

# Delårsrapport tredje kvartalet

1 januari - 30 september 2016

## Tredje kvartalet 2016

- Orderingången ökade med 6 procent till 3 082 (2 901) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 2 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 3 176 (3 036) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 3 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) minskade med 3 procent till 377 (387) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,9 (12,7) procent.
- Periodens resultat minskade med 1 procent till 239 (242) mkr vilket motsvarar ett resultat per aktie om 1,99 (2,02) kr.
- Bo Annvik har utsetts till ny VD och koncernchef och tillträder senast vid årsstämman 26 april 2017.



## Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2016			2015			2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
	jul-sep	jul-sep	förändr.	jan-sep	jan-sep	förändr.		
Orderingång	3 082	2 901	6%	9 570	8 853	8%	12 656	11 939
Nettoomsättning	3 176	3 036	5%	9 456	8 662	9%	12 675	11 881
Rörelseresultat	322	339	-5%	937	886	6%	1 286	1 235
EBITA	377	387	-3%	1 093	1 029	6%	1 491	1 427
EBITA-marginal, %	11,9	12,7		11,6	11,9		11,8	12,0
Resultat före skatt	302	305	-1%	876	808	8%	1 205	1 137
Periodens resultat	239	242	-1%	687	636	8%	945	894
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	1,99	2,02	-1%	5,73	5,30	8%	7,87	7,44
Avkastning på operativt kapital, %	21	22		21	22		21	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	309	356	-13%	751	583	29%	1 244	1 076
Nettoskuldssättningsgrad, %	98	93		98	93		98	80

<sup>1)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj. Jämförelsesiffrorna i tabellen ovan har justerats för det nya antalet aktier.

# Q3

## VD-kommentar

*I en marknad som kännetecknas av låg global tillväxt och en svag utveckling av industriproduktionen fortsätter efterfrågan att variera mellan produktsegment, länder och bolag. I en utmanande marknadssituation har Indutrade under året växt både via förvärv och organiskt.*

### Kvartalet

Efter ett antal kvartal med starka tillväxttal blev tillväxten något svagare under det tredje kvartalet 2016.

Vi har under kvartalet slutfört en investering i en ny produktionsanläggning för tillverkning av ventiler inom energisegmentet. Verksamheten i Nederländerna är vår största enhet inom energisektorn och har expanderat kraftigt under de senaste åren. Den nya anläggningen skapar förutsättningar för fortsatt utveckling av ventilprogrammet. Marknaden avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet är fortsatt stark och vår orderstock är på god nivå. Under det tredje kvartalet 2015 slutfördes och utlevererades ett antal mycket stora projektorder. Motsvarande stora utleveranser har inte skett detta kvartal, vilket påverkat såväl fakturering som resultat. Vidare var också ordergången, som varierar mycket mellan månader och kvartal, lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Under kvartalet har variationen i ordergång och fakturering varit osedvanligt stor mellan månaderna, där en mycket svag juli-månad inte kompenseras fullt ut av en förbättring i augusti och september. En av orsakerna till variationen och juli månads svaga utfall tror vi kan härledas till den osäkerhet som följde på Brexit och Storbritannien är också en marknad med svag utveckling under kvartalet.

Finland har under många år varit en marknad utan tillväxt, men vi får nu signaler om en ökad efterfrågan. Utöver Irland, med en stark tillväxt, fortsätter också verksamheten i Danmark att utvecklas mycket positivt, såväl organiskt som genom förvärv.

För flertalet produktsegment är efterfrågesituationen i stort sett oförändrad jämfört med närmast föregående kvartal.

Med syfte att anpassa organisationen till det svaga marknadsläget inom marinsegmentet pågår omstrukturering av de verksamheter som är direkt påverkade.



### Förvärv

Att växa genom förvärv är en central del i Indutrade-modellen och förvärvstakten är hög. Under året har totalt tio förvärv genomförts, varav fyra under det tredje kvartalet. Årsomsättningen för dessa tio förvärv uppgår totalt till en miljard kronor. Förvärven under det tredje kvartalet består av: KA Olsson & Gems i Sverige som är ett teknikförsäljningsbolag, Vacuum Engineering i Storbritannien som tillverkar utrustning för läcksökning, Crysberg i Danmark som utvecklar och tillverkar elektroniska styrsystem, främst för bevakningsanläggningar och Alphr Technology i Storbritannien som tillverkar utrustning för automatiserad montering och kontroll av produkter i produktionslinjer.

Det är fortsatt hög aktivitet på förvärvsmarknaden och vi ser att Indutrades affärsmodell attraherar många företagare som står i begrepp att avyttra sin verksamhet.

### Utsikter

Indutrades affärsmodell står fast och vi bedömer att vi genom fortsatta förvärv av välskötta och lönsamma bolag, tillsammans med ett enträget arbete att utveckla befintliga bolag, har goda förutsättningar till lönsam tillväxt också i en marknad som kännetecknas av svag internationell utveckling.

Johnny Alvarsson, VD

# Koncernens utveckling

# Q3

## Orderingång

Orderingången i det tredje kvartalet uppgick till 3 082 (2 901) mkr, en ökning med 6 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 1 procent.

Vi har under året noterat en ökad osäkerhet på marknaden vilket också medfört en större variation i orderingång för koncernens bolag mellan månader, segment och länder.

Efterfrågesituationen har under det tredje kvartalet försämrats något jämfört med föregående kvartal. Under juli månad var såväl orderingång som fakturering väsentligt lägre jämfört med en stark juli-månad föregående år. Under senare delen av kvartalet har efterfrågan åter stärkts, men inte kunnat kompensera för bortfallet under juli.

I Europa har daglig försäljning varit på fortsatt god nivå, samtidigt som bolagen noterat en svagare orderingång vad gäller industriinvesteringar och större projekt. Den tidigare positiva utvecklingen av orderingången i Sverige har mattats av något, samtidigt som Danmark fortsätter att utvecklas positivt. I Finland rapporteras en ökad aktivitet från en tidigare låg nivå. I Norge är efterfrågesituationen stabil jämfört med de närmast föregående kvartalen. Bolagen i Irland och

Benelux visar god tillväxt, samtidigt som affärsläget i Schweiz är fortsatt utmanande. Under kvartalet har orderingången fortsatt att minska hos bolagen i Storbritannien, även om situationen stabiliserades under senare delen av kvartalet.

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

Orderingången avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har under kvartalet varit väsentligt lägre jämfört med det tredje kvartalet 2015.

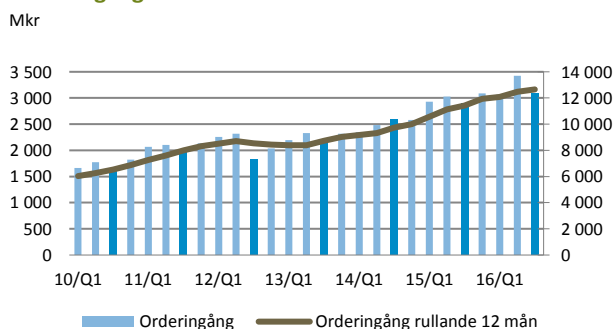
Orderingången under perioden januari - september uppgick till 9 570 (8 853) mkr, en ökning med 8 procent. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 2 procent.

## Nettoomsättning

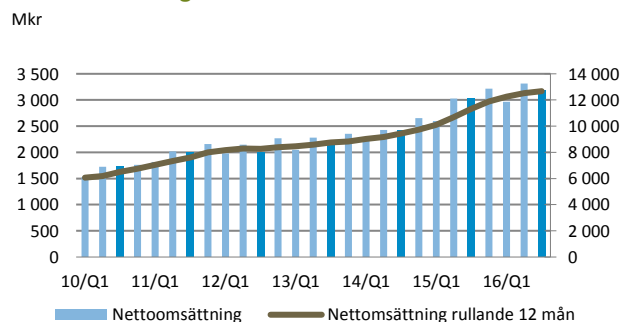
Under årets tredje kvartal ökade nettoomsättningen med 5 procent till 3 176 (3 036) mkr. Jämförbara enheter minskade med 3 procent och förvärv bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

Under perioden januari – september ökade nettoomsättningen med 9 procent till 9 456 (8 662) mkr. Jämförbara enheter ökade 3 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

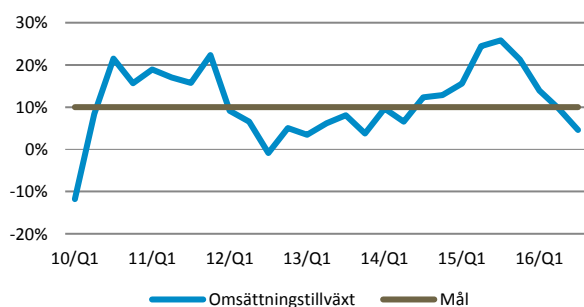
### Orderingång



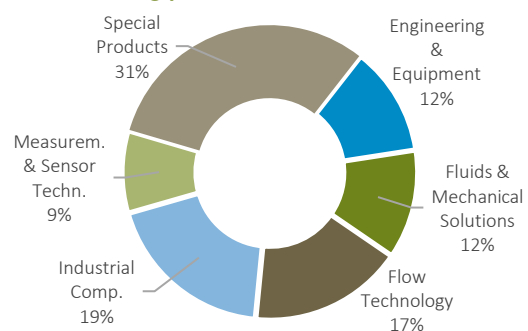
### Nettoomsättning



### Omsättningstillväxt



### Nettoomsättning per affärsområde



# Q3

## Resultat

För årets tredje kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 377 (387) mkr, en minskning med 3 procent. Jämförbara enheter minskade med 10 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent. EBITA-marginalen minskade och uppgick till 11,9 (12,7) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet ökade i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,2 (33,1) procent. För perioden januari - september uppgick bruttomarginalen till 33,7 (33,8) procent.

I likhet med föregående kvartal var resultatutvecklingen blandad för affärsområdena. Tillskott från genomförda förvärv kunde inte fullt ut kompensera för det resultatbortfall som samtliga affärsområden noterade i juli. Vidare har lägre utleveranser av ventiler för kraftgenerering, tillsammans med åtgärder kopplat till den utmanande situationen inom marinsegmentet, bidragit till att resultat och EBITA-marginal inte når samma nivå som i det tredje kvartalet 2015.

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -20 (-34) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick

till -63 (-63) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (21) procent. Periodens resultat minskade med 1 procent och uppgick till 239 (242) mkr. Resultat per aktie före utspädning minskade med 1 procent och uppgick till 1,99 (2,02) kronor.

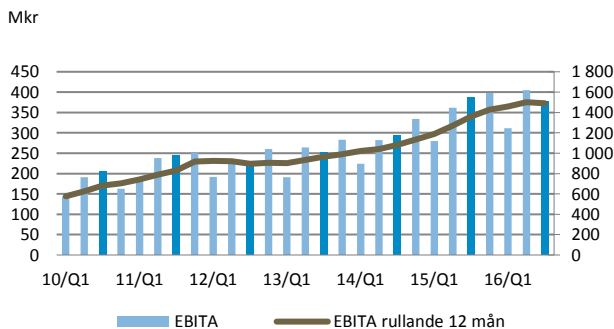
Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari - september till 1093 (1 029) mkr, en ökning med 6 procent. Jämförbara enheter minskade marginellt, medan förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent. EBITA-marginalen minskade och uppgick till 11,6 (11,9) procent.

Finansnettot uppgick till -61 (-78) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -189 (-172) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (21) procent. Periodens resultat ökade med 8 procent till 687 (636) mkr. Resultatet per aktie före utspädning ökade med 8 procent till 5,73 (5,30) kronor.

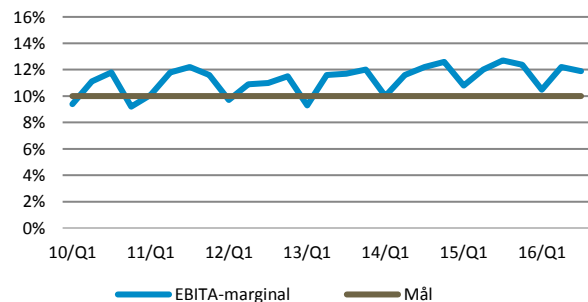
## Avkastning

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

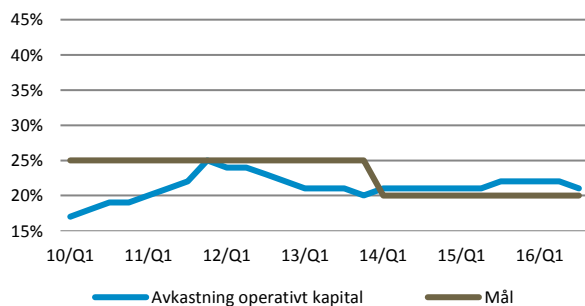
### EBITA



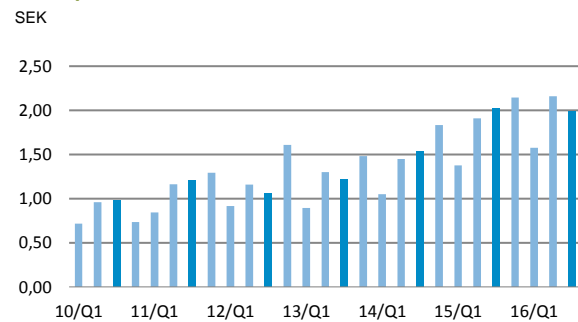
### EBITA-marginal



### Avkastning



### Vinst per aktie



Vinst per aktie har räknats om efter genomförd fondemission 2:1.

# Affärsområden

# Q3

## 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	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr.	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	389	373	4%	1 122	1 090	3%	1 498	1 466
EBITA	42	41	2%	95	96	-1%	124	125
EBITA-marginal, %	10,8	11,0		8,5	8,8		8,3	8,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 4 procent till 389 (373) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 3 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Marknadssituationen för industrin i Finland är fortfarande utmanande, även om en viss förbättring noterats under de senaste månaderna. En positiv utveckling av industriproduktionen, tillsammans med en ökad aktivitet inom byggsektorn, har också genererat ökad ordergång för flertalet bolag inom affärsområdet. De senaste årens arbete med att stärka marknads- och kundfokus tillsammans med genomförda kostnadsanpassningar har

skapat goda förutsättningar för framtida lönsam tillväxt när efterfrågan åter tar fart i Finland.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 6 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 2 procent till 42 (41) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 10,8 (11,0) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 2 procent, medan valutakursförändringar påverkade marginellt.

## 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	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr.	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	531	545	-3%	1 651	1 622	2%	2 263	2 234
EBITA	35	52	-33%	130	158	-18%	189	217
EBITA-marginal, %	6,6	9,5		7,9	9,7		8,4	9,7

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 3 procent till 531 (545) mkr. Jämförbara enheter minskade med 2 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Bolagen inom affärsområdet upplever att osäkerheten på marknaden har ökat. Efter en mycket svag juli-månad noteras en förbättrad efterfrågesituation vid utgången av kvartalet, där segment som papper och massa, VA och bygg utmärker sig positivt. Den svaga utvecklingen inom kärnkraft, marinsegmentet och offshore har fortsatt under det tredje kvartalet.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 3 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 33 procent till 35 (52) mkr och EBITA-marginalen nådde 6,6 (9,5) procent. För jämförbara enheter var minskningen 32 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Med syfte att anpassa organisationen till rådande låga aktivitet inom marinsegmentet pågår en omstrukturering av verksamheten inom de bolag som är direkt påverkade. Kostnader för detta tillsammans med förändrad mix är huvudorsak till kvartalets svaga resultat.

# Q3

## 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	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr.	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	385	316	22%	1 113	910	22%	1 452	1 249
EBITA	48	43	12%	145	122	19%	186	163
EBITA-marginal, %	12,5	13,6		13,0	13,4		12,8	13,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 22 procent till 385 (316) mkr. Jämförbara enheter minskade med 3 procent, förvärv bidrog positivt med 24 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

I likhet med övriga affärsområden var ordergång och fakturering väsentligt lägre under juli månad jämfört med motsvarande månad föregående år, men återhämtade sig successivt under kvartalet.

Ordergången var i nivå med nettoomsättningen i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 12 procent till 48 (43) mkr och EBITA-marginalen nådde 12,5 (13,6) procent. Jämförbara enheter minskade med 11 procent, förvärv bidrog positivt med 22 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

## 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	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr.	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	596	557	7%	1 811	1 635	11%	2 439	2 263
EBITA	67	72	-7%	189	185	2%	253	249
EBITA-marginal, %	11,2	12,9		10,4	11,3		10,4	11,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 7 procent till 596 (557) mkr. Jämförbara enheter ökade med 1 procent medan förvärv bidrog med 6 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Efterfrågan varierar sedan tidigare stort mellan affärsområdets bolag. Ökad aktivitet inom segment som bygg och infrastruktur har motverkat fortsatt svag utveckling inom stål-, gruv- och offshore-industrin. Det har också varit en något lägre efterfrågan från kunder inom verkstadsindustrin.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 4 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 7 procent till 67 (72) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,2 (12,9) procent. För jämförbara enheter minskade EBITA med 13 procent, förvärv bidrog positivt med 5 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

## 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	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr.	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	295	227	30%	833	692	20%	1 079	938
EBITA	51	42	21%	126	121	4%	169	164
EBITA-marginal, %	17,3	18,5		15,1	17,5		15,7	17,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 30 procent till 295 (227) mkr. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog positivt med 24 procent medan valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

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.

Ordergång och fakturering har för flertalet av affärsområdets bolag successivt förbättrats efter en svag

inledning på året. Särskilt bolag med försäljning till USA har utvecklats starkt.

Ordergången översteg nettoomsättningen i kvartalet med 4 procent.

EBITA ökade med 21 procent i kvartalet till 51 (42) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 17,3 (18,5) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 1 procent, förvärv bidrog positivt med 20 procent och valutakursförändringar hade marginell påverkan.

## 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	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr.	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	990	1 030	-4%	2 957	2 743	8%	3 986	3 772
EBITA	142	154	-8%	453	398	14%	619	564
EBITA-marginal, %	14,3	15,0		15,3	14,5		15,5	15,0

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 4 procent till 990 (1 030) mkr. Jämförbara enheter minskade med 9 procent, förvärv bidrog positivt med 8 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 3 procent.

Variationen i ordergång och fakturering mellan månader och kvartal är fortsatt stor för affärsområdets bolag.

Såväl ordergång som fakturering avseende ventiler för kraftgenerering inom energi-segmentet har varit avsevärt lägre än under det tredje kvartalet 2015, vilket också gett en betydande negativ resultateffekt. För bolagen i Benelux och Irland har efterfrågan utvecklats

positivt, vilket motverkat en svagare ordergång och fakturering för bolagen i Storbritannien. För bolagen i Schweiz är marknadssituationen fortsatt utmanande, även om resultatnivåerna förbättrats jämfört med situationen för ett år sedan.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 4 procent under kvartalet.

EBITA minskade med 8 procent i kvartalet till 142 (154) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,3 (15,0) procent. EBITA för jämförbara enheter minskade med 14 procent, medan förvärv bidrog positivt med 9 procent. Valutakursförändringar påverkade EBITA negativt med 3 procent.

# Q3

## Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 4 065 (3 527) mkr och soliditeten till 37 (36) procent.

Likvida medel uppgick till 318 (431) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 351 (2 463) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 3 992 (3 285) mkr.

Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 98 (93) procent.

### Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 751 (583) mkr för perioden januari - september.

Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 487 (459) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 264 (124) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 128 (116) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 885 (725) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 160 (85) mkr.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 697 jämfört med 5 107 vid årets början. Genom förvärv har 478 medarbetare tillkommit under året.

### Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2016 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	PECO Select Fasteners BV	Special Products	30	4
Mars	Industri Verktøy AS	Industrial Components	40	10
Mars	Senmatic A/S	Measurement & Sensor Technology	150	87
April	Beldam Crossley Ltd	Special Products	80	63
April	Fluid Controls Ltd	Special Products	40	10
Maj	Klokkeholm Karosseridele A/S	Fluids & Mechanical Solutions	310	114
Juli	KA Olsson & Gems AB	Industrial Components	90	21
Juli	Vacuum Engineering Services Ltd	Special Products	100	45
Augusti	Crysberg A/S	Measurement & Sensor Technology	90	46
September	Alphr Technology Ltd	Special Products	80	78
<b>Totalt</b>			<b>1 010</b>	<b>478</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

Styrelsen i Indutrade har utsett Bo Annvik till ny VD och koncernchef. Han tillträder senast vid årsstämman den 26 april, 2017. Bo Annvik är civilekonom och för närvarande VD för Haldex. Han har tidigare arbetat i ledande befattningar inom Volvo Cars, SKF och Outokumpu.

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 och inom ramen för serie II, som erbjöds 13 personer, tecknades totalt 27 500 optioner. Efter fondemission i maj 2016 ger varje option rätt till teckning av tre aktier. Lösenkursen för serie I är omräknad till 118,80 kronor per aktie och för serie II till 116,70 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 855 000 motsvarande 0,7 procent av totala antalet aktier och röster. Under kvartalet blev utspädningseffekten 0,24 (0,09) procent, under delårsperioden januari – september 0,20 (0,06) procent och för de senaste 12 månaderna 0,19 (0,01) 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 - september till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden januari - september har moderbolaget förvärvat aktier i sex nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 11 (10) personer.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 27 länder, i fyra världsdelar, genom cirka 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 2015 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 2015.

## Transaktioner med närstående

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

## Redovisningsprinciper

Indutrade tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2015.

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 2016.

Förändringar i årsredovisningslagen från och med 1 januari 2016 har ingen väsentlig effekt på moderbolaget eller koncernen.

# Q3

## Valberedning

Vid årsstämman den 6 maj 2013 beslöts om en instruktion för valberedningen i Indutrade AB (publ), som gäller tills vidare, vilken innebär att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna (ägargrupperade) samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen bedömer det lämpligt, ersättare representerande samma aktieägare beredas plats eller, om denna inte längre tillhör de största aktieägarna, ersättare från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur beredas plats. Om ägarförhållanden eljest väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts ska, om valberedningen så beslutar, ändring kunna ske i sammansättningen av valberedningen på sätt valberedningen finner lämpligt.

Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman ska baseras på ägaruppgifter i Euroclear Sweden AB:s register per den sista handelsdagen i augusti och offentliggöras så snart den är utsedd, dock senast sex månader före årsstämman. Ersättning till ledamöterna i valberedningen ska ej utgå. Eventuella omkostnader för

valberedningens arbete ska bäras av bolaget. Valberedningens mandatid löper intill dess sammansättningen av nästkommande valberedning offentliggjorts.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen: Claes Boustedt, L E Lundbergföretagen, tillika valberedningens ordförande, Fredrik Lundberg, L E Lundbergföretagen, tillika styrelsens ordförande, Henrik Didner, Didner & Gerge Fonder, Anders Oscarsson, AMF och AMF Fonder, och Jonathan Schönback, Handelsbanken Fonder.

Information om hur man vänder sig till valberedningen finns på Indutrades hemsida, [www.indutrade.se](http://www.indutrade.se).

## Kommande rapporteringstillfällen

- Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2016 lämnas den 14 februari 2017.
- Årsredovisningen 2016 publiceras i början av april 2017.
- Delårsrapport 1 januari-31 mars 2017 lämnas den 26 april 2017.
- Årsstämma hålls i Stockholm den 26 april 2017.

Stockholm den 25 oktober 2016  
Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson  
Verkställande direktör

## Notera

Denna information är sådan information som Indutrade AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande genom följande kontaktpersoner den 25 oktober 2016 kl 08.00 CET.

## 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 10.00 under följande länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1284813&s=1&k=50C8E99DB10055C9B545855F3581097D>

Deltagare ringer:

SE: +46 8 566 426 93

UK: +44 203 008 98 13

US: +1 855 831 59 45

## Granskningsrapport

### Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Indutrade AB (publ.) organisationsnummer 556017-9367 per 30 september 2016 och den niomånadersperiod 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.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens 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 revisionssed 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 medveten 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.

#### Slutsats

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 25 oktober 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

# Indutradekoncernens resultaträkning

## – i sammandrag

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	3 176	3 036	9 456	8 662	12 675	11 881
Kostnad för sålda varor	-2 122	-2 030	-6 267	-5 734	-8 380	-7 847
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 054</b>	<b>1 006</b>	<b>3 189</b>	<b>2 928</b>	<b>4 295</b>	<b>4 034</b>
Utvecklingskostnader	-38	-31	-111	-97	-147	-133
Försäljningskostnader	-497	-480	-1 594	-1 464	-2 174	-2 044
Administrationskostnader	-202	-161	-570	-485	-720	-635
Övriga intäkter och kostnader	5	5	23	4	32	13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>322</b>	<b>339</b>	<b>937</b>	<b>886</b>	<b>1 286</b>	<b>1 235</b>
Finansnetto	-20	-34	-61	-78	-81	-98
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>302</b>	<b>305</b>	<b>876</b>	<b>808</b>	<b>1 205</b>	<b>1 137</b>
Skatt	-63	-63	-189	-172	-260	-243
<b>Periodens resultat</b>	<b>239</b>	<b>242</b>	<b>687</b>	<b>636</b>	<b>945</b>	<b>894</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	239	242	687	636	944	893
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1
	<b>239</b>	<b>242</b>	<b>687</b>	<b>636</b>	<b>945</b>	<b>894</b>
<b>EBITA</b>	<b>377</b>	<b>387</b>	<b>1 093</b>	<b>1 029</b>	<b>1 491</b>	<b>1 427</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-59	-52	-171	-155	-225	-209
varav hänförliga till förvärv	-55	-48	-156	-143	-205	-192
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-45	-39	-128	-116	-168	-156
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	1,99	2,02	5,73	5,30	7,87	7,44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	1,99	2,01	5,71	5,30	7,85	7,44
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000 <sup>2)</sup>	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000 <sup>2)</sup>	120 292	120 105	120 242	120 068	120 224	120 094

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar

<sup>2)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj. Jämförelsesiffrorna i tabellen ovan har justerats för det nya antalet aktier.

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>239</b>	<b>242</b>	<b>687</b>	<b>636</b>	<b>945</b>	<b>894</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	3	21	23	13	26	16
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-1	-5	-6	-3	-6	-3
Omräkningsdifferenser	71	-38	117	27	40	-50
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-140	-	-140	-	-145	-5
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	32	-	32	-	34	2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-35</b>	<b>-22</b>	<b>26</b>	<b>37</b>	<b>-51</b>	<b>-40</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>204</b>	<b>220</b>	<b>713</b>	<b>673</b>	<b>894</b>	<b>854</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	204	220	713	673	893	853
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1

# Indutradekoncernens balansräkning

## – i sammandrag

# Q3

Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31-dec
Goodwill	2 365	1 951	1 942
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 901	1 683	1 636
Materiella anläggningstillgångar	1 433	1 070	1 117
Finansiella anläggningstillgångar	141	91	101
Varulager	2 238	2 016	1 931
Kundfordringar	2 335	2 063	1 995
Övriga fordringar	358	397	300
Likvida medel	318	431	339
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 089</b>	<b>9 702</b>	<b>9 361</b>
Eget kapital	4 065	3 527	3 707
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	2 425	1 257	1 260
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	562	472	480
Kortfristiga räntebärande skulder	1 885	2 459	2 028
Leverantörsskulder	973	917	848
Övriga kortfristiga skulder	1 179	1 070	1 038
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 089</b>	<b>9 702</b>	<b>9 361</b>

# Indutradekoncernens förändring i eget kapital

## – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31-dec
Ingående eget kapital	3 703	3 160	3 160
Summa totalresultat för perioden	713	673	853
Utdelning	-360 <sup>1)</sup>	-310 <sup>2)</sup>	-310 <sup>2)</sup>
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-1		
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>4 055</b>	<b>3 523</b>	<b>3 703</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2015 uppgick till 9,00 kr.			
<sup>2)</sup> Utdelning per aktie avseende 2014 uppgick till 7,75 kr			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	4 055	3 523	3 703
Innehav utan bestämmande inflytande	10	4	4
	<b>4 065</b>	<b>3 527</b>	<b>3 707</b>

# Indutradekoncernens kassaflödesanalys

## – i sammandrag

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Rörelseresultat	322	339	937	886	1 286	1 235
Ej kassaflödespåverkande poster	106	106	305	304	384	383
Räntor och finansiella poster, netto	-19	-29	-47	-71	-64	-88
Betald skatt	-56	-62	-240	-205	-250	-215
Förändring av rörelsekapital	-44	2	-204	-331	-112	-239
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>309</b>	<b>356</b>	<b>751</b>	<b>583</b>	<b>1 244</b>	<b>1 076</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-99	-36	-264	-124	-361	-221
Företagsförvärv och avyttringar	-333	-60	-1 045	-808	-1 115	-878
Förändring av övriga finansiella tillgångar	8	0	9	-1	9	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-424</b>	<b>-96</b>	<b>-1 300</b>	<b>-933</b>	<b>-1 467</b>	<b>-1 100</b>
Nettoupplåning/amortering	135	-106	890	731	462	303
Utbetald utdelning	-	-	-360	-310	-360	-310
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>135</b>	<b>-106</b>	<b>530</b>	<b>421</b>	<b>102</b>	<b>-7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>20</b>	<b>154</b>	<b>-19</b>	<b>71</b>	<b>-121</b>	<b>-31</b>
Likvida medel vid periodens början	302	293	339	357	431	357
Kursdifferens	-4	-16	-2	3	8	13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>318</b>	<b>431</b>	<b>318</b>	<b>431</b>	<b>318</b>	<b>339</b>

# Nyckeltal

# Q3

<b>Rullande 12 mån t.o.m.</b>	<b>2016 30-sep</b>	<b>2015 31-dec</b>	<b>2015 30-sep</b>	<b>2014 31-dec</b>	<b>2013 31-dec</b>
Nettoomsättning, mkr	12 675	11 881	11 316	9 746	8 831
Försäljningstillväxt, %	12	22	20	10	5
EBITA, mkr	1 491	1 427	1 363	1 134	990
EBITA-marginal, %	11,8	12,0	12,0	11,6	11,2
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	8 057	6 656	6 812	5 656	4 947
Operativt kapital genomsnitt, mkr	7 207	6 537	6 263	5 324	4 894
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1)</sup>	21	22	22	21	20
Eget kapital genomsnitt, mkr	3 823	3 440	3 278	2 818	2 377
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	25	26	26	25	25
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	3 992	2 949	3 285	2 494	2 321
Nettoskulsättningsgrad, %	98	80	93	79	88
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,4	1,8	2,1	1,9	2,1
Soliditet, %	37	40	36	39	38
Medelantal anställda	5 344	4 978	4 843	4 418	4 151
Antal anställda vid periodens slut	5 697	5 107	5 085	4 578	4 218
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie <sup>2)</sup></i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr <sup>3)</sup>	7,87	7,44	7,13	5,87	4,89
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>4)</sup>	7,85	7,44	7,13	5,87	4,89
Eget kapital per aktie, kr	33,79	30,86	29,36	26,33	21,86
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	10,37	8,97	8,01	7,53	7,16

<sup>1)</sup> Beräknat på genomsnittligt kapital.

<sup>2)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj. Jämförelsesiffrorna i tabellen ovan har justerats för det nya antalet aktier.

<sup>3)</sup> Räknat på 120 000 000 aktier för samtliga perioder.

<sup>4)</sup> Räknat på 120 093 813 aktier för december 2015, 120 013 980 aktier för september 2015 och 120 223 731 aktier för september 2016. Övriga perioder 120 000 000 aktier.

# Q3 Utveckling affärsområden

	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	389	373	1 122	1 090	1 498	1 466
Flow Technology	531	545	1 651	1 622	2 263	2 234
Fluids & Mechanical Solutions	385	316	1 113	910	1 452	1 249
Industrial Components	596	557	1 811	1 635	2 439	2 263
Measurement & Sensor Technology	295	227	833	692	1 079	938
Special Products	990	1 030	2 957	2 743	3 986	3 772
Moderbolag & koncernposter	-10	-12	-31	-30	-42	-41
	<b>3 176</b>	<b>3 036</b>	<b>9 456</b>	<b>8 662</b>	<b>12 675</b>	<b>11 881</b>
<b>EBITA, Mkr</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	42	41	95	96	124	125
Flow Technology	35	52	130	158	189	217
Fluids & Mechanical Solutions	48	43	145	122	186	163
Industrial Components	67	72	189	185	253	249
Measurement & Sensor Technology	51	42	126	121	169	164
Special Products	142	154	453	398	619	564
Moderbolag & koncernposter	-8	-17	-45	-51	-49	-55
	<b>377</b>	<b>387</b>	<b>1 093</b>	<b>1 029</b>	<b>1 491</b>	<b>1 427</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	10,8	11,0	8,5	8,8	8,3	8,5
Flow Technology	6,6	9,5	7,9	9,7	8,4	9,7
Fluids & Mechanical Solutions	12,5	13,6	13,0	13,4	12,8	13,1
Industrial Components	11,2	12,9	10,4	11,3	10,4	11,0
Measurement & Sensor Technology	17,3	18,5	15,1	17,5	15,7	17,5
Special Products	14,3	15,0	15,3	14,5	15,5	15,0
	<b>11,9</b>	<b>12,7</b>	<b>11,6</b>	<b>11,9</b>	<b>11,8</b>	<b>12,0</b>



# Utveckling affärsområden per kvartal

# Q3

Nettoomsättning, Mkr	2016			2015			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	389	397	336	376	373	371	346
Flow Technology	531	591	529	612	545	593	484
Fluids & Mechanical Solutions	385	404	324	339	316	307	287
Industrial Components	596	649	566	628	557	589	489
Measurement & Sensor Technology	295	297	241	246	227	246	219
Special Products	990	991	976	1 029	1 030	928	785
Moderbolag & koncernposter	-10	-12	-9	-11	-12	-9	-9
	<b>3 176</b>	<b>3 317</b>	<b>2 963</b>	<b>3 219</b>	<b>3 036</b>	<b>3 025</b>	<b>2 601</b>

EBITA, Mkr	2016			2015			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	42	38	15	29	41	32	23
Flow Technology	35	55	40	59	52	63	43
Fluids & Mechanical Solutions	48	56	41	41	43	40	39
Industrial Components	67	72	50	64	72	68	45
Measurement & Sensor Technology	51	45	30	43	42	38	41
Special Products	142	159	152	166	154	140	104
Moderbolag & koncernposter	-8	-20	-17	-4	-17	-19	-15
	<b>377</b>	<b>405</b>	<b>311</b>	<b>398</b>	<b>387</b>	<b>362</b>	<b>280</b>

EBITA-marginal, %	2016			2015			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	10,8	9,6	4,5	7,7	11,0	8,6	6,6
Flow Technology	6,6	9,3	7,6	9,6	9,5	10,6	8,9
Fluids & Mechanical Solutions	12,5	13,9	12,7	12,1	13,6	13,0	13,6
Industrial Components	11,2	11,1	8,8	10,2	12,9	11,5	9,2
Measurement & Sensor Technology	17,3	15,2	12,4	17,5	18,5	15,4	18,7
Special Products	14,3	16,0	15,6	16,1	15,0	15,1	13,2
	<b>11,9</b>	<b>12,2</b>	<b>10,5</b>	<b>12,4</b>	<b>12,7</b>	<b>12,0</b>	<b>10,8</b>

### Förvärv 2016

Samtliga aktier har förvärvats i PECO Select Fasteners BV, Nederländerna, Industri Verktøy AS, Norge, Senmatic A/S, Danmark, Beldam Crossley Ltd, Storbritannien, Fluid Controls Ltd, Storbritannien, Klokkeholm Karosseridele A/S, Danmark, KA Olsson & Gems AB, Sverige, Vacuum Engineering Services Ltd, Storbritannien, Crysberg A/S, Danmark samt Alphr Technology Ltd, Storbritannien.

### Fluids & Mechanical Solutions

Den 3 maj förvärvades Klokkeholms Karosseridele A/S, Danmark, med en årsomsättning om 310 mkr. Bolaget erbjuder ett omfattande sortiment av reservdelar till bilindustrin.

### Industrial Components

Den 16 mars förvärvades Industri Verktøy AS, Norge, med en årsomsättning om 40 mkr. Bolaget levererar utrustning för byggnation i sten och betong.

Den 1 juli förvärvades KA Olsson & Gems AB, Sverige, med en årsomsättning om 90 mkr. Bolaget är ett nischat teknikförsäljningsbolag vars verksamhet är uppdelad i tre segment: Tejp & Lim, Folie & Digitalt samt Display & Dekor.

### Measurement & Sensor Technology

Den 18 mars förvärvades Senmatic A/S, Danmark, med en årsomsättning om 150 mkr. Bolaget tillverkar ett brett sortiment av standard- och kundanpassade sensorer för mätning av temperatur och luftfuktighet.

Den 12 augusti förvärvades Crysberg A/S, Danmark, med en årsomsättning om 90 mkr. Bolaget utvecklar och tillverkar elektroniska styrsystem främst för bevattningsanläggningar av bland annat parker, idrottsanläggningar och golfbanor.

### Special Products

Den 8 januari förvärvades 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.

Den 1 april förvärvades Beldam Crossley Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 80 mkr. Bolaget tillverkar packningar, avancerade plastdetaljer och lager.

Den 6 april förvärvades Fluid Controls Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 40 mkr. Bolaget levererar kopplingar, ventiler, rör, grenrör, filter, tryckregulatorer samt instrument för att mäta tryck, temperatur, nivå och förekomst av gas.

Den 5 juli förvärvades Vacuum Engineering Services Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 100 mkr. Bolaget tillverkar utrustning för läcksökning.

Den 21 september förvärvades Alphr Technology Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 80 mkr. Bolaget utvecklar och tillverkar kundanpassad utrustning för automatiserad montering och kontroll av produkter i produktionslinjer.

### Förvärvade tillgångar 2016

#### Preliminära förvärvskalkyler

#### Mkr

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 70 mkr			1 023
Goodwill	-	392	392
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	24	370	394
Materiella anläggningstillgångar	151	-	151
Finansiella anläggningstillgångar	17	-	17
Varulager	202	-	202
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	163	-	163
Likvida medel	71	-	71
Uppskjuten skatteskuld	-20	-79	-99
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-1	-	-1
Övriga rörelseskulder	-261	-	-261
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	-	-6
	<b>340</b>	<b>683</b>	<b>1 023</b>

<sup>1)</sup> Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha en obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 16 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 70 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 72 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-72 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 21 (2) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 20 (2) och i finansnettot med 1 (-).

Förvärvskalkylerna för Trelawny Group och Fergin Sverige AB, som förvärvades i juli och september 2015, 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.

### Förvärvens effekt på kassaflödet

Mkr	
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	1 023
Ej utbetald köpeskilling	-67
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-71
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	160
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>1 045</b>

### Effekt av gjorda förvärv 2015 och 2016

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	-	-	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	77	197	9	24
Industrial Components	32	127	3	13
Measurement & Sensor Technology	54	120	9	16
Special Products	86	210	14	34
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>249</b>	<b>654</b>	<b>35</b>	<b>87</b>
Förvärv genomförda 2015	20	262	2	31
Förvärv genomförda 2016	229	392	33	56
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>249</b>	<b>654</b>	<b>35</b>	<b>87</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2016 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 9 830 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 147 mkr.

### Förvärv efter rapportperiodens utgång

Inga förvärv har skett efter rapportperiodens utgång.

# Q3

## 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	30 sep 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	15	15
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	4	-	4
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	19	-	19
Villkorade köpeskillingar	-	-	154	154

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

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	2016	2015
Mkr	30-sep	31-dec
Ingående bokfört värde	259	241
Årets förvärv	70	120
Utbetalda köpeskillingar	-159	-106
Återföring via resultaträkningen	-21	-7
Räntekostnader	3	10
Valutakursdifferenser	2	1
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>154</b>	<b>259</b>

# Moderbolagets resultaträkning

## – i sammandrag

# Q3

Mkr	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015/16 rull 12 mån	2015 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	-13	-14	-50	-47	-58	-55
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13</b>	<b>-14</b>	<b>-50</b>	<b>-47</b>	<b>-54</b>	<b>-51</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-10	-11	-39	-16	-44
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	667	573	667	573
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-18</b>	<b>-24</b>	<b>606</b>	<b>487</b>	<b>597</b>	<b>478</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	419	419
Skatt	4	5	13	17	-77	-73
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14</b>	<b>-19</b>	<b>619</b>	<b>504</b>	<b>939</b>	<b>824</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0

# Moderbolagets balansräkning

## – i sammandrag

Mkr	2016 30-sep	2015 30-sep	2015 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 534	4 105	4 133
Kortfristiga fordringar	3 352	2 654	2 928
Likvida medel	0	0	29
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 887</b>	<b>6 760</b>	<b>7 091</b>
Eget kapital	3 148	2 559	2 882
Obeskattade reserver	498	388	498
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 822	844	846
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	3	2	3
Kortfristiga räntebärande skulder	2 367	2 902	2 679
Kortfristiga räntefria skulder	49	65	183
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 887</b>	<b>6 760</b>	<b>7 091</b>

# Q3

## Definitioner

### Alternativa nyckeltal

Indutrade presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

#### Avkastning på operativt kapital

EBITA rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

#### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader 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 är verksamhetens huvudsakliga resultatmått.

#### 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.

#### Nettoskldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

#### Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA rullande 12 månader.

#### Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

#### Resultat per aktie före utspädning

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

#### Resultat per aktie efter utspädning

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

#### Räntebärande nettoskuld

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

#### Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

# Indutrade i korthet

# Q3

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.

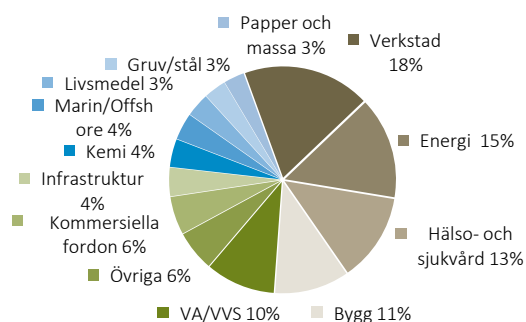
Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

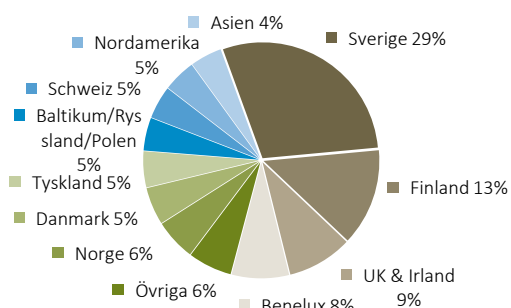
Koncernen är uppdelad i sex affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och Special Products.

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, samtidigt som nettoskuldssättningsgraden inte ska överstiga 100 procent.

Nettoomsättning per kundsegment <sup>1)</sup>



Nettoomsättning per marknad <sup>1)</sup>



<sup>1)</sup>Avser helåret 2015

## 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)