

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2017

Tredje kvartalet

- Orderingsgången ökade med 15 procent till 3 532 (3 082) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 7 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 3 633 (3 176) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 7 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 19 procent till 450 (377) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,4 (11,9) procent.
- Periodens resultat ökade med 23% procent till 293 (239) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,43 (1,99) kr.

1 januari – 30 september 2017

- Orderingsgången ökade med 17 procent till 11 156 (9 570) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 7 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 10 915 (9 456) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 6 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 20 procent till 1 314 (1 093) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 (11,6) procent.
- Periodens resultat ökade med 25% procent till 857 (687) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 7,12 (5,73) kr.



Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2017 jul-sep	2016 jul-sep	förändr.	2017 jan-sep	2016 jan-sep	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Orderingsgång	3 532	3 082	15%	11 156	9 570	17%	14 590	13 004
Nettoomsättning	3 633	3 176	14%	10 915	9 456	15%	14 414	12 955
Rörelseresultat	390	322	21%	1 141	937	22%	1 476	1 272
EBITA	450	377	19%	1 314	1 093	20%	1 705	1 484
EBITA-marginal, %	12,4	11,9		12,0	11,6		11,8	11,5
Resultat före skatt	371	302	23%	1 088	876	24%	1 406	1 194
Periodens resultat	293	239	23%	857	687	25%	1 106	936
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	1,99	22%	7,12	5,73	24%	9,20	7,80
Avkastning på operativt kapital, %	21	21		21	21		21	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	383	309	24%	1 041	751	39%	1 497	1 207
Nettoskuldssättningsgrad, %	77	98		77	98		77	82

Q3

VD-kommentar

Stark organisk tillväxt och förbättrade marginaler.

Kvartalet

Marknadsläget har varit stabilt under kvartalet. Efterfrågan i Europa har utvecklats väl, i synnerhet i alla nordiska länder samt i Benelux och Tyskland. Det råder dock en viss osäkerhet i Storbritannien på grund av Brexit, men det har hittills inte haft någon större påverkan på våra bolags affärsituation.

Efterfrågan i de flesta branscher och marknadssegment är god. Området mätteknik fortsätter att utvecklas positivt, men det finns dock en utmaning i form av ett högt kapacitetsutnyttjande både bland våra egna bolag samt hos kunder och leverantörer.

Fortsatt stark efterfrågan i kombination med våra bolags goda konkurrenskraft och utvecklingsarbete resulterade i en ökad ordergång med 15% och en fakturering som ökade med 14% under kvartalet. Det är även glädjande att vi organiskt växer med 7%, både vad gäller ordergång och fakturering.

Våra bolag arbetar kontinuerligt med att stärka lönsamheten och vi förbättrade EBITA-resultatet med 19%, varav organiskt 12%, till 450 (377) mkr vilket motsvarar en EBITA-marginal om 12,4% (11,9%).

Alla våra affärsområden har utvecklats väl i perioden och det görs ett fantastiskt jobb ute i våra bolag. Flow Technology, som har haft en förhållandevis låg EBITA-marginal under en period, påverkas fortfarande negativt av bolag inom det svaga marinsegmentet. Exklusive dessa verksamheter är dock EBITA-marginalen nära den nivå som gäller för koncernen som helhet.

Indutrade har historiskt lyckats mycket väl med förvärv av välskötta och lönsamma bolag och av de över 200 företagen i koncernen är det endast ett fåtal verksamheter där vi har lönsamhetsproblem. Vi arbetar aktivt med att lösa dessa.

Förvärv

Under årets nio första månader har vi genomfört 10 förvärv och planerar att under november slutföra vår andra direktinvestering i Tyskland genom förvärvet av Inovatools. Företaget utvecklar och tillverkar kvalitetsverktyg för skärande bearbetning och omsätter omkring 320 mkr med potential för fortsatt lönsam tillväxt internationellt. Inovatools förstärker också vår bas i Tyskland och skapar förutsättningar för ytterligare förvärv där.



Våra förvärvsambitioner är fortsatt höga och vi har en stark plattform att utgå ifrån, baserat på ett gott rykte som ägare. Vidare har vi ett fortsatt bra inflöde av potentiella företag att förvärva.

Vi kommer även att förstärka det team som arbetar med förvärv för att proaktivt hantera succession och vår förmåga att hantera fler projekt framöver.

Utsikter

Baserat på ett stabilt affärsklimat med bra underliggande efterfrågan, i kombination med ett fokuserat utvecklingsarbete ute i koncernens bolag, finns det bra förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

Bo Annvik, VD

Koncernens utveckling

Orderingång

Orderingången i det tredje kvartalet uppgick till 3 532 (3 082) mkr, en ökning med 15 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 7 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången marginellt.

Affärsläget har under kvartalet varit stabilt på flertalet marknader och kundsegment. Fortsatt god efterfrågesituation i de nordiska länderna samt Benelux och Tyskland har väl uppvägt en mer neutral utveckling i Storbritannien och Schweiz.

Orderingången avseende ventiler för kraftgenerering har under de senaste 18 månaderna varit svag. Efterfrågan är dock nu tillbaka på tidigare nivåer med undantag av de stora projekt som fanns på marknaden till och med år 2015, som nu saknas. I det tredje kvartalet har orderingången avseende ventiler för kraftgenerering varit på samma nivå som motsvarande kvartal föregående år.

För bolagen inom marinsegmentet kvarstår utmaningarna med svag efterfrågan. Såväl orderingång som fakturering ligger på historiskt låga nivåer.

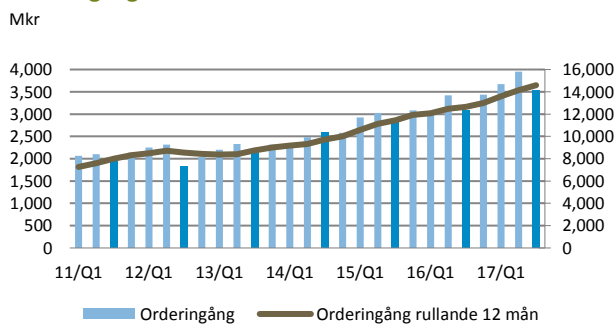
Orderingången under perioden januari - september uppgick till 11 156 (9 570) mkr, en ökning med 17 procent. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 1 procent.

Nettoomsättning

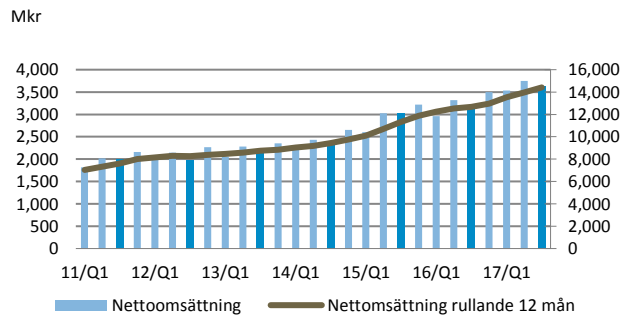
Under årets tredje kvartal ökade nettoomsättningen med 14 procent till 3 633 (3 176) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent och förvärv bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent.

Under perioden januari - september ökade nettoomsättningen med 15 procent till 10 915 (9 456) mkr. Jämförbara enheter ökade 6 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

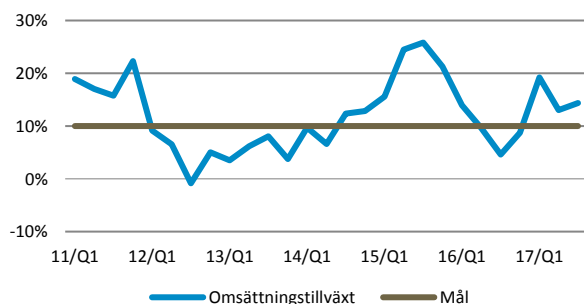
Orderingång



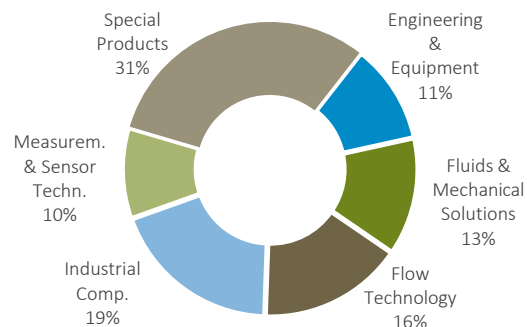
Nettoomsättning



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per affärsområde



Q3

Resultat

För årets tredje kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 450 (377) mkr, en ökning med 19 procent. Jämförbara enheter ökade med 12 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,4 (11,9) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet minskade marginellt i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,1 (33,2) procent. För perioden januari - september uppgick bruttomarginalen till 33,6 (33,7) procent.

Flertalet bolag i koncernen har utvecklats positivt under kvartalet med ökad fakturering och högre marginaler. Detta har tillsammans med resultat från genomförda förvärv motverkat ett fortsatt svagt affärsläge för bolag inom marinsegmentet och lägre fakturering avseende ventiler för kraftgenerering under kvartalet.

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -19 (-20) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -78 (-63) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (21) procent.

Kvartalets resultat ökade med 23 procent och uppgick till 293 (239) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 22 procent och uppgick till 2,43 (1,99) kronor.

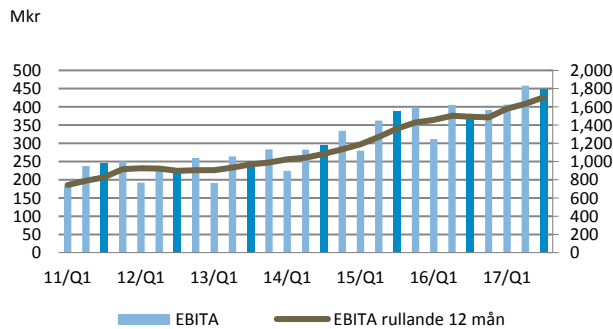
Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari - september till 1 314 (1 093) mkr, en ökning med 20 procent. Jämförbara enheter ökade med 8 procent, medan förvärv bidrog med 11 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,0 (11,6) procent.

Finansnettot för perioden januari - september uppgick till -53 (-61) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -231 (-189) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (22) procent. Periodens resultat ökade med 25 procent till 857 (687) mkr. Resultatet per aktie före utspädning ökade med 24 procent till 7,12 (5,73) kronor.

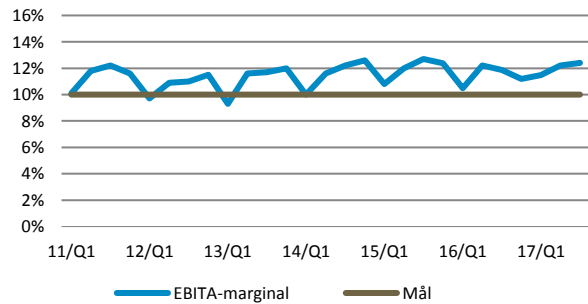
Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 21 (21) procent och på eget kapital till 24 (25) procent.

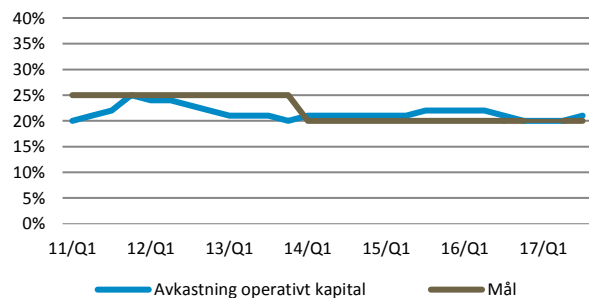
EBITA



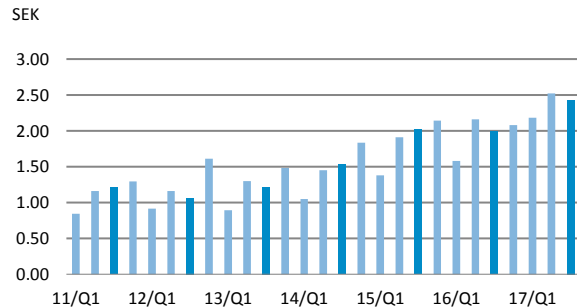
EBITA-marginal



Avkastning



Vinst per aktie



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	2017 jul-sep	2016 jul-sep	förändr.	2017 jan-sep	2016 jan-sep	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	415	389	7%	1 268	1 122	13%	1 683	1 537
EBITA	53	42	26%	136	95	43%	165	124
EBITA-marginal, %	12,8	10,8		10,7	8,5		9,8	8,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 7 procent till 415 (389) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 6 procent medan valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Affärsområdet har ett fortsatt positivt affärsläge med god efterfrågeutveckling inom flertalet kundsegment.

Nettoomsättningen översteg orderingsgången med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 26 procent till 53 (42) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 12,8 (10,8) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 26 procent, medan valutakursförändringar påverkade marginellt.

Resultatförbättringen i kvartalet är hänförlig till ökad fakturering och en förbättrad marginal.

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	2017 jul-sep	2016 jul-sep	förändr.	2017 jan-sep	2016 jan-sep	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	615	531	16%	1 780	1 651	8%	2 360	2 231
EBITA	60	35	71%	153	130	18%	191	168
EBITA-marginal, %	9,8	6,6		8,6	7,9		8,1	7,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 16 procent till 615 (531) mkr. Jämförbara enheter ökade med 12 procent, förvärv bidrog med 4 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Efterfrågan har under det tredje kvartalet varit stabil för flertalet av affärsområdets enheter, vilket motverkat ett fortsatt utmanande affärsläge för bolag inom marinsegmentet.

Nettoomsättningen översteg orderingsgången med 10 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 71 procent till 60 (35) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,8 (6,6) procent. För jämförbara enheter var ökningen 67 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 4 procent.

Ökad fakturering och högre marginaler har bidragit till den positiva resultatutvecklingen i kvartalet. Under det tredje kvartalet 2016 redovisades kostnader för strukturåtgärder inom marinsegmentet vilket påverkar jämförelsen mot samma kvartal föregående år.

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	2017 jul-sep	2016 jul-sep	förändr.	2017 jan-sep	2016 jan-sep	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	441	385	15%	1 385	1 113	24%	1 830	1 558
EBITA	57	48	19%	181	145	25%	235	199
EBITA-marginal, %	12,9	12,5		13,1	13,0		12,8	12,8

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 15 procent till 441 (385) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Efterfrågan har varit god under kvartalet med stark organisk tillväxt i ordergång och fakturering. Flertalet av affärsområdets bolag rapporterar också en stabil utveckling av resultat och marginaler.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 1 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 19 procent till 57 (48) mkr och EBITA-marginalen nådde 12,9 (12,5) procent. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 11 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Den förbättrade EBITA-marginalen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är hänförlig till ökad fakturering i kombination med förbättrade marginaler.

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	2017 jul-sep	2016 jul-sep	förändr.	2017 jan-sep	2016 jan-sep	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	719	596	21%	2 093	1 811	16%	2 783	2 501
EBITA	81	67	21%	228	189	21%	304	265
EBITA-marginal, %	11,3	11,2		10,9	10,4		10,9	10,6

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 21 procent till 719 (596) mkr. Jämförbara enheter ökade med 9 procent, förvärv bidrog med 12 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Affärsläget har varit stabilt under kvartalet. Efterfrågan har varit stark inom industrin i Sverige och Norge och bolagen i dessa länder har bidragit till god organisk tillväxt i ordergång och fakturering.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 21 procent till 81 (67) mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 11,3 (11,2) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 12 procent, förvärv bidrog med 10 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent. Resultatförbättringen är i huvudsak hänförlig till ökade volymer vilket motverkat svagt negativa effekter av förändrad mix.

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	2017 jul-sep	2016 jul-sep	förändr.	2017 jan-sep	2016 jan-sep	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	340	295	15%	1 069	833	28%	1 407	1 171
EBITA	58	51	14%	189	126	50%	240	177
EBITA-marginal, %	17,1	17,3		17,7	15,1		17,1	15,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 15 procent till 340 (295) mkr. Jämförbara enheter ökade med 14 procent, förvärv bidrog med 3 procent och valutakursförändringar hade en negativ 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.

Efterfrågan har under kvartalet varit stabil inom flertalet segment och geografiska marknader.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 2 procent i kvartalet.

EBITA ökade med 14 procent i kvartalet till 58 (51) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 17,1 (17,3) procent.

För jämförbara enheter ökade EBITA med 15 procent, förvärv bidrog med 1 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 2 procent.

Resultatförbättringen i kvartalet är hänförlig till ökad fakturering med stabilt goda marginaler för affärsområdets enheter.

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	2017 jul-sep	2016 jul-sep	förändr.	2017 jan-sep	2016 jan-sep	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	1 116	990	13%	3 359	2 957	14%	4 399	3 997
EBITA	158	142	11%	485	453	7%	629	597
EBITA-marginal, %	14,2	14,3		14,4	15,3		14,3	14,9

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 13 procent till 1 116 (990) mkr. Jämförbara enheter ökade med 1 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

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

Affärsområdet har varit stabilt under kvartalet för flertalet av affärsområdets bolag. Ordergången avseende ventiler för kraftgenerering har varit på samma nivå som motsvarande kvartal föregående år samtidigt som faktureringen varit lägre, vilket förklarar den något svagare organiska tillväxten för affärsområdet som helhet.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 1 procent under kvartalet.

EBITA ökade med 11 procent i kvartalet till 158 (142) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,2 (14,3) procent. EBITA för jämförbara enheter ökade med 2 procent, medan förvärv bidrog med 12 procent. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3 procent.

Affärsområdets bolag, som har sin huvudsakliga försäljning utanför Norden, har sammantaget haft en stabil utveckling under kvartalet, vilket tillsammans med förvärv genererat ett förbättrat resultat. Detta har delvis motverkats av lägre utleveranser avseende ventiler för kraftgenerering, vilket också förklarar den något lägre EBITA-marginalen i kvartalet.

Q3

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 4 900 (4 065) mkr och soliditeten till 40 (37) procent.

Likvida medel uppgick till 375 (318) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 852 (2 351) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 3 775 (3 992) mkr.

Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 77 (98) procent

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 041 (751) mkr för perioden januari – september.

Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 891 (487) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 150 (264) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 152 (128) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 634 (885) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 47 (160) mkr.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 6 333 jämfört med 5 705 vid årets början. Genom förvärv under året har 269 medarbetare tillkommit.

Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2017 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	RS Technics BV	Measurement & Sensor Technology	20	12
Januari	Sunflower Medical Ltd	Special Products	50	45
Februari	Ellard Ltd	Special Products	100	39
Mars	Türenfabrik Safenwil AG	Special Products	70	23
April	Pro-Flex AS	Flow Technology	100	28
April	MaxxVision GmbH	Industrial Components	80	10
Juli	Wennerström Ljuskontroll AB	Industrial Components	110	23
Juli	Elma Instruments A/S	Industrial Components	180	40
Juli	Young Black Ltd	Special Products	110	29
Juli	Tubeworkx B.V.	Special Products	50	20
Totalt			870	269

*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

Den 22 september ingick Indutrade ett avtal med avsikt att förvärva samtliga aktier i den tyska koncernen Inovatools, med en årsomsättning om 320 mkr. Förvärvet kräver godkännande av tyska konkurrensmyndigheten och tillträde förväntas ske i november 2017.

Jonas Halvord tillträder i januari 2018 som Senior Vice President Business Development and M&A och kommer att ingå i koncernledningen. Jonas Halvord är civilekonom och kommer närmast från en befattning som Director, Mergers & Acquisitions i SKF-koncernen.

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

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 sju nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 11 (11) 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 2016 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 2016.

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 2016.

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 2017.

Arbetet med de nya standarder som införs 2018, IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, fortgår enligt plan. Hittills har inga väsentliga effekter som påverkar balans- och resultaträkningen framkommit. Se även information i årsredovisningen 2016, not 1.

Q3

Valberedningen

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 mandattid 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, Dick Bergqvist, AMF och AMF Fonder, och Jonathan Schönback, Handelsbanken Fonder.

Information om hur man vänder sig till valberedningen finns på Indutrades hemsida, www.indutrade.se.

Kommande rapporteringstillfällen

- Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2017 lämnas den 13 februari 2018.
- Årsredovisningen 2017 publiceras i början av april 2018.
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2018 lämnas den 26 april 2018.
- Årsstämma hålls i Stockholm den 26 april 2018.

Stockholm den 25 oktober 2017
Indutrade AB (publ)

Bo Annvik
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 2017 kl 13.00 CET.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Bo Annvik, Verkställande direktör, telefon 08 703 03 00 eller
Jan Öhman, Ekonomi- och finansdirektör, telefon 070 226 75 34

Rapporten kommenteras på följande sätt:

Genom en telefonkonferens/webcast idag kl 15.00 under följande länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1516545&s=1&k=8FD64E5D28EF3322981DC86F87D39D3C>

Deltagare ringer:

SE: +46 8 566 426 65

UK: +44 203 008 98 10

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 2017 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 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 25 oktober 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Q3

Indutradekoncernens resultaträkning

– i sammandrag

Mkr	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	3 633	3 176	10 915	9 456	14 414	12 955
Kostnad för sålda varor	-2 431	-2 122	-7 248	-6 267	-9 588	-8 607
Bruttoresultat	1 202	1 054	3 667	3 189	4 826	4 348
Utvecklingskostnader	-40	-38	-130	-111	-175	-156
Försäljningskostnader	-564	-497	-1 742	-1 594	-2 327	-2 179
Administrationskostnader	-212	-202	-658	-570	-879	-791
Övriga intäkter och kostnader	4	5	4	23	31	50
Rörelseresultat	390	322	1 141	937	1 476	1 272
Finansnetto	-19	-20	-53	-61	-70	-78
Resultat efter finansiella poster	371	302	1 088	876	1 406	1 194
Skatt	-78	-63	-231	-189	-300	-258
Periodens resultat	293	239	857	687	1 106	936
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	293	239	857	687	1 106	936
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
	293	239	857	687	1 106	936
EBITA	450	377	1 314	1 093	1 705	1 484
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ¹⁾ <i>varav hänförliga till förvärv</i>	-67	-59	-192	-171	-254	-233
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-52	-45	-152	-128	-202	-178
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,43	1,99	7,12	5,73	9,20	7,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,43	1,99	7,11	5,71	9,18	7,78

¹⁾ Exklusive nedskrivningar

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Periodens resultat	293	239	857	687	1 106	936
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	4	3	13	23	15	25
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-1	-1	-3	-6	-2	-5
Omräkningsdifferenser	-47	71	-76	117	-90	103
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Aktuariella vinster/förluster	-	-140	-	-140	125	-15
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	32	-	32	-29	3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-44	-35	-66	26	19	111
Summa totalresultat för perioden	249	204	791	713	1 125	1 047
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	249	204	791	713	1 125	1 047
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 30-sep	2016 30-sep	2016 31-dec
Goodwill	2 667	2 365	2 388
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 019	1 901	1 879
Materiella anläggningstillgångar	1 494	1 433	1 451
Finansiella anläggningstillgångar	123	141	117
Varulager	2 466	2 238	2 249
Kundfordringar	2 620	2 335	2 292
Övriga fordringar	393	358	345
Likvida medel	375	318	332
Summa tillgångar	12 157	11 089	11 053
Eget kapital	4 900	4 065	4 399
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 511	2 425	2 274
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	593	562	563
Kortfristiga räntebärande skulder	2 639	1 885	1 686
Leverantörsskulder	1 077	973	968
Övriga kortfristiga skulder	1 437	1 179	1 163
Summa eget kapital och skulder	12 157	11 089	11 053

Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2017 30-sep	2016 30-sep	2016 31-dec
Ingående eget kapital	4 389	3 703	3 703
Summa totalresultat för perioden	791	713	1 047
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	8	-	-
Nyemission	89	-	-
Utdelning	-384 ¹⁾	-360 ²⁾	-360 ²⁾
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-2	-1	-1
Utgående eget kapital	4 891	4 055	4 389
¹⁾ Utdelning per aktie avseende 2016 uppgick till 3,20 kr			
²⁾ Utdelning per aktie avseende 2015 uppgick till 3,00 kr			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	4 891	4 055	4 389
Innehav utan bestämmande inflytande	9	10	10
	4 900	4 065	4 399

Q3

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

– i sammandrag

Mkr	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Rörelseresultat	390	322	1 141	937	1 476	1 272
Ej kassaflödespåverkande poster	131	106	375	305	477	407
Räntor och finansiella poster, netto	-16	-19	-47	-47	-62	-62
Betald skatt	-79	-56	-246	-240	-305	-299
Förändring av rörelsekapital	-43	-44	-182	-204	-89	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	383	309	1 041	751	1 497	1 207
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-46	-99	-150	-264	-206	-320
Företagsförvärv och avyttringar	-370	-333	-681	-1 045	-800	-1 164
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-2	8	-4	9	-5	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-418	-424	-835	-1 300	-1 011	-1 476
Nettoupplåning/amortering	61	135	129	890	-141	620
Utbetald utdelning	-	-	-384	-360	-384	-360
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	-	-	8	-	8	-
Nyemission	-	-	89	-	89	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61	135	-158	530	-428	260
Periodens kassaflöde	26	20	48	-19	58	-9
Likvida medel vid periodens början	351	302	332	339	318	339
Kursdifferens	-2	-4	-5	-2	-1	2
Likvida medel vid periodens slut	375	318	375	318	375	332

Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m.	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep	2015 31-dec	2014 31-dec
Nettoomsättning, mkr	14 414	12 955	12 675	11 881	9 746
Försäljningstillväxt, %	14	9	12	22	10
EBITA, mkr	1 705	1 484	1 491	1 427	1 134
EBITA-marginal, %	11,8	11,5	11,8	12,0	11,6
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	8 675	8 027	8 057	6 656	5 656
Operativt kapital genomsnitt, mkr	8 270	7 491	7 207	6 537	5 324
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾	21	20	21	22	21
Eget kapital genomsnitt, mkr	4 529	3 976	3 823	3 440	2 818
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	24	24	25	26	25
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	3 775	3 628	3 992	2 949	2 494
Nettoskuldsättningsgrad, %	77	82	98	80	79
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,0	2,2	2,4	1,8	1,9
Soliditet, %	40	40	37	40	39
Medelantal anställda	5 964	5 495	5 344	4 978	4 418
Antal anställda vid periodens slut	6 333	5 705	5 697	5 107	4 578
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie</i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr	9,20	7,80	7,87	7,44	5,87
Resultat per aktie efter utspädning, kr	9,18	7,78	7,85	7,44	5,87
Eget kapital per aktie, kr	40,51	36,58	33,79	30,86	26,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	12,45	10,06	10,37	8,97	7,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 261	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 517	120 251	120 224	120 094	120 000
Antal aktier vid periodens utgång, '000	120 747	120 000	120 000	120 000	120 000

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt kapital.

Q3

Utveckling affärsområden

	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning, Mkr						
Engineering & Equipment	415	389	1 268	1 122	1 683	1 537
Flow Technology	615	531	1 780	1 651	2 360	2 231
Fluids & Mechanical Solutions	441	385	1 385	1 113	1 830	1 558
Industrial Components	719	596	2 093	1 811	2 783	2 501
Measurement & Sensor Technology	340	295	1 069	833	1 407	1 171
Special Products	1 116	990	3 359	2 957	4 399	3 997
Moderbolag & koncernposter	-13	-10	-39	-31	-48	-40
	3 633	3 176	10 915	9 456	14 414	12 955
EBITA, Mkr						
Engineering & Equipment	53	42	136	95	165	124
Flow Technology	60	35	153	130	191	168
Fluids & Mechanical Solutions	57	48	181	145	235	199
Industrial Components	81	67	228	189	304	265
Measurement & Sensor Technology	58	51	189	126	240	177
Special Products	158	142	485	453	629	597
Moderbolag & koncernposter	-17	-8	-58	-45	-59	-46
	450	377	1 314	1 093	1 705	1 484
EBITA-marginal, %						
Engineering & Equipment	12,8	10,8	10,7	8,5	9,8	8,1
Flow Technology	9,8	6,6	8,6	7,9	8,1	7,5
Fluids & Mechanical Solutions	12,9	12,5	13,1	13,0	12,8	12,8
Industrial Components	11,3	11,2	10,9	10,4	10,9	10,6
Measurement & Sensor Technology	17,1	17,3	17,7	15,1	17,1	15,1
Special Products	14,2	14,3	14,4	15,3	14,3	14,9
	12,4	11,9	12,0	11,6	11,8	11,5

Utveckling affärsområden per kvartal

Nettoomsättning, Mkr	2017			2016			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	415	452	401	415	389	397	336
Flow Technology	615	617	548	580	531	591	529
Fluids & Mechanical Solutions	441	487	457	445	385	404	324
Industrial Components	719	706	668	690	596	649	566
Measurement & Sensor Technology	340	385	344	338	295	297	241
Special Products	1 116	1 115	1 128	1 040	990	991	976
Moderbolag & koncernposter	-13	-13	-13	-9	-10	-12	-9
	3 633	3 749	3 533	3 499	3 176	3 317	2 963

EBITA, Mkr	2017			2016			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	53	51	32	29	42	38	15
Flow Technology	60	57	36	38	35	55	40
Fluids & Mechanical Solutions	57	64	60	54	48	56	41
Industrial Components	81	79	68	76	67	72	50
Measurement & Sensor Technology	58	74	57	51	51	45	30
Special Products	158	153	174	144	142	159	152
Moderbolag & koncernposter	-17	-20	-21	-1	-8	-20	-17
	450	458	406	391	377	405	311

EBITA-marginal, %	2017			2016			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	12,8	11,3	8,0	7,0	10,8	9,6	4,5
Flow Technology	9,8	9,2	6,6	6,6	6,6	9,3	7,6
Fluids & Mechanical Solutions	12,9	13,1	13,1	12,1	12,5	13,9	12,7
Industrial Components	11,3	11,2	10,2	11,0	11,2	11,1	8,8
Measurement & Sensor Technology	17,1	19,2	16,6	15,1	17,3	15,2	12,4
Special Products	14,2	13,7	15,4	13,8	14,3	16,0	15,6
	12,4	12,2	11,5	11,2	11,9	12,2	10,5

Q3

Förvärv

Förvärv 2017

Samtliga aktier har förvärvats i RS Technics BV, Nederländerna, Sunflower Medical Ltd, Storbritannien, Ellard Ltd, Storbritannien, Türenfabrik Safenwil AG, Schweiz, Pro-Flex AS, Norge, MaxxVision GmbH, Tyskland, Wennerström Ljuskontroll AB, Sverige, Elma Instruments A/S, Danmark, Young Black Ltd, Storbritannien och Tubeworkx B.V., Nederländerna.

Flow Technology

Den 10 april förvärvades Pro-Flex AS, Norge, med en årsomsättning om 100 mkr. Bolaget levererar slangar och kopplingar till den norska industrin.

Industrial Components

Den 18 april förvärvades MaxxVision GmbH, Tyskland, med en årsomsättning om 80 mkr. Bolaget erbjuder bildbehandlingsteknik för industri och visuell kommunikation.

Den 5 juli förvärvades Wennerström Ljuskontroll AB, Sverige, med en årsomsättning om 110 mkr. Bolaget är ett teknikförsäljningsbolag som är specialiserat på belysningskomponenter och ljusstyrning.

Den 6 juli förvärvades Elma Instruments A/S, Danmark, med en årsomsättning om 180 mkr. Bolaget erbjuder test- och mätinstrument för bl.a. el, termografi, övervakning och ventilation.

Measurement & Sensor Technology

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

Special Products

Den 19 januari förvärvades Sunflower Medical Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 50 mkr. Bolaget är en ledande brittisk tillverkare av sjukvårdsutrustning. Bolagets produktportfölj sträcker sig från medicindoseringskåp till specialutrustning för undersökningsrum.

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

Den 13 mars förvärvades Türenfabrik Safenwil AG, Schweiz med en årsomsättning om 70 mkr. Bolaget tillverkar olika typer av dörrar såsom inner- och ytterdörrar, brandskyddsörrar och säkerhetsdörrar. Kunderna är främst byggtreprenörer på den schweiziska marknaden.

Den 14 juli förvärvades Young Black Ltd, Storbritannien med en årsomsättning om 110 mkr. Bolaget säljer ett brett sortiment av fästelement, pneumatiska verktyg, kompressorer, slangar och kopplingar till brittisk industri och byggföretag.

Den 17 juli förvärvades Tubeworkx B.V., Nederländerna med en årsomsättning om 50 mkr. Bolaget omarbetar raka rör till avancerade komponenter genom böjning, svetsning och kallformning.

Förvärvade tillgångar 2017

Preliminära förvärvskalkyler

Mkr

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 104 Mkr			786
Goodwill	-	313	313
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	15	311	326
Materiella anläggningstillgångar	62	-	62
Varulager	152	-	152
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	158	-	158
Likvida medel	48	-	48
Uppskjuten skatteskuld	-3	-71	-74
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	0	-	0
Övriga rörelseskulder	-199	-	-199
	233	553	786

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha en obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 3 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 104 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 107 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-107 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 5 (6) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 3 (21) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 3 (20) mkr och i finansnettot med 0 (1) mkr.

Förvärvskalkylerna för KA Olsson & Gems AB, Vacuum Engineering Services Ltd, Crysberg A/S, och Alphr Technology Ltd som förvärvades i juli, augusti och september 2016, 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	786
Ej utbetald köpeskilling	-104
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-48
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	47
Summa effekt på kassaflödet	681

Effekt av gjorda förvärv 2016 och 2017

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	20	42	3	6
Fluids & Mechanical Solutions	30	188	5	24
Industrial Components	71	143	7	13
Measurement & Sensor Technology	8	97	1	25
Special Products	134	380	17	56
Effekt på koncernen	263	850	33	124
Förvärv genomförda 2016	55	490	10	80
Förvärv genomförda 2017	208	360	23	44
Effekt på koncernen	263	850	33	124

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2017 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 11 229 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 339 mkr.

Q3

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid delårsperiodens utgång till 241 Mkr

Antal utestående aktier före utnyttjande av optioner	120 000 000
Antal nytecknade aktier	747 300
Totalt antal utestående aktier efter nyemission	120 747 300

LTI 2014

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. Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2018.

LTI 2017

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2017 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2017, omfattande sammanlagt högst 704 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutradekoncernen. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier att öka med 704 000 motsvarande 0,6 procent av totala antalet aktier och röster. Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 20 maj 2022.

Utestående incitamentsprogram

Utestående program	Antal tecknade optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Pris per teckningsoption, kr	Ursprunglig teckningskurs, kr	Omräknad teckningskurs, kr	Antal utnyttjade optioner	Antal nytecknade aktier	Teckningsperiod
2017/2022, Serie I	526 000	526 000	0,4%	15,00	244,90	-	-	-	11 maj 2020 – 20 maj 2022
2017/2022, Serie II ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	11 maj 2020 – 20 maj 2022
2014/2018, Serie I	257 500	772 500	0,6%	15,20	356,30	118,80	225 100	675 300	11 maj 2017 – 18 maj 2018
2014/2018, Serie II	27 500	82 500	0,1%	11,60	350,00	116,70	24 000	72 000	11 maj 2017 – 18 maj 2018

¹⁾ Teckningsperioden är ej slutförd.

Utspädningseffekter

	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 747	120 000	120 350	120 000	120 261	120 000
Antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av incitamentsprogram, '000	44	292	189	242	256	251
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 791	120 292	120 539	120 242	120 517	120 251
Utspädningseffekt, %	0,04	0,24	0,16	0,20	0,21	0,21
Antal aktier vid periodens utgång, '000	120 747	120 000	120 747	120 000	120 747	120 000

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]

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

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 sep 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	15	15
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	4	-	4
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	9	-	9
Villkorade köpeskillingar	-	-	185	185

Mkr	31 dec 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	15	15
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	0	-	0
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	18	-	18
Villkorade köpeskillingar	-	-	129	129

Villkorade köpeskillingar	2017	2016
Mkr	30-sep	31-dec
Ingående bokfört värde	129	259
Årets förvärv	104	72
Utbetalda köpeskillingar	-44	-174
Återföring via resultaträkningen	-3	-32
Räntekostnader	2	3
Valutakursdifferenser	-3	1
Utgående bokfört värde	185	129

Q3

Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	4	4
Bruttoresultat	0	0	0	0	4	4
Administrationskostnader	-18	-13	-61	-50	-75	-64
Rörelseresultat	-18	-13	-61	-50	-71	-60
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-5	-12	-11	-11	-10
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	753	667	750	664
Resultat efter finansiella poster	-22	-18	680	606	668	594
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	484	484
Skatt	5	4	14	13	-91	-92
Periodens resultat	-17	-14	694	619	1 061	986
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 30-sep	2016 30-sep	2016 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	5 020	4 534	4 584
Kortfristiga fordringar	3 791	3 352	3 894
Likvida medel	0	0	0
Summa tillgångar	8 812	7 887	8 479
Eget kapital	3 930	3 148	3 517
Obeskattade reserver	553	498	553
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 057	1 822	1 822
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	11	3	13
Kortfristiga räntebärande skulder	3 196	2 367	2 391
Kortfristiga räntefria skulder	65	49	183
Summa eget kapital och skulder	8 812	7 887	8 479

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.

Nettoskuldsättningsgrad

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).

Q3

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.

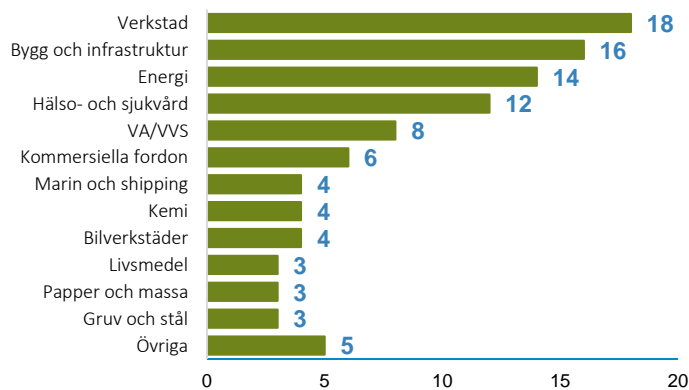
Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

- 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.

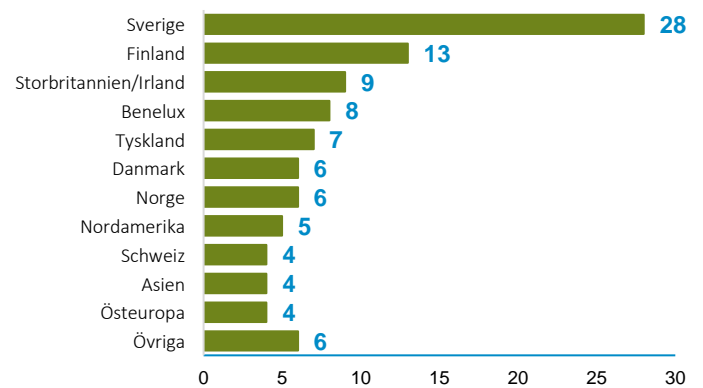
Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent, samtidigt som nettoskuldssättningsgraden inte ska överstiga 100 procent.

Nettoomsättning per kundsegment, % ¹⁾



¹⁾Avser helåret 2016

Nettoomsättning per marknad, % ¹⁾



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