

# Delårsrapport och bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2015

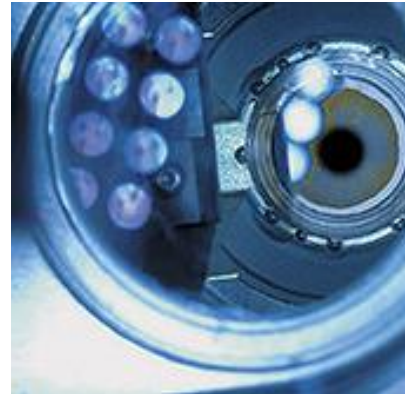
## Fjärde kvartalet

### Fortsatt stark tillväxt

- Orderingången ökade med 20 procent till 3 086 (2 579) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 8 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 3 219 (2 654) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 9 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 19 procent till 398 (334) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,4 (12,6) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 17 procent till 258 (220) mkr.
- Resultat per aktie ökade med 17 procent till 6,43 (5,50) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 493 (378) mkr.

## 1 januari – 31 december

- Orderingången ökade med 19 procent till 11 939 (10 000) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 4 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 11 881 (9 746) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 7 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 26 procent till 1 427 (1 134) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 (11,6) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 27 procent till 894 (703) mkr.
- Resultat per aktie ökade med 27 procent till 22,33 (17,60) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 076 (904) mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 om 9,00 (7,75) kr per aktie.
- Styrelsen föreslår en fondemission 2:1.



## Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2015			2014		
	okt-dec	okt-dec	förändr.	jan-dec	jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	3 219	2 654	21%	11 881	9 746	22%
EBITA	398	334	19%	1 427	1 134	26%
EBITA-marginal, %	12,4	12,6		12,0	11,6	
Resultat före skatt	329	277	19%	1 137	895	27%
Periodens resultat	258	220	17%	894	703	27%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,43	5,50	17%	22,33	17,60	27%
Avkastning på operativt kapital, %	22	21		22	21	

# Q4

## VD-kommentar

*Med ett starkt avslutande kvartal kan Indutrade summera ett framgångsrikt 2015. I en tid av utmanande marknadsförhållanden kan vi fortsätta att generera lönsam tillväxt genom förvärv och utveckling av stabila och lönsamma bolag inom utvalda nischer, det som vi kallar Indutrade-modellen.*

I en turbulent marknad där efterfrågan har varierat kraftigt mellan månader, kunder, segment och länder når vi nu en ny nivå med ordergång och fakturering om närmare 12 miljarder för helåret. Koncernens mix av bolag med internationell bas tillsammans med det långsiktiga arbetet att öka andelen egna produkter har stärkt vår förmåga att hantera förändrade marknadsförhållanden.

Efterfrågan i de för Indutrade viktigaste länderna har åter varit blandad, tillväxt i Sverige och Benelux har uppvägt fortsatt svag negativ utveckling i Finland. I Storbritannien har tillväxten varit fortsatt god även om en viss avmattning noterats under årets sista månader. För övriga länder har utvecklingen på årsbasis varit relativt stabil.

För flertalet industrisegment har efterfrågan förbättrats något jämfört med föregående år även om undantag finns inom delsegment som olja och gas och marinsektorn. Inom energisegmentet har ordergång och fakturering avseende ventiler för kraftgenerering varit mycket stark under året.

Samtliga affärsområden visade ökade resultatnivåer jämfört med föregående år och EBITA-marginalen för koncernen som helhet förbättrades till 12,0 (11,6) procent för helåret.

### Kvartalet

Totalt blev det fjärde kvartalet det bästa kvartalet historiskt med både omsättning och resultat på nya rekordnivåer. Omsättningen ökade med 21 procent, EBITA-marginalen uppgick till 12,4 (12,6) procent, resultat före skatt ökade med 19 procent och vinsten per aktie ökade med 17 procent.

Såväl ordergång som fakturering avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har varit stark under kvartalet och orderstocken är på fortsatt hög nivå. Sammantaget visar bolagen inom våra affärsområden på en stabil positiv utveckling av ordergång, fakturering och



resultat, även om Engineering och Equipment med all verksamhet i Finland har en fortsatt utmanande marknadssituation.

Samtliga affärsområden rapporterar ökade resultatnivåer och för tre av sex affärsområden har också EBITA-marginalen förbättrats.

### Förvärv

Totalt har tretton förvärv, med tillträde 2015, genomförts under året. Efter kvartalets slut har ytterligare ett förvärv genomförts i januari 2016. Årsomsättningen för dessa totalt fjorton genomförda förvärv uppgår till närmare 1,2 miljarder kronor.

Vi upplever att Indutrade-modellen fortsätter att attrahera ägare som står i begrepp att avyttra sina bolag varför förutsättningarna till fortsatta förvärv i och utanför Norden är mycket goda.

### Utsikter

Min bedömning är att volatiliteten på marknaden kommer att kvarstå, vilket ställer stora krav på bolagens förmåga att anpassa sig till rådande möjligheter och utmaningar. Vår decentraliserade affärsmodell, där ledningarna i våra 200 bolag kan fatta snabba och verksamhetsnära beslut, skapar engagemang och ansvarstagande. Denna Indutrade-modell ger goda förutsättningar till fortsatt lönsam tillväxt.

Johnny Alvarsson, VD

# Koncernens utveckling

# Q4

## Orderingång

Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till 3 086 (2 579) mkr, en ökning med 20 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 8 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 1 procent.

Orderingången har utvecklats positivt för flertalet av bolagen inom Industrade och tillväxten under det fjärde kvartalet är både organisk och hänförlig till förvärv. Sammantaget upplever bolagen en fortsatt stabil efterfrågesituation, även om undantag finns, såväl geografiskt som i segment.

Efterfrågan i de nordiska länderna och Benelux har fortsatt att utvecklas positivt under kvartalet, vilket uppvägt en fortsatt svag utveckling i Finland. Under de senaste månaderna har en viss avmattning i efterfrågan noterats i Storbritannien.

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

Inom flertalet industrisegment har efterfrågan förbättrats något jämfört med föregående år även om undantag finns i delsegment, som inom olja och gas och

inom marinsektorn, där efterfrågan varit svagare under kvartalet. Noterbart är också den fortsatt goda orderingången avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet.

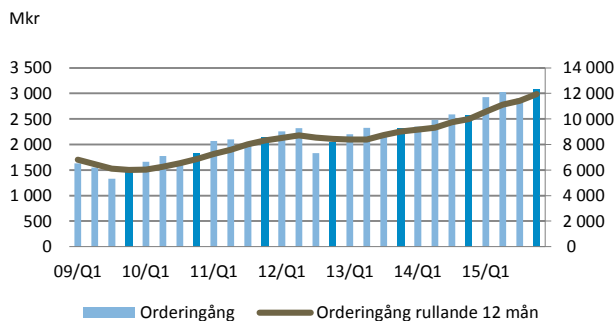
Orderingången under perioden januari-december uppgick till 11 939 (10 000) mkr, en ökning med 19 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 4 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 12 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 3 procent.

## Nettoomsättning

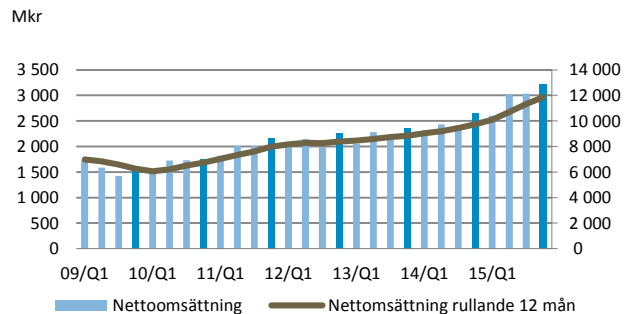
Under årets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 21 procent till 3 219 (2 654) mkr. Jämförbara enheter ökade med 9 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent.

Nettoomsättningen under perioden januari-december uppgick till 11 881 (9 746) mkr, en ökning med 22 procent. Jämförbara enheter ökade med 7 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 12 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

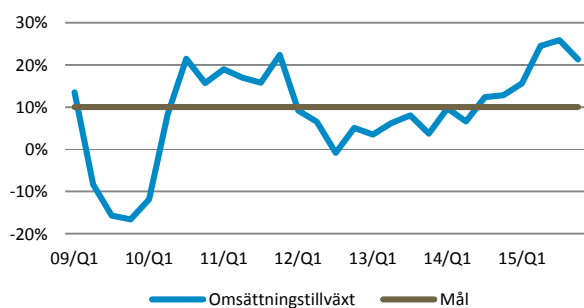
## Orderingång



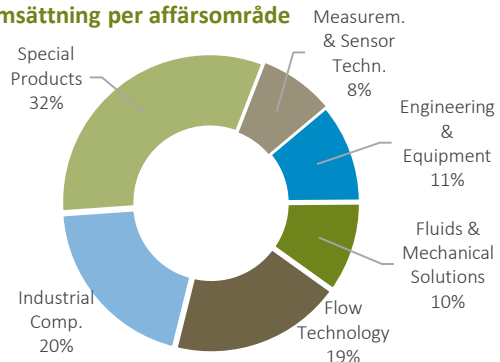
## Nettoomsättning



## Omsättningstillväxt



## Nettoomsättning per affärsområde



# Q4

## Resultat

För årets fjärde kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 398 (334) mkr, en ökning med 19 procent. Jämförbara enheter ökade med 8 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 2 procent. EBITA-marginalen minskade marginellt och uppgick till 12,4 (12,6) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet ökade något i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 34,4 (32,7) procent. För perioden januari-december uppgick bruttomarginalen till 34,0 (33,7) procent.

Samtliga affärsområden redovisade ökade resultatnivåer jämfört med samma kvartal föregående år och tre av sex affärsområden rapporterade också förbättrad EBITA-marginal.

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -20 (-16) mkr, varav räntenetto -18 (-13) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -71 (-57) mkr. Resultatet

efter skatt uppgick till 258 (220) mkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 6,43 (5,50) kronor.

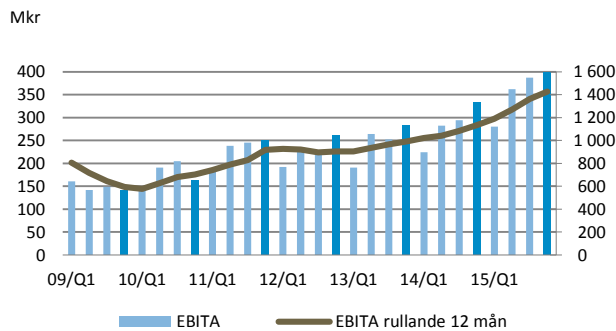
EBITA uppgick under perioden januari-december till 1 427 (1 134), en ökning med 26 procent. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 15 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 4 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,0 (11,6) procent.

Finansnettot uppgick till -98 (-86) mkr, varav räntenetto -78 (-75). Skatt på periodens resultat uppgick till -243 (-192) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (21) procent. Resultat efter skatt ökade med 27 procent till 894 (703) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 27 procent till 22,33 (17,60) SEK.

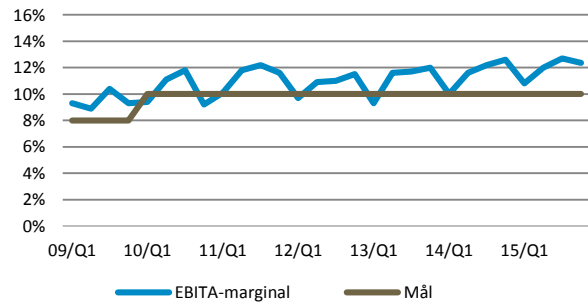
## Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 22 (21) procent och på eget kapital till 26 (25) procent.

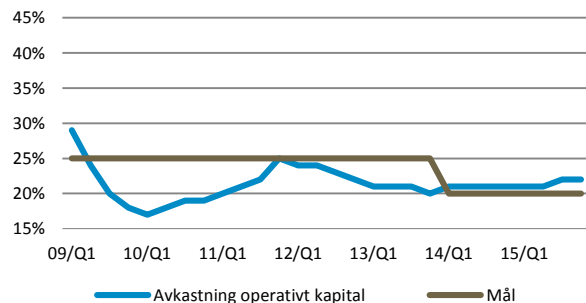
### EBITA



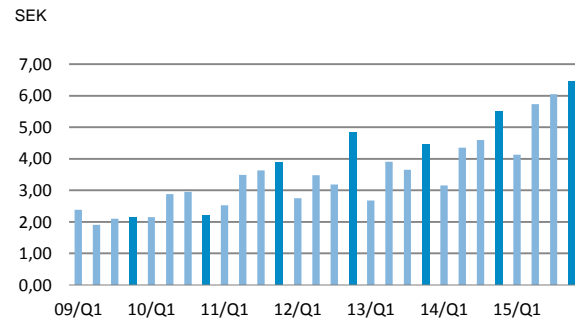
### EBITA-marginal



### 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	2015 okt-dec	2014 okt-dec	förändr.	2015 jan-dec	2014 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	326	329	-1%	1 283	1 274	1%
EBITA	25	22	14%	112	93	20%
EBITA-marginal, %	7,7	6,7		8,7	7,3	

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 1 procent till 326 (329) mkr. För jämförbara enheter var minskningen 1 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

Utvecklingen inom finsk industri är sedan tidigare svag och något trendbrott har inte noterats. Såväl ordergång som omsättning påverkades av låg aktivitet inom industrin, fortsatt svag utveckling inom byggsektorn och en generell återhållsamhet vad gäller investeringar i Finland.

Trots utmanande marknadsförutsättningar har ett antal av affärsområdets bolag lyckats väl inom sina segment med ökade marknadsandelar och omsättning som resultat.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 1 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 14 procent till 25 (22) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,7 (6,7) procent. Jämförbara enheter ökade resultatet med 14 procent och valutakursförändringar påverkade marginellt.

Resultatförbättringen i kvartalet är hänförlig till ökad bruttomarginal i kombination med förändrad mix.

## 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 okt-dec	2014 okt-dec	förändr.	2015 jan-dec	2014 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	612	541	13%	2 234	2 073	8%
EBITA	59	50	18%	217	176	23%
EBITA-marginal, %	9,6	9,2		9,7	8,5	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 13 procent till 612 (541) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 16 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 3 procent.

Efterfrågesituationen är generellt fortsatt god för bolagen inom affärsområdet. Större investeringar inom kemisk industri, kärnkraft och pappers- och massaindustrin har motverkat lägre efterfrågan inom delar av marinsegmentet och off-shore.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 10 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 18 procent till 59 (50) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,6 (9,2) procent. För jämförbara enheter var ökningen 23 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 5 procent.

Den främsta orsaken till resultatförbättringen är ökad nettoomsättning i kombination med förändrad mix.

# 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, VA-produkter, stålkonstruktioner, kompressorer, produktmärkning samt konstruktionsplaster.

Mkr	2015 okt-dec	2014 okt-dec	förändr.	2015 jan-dec	2014 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	339	289	17%	1 249	1 058	18%
EBITA	41	33	24%	163	127	28%
EBITA-marginal, %	12,1	11,4		13,1	12,0	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 17 procent till 339 (289) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 15 procent och valutakursförändringar påverkade marginellt.

Efterfrågan inom flertalet segment var fortsatt stabil för affärsområdets bolag och affärsområdet kan åter rapportera ett kvartal med positiv utveckling av omsättning och resultat.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 2 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 24 procent till 41 (33) mkr och EBITA-marginalen nådde 12,1 (11,4) procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog med 20 procent och valutaförändringar påverkade marginellt.

Resultatförbättringen för jämförbara enheter är hänförlig till ökad fakturering.

## 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 okt-dec	2014 okt-dec	förändr.	2015 jan-dec	2014 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	678	546	24%	2 446	1 925	27%
EBITA	68	56	21%	262	226	16%
EBITA-marginal, %	10,0	10,3		10,7	11,7	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 24 procent till 678 (546) mkr. Jämförbara enheter ökade med 6 procent och förvärv bidrog med 18 procent. Valutakursförändringar hade marginell påverkan.

Sammantaget stärktes efterfrågan för affärsområdet i kvartalet även om variationen är fortsatt stor mellan bolag och segment. Samtidigt som försäljningen för bolagen inom bl.a. medicinsk teknik åter ökat noteras en viss nedgång i efterfrågan för bolag exponerade mot stål-, gruv- och off-shore-industrin.

Nettoomsättningen översteg orderingången med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 21 procent till 68 (56) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,0 (10,3) procent. För jämförbara enheter ökade resultatet med 6 procent och förvärv bidrog med 15 procent medan förändrade valutakurser påverkade marginellt.

Resultatförbättringen för jämförbara enheter är i huvudsak hänförlig till ökad fakturering.

## 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 okt-dec	2014 okt-dec	förändr.	2015 jan-dec	2014 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	246	207	19%	938	753	25%
EBITA	43	40	8%	164	135	21%
EBITA-marginal, %	17,5	19,3		17,5	17,9	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 19 procent till 246 (207) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 15 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

Affärsområdet innehåller bolag med egen tillverkning och egna produkter och har en relativt hög andel projektaffärer, varför ordergång och fakturering varierar mellan månader och kvartal.

För affärsområdets bolag har efterfrågan generellt varit stabil under kvartalet.

Nettoomsättningen översteg ordergången i kvartalet med 2 procent.

EBITA ökade med 8 procent i kvartalet till 43 (40) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 17,5 (19,3) procent. Ökningen för jämförbara enheter uppgår till 5 procent, medan förvärv har bidragit med 1 procent och valutakursförändringar med 2 procent.

Resultatförbättringen för jämförbara bolag kan i huvudsak hänföras till ökad nettoomsättning.

## 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 okt-dec	2014 okt-dec	förändr.	2015 jan-dec	2014 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	1 029	753	37%	3 772	2 710	39%
EBITA	166	133	25%	564	418	35%
EBITA-marginal, %	16,1	17,7		15,0	15,4	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 37 procent till 1 029 (753) mkr. Jämförbara enheter ökade med 16 procent, förvärv bidrog med 15 procent och valutakursförändringar med 6 procent.

Variationen mellan månader och kvartal i ordergång och fakturering är fortsatt stor för affärsområdets bolag. Under kvartalet har såväl ordergång som fakturering avseende ventiler för kraftgenerering inom energi-segmentet varit fortsatt stark. För bolagen i Benelux har efterfrågesituationen stärkts under året, vilket motverkat en avmattning för bolagen i Storbritannien under kvartalet. För bolagen i Schweiz är valutasituationen fortsatt utmanande.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 5 procent.

EBITA ökade med 25 procent i kvartalet till 166 (133) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 16,1 (17,7) procent. Resultatet för jämförbara enheter har ökat med 8 procent, medan förvärv bidrog med 12 procent. Valutakursförändringar har påverkat resultatet positivt med 5 procent.

Resultatförbättringen för jämförbara bolag är i huvudsak hänförlig till ökad fakturering, vilket motverkat negativ effekt av förändrad mix.

# Q4 Övrig finansiell information

## Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 3 707 (3 162) mkr och soliditeten till 40 (39) procent.

Likvida medel uppgick till 339 (357) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 580 (1 858) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 949 (2 494) mkr.

Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 80 (79) procent.

## Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 076 (904) mkr för helåret. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 855 (780) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 221 (124) mkr. Avskrivning av

materiella anläggningstillgångar uppgick till 156 (127) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 774 (512) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 106 (73) mkr. Under året har verksamhet avyttrats till ett belopp om 2 (0) mkr.

## Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 107 jämfört med 4 578 vid årets början. Genom förvärv har 433 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	Geomek Stockholms Geomekaniska AB	Industrial Components	140	15
April	Relekta-gruppen	Industrial Components	270	105
Juni	Professional Parts Sweden AB	Fluids & Mechanical Solutions	130	31
Juli	Trelawny SPT Ltd	Special Products	60	47
September	Fergin Sverige AB	Fluids & Mechanical Solutions	50	9
Oktober	EPE-Goldman BV	Special Products	80	16
<b>Totalt</b>			<b>1 155</b>	<b>433</b>

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

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



## Händelser efter rapportperiodens utgång

Från och med 1 januari 2016 har Indutradekoncernen flyttat fyra bolag från affärsområdet Industrial Components till affärsområdet Engineering & Equipment. Motivet till förändringen är att förstärka fokus och därmed förutsättningarna för fortsatt tillväxt i koncernen. Pro forma-uppgifter för räkenskapsåren 2015 och 2014 enligt ny struktur återfinns på sidan 22.

I januari 2016 tillträdde Joakim Skantze tjänsten som affärsområdeschef för affärsområdet Industrial Components. Han efterträder Olof Paulsson, som går i pension under året. Joakim Skantze kommer närmast från en befattning som Venture Manager på AB Traction.

Under januari 2016 har ett företagsförvärv genomförts. För mer information, se avsnitt Förvärv, sidan 18.

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 Indutradekoncernen.

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 motsvarade 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 motsvarade 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 – december finns en marginell utspädningseffekt om 0,08 (-) procent och för kvartalet om 0,13 (-) procent.

## Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och

analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings av tjänster, uppgick under perioden januari-december till 4 (4) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden har moderbolaget förvärvat aktier i åtta 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 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 företagens 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.

# Q4

## Styrelsens förslag till årsstämman

Årsstämman hålls i Stockholm den 27 april 2016.

Styrelsen föreslår en utdelning om 9,00 (7,75) kronor per aktie, vilket motsvarar 360 (310) mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att dela ut 30-60 procent av resultatet efter skatt.

Styrelsen föreslår en fondemission 2:1, där varje befintlig aktie ger rätt till två nya aktier. Vidare ökas kvotvärdet från 1 till 2 kronor per aktie. Antalet aktier ökar med 80 000 000 och blir totalt 120 000 000 aktier. Totalt ökas bolagets aktiekapital med 200 mkr till 240 mkr.

## Valberedningen

Valberedningen avser föreslå årsstämman omval av ledamöterna Fredrik Lundberg, Bengt Kjell, Johnny Alvarsson, Ulf Lundahl, Katarina Martinson, Krister Mellvé och Lars Petterson. Eva Färnstrand har meddelat att hon inte står till förfogande för omval. Till ny styrelseledamot föreslås Annica Bresky.

Annica Bresky är född 1975, är civilingenjör och har en Executive MBA examen. Annica Bresky är VD och Affärsrådeschef för Iggesund Paperboard AB, dotterbolag till Holmen AB.

Valberedningen föreslår vidare omval av Fredrik Lundberg som styrelsens ordförande.

## Kommande rapporteringstillfällen

- Årsredovisningen 2015 publiceras i början av april 2016.
- Delårsrapport 1 januari-31 mars 2016 lämnas den 27 april 2016.
- Årsstämma hålls i Stockholm den 27 april 2016.
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2016 lämnas den 22 juli 2016.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2016 lämnas den 25 oktober 2016.

Stockholm den 16 februari 2016

Indutrade AB (publ)

Fredrik Lundberg  
Ordförande

Bengt Kjell  
Vice Ordförande

Eva Färnstrand  
Styrelseledamot

Katarina Martinson  
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 Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 februari 2016 kl 13.00.

## 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

## Rapporten kommenteras på följande sätt:

- Genom en telefonkonferens/webcast idag kl 15.00 under följande länk:  
<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1121938&s=1&k=244E9591AD8DAE305FF94E7362408696>  
Deltagare ringer:  
SE: +46 8 566 426 66, UK: +44 203 008 98 13 eller  
US: +1 855 831 59 46
- Genom en filmversion under följande länk:  
<http://www.indutrade.se>

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Indutrade AB (publ.) org. nr 556017-9367, per 31 december 2015 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 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 revisionsssed 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 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig



# Indutradekoncernens resultaträkning

## – i sammandrag

Mkr	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3 219	2 654	11 881	9 746
Kostnad för sålda varor	-2 113	-1 786	-7 847	-6 464
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 106</b>	<b>868</b>	<b>4 034</b>	<b>3 282</b>
Utvecklingskostnader	-36	-28	-133	-107
Försäljningskostnader	-580	-448	-2 044	-1 708
Administrationskostnader	-150	-149	-635	-535
Övriga intäkter och kostnader	9	50	13	49
<b>Rörelseresultat</b>	<b>349</b>	<b>293</b>	<b>1 235</b>	<b>981</b>
Finansnetto	-20	-16	-98	-86
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>329</b>	<b>277</b>	<b>1 137</b>	<b>895</b>
Skatt	-71	-57	-243	-192
<b>Periodens resultat</b>	<b>258</b>	<b>220</b>	<b>894</b>	<b>703</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	257	220	893	704
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	-1
<b>EBITA</b>	<b>398</b>	<b>334</b>	<b>1 427</b>	<b>1 134</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-54	-47	-209	-171
varav hänförliga till förvärv	-49	-41	-192	-153
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-40	-32	-156	-127
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,43	5,50	22,33	17,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,42	5,50	22,31	17,60
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	40 000	40 000	40 000	40 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	40 054	40 000	40 031	40 000

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>258</b>	<b>220</b>	<b>894</b>	<b>703</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	3	-3	16	-27
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	0	1	-3	7
Omräkningsdifferenser	-77	61	-50	172
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Aktuariella vinster/förluster	-5	-51	-5	-51
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	2	11	2	11
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-77</b>	<b>19</b>	<b>-40</b>	<b>112</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>181</b>	<b>239</b>	<b>854</b>	<b>815</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	180	239	853	816
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	-1

# Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

# Q4

Mkr	2015 31-dec	2014 31-dec
Goodwill	1 942	1 572
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 636	1 445
Materiella anläggningstillgångar	1 117	971
Finansiella anläggningstillgångar	101	87
Varulager	1 931	1 617
Kundfordringar	1 995	1 702
Övriga fordringar	300	336
Likvida medel	339	357
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 361</b>	<b>8 087</b>
Eget kapital	3 707	3 162
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 260	1 216
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	480	412
Kortfristiga räntebärande skulder	2 028	1 635
Leverantörsskulder	848	763
Övriga kortfristiga skulder	1 038	899
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 361</b>	<b>8 087</b>

# Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2015 31-dec	2014 31-dec
Ingående eget kapital	3 160	2 623
Summa totalresultat för perioden	853	816
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	-	4
Utdelning	-310 <sup>1)</sup>	-282 <sup>1)</sup>
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-	-1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>3 703</b>	<b>3 160</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2014 uppgick till 7,75 (7,05) kr.		
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	3 703	3 160
Innehav utan bestämmande inflytande	4	2
	<b>3 707</b>	<b>3 162</b>



# Indutradekoncernens kassaflödesanalys

## – i sammandrag

Mkr	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Rörelseresultat	349	293	1 235	981
Ej kassaflödespåverkande poster	79	71	383	293
Räntor och finansiella poster, netto	-17	-12	-88	-76
Betald skatt	-10	-32	-215	-228
Förändring av rörelsekapital	92	58	-239	-66
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>493</b>	<b>378</b>	<b>1 076</b>	<b>904</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-97	-12	-221	-124
Företagsförvärv och avyttringar	-70	-171	-878	-585
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	0	-1	3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-167</b>	<b>-183</b>	<b>-1 100</b>	<b>-706</b>
Nettoupplåning/amortering	-428	-122	303	165
Utbetald utdelning	-	-	-310	-282
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-428</b>	<b>-122</b>	<b>-7</b>	<b>-117</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-102</b>	<b>73</b>	<b>-31</b>	<b>81</b>
Likvida medel vid periodens början	431	279	357	261
Kursdifferens	10	5	13	15
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>339</b>	<b>357</b>	<b>339</b>	<b>357</b>

# Nyckeltal

# Q4

	2015	2014	2013	2012
<b>Rullande 12 mån t.o.m.</b>	<b>31-dec</b>	<b>31-dec</b>	<b>31-dec</b>	<b>31-dec</b>
Nettoomsättning, mkr	11 881	9 746	8 831	8 384
Försäljningstillväxt, %	22	10	5	5
EBITA, mkr	1 427	1 134	990	905
EBITA-marginal, %	12,0	11,6	11,2	10,8
Operativt kapital, mkr	6 656	5 656	4 947	4 629
Avkastning på operativt kapital, %	22	21	20	22
Avkastning på eget kapital, %	26	25	25	27
Räntebärande nettoskuld, mkr	2 949	2 494	2 321	2 339
Nettoskuldsättningsgrad, %	80	79	88	102
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,8	1,9	2,1	2,3
Soliditet, %	40	39	38	35
Medelantal anställda	4 978	4 418	4 151	3 939
Antal anställda vid periodens slut	5 107	4 578	4 218	4 086
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
<i>Nyckeltal per aktie</i>				
Resultat per aktie före utspädning, kr <sup>1)</sup>	22,33	17,60	14,68	14,23
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>2)</sup>	22,31	17,60	14,68	14,23
Eget kapital per aktie, kr	92,58	79,00	65,58	57,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	26,90	22,60	21,48	12,98

<sup>1)</sup> Räknat på 40 000 000 aktier för samtliga perioder.

<sup>2)</sup> Räknat på 40 031 342 aktier för 2015. Övriga perioder 40 000 000 aktier.

# Q4

## Utveckling affärsområden

	2015	2014	2015	2014
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	326	329	1 283	1 274
Flow Technology	612	541	2 234	2 073
Fluids & Mechanical Solutions	339	289	1 249	1 058
Industrial Components	678	546	2 446	1 925
Measurement & Sensor Technology	246	207	938	753
Special Products	1 029	753	3 772	2 710
Moderbolag & koncernposter	-11	-11	-41	-47
	<b>3 219</b>	<b>2 654</b>	<b>11 881</b>	<b>9 746</b>
<b>EBITA, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	25	22	112	93
Flow Technology	59	50	217	176
Fluids & Mechanical Solutions	41	33	163	127
Industrial Components	68	56	262	226
Measurement & Sensor Technology	43	40	164	135
Special Products	166	133	564	418
Moderbolag & koncernposter	-4	0	-55	-41
	<b>398</b>	<b>334</b>	<b>1 427</b>	<b>1 134</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>				
Engineering & Equipment	7,7	6,7	8,7	7,3
Flow Technology	9,6	9,2	9,7	8,5
Fluids & Mechanical Solutions	12,1	11,4	13,1	12,0
Industrial Components	10,0	10,3	10,7	11,7
Measurement & Sensor Technology	17,5	19,3	17,5	17,9
Special Products	16,1	17,7	15,0	15,4
	<b>12,4</b>	<b>12,6</b>	<b>12,0</b>	<b>11,6</b>



# Q4

Nettoomsättning, Mkr	2015				2014			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	326	328	325	304	329	319	332	294
Flow Technology	612	545	593	484	541	533	547	452
Fluids & Mechanical Solutions	339	316	307	287	289	252	266	251
Industrial Components	678	602	635	531	546	437	495	447
Measurement & Sensor Technology	246	227	246	219	207	190	193	163
Special Products	1 029	1 030	928	785	753	697	609	651
Moderbolag & koncernposter	-11	-12	-9	-9	-11	-16	-12	-8
	<b>3 219</b>	<b>3 036</b>	<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			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	25	38	28	21	22	31	25	15
Flow Technology	59	52	63	43	50	47	52	27
Fluids & Mechanical Solutions	41	43	40	39	33	29	34	31
Industrial Components	68	75	72	47	56	52	69	49
Measurement & Sensor Technology	43	42	38	41	40	43	32	20
Special Products	166	154	140	104	133	107	81	97
Moderbolag & koncernposter	-4	-17	-19	-15	0	-15	-11	-15
	<b>398</b>	<b>387</b>	<b>362</b>	<b>280</b>	<b>334</b>	<b>294</b>	<b>282</b>	<b>224</b>

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

# Q4

## Förvärv

### 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, Professional Parts Sweden AB, Sverige, Trelawny SPT Ltd, Storbritannien, Fergin Sverige AB, Sverige samt EPE-Goldman BV, Nederländerna.

### 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.

Den 9 september förvärvades Fergin Sverige AB, Sverige, med en årsomsättning om 50 mkr. Fergin säljer ett brett sortiment av kapslade belysningsarmaturer för belysning i krävande miljöer.

### 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 norsk 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.

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

Den 2 oktober förvärvades EPE-Goldman BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 80 mkr. EPG levererar hydraulikprodukter från ledande tillverkare till kunder inom industrin.

### Förvärvade tillgångar 2015

#### Preliminära förvärvskalkyler

#### Mkr

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 120 mkr			974
Goodwill	2	402	404
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	5	377	382
Materiella anläggningstillgångar	83	3	86
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1
Varulager	199	-	199
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	228	-	228
Likvida medel	79	-	79
Uppskjuten skatteskuld	-8	-90	-98
Övriga rörelseskulder	-305	-	-305
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-	-2
	<b>282</b>	<b>692</b>	<b>974</b>

<sup>1)</sup> Huvudsakligen kundfordringar

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 120 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 127 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-127 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 6 (5) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 7 (101) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 7 (94) och i finansnettot med 0 (7).

Förvärvskalkylerna för Gelins-KGK AB, Winab Vikväggar AB och Verbeeck Packaging Group BV, som förvärvades i oktober och december 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	974
Ej utbetald köpeskilling	-121
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-79
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	106
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>880</b>

### Effekt av gjorda förvärv 2014 och 2015

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	-	-	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	45	152	7	30
Industrial Components	97	402	9	51
Measurement & Sensor Technology	30	100	-	3
Special Products	111	545	16	91
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>283</b>	<b>1 199</b>	<b>32</b>	<b>175</b>
Förvärv genomförda 2014	10	401	1	67
Förvärv genomförda 2015	273	798	31	108
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>283</b>	<b>1 199</b>	<b>32</b>	<b>175</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2015 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 12 192 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 467 mkr.

### Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 8 januari förvärvade Indutrade PECO Select Fasteners BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 30 mkr. Bolaget levererar kundanpassade fästelement till tillverkare av stålkonstruktioner inom vindkraft, kranar, fartyg och fastigheter.

Preliminär förvärvskalkyl kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal ett 2016.

# 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 marknaden 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 2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	5	5
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	3	-	3
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	38	-	38
Villkorade köpeskillingar	-	-	259	259

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 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 Mkr	2015	2014
	31-dec	31-dec
Ingående bokfört värde	241	268
Årets förvärv	120	115
Utbetalda köpeskillingar	-106	-68
Återföring via resultaträkningen	-7	-94
Räntekostnader	10	4
Valutakursdifferenser	1	16
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>259</b>	<b>241</b>

# Moderbolagets resultaträkning

## – i sammandrag

# Q4

Mkr	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Nettoomsättning	4	4	4	4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Administrationskostnader	-8	-16	-55	-62
Övriga intäkter och kostnader	-	-1	-	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-51</b>	<b>-53</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-2	-44	-47
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-18	573	624
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9</b>	<b>-33</b>	<b>478</b>	<b>524</b>
Bokslutsdispositioner	419	324	419	324
Skatt	-90	-68	-73	-49
<b>Periodens resultat</b>	<b>320</b>	<b>223</b>	<b>824</b>	<b>799</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-1

# Moderbolagets balansräkning

## – i sammandrag

Mkr	2015 31-dec	2014 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 133	3 521
Kortfristiga fordringar	2 928	2 480
Likvida medel	29	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 091</b>	<b>6 002</b>
Eget kapital	2 882	2 356
Obeskattade reserver	498	388
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	846	818
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	3	2
Kortfristiga räntebärande skulder	2 679	2 267
Kortfristiga räntefria skulder	183	171
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 091</b>	<b>6 002</b>
Ställda panter	1	8
Ansvarsförbindelser	112	114

# Pro forma affärsområden enligt ny struktur

## 2016-01-01

Nettoomsättning, Mkr	2015					2014				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	1 466	376	373	371	346	1 449	372	365	376	336
Flow Technology	2 234	612	545	593	484	2 073	541	533	547	452
Fluids & Mechanical Solutions	1 249	339	316	307	287	1 058	289	252	266	251
Industrial Components	2 263	628	557	589	489	1 750	503	391	451	405
Measurement & Sensor Technology	938	246	227	246	219	753	207	190	193	163
Special Products	3 772	1 029	1 030	928	785	2 710	753	697	609	651
Moderbolag & koncernposter	-41	-11	-12	-9	-9	-47	-11	-16	-12	-8
	<b>11 881</b>	<b>3 219</b>	<b>3 036</b>	<b>3 025</b>	<b>2 601</b>	<b>9 746</b>	<b>2 654</b>	<b>2 412</b>	<b>2 430</b>	<b>2 250</b>

EBITA, Mkr	2015					2014				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	125	29	41	32	23	105	23	35	30	17
Flow Technology	217	59	52	63	43	176	50	47	52	27
Fluids & Mechanical Solutions	163	41	43	40	39	127	33	29	34	31
Industrial Components	249	64	72	68	45	214	55	48	64	47
Measurement & Sensor Technology	164	43	42	38	41	135	40	43	32	20
Special Products	564	166	154	140	104	418	133	107	81	97
Moderbolag & koncernposter	-55	-4	-17	-19	-15	-41	0	-15	-11	-15
	<b>1 427</b>	<b>398</b>	<b>387</b>	<b>362</b>	<b>280</b>	<b>1 134</b>	<b>334</b>	<b>294</b>	<b>282</b>	<b>224</b>

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

# 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 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](http://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.