområden enligt ny struktur

2015-01-01

Nettoomsättning, Mkr	2014					2013				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	1 274	329	319	332	294	1 265	334	301	331	299
Flow Technology	2 073	541	533	547	452	1 979	508	471	531	469
Fluids & Mechanical Solutions	1 058	289	252	266	251	993	258	234	258	243
Industrial Components	1 925	546	437	495	447	1 717	466	409	438	404
Measurement & Sensor Technology	753	207	190	193	163	704	183	174	186	161
Special Products	2 710	753	697	609	651	2 216	612	567	544	493
Moderbolag & koncernposter	-47	-11	-16	-12	-8	-43	-9	-8	-8	-18
	9 746	2 654	2 412	2 430	2 250	8 831	2 352	2 148	2 280	2 051

EBITA, Mkr	2014					2013				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	93	22	31	25	15	103	28	25	30	20
Flow Technology	176	50	47	52	27	159	39	40	54	26
Fluids & Mechanical Solutions	127	33	29	34	31	110	26	25	29	30
Industrial Components	226	56	52	69	49	212	64	55	53	40
Measurement & Sensor Technology	135	40	43	32	20	110	29	32	33	16
Special Products	418	133	107	81	97	333	93	88	77	75
Moderbolag & koncernposter	-41	0	-15	-11	-15	-37	4	-13	-12	-16
	1 134	334	294	282	224	990	283	252	264	191

EBITA-marginal, %	2014					2013				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	7,3	6,7	9,7	7,5	5,1	8,1	8,4	8,3	9,1	6,7
Flow Technology	8,5	9,2	8,8	9,5	6,0	8,0	7,7	8,5	10,2	5,5
Fluids & Mechanical Solutions	12,0	11,4	11,5	12,8	12,4	11,1	10,1	10,7	11,2	12,3
Industrial Components	11,7	10,3	11,9	13,9	11,0	12,3	13,7	13,4	12,1	9,9
Measurement & Sensor Technology	17,9	19,3	22,6	16,6	12,3	15,6	15,8	18,4	17,7	9,9
Special Products	15,4	17,7	15,4	13,3	14,9	15,0	15,2	15,5	14,2	15,2
	11,6	12,6	12,2	11,6	10,0	11,2	12,0	11,7	11,6	9,3

Definitioner

Q4

Avkastning på operativt kapital

EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med utestående antal aktier.

Nettoinvesteringar

Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive pensionskund och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

Indutrade i korthet

Indutrade marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll till industrin inom utvalda nischer. Koncernen skapar värde åt sina kunder genom att strukturera värdekedjan och effektivisera kundernas användning av tekniska komponenter och system. För koncernens leverantörer skapas värde genom att de erbjuds en effektiv försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens samt upparbetade kundrelationer.

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

- Tekniskt avancerade produkter för repetitiva behov.
- Tillväxt genom en strukturerad och väl beprövad förvärvsstrategi.
- Decentraliserad organisation präglad av entreprenörskap.

Indutrade AB (publ.)

Org.nr. 556017-9367 Box 6044, SE-164 06 Kista. Besöksadress: Raseborgsgatan 9. Telefon: +46 8 703 03 00
www.indutrade.se

Koncernen är uppdelad i sex affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och Special Products.

Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent.