

# Delårsrapport och bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2016

## Fjärde kvartalet 2016

- Orderingsgången ökade med 11 procent till 3 434 (3 086) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 1 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 3 499 (3 219) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 2 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) minskade med 2 procent till 391 (398) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,2 (12,4) procent.
- Kvartalets resultat minskade med 3 procent till 249 (258) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,08 (2,14)<sup>1)</sup> kr.

## 1 januari – 31 december

- Orderingsgången ökade med 9 procent till 13 004 (11 939) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 2 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 12 955 (11 881) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 2 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 4 procent till 1 484 (1 427) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,5 (12,0) procent.
- Årets resultat ökade med 5 procent till 936 (894) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 7,80 (7,44)<sup>1)</sup> kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 207 (1 076) mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 om 3,20 (3,00)<sup>1)</sup> kr per aktie.
- Bo Annvik har utsetts till ny VD och koncernchef och tillträder vid årsstämman 26 april 2017.



## Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2016	2015	förändr.	2016	2015	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Orderingsgång	3 434	3 086	11%	13 004	11 939	9%
Nettoomsättning	3 499	3 219	9%	12 955	11 881	9%
Rörelseresultat	335	349	-4%	1 272	1 235	3%
EBITA	391	398	-2%	1 484	1 427	4%
EBITA-marginal, %	11,2	12,4		11,5	12,0	
Resultat före skatt	318	329	-3%	1 194	1 137	5%
Periodens resultat	249	258	-3%	936	894	5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	2,08	2,14	-3%	7,80	7,44	5%
Avkastning på operativt kapital, %	20	22		20	22	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	456	493	-8%	1 207	1 076	12%
Nettoskuldssättningsgrad, %	82	80		82	80	

<sup>1)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj 2016. Jämförelsesiffrorna ovan har justerats för det nya antalet aktier.

# Q4

## VD-kommentar

*Med en omsättning om 13 miljarder och EBITA om 1,5 miljarder blev 2016 återigen ett rekordår i koncernens historia. I en tid av utmanande marknadsförhållanden inom flera segment kan vi ändå fortsätta att generera lönsam tillväxt genom förvärv och utveckling av existerande bolag, vilket visar styrkan i Indutrade-modellen.*

### Kvartalet

Efter det tredje kvartalets svagare tillväxt, förbättrades både ordergång och fakturering under det fjärde kvartalet. Ordergången ökade med 11 procent och faktureringen med 9 procent.

Generellt har utvecklingen på flertalet marknader varit stabil. I Finland ser vi glädjande nog en klar förbättring av affärläget efter en lång period med svag efterfrågan. Flertalet av koncernens bolag har också utvecklats positivt under kvartalet och har levererat resultat väl i nivå med förväntningarna.

Under kvartalet har lägre ordergång och utleveranser samt produktionsstörningar avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet väsentligt påverkat jämförelsen mot föregående år inom affärsområdet Special Products. Investeringen i ökad tillverkningskapacitet ger på sikt ökade möjligheter till utveckling av ventilprogrammet. Den totala resultatpåverkan jämfört med motsvarande kvartal föregående år uppgår till -50 mkr, varav -10 mkr avser kostnader för igångkörning av ny anläggning.

Det utmanande affärläget med svag efterfrågan och stor prispress för bolag inom marinsegmentet har också fortsatt i det fjärde kvartalet. Lägre fakturering tillsammans med omstruktureringskostnader har medfört en väsentlig negativ resultateffekt för affärsområdet Flow Technology.

### Förvärv

Under kvartalet har Scanmaskin-koncernen, som tillverkar ytbehandlingsutrustning, förvärvats. Totalt under året har 11 förvärv gjorts med en årsomsättning om 1 130 MSEK. Nio av förvärven har egna produkter, vilket förstärker den



långsiktiga trenden i koncernen med större andel egna produkter. Vår ambition sedan 2005 har varit att öka andelen bolag inom mät- och givarteknik och glädjande är att fyra av förvärven under 2016 är i detta segment. I början av 2017 har tre förvärv gjorts, RS Technics, som är verksam inom mätteknik i Nederländerna, Sunflower Medical, tillverkare av sjukhusutrustning i Storbritannien och Ellard i Storbritannien, som tillverkar styrutrustning till kommersiella portar.

### Utsikter

Indutrade har sedan börsintroduktionen 2005 haft en fantastisk utveckling. Vi har ökat andelen bolag med egna produkter och egen tillverkning. Vi har också expanderat affärsmodellen utanför Sverige och Norden och antalet bolag har under denna tid ökat från ett 60-tal till dagens mer än 200 bolag. För att möjliggöra denna tillväxt har också organisationsstrukturen utvecklats och vi har idag en organisation med sex affärsområden som säkerställer att vi kan nyttja den erfarenhet och kompetens som finns ute i våra bolag.

Hörnstenarna i Indutrades decentraliserade affärsmodell står fast och jag är övertygad om att Indutrade genom fortsatt evolution har alla förutsättningar till framtida lönsam tillväxt.

Johnny Alvarsson, VD

# Koncernens utveckling

# Q4

## Orderingång

Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till 3 434 (3 086) mkr, en ökning med 11 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 1 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt 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. Affärsläget har under det fjärde kvartalet förbättrats jämfört med föregående kvartal. De nordiska länderna har som helhet utvecklats positivt och efterfrågesituationen har stärkts framförallt i Finland, som har haft en lång period av svag tillväxt. Utöver den positiva utvecklingen i Norden visar bolagen i Irland och Benelux fortsatt stabil tillväxt, vilket har uppvägt ett utmanande affärsläge i Storbritannien.

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 fjärde kvartalet 2015.

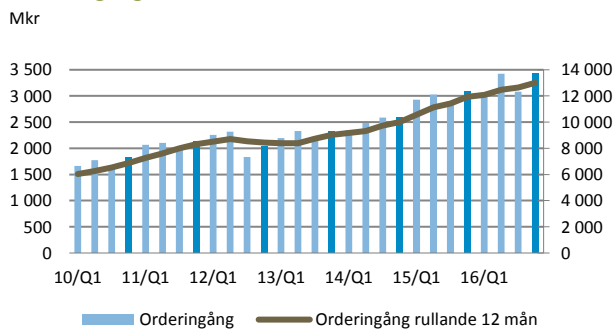
Orderingången under perioden januari - december uppgick till 13 004 (11 939) mkr, en ökning med 9 procent. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 1 procent.

## Nettoomsättning

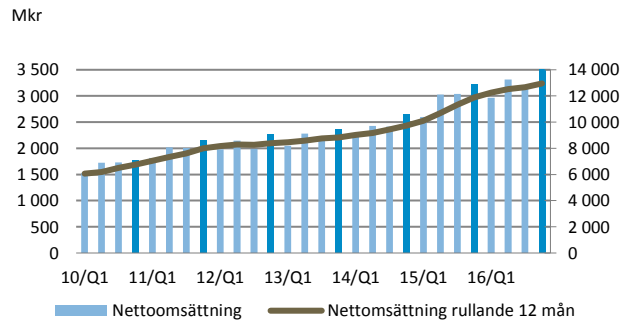
Under årets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 9 procent till 3 499 (3 219) mkr. Jämförbara enheter minskade med 2 procent och förvärv bidrog med 9 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent.

Under året ökade nettoomsättningen med 9 procent till 12 955 (11 881) mkr. Jämförbara enheter ökade 2 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent.

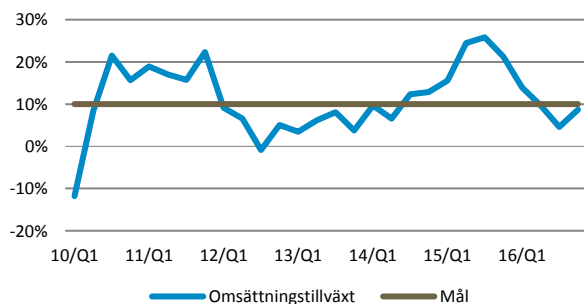
## Orderingång



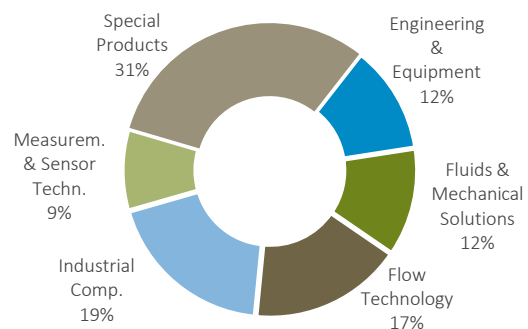
## Nettoomsättning



## Omsättningstillväxt



## Nettoomsättning per affärsområde



# Q4

## Resultat

För årets fjärde kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 391 (398) mkr, en minskning med 2 procent. Jämförbara enheter minskade med 12 procent, förvärv bidrog med 10 procent och valutakursförändringar påverkade marginellt. EBITA-marginalen minskade och uppgick till 11,2 (12,4) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet minskade i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,1 (34,4) procent. För helåret uppgick bruttomarginalen till 33,6 (34,0) procent.

Flertalet bolag i koncernen har utvecklats positivt under kvartalet med ökad fakturering och högre marginaler. Detta har tillsammans med tillskott från genomförda förvärv motverkat ett mycket svagt resultat för bolagen inom marin-segmentet hänförligt till låga volymer och kostnader för genomförda strukturåtgärder.

Dessutom har leveranser av ventiler för kraftgenerering varit väsentligt lägre jämfört med fjärde kvartalet 2015, vilket bidragit till att resultat och EBITA-marginal inte når de nivåer som rapporterades under föregående år.

Finansnettot för det fjärde kvartalet blev -17 (-20) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -69 (-71) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (22) procent. Periodens resultat minskade med 3 procent och uppgick till 249 (258) mkr. Resultat per aktie före utspädning minskade med 3 procent och uppgick till 2,08 (2,14)<sup>1)</sup> kronor.

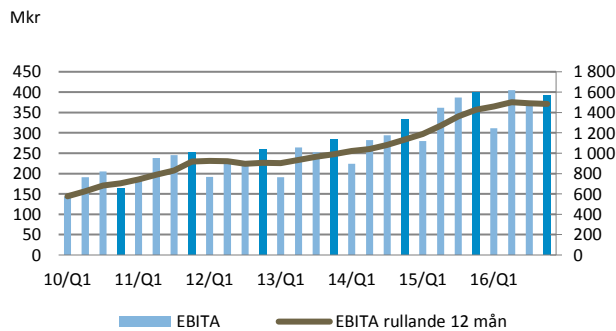
Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under året till 1 484 (1 427) mkr, en ökning med 4 procent. Jämförbara enheter minskade med 4 procent, medan förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent. EBITA-marginalen minskade och uppgick till 11,5 (12,0) procent.

Finansnettot uppgick till -78 (-98) mkr. Skatt på årets resultat uppgick till -258 (-243) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (21) procent. Årets resultat steg med 5 procent till 936 (894) mkr. Resultatet per aktie före utspädning ökade med 5 procent till 7,80 (7,44)<sup>1)</sup> kronor.

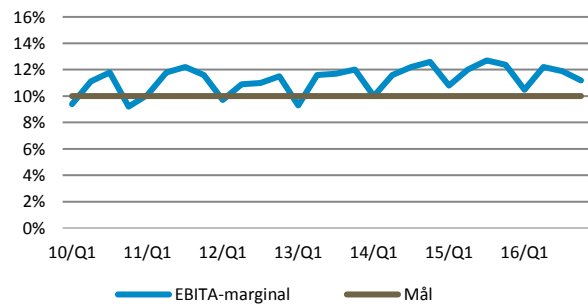
## Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 20 (22) procent och på eget kapital till 24 (26) procent.

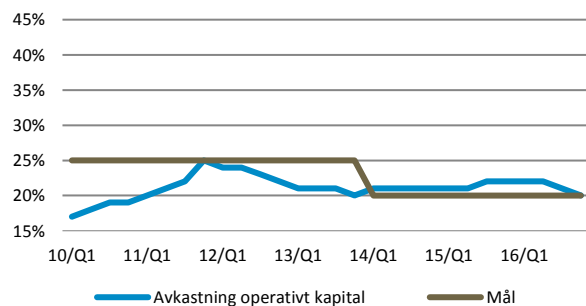
### EBITA



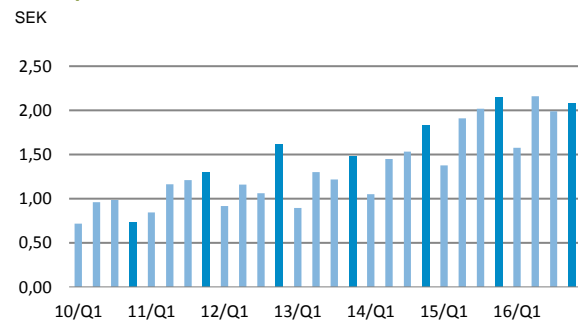
### EBITA-marginal



### Avkastning



### Vinst per aktie <sup>1)</sup>



<sup>1)</sup>Vinst per aktie har räknats om efter genomförd fondemission 2:1.

## Affärsområden

### 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 okt-dec	2015 okt-dec	förändr.	2016 jan-dec	2015 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	415	376	10%	1 537	1 466	5%
EBITA	29	29	0%	124	125	-1%
EBITA-marginal, %	7,0	7,7		8,1	8,5	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 10 procent till 415 (376) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 6 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 4 procent.

Marknadssituationen för industrin i Finland har efter en lång period med svag tillväxt förbättrats under kvartalet. Till förbättringen inom byggsektorn, som noterades tidigare under året, kan nu också en ökad efterfrågan inom industrin läggas. Den positiva utvecklingen har resulterat i ökad ordergång för flertalet bolag inom affärsområdet, vilket också ger goda förutsättningar till framtida lönsamhetsförbättringar.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 5 procent i kvartalet.

EBITA var i nivå med fjärde kvartalet föregående år 29 (29) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 7,0 (7,7) procent. För jämförbara enheter minskade EBITA med 4 procent, medan valutakursförändringar ökade med 4 procent.

Den under kvartalet något lägre EBITA-marginalen jämfört med föregående år är främst hänförlig till 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	2016 okt-dec	2015 okt-dec	förändr.	2016 jan-dec	2015 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	580	612	-5%	2 231	2 234	0%
EBITA	38	59	-36%	168	217	-23%
EBITA-marginal, %	6,6	9,6		7,5	9,7	

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 5 procent till 580 (612) mkr. Jämförbara enheter minskade med 6 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Högre efterfrågan i kvartalet har genererat ökad ordergång och fakturering för flertalet verksamheter inom affärsområdet, men inte uppvägt ett fortsatt mycket utmanande affärsläge för bolag inom marinsegmentet, där såväl ordergång som fakturering varit väsentligt lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Ordergången var i nivå med nettoomsättningen i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 36 procent till 38 (59) mkr och EBITA-marginalen nådde 6,6 (9,6) procent. För jämförbara enheter var minskningen 36 procent medan valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Det stora resultatbortfallet i kvartalet kan helt hänföras till väsentligt lägre fakturering och kostnader för strukturåtgärder för bolag inom marinsegmentet.

För övriga bolag inom affärsområdet har resultatutvecklingen under kvartalet sammantaget varit positiv.

# 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	2016 okt-dec	2015 okt-dec	förändr.	2016 jan-dec	2015 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	445	339	31%	1 558	1 249	25%
EBITA	54	41	32%	199	163	22%
EBITA-marginal, %	12,1	12,1		12,8	13,1	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 31 procent till 445 (339) mkr. Jämförbara enheter ökade med 5 procent, förvärv bidrog positivt med 24 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 2 procent.

Efterfrågan för affärsområdets bolag utvecklades positivt inom flertalet segment. Resultatutvecklingen är fortsatt stabil och jämförbara bolag kan åter rapportera ett kvartal med lönsam tillväxt.

Nettoomsättningen översteg orderingsgången med 1 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 32 procent till 54 (41) mkr och EBITA-marginalen nådde 12,1 (12,1) procent. Jämförbara enheter ökade med 10 procent, förvärv bidrog positivt med 23 procent och valutakursförändringar påverkade negativt 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 okt-dec	2015 okt-dec	förändr.	2016 jan-dec	2015 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	690	628	10%	2 501	2 263	11%
EBITA	76	64	19%	265	249	6%
EBITA-marginal, %	11,0	10,2		10,6	11,0	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 10 procent till 690 (628) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent medan förvärv bidrog med 6 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

Efterfrågan har totalt sett utvecklats positivt för affärsområdets bolag under kvartalet. Fortsatt hög aktivitet inom bygg och infrastruktur har tillsammans med en något förbättrad situation inom offshore bidragit till tillväxten i kvartalet.

Orderingsgången översteg nettoomsättning med 1 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 19 procent till 76 (64) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,0 (10,2) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 15 procent, förvärv bidrog positivt med 4 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

## 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 okt-dec	2015 okt-dec	förändr.	2016 jan-dec	2015 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	338	246	37%	1 171	938	25%
EBITA	51	43	19%	177	164	8%
EBITA-marginal, %	15,1	17,5		15,1	17,5	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 37 procent till 338 (246) mkr. Jämförbara enheter ökade med 9 procent, förvärv bidrog positivt med 26 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 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.

Generellt stark efterfrågan inom flertalet segment och geografiska marknader har bidragit till ökad ordergång

och fakturering för flertalet av affärsområdets bolag under kvartalet.

Ordergången var i nivå med nettoomsättningen i kvartalet.

EBITA ökade med 19 procent i kvartalet till 51 (43) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,1 (17,5) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA marginellt, förvärv bidrog positivt med 18 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Lägre EBITA-marginal kan främst hänföras till förändrad mix.

## Special Products

Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter.

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	förändr.	2016 jan-dec	2015 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	1 040	1 029	1%	3 997	3 772	6%
EBITA	144	166	-13%	597	564	6%
EBITA-marginal, %	13,8	16,1		14,9	15,0	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 1 procent till 1 040 (1 029) mkr. Jämförbara enheter minskade med 10 procent, förvärv bidrog positivt med 10 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 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 energisegmentet har varit avsevärt lägre jämfört med de rekordhöga nivåer som rapporterades under fjärde kvartalet 2015. För bolagen i Benelux och Irland har efterfrågan varit stabil, 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 motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 10 procent under kvartalet.

EBITA minskade med 13 procent i kvartalet till 144 (166) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 13,8 (16,1) procent. EBITA för jämförbara enheter minskade med 25 procent, medan förvärv bidrog positivt med 11 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 1 procent.

Resultat och EBITA-marginal har i kvartalet påverkats starkt negativt av väsentligt lägre fakturering avseende ventiler för kraftgenerering. Den totala resultatpåverkan jämfört med motsvarande kvartal föregående år uppgår till -50 mkr, varav -10 mkr avser kostnader för igångkörning av ny anläggning.

För övriga bolag har såväl fakturering som resultat sammantaget utvecklats positivt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



# Q4

## Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 4 399 (3 707) mkr och soliditeten till 40 (40) procent.

Likvida medel uppgick till 332 (339) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 854 (2 580) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 3 628 (2 949) mkr.

Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 82 (80) procent.

### Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 207 (1 076) mkr för helåret. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 887 (855) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 320 (221) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 178 (156) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 996 (774) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 168 (106) mkr.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 705 jämfört med 5 107 vid årets början. Genom förvärv har 506 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	Klokkerholm 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
November	Scanmaskin-koncernen	Fluids & Mechanical Solutions	120	28
<b>Totalt</b>			<b>1 130</b>	<b>506</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

Under januari och februari 2017 har tre 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 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 0,23 (0,13) procent och under helåret 0,21 (0,08) procent.

## Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings av tjänster, uppgick under perioden januari - december till 4 (4) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden januari - december har moderbolaget förvärvat aktier i sju nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 11 (10) personer.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 28 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 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 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.

# Q4

## Styrelsens förslag till årsstämman

Årsstämman hålls i Stockholm den 26 april 2017.

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,20 (3,00)<sup>1)</sup> kronor per aktie, vilket motsvarar 384 (360) mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att dela ut 30-60 procent av resultatet efter skatt.

Styrelsen har beslutat föreslå stämman att fatta beslut om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram riktat till ca 180 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. Programmet kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman.

<sup>1)</sup> Jämförelsesiffran är omräknad efter genomförd fondemission 2:1.

## Valberedningen

Valberedningen avser föreslå årsstämman omval av ledamöterna Fredrik Lundberg, Bengt Kjell, Ulf Lundahl, Katarina Martinson, Krister Mellvé och Lars Pettersson.

Annica Bresky har meddelat att hon inte står till förfogande för omval. Till ny styrelseledamot föreslås Susanna Campbell.

Susanna Campbell, född 1973, är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Hon har tidigare varit VD på Ratos och sitter bland annat i styrelsen för Telia Company AB.

Johnny Alvarsson, VD i Indutrade AB, går i pension vid årsstämman 2017 och står inte till förfogande för omval. Tillträdande VD, Bo Annvik, föreslås som ny ledamot.

Valberedningen föreslår vidare omval av Fredrik Lundberg som styrelsens ordförande.

## Kommande rapporteringstillfällen

- 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.
- Delårsrapport 1 januari- 30 juni 2017 lämnas den 25 juli 2017.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2017 lämnas den 25 oktober 2017.

Stockholm den 14 februari 2017  
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 14 februari 2017 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=1346999&s=1&k=AE89602BFF748E330F9C50E0FF3F9C53>

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 31 december 2016 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.

### 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 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 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 14 februari 2017  
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig



# Indutradekoncernens resultaträkning

## – i sammandrag

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	3 499	3 219	12 955	11 881
Kostnad för sålda varor	-2 340	-2 113	-8 607	-7 847
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 159</b>	<b>1 106</b>	<b>4 348</b>	<b>4 034</b>
Utvecklingskostnader	-45	-36	-156	-133
Försäljningskostnader	-585	-580	-2 179	-2 044
Administrationskostnader	-221	-150	-791	-635
Övriga intäkter och kostnader	27	9	50	13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>335</b>	<b>349</b>	<b>1 272</b>	<b>1 235</b>
Finansnetto	-17	-20	-78	-98
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>318</b>	<b>329</b>	<b>1 194</b>	<b>1 137</b>
Skatt	-69	-71	-258	-243
<b>Periodens resultat</b>	<b>249</b>	<b>258</b>	<b>936</b>	<b>894</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	249	257	936	893
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	1
	<b>249</b>	<b>258</b>	<b>936</b>	<b>894</b>
<b>EBITA</b>	<b>391</b>	<b>398</b>	<b>1 484</b>	<b>1 427</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-62	-54	-233	-209
varav hänförliga till förvärv	-56	-49	-212	-192
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-50	-40	-178	-156
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,08	2,14	7,80	7,44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,07	2,14	7,78	7,44
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000 <sup>2)</sup>	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000 <sup>2)</sup>	120 276	120 162	120 251	120 094

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar

<sup>2)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj 2016. Jämförelsesiffrorna ovan har justerats för det nya antalet aktier.

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>249</b>	<b>258</b>	<b>936</b>	<b>894</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	2	3	25	16
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	1	0	-5	-3
Omräkningsdifferenser	-14	-77	103	-50
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Aktuariella vinster/förluster	125	-5	-15	-5
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-29	2	3	2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>85</b>	<b>-77</b>	<b>111</b>	<b>-40</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>334</b>	<b>181</b>	<b>1 047</b>	<b>854</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	334	180	1 047	853
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	1

# Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

# Q4

Mkr	2016 31-dec	2015 31-dec
Goodwill	2 388	1 942
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 879	1 636
Materiella anläggningstillgångar	1 451	1 117
Finansiella anläggningstillgångar	117	101
Varulager	2 249	1 931
Kundfordringar	2 292	1 995
Övriga fordringar	345	300
Likvida medel	332	339
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 053</b>	<b>9 361</b>
Eget kapital	4 399	3 707
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	2 274	1 260
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	563	480
Kortfristiga räntebärande skulder	1 686	2 028
Leverantörsskulder	968	848
Övriga kortfristiga skulder	1 163	1 038
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 053</b>	<b>9 361</b>

# Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2016 31-dec	2015 31-dec
Ingående eget kapital	3 703	3 160
Summa totalresultat för perioden	1 047	853
Utdelning	-360 <sup>1)</sup>	-310 <sup>1)</sup>
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-1	-
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>4 389</b>	<b>3 703</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2015 uppgick till 3,00 (2,58) kr, omräknat för fondemission 2:1.		
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	4 389	3 703
Innehav utan bestämmande inflytande	10	4
	<b>4 399</b>	<b>3 707</b>

# Q4

## Indutradekoncernens kassaflödesanalys – i sammandrag

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Rörelseresultat	335	349	1 272	1 235
Ej kassaflödespåverkande poster	102	79	407	383
Räntor och finansiella poster, netto	-15	-17	-62	-88
Betald skatt	-59	-10	-299	-215
Förändring av rörelsekapital	93	92	-111	-239
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>456</b>	<b>493</b>	<b>1 207</b>	<b>1 076</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-56	-97	-320	-221
Företagsförvärv och avyttringar	-119	-70	-1 164	-878
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-1	0	8	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-176</b>	<b>-167</b>	<b>-1 476</b>	<b>-1 100</b>
Nettoupplåning/amortering	-270	-428	620	303
Utbetald utdelning	-	-	-360	-310
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-270</b>	<b>-428</b>	<b>260</b>	<b>-7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10</b>	<b>-102</b>	<b>-9</b>	<b>-31</b>
Likvida medel vid periodens början	318	431	339	357
Kursdifferens	4	10	2	13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>332</b>	<b>339</b>	<b>332</b>	<b>339</b>

# Nyckeltal

# Q4

<b>Rullande 12 mån t.o.m.</b>	<b>2016 31-dec</b>	<b>2015 31-dec</b>	<b>2014 31-dec</b>	<b>2013 31-dec</b>
Nettoomsättning, mkr	12 955	11 881	9 746	8 831
Försäljningstillväxt, %	9	22	10	5
EBITA, mkr	1 484	1 427	1 134	990
EBITA-marginal, %	11,5	12,0	11,6	11,2
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	8 027	6 656	5 656	4 947
Operativt kapital genomsnitt, mkr	7 491	6 537	5 324	4 894
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1)</sup>	20	22	21	20
Eget kapital genomsnitt, mkr	3 976	3 440	2 818	2 377
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	24	26	25	25
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	3 628	2 949	2 494	2 321
Nettoskuldsättningsgrad, %	82	80	79	88
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,2	1,8	1,9	2,1
Soliditet, %	40	40	39	38
Medelantal anställda	5 495	4 978	4 418	4 151
Antal anställda vid periodens slut	5 705	5 107	4 578	4 218
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
<i>Nyckeltal per aktie<sup>2)</sup></i>				
Resultat per aktie före utspädning, kr	7,80	7,44	5,87	4,89
Resultat per aktie efter utspädning, kr	7,78	7,44	5,87	4,89
Eget kapital per aktie, kr	36,58	30,86	26,33	21,86
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	10,06	8,97	7,53	7,16
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 251	120 094	120 000	120 000

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

<sup>2)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj 2016. Jämförelsesiffrorna ovan har justerats för det nya antalet aktier.



# Q4 Utveckling affärsområden

	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	415	376	1 537	1 466
Flow Technology	580	612	2 231	2 234
Fluids & Mechanical Solutions	445	339	1 558	1 249
Industrial Components	690	628	2 501	2 263
Measurement & Sensor Technology	338	246	1 171	938
Special Products	1 040	1 029	3 997	3 772
Moderbolag & koncernposter	-9	-11	-40	-41
	<b>3 499</b>	<b>3 219</b>	<b>12 955</b>	<b>11 881</b>
<b>EBITA, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	29	29	124	125
Flow Technology	38	59	168	217
Fluids & Mechanical Solutions	54	41	199	163
Industrial Components	76	64	265	249
Measurement & Sensor Technology	51	43	177	164
Special Products	144	166	597	564
Moderbolag & koncernposter	-1	-4	-46	-55
	<b>391</b>	<b>398</b>	<b>1 484</b>	<b>1 427</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>				
Engineering & Equipment	7,0	7,7	8,1	8,5
Flow Technology	6,6	9,6	7,5	9,7
Fluids & Mechanical Solutions	12,1	12,1	12,8	13,1
Industrial Components	11,0	10,2	10,6	11,0
Measurement & Sensor Technology	15,1	17,5	15,1	17,5
Special Products	13,8	16,1	14,9	15,0
	<b>11,2</b>	<b>12,4</b>	<b>11,5</b>	<b>12,0</b>

# Utveckling affärsområden per kvartal

# Q4

Nettoomsättning, Mkr	2016				2015			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	415	389	397	336	376	373	371	346
Flow Technology	580	531	591	529	612	545	593	484
Fluids & Mechanical Solutions	445	385	404	324	339	316	307	287
Industrial Components	690	596	649	566	628	557	589	489
Measurement & Sensor Technology	338	295	297	241	246	227	246	219
Special Products	1 040	990	991	976	1 029	1 030	928	785
Moderbolag & koncernposter	-9	-10	-12	-9	-11	-12	-9	-9
	<b>3 499</b>	<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			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	29	42	38	15	29	41	32	23
Flow Technology	38	35	55	40	59	52	63	43
Fluids & Mechanical Solutions	54	48	56	41	41	43	40	39
Industrial Components	76	67	72	50	64	72	68	45
Measurement & Sensor Technology	51	51	45	30	43	42	38	41
Special Products	144	142	159	152	166	154	140	104
Moderbolag & koncernposter	-1	-8	-20	-17	-4	-17	-19	-15
	<b>391</b>	<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			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	7,0	10,8	9,6	4,5	7,7	11,0	8,6	6,6
Flow Technology	6,6	6,6	9,3	7,6	9,6	9,5	10,6	8,9
Fluids & Mechanical Solutions	12,1	12,5	13,9	12,7	12,1	13,6	13,0	13,6
Industrial Components	11,0	11,2	11,1	8,8	10,2	12,9	11,5	9,2
Measurement & Sensor Technology	15,1	17,3	15,2	12,4	17,5	18,5	15,4	18,7
Special Products	13,8	14,3	16,0	15,6	16,1	15,0	15,1	13,2
	<b>11,2</b>	<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>

# Q4

## Förvärv

### 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, Klokkerholm Karosseridele A/S, Danmark, KA Olsson & Gems AB, Sverige, Vacuum Engineering Services Ltd, Storbritannien, Crysberg A/S, Danmark, Alphr Technology Ltd, Storbritannien samt Scanmaskin-koncernen, Sverige.

### Fluids & Mechanical Solutions

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

Den 8 november förvärvades Scanmaskin-koncernen, Sverige, med en årsomsättning om 120 mkr. Bolaget tillverkar golvslipnings-, ytbehandlings- och poleringsutrustning.

### 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 förvärvs-kalkyler

#### Mkr

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning om 72 mkr			1 142
Goodwill	-	420	420
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	24	405	429
Materiella anläggningstillgångar	168	-	168
Finansiella anläggningstillgångar	17	-	17
Varulager	238	-	238
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	194	-	194
Likvida medel	82	-	82
Uppskjuten skatteskuld	-21	-86	-107
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-1	-	-1
Övriga rörelseskulder	-292	-	-292
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	-	-6
	<b>403</b>	<b>739</b>	<b>1 142</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 72 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 74 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-74 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 8 (6) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 32 (7) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 31 (7) mkr och i finansnettot med 1 (0) mkr.

Förvärvskalkylen för EPE-Goldman BV, som förvärvades i oktober 2015, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylen. 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	1 142
Ej utbetald köpeskilling	-64
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-82
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	168
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>1 164</b>

### Effekt av gjorda förvärv 2015 och 2016

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	-	-	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	83	280	9	33
Industrial Components	37	164	3	16
Measurement & Sensor Technology	65	185	8	24
Special Products	104	314	17	51
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>289</b>	<b>943</b>	<b>37</b>	<b>124</b>
Förvärv genomförda 2015	-	262	-	31
Förvärv genomförda 2016	289	681	37	93
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>289</b>	<b>943</b>	<b>37</b>	<b>124</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2016 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 13 440 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 554 mkr.

### Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 10 januari förvärvade Indutrade RS Technics BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 20 mkr. Bolaget utvecklar och tillverkar kundspecifika sensorer för mätning av temperatur, tryck och fukthalt.

Den 19 januari förvärvade Indutrade Sunflower Medical Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 50 mkr. Bolaget tillverkar sjukvårdsutrustning.

Den 13 februari förvärvade Indutrade Ellard Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 100 mkr. Bolaget tillverkar och marknadsför drivsystem, motorer och styrsystem, samt tillbehör till dörrar och portar.

Preliminära förvärvskalkyler kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal ett 2017.

# 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 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	15	15
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	0	-	0
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	18	-	18
Villkorade köpeskillningar	-	-	129	129

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 köpeskillningar	-	-	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 köpeskillningar 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 köpeskillningar	2016	2015
Mkr	31-dec	31-dec
Ingående bokfört värde	259	241
Årets förvärv	72	120
Utbetalda köpeskillningar	-174	-106
Återföring via resultaträkningen	-32	-7
Räntekostnader	3	10
Valutakursdifferenser	1	1
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>129</b>	<b>259</b>

## Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	4	4	4	4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Administrationskostnader	-14	-8	-64	-55
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10</b>	<b>-4</b>	<b>-60</b>	<b>-51</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1	-5	-10	-44
Resultat från andelar i koncernbolag	-3	0	664	573
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>594</b>	<b>478</b>
Bokslutsdispositioner	484	419	484	419
Skatt	-105	-90	-92	-73
<b>Periodens resultat</b>	<b>367</b>	<b>320</b>	<b>986</b>	<b>824</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2016 31-dec	2015 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 584	4 133
Kortfristiga fordringar	3 894	2 928
Likvida medel	0	29
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 479</b>	<b>7 091</b>
Eget kapital	3 517	2 882
Obeskattade reserver	553	498
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 822	846
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	13	3
Kortfristiga räntebärande skulder	2 391	2 679
Kortfristiga räntefria skulder	183	183
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 479</b>	<b>7 091</b>

# Q4

## 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 hänförligt till moderbolaget 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 hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Definition enligt IFRS.

#### Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt 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

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.

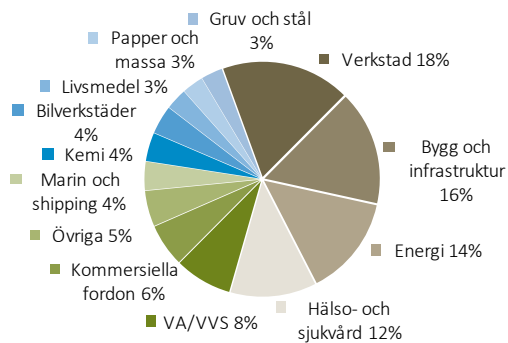
Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

- 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.

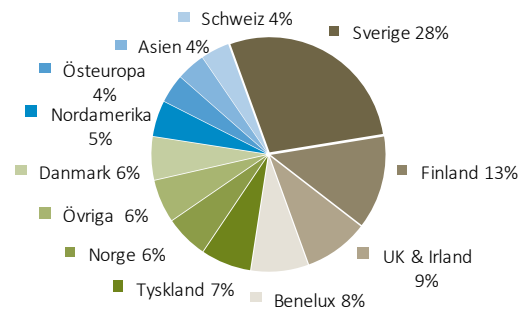
Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent, samtidigt som nettoskuldssättningsgraden inte ska överstiga 100 procent.

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



<sup>1)</sup>Avser helåret 2016

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



### 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)