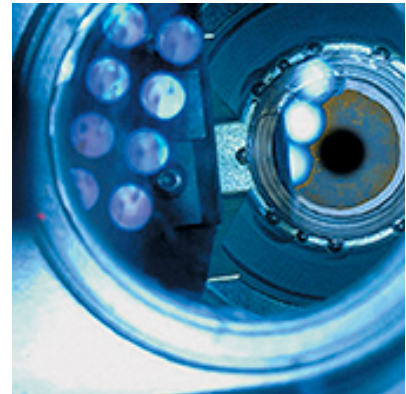


# Delårsrapport andra kvartalet

och första halvåret 2015

## Andra kvartalet 2015 – Lönsam tillväxt

- Orderingången ökade med 22 procent till 3 026 (2 483) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 6 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 24 procent till 3 025 (2 430) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 7 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 28 procent till 362 (282) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 (11,6) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 32 procent till 229 (174) mkr.
- Resultat per aktie före utspädning ökade med 32 procent till 5,73 (4,35) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127 (226) mkr.



## Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	förändr.	2015 jan-jun	2014 jan-jun	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3 025	2 430	24%	5 626	4 680	20%	10 692	9 746
EBITA	362	282	28%	642	506	27%	1 270	1 134
EBITA-marginal, %	12,0	11,6		11,4	10,8		11,9	11,6
Resultat före skatt	291	222	31%	503	387	30%	1 011	895
Periodens resultat	229	174	32%	394	300	31%	797	703
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,73	4,35	32%	9,85	7,50	31%	19,95	17,60
Avkastning på operativt kapital, %	21	21		21	21		21	21

# Q2

## VD-kommentar

*I en turbulent omvärld fortsätter Indutrade att växa organiskt och genom förvärv. Inriktningen att äga och utveckla bolag inom utvalda nischer är ett fortsatt framgångskoncept.*

Med en ordergång respektive fakturering på över tre miljarder kronor kan Indutrade åter rapportera ett kvartal på nya högsta nivåer. Speciellt glädjande är också den organiska tillväxten i kvartalet.

Den stora produktbredd som koncernen har ger en stor variation i efterfrågeutvecklingen för respektive område. Motsvarande gäller även för den geografiska spridningen. Valutakursförändringar är ytterligare en komponent som påverkar utvecklingen.

Varje företagsledning i de cirka 200 bolag som koncernen består av strävar alltid efter att växa och förbättra sin lönsamhet. Dessa bolags förmåga att anpassa sig till vid var tid rådande marknadsförhållanden ger Indutrade dess styrka.

### Kvartalet

Under kvartalet ökade ordergången med 22 procent, faktureringen med 24 procent och vinsten per aktie med 32 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Tillväxten drivs framförallt av genomförda förvärv men vi ser också att flertalet jämförbara enheter har utvecklats mycket positivt under kvartalet.

Sammantaget visar koncernens affärsområden på en stabilt positiv utveckling av ordergång, fakturering och resultatnivåer under kvartalet. Engineering & Equipment, Flow Technology och Fluids & Mechanical Solutions rapporterar ökat resultat och förbättrad marginal jämfört med föregående år.

Efter en svag inledning på året där lönsamheten påverkats negativt av det senaste årets valutakursförändringar vände EBITA-marginalen åter uppåt för Industrial Components i det andra kvartalet.

Flertalet bolag inom Measurement & Sensor Technology rapporterar fortsatt hög marknadsaktivitet och efterfrågan samtidigt som EBITA-marginalen var lägre i kvartalet jämfört med föregående år, beroende på förändrad mix.

För Special Products har en kombination av förvärv och stora projektleveranser, tillsammans med fortsatt god utveckling i Storbritannien och Benelux, bidragit till det starka resultatet.



### Förvärv

Under kvartalet har tre förvärv genomförts och efter kvartalets slut ytterligare ett. Tillsammans med förvärven under det första kvartalet representerar dessa bolag en årsomsättning på cirka en miljard kronor. Expansionen i och utanför Sverige fortsätter, såväl i form av traditionella handelsbolag som i bolag med egna produkter och egen tillverkning. Vi räknar med ytterligare förvärv under året.

### Utsikter

Turbulensen i omvärlden fortsätter vilket ger volatilitet i efterfrågan mellan produkter, segment och marknader. Styrkan i vår affärsmodell blir särskilt tydlig under ett kvartal som detta där vidareutveckling av våra befintliga bolag, förvärv och riskspridning uppväger utmaningar i form av exempelvis en svag utveckling i Finland och i Ryssland, valutakursförändringar, samt nedgång inom delar av olja och gassegmentet.

Jag ser med tillförsikt fram emot kommande kvartal och har all anledning att tro på att våra bolag även fortsättningsvis kommer att hantera förändrade marknadsförutsättningar på ett snabbt och effektivt sätt.

Johnny Alvarsson, VD

# Koncernens utveckling

# Q2

## Orderingång

Orderingången i det andra kvartalet uppgick till 3 026 (2 483) mkr, en ökning med 22 procent. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 3 procent.

Efterfrågan har sammantaget förbättrats för koncernens bolag under det andra kvartalet med ökad orderingång som följd. Ökningen som är både organisk och hänförlig till förvärv har också påverkats positivt av valutaeffekter.

Med undantag av Finland har efterfrågan i de nordiska länderna utvecklats positivt under det andra kvartalet. Större infrastrukturinvesteringar i Sverige och Norge skapar goda möjligheter till affärer för koncernens bolag. Detta tillsammans med fortsatt god efterfrågan i Storbritannien och Irland samt en något förbättrad situation i Benelux har bidragit till den organiska tillväxten i orderingång.

För övriga länder och marknader har utvecklingen varit oförändrad jämfört med närmast föregående kvartal.

För flertalet industrisegment har efterfrågan förbättrats något jämfört med tidigare kvartal även om variationen är fortsatt stor mellan månader och segment. Undantag finns i delsegment, som inom olja och gas där utvecklingen är fortsatt negativ.

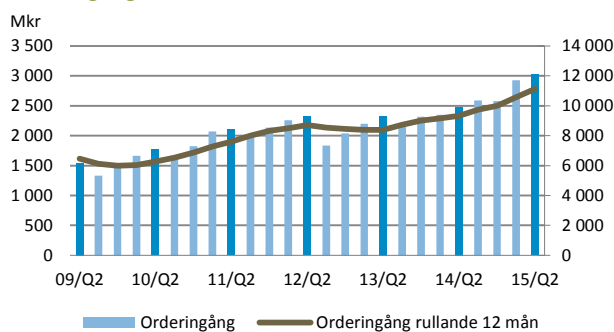
Orderingången under perioden januari-juni uppgick till 5 952 (4 832) mkr, en ökning med 23 procent. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 4 procent.

## Nettoomsättning

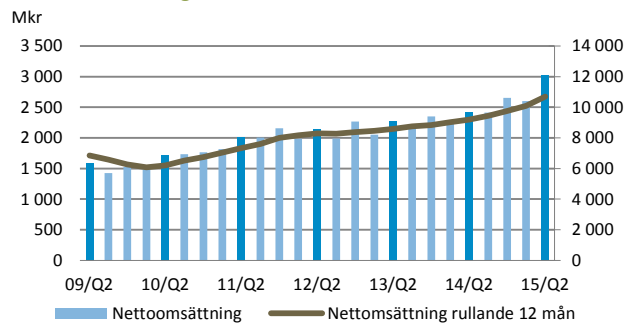
Under årets andra kvartal ökade nettoomsättningen med 24 procent till 3 025 (2 430) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 14 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 3 procent.

Under perioden januari-juni ökade nettoomsättningen med 20 procent till 5 626 (4 680) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4 procent.

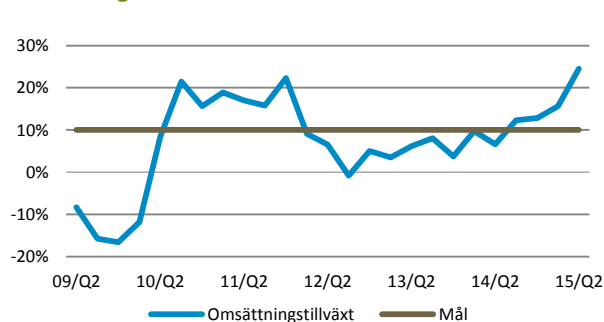
### Orderingång



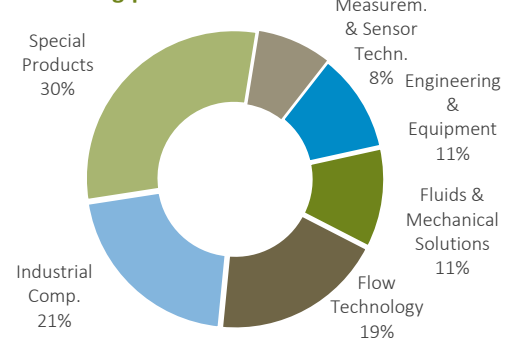
### Nettoomsättning



### Omsättningstillväxt



### Nettoomsättning per affärsområde



# Q2

## Resultat

För årets andra kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 362 (282) mkr, en ökning med 28 procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog med 19 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 5 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,0 (11,6) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet minskade något i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,7 (34,4) procent. För perioden januari-juni uppgick bruttomarginalen till 34,2 (34,2) procent.

Samtliga affärsområden redovisar ökade resultatnivåer jämfört med samma kvartal föregående år. Med undantag av Measurement & Sensor Technology och Industrial Components, som påverkades negativt av förändrad mix respektive valutakursförändringar, rapporteras också förbättrade EBITA-marginaler för kvartalet.

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -21 (-22) mkr, varav räntenetto -20 (-20) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -62 (-48) mkr. Resultat efter skatt uppgick till 229 (174) mkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,73 (4,35) kronor.

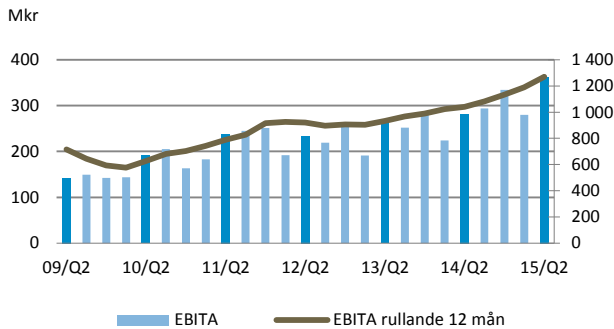
Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari-juni till 642 (506) mkr, en ökning med 27 procent. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 19 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 5 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) ökade och uppgick till 11,4 (10,8) procent.

Finansnettot uppgick till -44 (-46) mkr, varav räntenetto -39 (-40) mkr. Räntenettet påverkades positivt av en lägre genomsnittlig räntesats. Skatt på periodens resultat uppgick till -109 (-87) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21,7 (22,5) procent. Resultatet efter skatt ökade med 31 procent till 394 (300) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 31 procent till 9,85 (7,50) kronor.

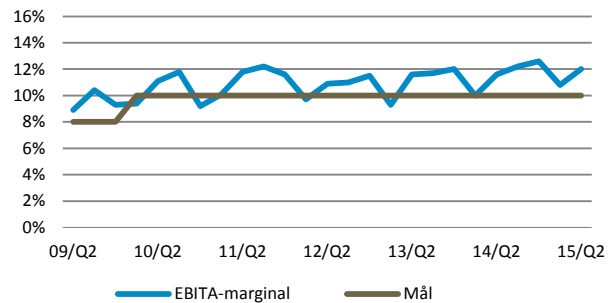
## Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 21 (21) procent och på eget kapital till 26 (24) procent.

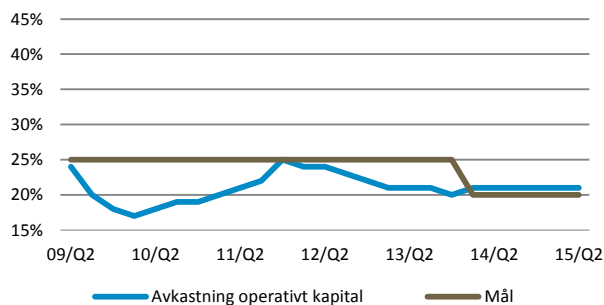
### EBITA



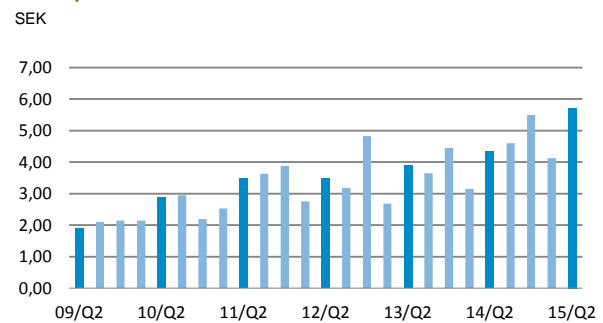
### EBITA-marginal



### Avkastning



### Vinst per aktie



# Affärsområden

# Q2

## 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	2015 apr-jun	2014 apr-jun	förändr.	2015 jan-jun	2014 jan-jun	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	325	332	-2%	629	626	0%	1 277	1 274
EBITA	28	25	12%	49	40	23%	102	93
EBITA-marginal, %	8,6	7,5		7,8	6,4		8,0	7,3

Nettoomsättningen minskade med 2 procent under kvartalet till 325 (332) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 5 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Situationen med en fortsatt svag efterfrågan kvarstår. Som tidigare visar ett antal av affärsområdets bolag tillväxt och stärkt lönsamhet vilket uppväger övriga enheters svaga utveckling.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 8 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 12 procent till 28 (25) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 8,6 (7,5) procent. För jämförbara enheter ökade resultatet med 8 procent, medan valutakursdifferenser ökade resultatet med 4 procent.

Resultatförbättringen i kvartalet är hänförlig till ökad bruttomarginal i kombination med fortsatt kostnadsanpassning till rådande marknadssituation.

## 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	2015 apr-jun	2014 apr-jun	förändr.	2015 jan-jun	2014 jan-jun	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	593	547	8%	1 077	999	8%	2 151	2 073
EBITA	63	52	21%	106	79	34%	203	176
EBITA-marginal, %	10,6	9,5		9,8	7,9		9,4	8,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 8 procent till 593 (547) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 8 procent, samtidigt som effekten av valutakursförändringar var marginell.

Efterfrågan för flertalet bolag inom affärsområdet har utvecklats positivt under kvartalet. Den försvagade svenska kronan gynnar också våra kunder inom den svenska exportindustrin.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 3 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 21 procent till 63 (52) mkr och EBITA-marginalen nådde 10,6 (9,5) procent. För jämförbara enheter var ökningen 18 procent och valutakursdifferenser stod för 3 procent.

Den främsta orsaken till resultatförbättringen jämfört med föregående år är ökad nettoomsättning.

# Q2

## 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	2015 apr-jun	2014 apr-jun	förändr.	2015 jan-jun	2014 jan-jun	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	307	266	15%	594	517	15%	1 135	1 058
EBITA	40	34	18%	79	65	22%	141	127
EBITA-marginal, %	13,0	12,8		13,3	12,6		12,4	12,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 15 procent till 307 (266) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 12 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

Efterfrågan fortsätter att utvecklas positivt och investeringar inom den kommunala sektorn i Sverige genererar affärer för delar av bolagen inom affärsområdet.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 18 procent till 40 (34) mkr och EBITA-marginalen nådde 13,0 (12,8) procent. Jämförbara enheter minskade med 6 procent, förvärv bidrog med 24 procent och valutakursdifferenser påverkade marginellt.

Resultatökningen kan i huvudsak hänföras till förvärv, vilket uppvägt en något försämrad mix i kvartalet.

## 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	2015 apr-jun	2014 apr-jun	förändr.	2015 jan-jun	2014 jan-jun	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	635	495	28%	1 166	942	24%	2 149	1 925
EBITA	72	69	4%	119	118	1%	227	226
EBITA-marginal, %	11,3	13,9		10,2	12,5		10,6	11,7

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 28 procent till 635 (495) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent och förvärv bidrog med 25 procent. Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan.

Affärsområdet har noterat en fortsatt förbättrad efterfrågesituation och flertalet bolag inom affärsområdet rapporterar också ökad fakturering jämfört med samma kvartal föregående år. Variationen är dock fortsatt stor mellan bolag och segment. Delsegment inom medicinsk teknik samt inom olja och gas är exempel på segment där en lägre efterfrågan noterats.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 7 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 4 procent till 72 (69) mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 11,3 (13,9) procent. För jämförbara enheter minskade resultatet med 22 procent vilket uppvägdes av tillskott från genomförda förvärv med 26 procent medan förändrade valutakurser påverkade marginellt.

Resultatförbättringen är hänförlig till ökad nettoomsättning samt till förvärv vilket har motverkat lägre bruttomarginaler. Ökade inköpskostnader till följd av en starkare USD och EUR har inte fullt ut kunnat kompenseras, vilket tillsammans med en försämrad mix är huvudsak till de lägre marginalerna.

## Measurement & Sensor Technology

Measurement & Sensor Technology erbjuder konstruktionslösningar, mätinstrument, mätsystem och sensorer för olika branscher. Samtliga bolag har egna produkter baserade på avancerade tekniklösningar och egen utveckling, konstruktion och tillverkning.

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	förändr.	2015 jan-jun	2014 jan-jun	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	246	193	27%	465	356	31%	862	753
EBITA	38	32	19%	79	52	52%	162	135
EBITA-marginal, %	15,4	16,6		17,0	14,6		18,8	17,9

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 27 procent till 246 (193) mkr. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 14 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 7 procent.

Flertalet bolag inom affärsområdet har noterat fortsatt hög marknadsaktivitet och efterfrågan.

Affärsområdet innehåller bolag med egen tillverkning och egna produkter samt med en relativt hög andel projektaffärer varför ordergång och fakturering varierar mellan månader och kvartal. Under det andra kvartalet är den ökade ordergången hänförlig till förvärv och valuta samtidigt som jämförbara enheter minskar något jämfört med föregående år.

God ordergång tidigare under året medförde att nettoomsättningen ökade, såväl organiskt som genom förvärv.

Ordergången understeg nettoomsättningen i kvartalet med 2 procent.

EBITA ökade med 19 procent i kvartalet till 38 (32) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,4 (16,6) procent. Ökningen för jämförbara enheter uppgår till 7 procent, genomförda förvärv har bidragit med 2 procent och valutakursförändringar med 10 procent.

Resultatförbättringen kan i huvudsak hänföras till ökad nettoomsättning vilket uppvägt något försämrad bruttomarginal från förändrad mix.

## 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 och egna produkter.

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	förändr.	2015 jan-jun	2014 jan-jun	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	928	609	52%	1 713	1 260	36%	3 163	2 710
EBITA	140	81	73%	244	178	37%	484	418
EBITA-marginal, %	15,1	13,3		14,2	14,1		15,3	15,4

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 52 procent till 928 (609) mkr. Jämförbara enheter ökade med 17 procent, förvärv bidrog med 25 procent och valutakursförändringar med 10 procent.

Variationen mellan månader och kvartal i ordergång och fakturering är fortsatt stor för affärsområdet. Efterfrågan har sammantaget stärkts för affärsområdets enheter under kvartalet. De senaste kvartalens goda ordergång inom energisegmentet har under det andra kvartalet börjat generera fakturering. Detta tillsammans med förvärv är huvudsak till väsentligt ökad nettoomsättning och resultat.

Fortsatta förvärv av bolag med hög och stabil lönsamhet har även under detta kvartal medfört lönsam tillväxt för affärsområdet.

Ordergången understeg nettoomsättningen i kvartalet med 10 procent.

EBITA ökade med 73 procent i kvartalet till 140 (81) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,1 (13,3) procent.

Resultatet för jämförbara enheter har ökat med 29 procent, medan förvärv har bidragit med 34 procent. Valutakursförändringar har påverkat resultatet positivt med 10 procent.



# Q2

## Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 3 307 (2 720) mkr och soliditeten till 34 (35) procent.

Likvida medel uppgick till 293 (287) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 562 (1 889) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 3 517 (2 746) mkr.

Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 106 (101) procent.

### Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 227 (316) mkr för delårsperioden januari-juni. Ökat rörelsekapital har påverkat kassaflödet negativt, vilket huvudsakligen beror på en ökning av kundfordringar i slutet av kvartalet. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 139 (242) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 88 (74) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 77 (63) mkr.

Investeringar i företagsförvärv uppgick till 663 (272) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 85 (56) mkr.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 007 jämfört med 4 578 vid årets början. Genom förvärv har 361 medarbetare tillkommit under året.

### Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2015 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	Flowtec Industrietechnik GmbH	Special Products	80	23
Januari	Adaero Precision Components Ltd	Special Products	50	59
Januari	Cepro International BV	Special Products	70	28
Januari	Sepab Fordonsprodukter AB	Measurement & Sensor Technology	50	23
Mars	Filtration Ltd	Special Products	30	12
Mars	Combilent A/S	Measurement & Sensor Technology	100	24
Mars	Milltech Precision Engineering Ltd	Special Products	45	41
April	Geomex Stockholms Geomekaniska AB	Industrial Components	140	15
April	Relekta-gruppen	Industrial Components	270	105
Juni	Professional Parts Sweden AB	Fluids & Mechanical Solutions	130	31
<b>Totalt</b>			<b>965</b>	<b>361</b>

\*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 17 i delårsrapporten.



## Händelser efter rapportperiodens utgång

Under juli har ett företagsförvärv genomförts. För mer information, se avsnittet Förvärv, sidan 17.

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 januari – juni finns en marginell utspädningseffekt om 0,04 (-) procent och för kvartalet om 0,08 (-) 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-juni till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden har moderbolaget förvärvat

aktier i sju nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 juni uppgick till 10 (10) personer.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 27 länder, i fyra världsdelar, genom ca 200 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 2014 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 2014.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Indutrade och närstående som väsentligt påverkat företags 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 2014.

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 2015.

# Q2

## Kommande rapporteringstillfällen

- Delårsrapport 1 januari-30 september 2015 lämnas den 2 november 2015.
- Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2015 lämnas den 16 februari 2016.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 juli 2015  
Indutrade AB (publ)

Fredrik Lundberg  
Ordförande

Bengt Kjell  
Vice ordförande

Eva Färnstrand  
Styrelseledamot

Katarina Martinson  
Styrelseledamot

Ulf Lundahl  
Styrelseledamot

Krister Mellvé  
Styrelseledamot

Lars Pettersson  
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson  
Styrelseledamot  
och VD

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

## Notera

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 juli 2015 kl 10.00.

## Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95 eller

Jan Öhman, Ekonomi- och finansdirektör, telefon 070 226 75 34

# Indutradekoncernens resultaträkning

## – i sammandrag

# Q2

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3 025	2 430	5 626	4 680	10 692	9 746
Kostnad för sålda varor	-2 006	-1 595	-3 704	-3 081	-7 087	-6 464
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 019</b>	<b>835</b>	<b>1 922</b>	<b>1 599</b>	<b>3 605</b>	<b>3 282</b>
Utvecklingskostnader	-33	-27	-66	-54	-119	-107
Försäljningskostnader	-503	-431	-984	-855	-1 837	-1 708
Administrationskostnader	-170	-129	-324	-253	-606	-535
Övriga intäkter och kostnader	-1	-4	-1	-4	52	49
<b>Rörelseresultat</b>	<b>312</b>	<b>244</b>	<b>547</b>	<b>433</b>	<b>1 095</b>	<b>981</b>
Finansnetto	-21	-22	-44	-46	-84	-86
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>291</b>	<b>222</b>	<b>503</b>	<b>387</b>	<b>1 011</b>	<b>895</b>
Skatt	-62	-48	-109	-87	-214	-192
<b>Periodens resultat</b>	<b>229</b>	<b>174</b>	<b>394</b>	<b>300</b>	<b>797</b>	<b>703</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	229	174	394	300	798	704
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-1	-1
	<b>229</b>	<b>174</b>	<b>394</b>	<b>300</b>	<b>797</b>	<b>703</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	5,73	4,35	9,85	7,50	19,95	17,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	5,72	4,35	9,85	7,50	19,95	17,60
<b>EBITA</b>	<b>362</b>	<b>282</b>	<b>642</b>	<b>506</b>	<b>1 270</b>	<b>1 134</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>3)</sup>	-53	-41	-103	-80	-194	-171
varav hänförliga till förvärv	-50	-38	-95	-73	-175	-153
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-40	-33	-77	-63	-141	-127

<sup>1)</sup> Genomsnittligt antal aktier uppgick till 40 000 000 för samtliga perioder.

<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier uppgick till 40 033 564 för perioden apr-jun 2015 och till 40 015 461 för perioden jan-jun 2015. Övriga perioder 40 000 000.

<sup>3)</sup> Exklusive nedskrivningar

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>229</b>	<b>174</b>	<b>394</b>	<b>300</b>	<b>797</b>	<b>703</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	26	-4	-8	-6	-29	-27
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-6	0	2	1	8	7
Omräkningsdifferenser	-33	73	65	79	158	172
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-51	-51
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	11	11
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-13</b>	<b>69</b>	<b>59</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>112</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>216</b>	<b>243</b>	<b>453</b>	<b>374</b>	<b>894</b>	<b>815</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	216	243	453	374	895	816
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-1	-1
	<b>216</b>	<b>243</b>	<b>453</b>	<b>374</b>	<b>894</b>	<b>815</b>

# Q2

## Utveckling affärsområden

	2015	2014	2015	2014	2014/15	2014
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	325	332	629	626	1 277	1 274
Flow Technology	593	547	1 077	999	2 151	2 073
Fluids & Mechanical Solutions	307	266	594	517	1 135	1 058
Industrial Components	635	495	1 166	942	2 149	1 925
Measurement & Sensor Technology	246	193	465	356	862	753
Special Products	928	609	1 713	1 260	3 163	2 710
Moderbolag & koncernposter	-9	-12	-18	-20	-45	-47
	<b>3 025</b>	<b>2 430</b>	<b>5 626</b>	<b>4 680</b>	<b>10 692</b>	<b>9 746</b>
<b>EBITA, Mkr</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	28	25	49	40	102	93
Flow Technology	63	52	106	79	203	176
Fluids & Mechanical Solutions	40	34	79	65	141	127
Industrial Components	72	69	119	118	227	226
Measurement & Sensor Technology	38	32	79	52	162	135
Special Products	140	81	244	178	484	418
Moderbolag & koncernposter	-19	-11	-34	-26	-49	-41
	<b>362</b>	<b>282</b>	<b>642</b>	<b>506</b>	<b>1 270</b>	<b>1 134</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	8,6	7,5	7,8	6,4	8,0	7,3
Flow Technology	10,6	9,5	9,8	7,9	9,4	8,5
Fluids & Mechanical Solutions	13,0	12,8	13,3	12,6	12,4	12,0
Industrial Components	11,3	13,9	10,2	12,5	10,6	11,7
Measurement & Sensor Technology	15,4	16,6	17,0	14,6	18,8	17,9
Special Products	15,1	13,3	14,2	14,1	15,3	15,4
	<b>12,0</b>	<b>11,6</b>	<b>11,4</b>	<b>10,8</b>	<b>11,9</b>	<b>11,6</b>

# Utveckling affärsområden per kvartal

# Q2

Nettoomsättning, Mkr	2015		2014			
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	325	304	329	319	332	294
Flow Technology	593	484	541	533	547	452
Fluids & Mechanical Solutions	307	287	289	252	266	251
Industrial Components	635	531	546	437	495	447
Measurement & Sensor Technology	246	219	207	190	193	163
Special Products	928	785	753	697	609	651
Moderbolag & koncernposter	-9	-9	-11	-16	-12	-8
	<b>3 025</b>	<b>2 601</b>	<b>2 654</b>	<b>2 412</b>	<b>2 430</b>	<b>2 250</b>

EBITA, Mkr	2015		2014			
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	28	21	22	31	25	15
Flow Technology	63	43	50	47	52	27
Fluids & Mechanical Solutions	40	39	33	29	34	31
Industrial Components	72	47	56	52	69	49
Measurement & Sensor Technology	38	41	40	43	32	20
Special Products	140	104	133	107	81	97
Moderbolag & koncernposter	-19	-15	0	-15	-11	-15
	<b>362</b>	<b>280</b>	<b>334</b>	<b>294</b>	<b>282</b>	<b>224</b>

EBITA-marginal, %	2015		2014			
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	8,6	6,9	6,7	9,7	7,5	5,1
Flow Technology	10,6	8,9	9,2	8,8	9,5	6,0
Fluids & Mechanical Solutions	13,0	13,6	11,4	11,5	12,8	12,4
Industrial Components	11,3	8,9	10,3	11,9	13,9	11,0
Measurement & Sensor Technology	15,4	18,7	19,3	22,6	16,6	12,3
Special Products	15,1	13,2	17,7	15,4	13,3	14,9
	<b>12,0</b>	<b>10,8</b>	<b>12,6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,6</b>	<b>10,0</b>

# Indutradekoncernens balansräkning

## – i sammandrag

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Goodwill	1 937	1 486	1 572
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 708	1 395	1 445
Materiella anläggningstillgångar	1 070	930	971
Finansiella anläggningstillgångar	95	64	87
Varulager	1 973	1 544	1 617
Kundfordringar	2 054	1 680	1 702
Övriga fordringar	488	358	336
Likvida medel	293	287	357
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 618</b>	<b>7 744</b>	<b>8 087</b>
Eget kapital	3 307	2 720	3 162
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 273	1 448	1 216
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	481	377	412
Kortfristiga räntebärande skulder	2 537	1 585	1 635
Leverantörsskulder	951	745	763
Övriga kortfristiga skulder	1 069	869	899
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 618</b>	<b>7 744</b>	<b>8 087</b>

# Indutradekoncernens förändring i eget kapital

## – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Ingående eget kapital	3 160	2 623	2 623
Summa totalresultat för perioden	453	374	816
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	-	4	4
Utdelning	-310 <sup>1)</sup>	-282 <sup>2)</sup>	-282 <sup>2)</sup>
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-	-1	-1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>3 303</b>	<b>2 718</b>	<b>3 160</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2014 uppgick till 7,75 kr.			
<sup>2)</sup> Utdelning per aktie avseende 2013 uppgick till 7,05 kr.			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	3 303	2 718	3 160
Innehav utan bestämmande inflytande	4	2	2
	<b>3 307</b>	<b>2 720</b>	<b>3 162</b>

# Indutradekoncernens kassaflödesanalys

## – i sammandrag

# Q2

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Rörelseresultat	312	244	547	433	1 095	981
Ej kassaflödespåverkande poster	111	73	198	146	345	293
Räntor och finansiella poster, netto	-20	-19	-42	-39	-79	-76
Betald skatt	-65	-58	-143	-131	-240	-228
Förändring av rörelsekapital	-211	-14	-333	-93	-306	-66
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>127</b>	<b>226</b>	<b>227</b>	<b>316</b>	<b>815</b>	<b>904</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-37	-36	-88	-74	-138	-124
Företagsförvärv och avyttringar	-364	-258	-748	-328	-1 005	-585
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-1	0	-1	0	2	3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-402</b>	<b>-294</b>	<b>-837</b>	<b>-402</b>	<b>-1 141</b>	<b>-706</b>
Nettoupplåning/amortering	532	416	837	388	614	165
Utbetald utdelning	-310	-282	-310	-282	-310	-282
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>222</b>	<b>134</b>	<b>527</b>	<b>106</b>	<b>304</b>	<b>-117</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-53</b>	<b>66</b>	<b>-83</b>	<b>20</b>	<b>-22</b>	<b>81</b>
Likvida medel vid periodens början	344	214	357	261	287	261
Kursdifferens	2	7	19	6	28	15
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>293</b>	<b>287</b>	<b>293</b>	<b>287</b>	<b>293</b>	<b>357</b>

## Indutradekoncernens förändring av räntebärande nettoskuld

Mkr	2015 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-dec
<b>Vid periodens början</b>	<b>-2 865</b>	<b>-2 494</b>	<b>-2 321</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	127	227	904
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-37	-88	-124
Företagsförvärv och avyttringar	-377	-770	-627
Utbetald utdelning	-310	-310	-282
Övriga förändringar *)	-55	-82	-44
<b>Summa förändring</b>	<b>-652</b>	<b>-1 023</b>	<b>-173</b>
<b>Vid periodens slut</b>	<b>-3 517</b>	<b>-3 517</b>	<b>-2 494</b>

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



# Q2

## Nyckeltal

	2015	2014	2014	2013	2012
<b>Rullande 12 mån t.o.m.</b>	<b>30-jun</b>	<b>31-dec</b>	<b>30-jun</b>	<b>31-dec</b>	<b>31-dec</b>
Nettoomsättning, mkr	10 692	9 746	9 180	8 831	8 384
Försäljningstillväxt, %	16	10	7	5	5
EBITA, mkr	1 270	1 134	1 041	990	905
EBITA-marginal, %	11,9	11,6	11,3	11,2	10,8
Operativt kapital, mkr	6 824	5 656	5 466	4 947	4 629
Avkastning på operativt kapital, %	21	21	21	20	22
Avkastning på eget kapital, %	26	25	24	25	27
Räntebärande nettoskuld, mkr	3 517	2 494	2 746	2 321	2 339
Nettoskuldsättningsgrad, %	106	79	101	88	102
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,5	1,9	2,3	2,1	2,3
Soliditet, %	34	39	35	38	35
Medelantal anställda	4 700	4 418	4 232	4 151	3 939
Antal anställda vid periodens slut	5 007	4 578	4 484	4 218	4 086
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie<sup>1)</sup></i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr	19,95	17,60	15,60	14,68	14,23
Eget kapital per aktie, kr	82,58	79,00	67,95	65,58	57,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	20,38	22,60	22,03	21,48	12,98

<sup>1)</sup> Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i alla tabellens perioder. Ingen utspädningseffekt föreligger på 12-månadersbasis.

### Förvärv 2015

Samtliga aktier har förvärvats i Flowtec Industrietechnik GmbH, Österrike, Adaero Precision Components Ltd, Storbritannien, Cepro International BV, Nederländerna, Sepab Fordonsprodukter AB, Sverige, Filtration Ltd, Storbritannien, Combilent A/S, Danmark, Milltech Precision Engineering Ltd, Storbritannien, Geomek Stockholms Geomekaniska AB, Sverige, Relekta-gruppen, Norge, samt Professional Parts Sweden AB, Sverige.

### Fluids & Mechanical Solutions

Den 16 juni förvärvades Professional Parts Sweden AB, Sverige, med en årsomsättning om 130 mkr. Proparts är ett teknikförsäljningsföretag som levererar reservdelar till personbilsaftermarknaden.

### Industrial Components

Den 14 april förvärvades Geomek Stockholms Geomekaniska AB, Sverige, med en årsomsättning om 140 mkr. Geomek marknadsför och säljer lösningar, produkter och tjänster inom områdena geotekniska undersökningar och borrar grundläggning.

Den 24 april förvärvades Relekta-gruppen, Norge (Relekta AS, Norsk Industrielje AS och Relekta Service AS), med en årsomsättning om 270 mkr. Relekta är ett norskt teknikförsäljningsföretag som levererar produkter för byggnation, reparation och underhåll till främst byggindustrin, bilverkstäder och allmän industri.

### Measurement & Sensor Technology

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.

Den 12 mars förvärvades Combilent A/S, Danmark, med en årsomsättning om 100 mkr. Combilent är en ledande tillverkare av combiners och filter för kommunikationssystem.

### Special Products

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.

Den 9 januari förvärvades Adaero Precision Components Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 50 mkr. Bolaget tillverkar kundanpassade industrikomponenter som kräver hög precision.

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

Den 6 mars förvärvades Filtration Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 30 mkr. Filtration levererar högkvalitativa filter från ledande tillverkare.

Den 18 mars förvärvades Milltech Precision Engineering Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 45 mkr. Milltech bedriver tillverkning och montering av högprecisionskomponenter.

**Förvärvade tillgångar i Flowtec Industrietechnik GmbH, Österrike, Adaero Precision Components Ltd, Storbritannien, Cepro International BV, Nederländerna, Sepab Fordonsprodukter AB, Sverige, Filtration Ltd, Storbritannien, Combilent A/S, Danmark, Milltech Precision Engineering Ltd, Storbritannien, Geomek Stockholms Geomekaniska AB, Sverige, Relekta-gruppen, Norge samt Professional Parts Sweden AB, Sverige.**

#### Preliminära förvärvskalkyler

##### Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 105 mkr 832

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	2	353	355
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	5	327	332
Materiella anläggningstillgångar	69	3	72
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1
Varulager	166	-	166
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	195	-	195
Likvida medel	62	-	62
Uppskjuten skatteskuld	-7	-80	-87
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-	-	-
Övriga rörelseskulder	-262	-	-262
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-	-2
	<b>229</b>	<b>603</b>	<b>832</b>

<sup>1)</sup> Huvudsakligen kundfordringar

# Q2

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 5 mkr.

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 105 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 111 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-111 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 4 (4) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 2 (3) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader.

Förvärvskalkylerna för Corrosion Resistant Products Ltd (CRP), Micro Spring and Presswork Ltd, Birmingham Specialities Ltd och ALH Systems Ltd, som förvärvades i maj och juni 2014, 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	832
Ej utbetald köpeskilling	-107
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-62
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	85
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>748</b>

## Effekt av gjorda förvärv 2014 och 2015

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	apr- jun	jan- jun	apr- jun	jan- jun
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology Fluids & Mechanical Solutions	-	-	-	-
	33	52	9	12
Industrial Components	123	165	17	21
Measurement & Sensor Technology	28	44	1	2
Special Products	156	331	27	62
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>340</b>	<b>592</b>	<b>54</b>	<b>97</b>
Förvärv genomförda 2014	139	316	24	56
Förvärv genomförda 2015	201	276	30	41
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>340</b>	<b>592</b>	<b>54</b>	<b>97</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2015 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 5 819 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 668 mkr.

## Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 1 juli 2015 förvärvades Trelawny SPT Ltd, Storbritannien med en årsomsättning om 60 mkr. Bolaget tillverkar och monterar pneumatiska verktyg och utrustning för olika typer av ytbehandling och ingår i affärsområdet Special Products.

Preliminär förvärvskalkyl presenteras i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2015.

## 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	30 jun 2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	5	5
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	14	-	14
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	74	-	74
Villkorade köpeskillingar	-	-	272	272

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

Derivatinstrument består av valutatermins kontrakt 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 Mkr	2015	2014
	30-jun	31-dec
Ingående bokfört värde	241	268
Årets förvärv	105	115
Utbetalda köpeskillingar	-85	-68
Återföring via resultaträkningen	-2	-94
Räntekostnader	5	4
Valutakursdifferenser	8	16
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>272</b>	<b>241</b>



## Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	4	4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Administrationskostnader	-19	-17	-33	-33	-62	-62
Övriga intäkter och kostnader	-	4	-	4	1	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19</b>	<b>-13</b>	<b>-33</b>	<b>-29</b>	<b>-57</b>	<b>-53</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-13	-17	-29	-30	-46	-47
Resultat från andelar i koncernbolag	573	642	573	642	1 197	624
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>541</b>	<b>612</b>	<b>511</b>	<b>583</b>	<b>452</b>	<b>524</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	324	324
Skatt	6	7	12	13	-50	-49
<b>Periodens resultat</b>	<b>547</b>	<b>619</b>	<b>523</b>	<b>596</b>	<b>726</b>	<b>799</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 069	3 345	3 521
Kortfristiga fordringar	2 629	2 049	2 480
Likvida medel	0	4	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 699</b>	<b>5 400</b>	<b>6 002</b>
Eget kapital	2 574	2 160	2 356
Obeskattade reserver	388	315	388
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	864	1 104	818
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	2	-	2
Kortfristiga räntebärande skulder	2 809	1 746	2 267
Kortfristiga räntefria skulder	62	75	171
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 699</b>	<b>5 400</b>	<b>6 002</b>
Ställda panter	8	6	8
Ansvarsförbindelser	114	112	114

# Definitioner

# Q2

## 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 före utspädning

Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

## Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

## 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.