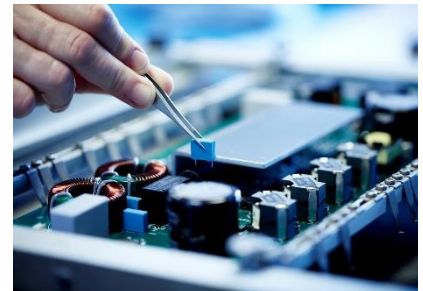


# Delårsrapport tredje kvartalet

## Tredje kvartalet 2018

- Orderingsången ökade med 16 procent till 4 106 (3 532) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 6 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 4 115 (3 633) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 3 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 17 procent till 525 (450) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,8 (12,4) procent.
- Kvartalets resultat ökade med 17 procent till 342 (293) mkr och resultat per aktie uppgick till 2,83 (2,43) kr.



## 1 januari – 30 september 2018

- Orderingsången ökade med 14 procent till 12 670 (11 156) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 4 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 12 402 (10 915) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 3 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 16 procent till 1 519 (1 314) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,2 (12,0) procent.
- Periodens resultat ökade med 17 procent till 999 (857) mkr och resultat per aktie uppgick till 8,26 (7,12) kr.



## Händelser efter kvartalets slut

- Den 8 november 2018 beslutade styrelsen att höja målet för EBITA-marginalen för Indutradekoncernen till minst 12 procent (tidigare 10 procent) per år över en konjunkturcykel.

## Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2018	2017	förändr.	2018	2017	förändr.	2017/18	2017
	jul-sep	jul-sep		jan-sep	jan-sep		rull 12 mån	jan-dec
Orderingsång	4 106	3 532	16%	12 670	11 156	14%	16 565	15 051
Nettoomsättning	4 115	3 633	13%	12 402	10 915	14%	16 334	14 847
Rörelseresultat	459	390	18%	1 325	1 141	16%	1 564	1 380
EBITA	525	450	17%	1 519	1 314	16%	1 818	1 613
EBITA-marginal, %	12,8	12,4		12,2	12,0		11,1	10,9
Resultat före skatt	438	371	18%	1 266	1 088	16%	1 488	1 310
Periodens resultat	342	293	17%	999	857	17%	1 172	1 030
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,83	2,43	16%	8,26	7,12	16%	9,68	8,54
Avkastning på operativt kapital, %	19	21		19	21		19	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	472	383	23%	766	1 041	-26%	1 279	1 554
Nettoskuldssättningsgrad, %	73	77		73	77		73	74

# Q3

## VD-kommentar

*Fortsatt bra efterfrågan och resultat tillväxt under det tredje kvartalet 2018.*

### Tredje kvartalet

Det positiva marknadsläget har fortsatt under det tredje kvartalet med stabil försäljning på en hög nivå.

Efterfrågan var bra och orderingången ökade under kvartalet med 16 procent varav 6 procent organiskt. Det var en positiv utveckling och en sekventiell förbättring av tillväxttakt. Faktureringen ökade med 13 procent varav 3 procent organiskt, vilket var stabilt på en fortsatt god nivå.

Överlag utvecklades koncernens bolag väl. Samtliga affärsområden uppvisade en positiv resultatutveckling där bolagen inom affärsområdena Measurement & Sensor Technology, UK och Finland stod för den starkaste marginalutvecklingen. De avancerade tekniklösningarna inom mät- och givarteknik, som bland annat används för att skapa "smarta" produkter, efterfrågades inom många kundsegment och bidrog till den starka tillväxten under kvartalet. UK hade en god tillväxttakt även under det tredje kvartalet, framförallt genom väl positionerade och konkurrenskraftiga bolag. Lönsamheten i affärsområdet Finland förbättrades främst som en konsekvens av ett fokuserat omstruktureringsarbete. Affärsläget var fortsatt utmanande för några av bolagen i Schweiz som en följd av lägre investeringsaktivitet inom delar av processindustrin.

Lönsamheten stärktes både organiskt och drivet av förvärv. EBITA ökade med 17 procent, varav 3 procent organiskt, till 525 miljoner kronor. EBITA-marginalen för det tredje kvartalet uppgick till 12,8 procent, vilket var en hög nivå i ett historiskt perspektiv och en ökning jämfört med föregående års marginal om 12,4 procent. Resultatet per aktie ökade med 16 procent och uppgick till 2,83 kronor.

Kassaflödet förbättrades under det tredje kvartalet men rörelsekapitalet kvarstod på en något hög nivå drivet av högt kapacitetsutnyttjande och längre leveranstider från leverantörer.

### Förvärv

Under kvartalet förvärvades det norska bolaget Norsecraft Tec som är ett ledande teknikförsäljningsbolag som erbjuder automatiska smörjsystem för entreprenadmaskiner och industriella applikationer. Även tilläggsförvärvet av amerikanska TXRX slutfördes under kvartalet. TXRX är en ledande tillverkare av komponenter och tekniska lösningar inom verksamhetskritiska radiobaserade kommunikationssystem som kompletterar vårt danska bolag Combilent mycket väl. Combilent har en ledande ställning inom samma produktområden på den europeiska marknaden.

Efter kvartalets slut genomfördes tilläggsförvärvet av Thermo Electric, ett holländskt bolag som utvecklar, tillverkar, marknadsför och kalibrerar temperaturgivare. Thermo Electric blir dotterbolag till Indutrades svenska



bolag Pentronic AB. Tilläggsförvärv är ett led i Indutrades strategi att även förvärva genom våra befintliga bolag för att stärka marknadspositioner inom attraktiva segment.

Aktiviteten på förvärvsmarknaden är fortsatt hög och vi har ett bra inflöde av intressanta företag. Vi har genom vår starka förvärvshistorik, storlek samt goda rykte, den erfarenhet och de resurser som krävs för att genomföra värdeskapande förvärv. Vi för kontinuerligt diskussioner med ett flertal intressanta företag där vi befinner oss i olika faser i förvärvsprocessen.

### Höjt mål för EBITA-marginalen

Efter kvartalets slut beslutade styrelsen efter sin årliga strategiska översyn att höja målet för EBITA-marginalen till minst 12 procent per år över en konjunkturcykel. De finansiella målen är ambitiösa och de speglar min övertygelse om att vårt arbete kommer att resultera i en fortsatt hållbar lönsam tillväxt.

### Utsikter

Det makroekonomiska och politiska läget skapar en något ökad osäkerhet kring affärsklimatet för kommande kvartal, men vi ser idag inte några tydliga tecken på en förändrad efterfrågesituation. Våra bolag arbetar nära kunderna, är flexibla och om det krävs kan de agera snabbt och anpassa sig till rådande efterfrågan. Koncernens diversifierade struktur med över 200 bolag i olika segment och länder skapar stabilitet och med vår finansiella styrka är förutsättningarna för konkurrenskraftigt värdeskapande goda.

Vi är målmedvetna och jag har stor tillförsikt om att Indutrade kommer att fortsätta skapa kund- och aktieägarvärde.

Bo Annvik, VD

## Koncernens utveckling

### Orderingång

Orderingången i det tredje kvartalet uppgick till 4 106 (3 532) mkr, en ökning med 16 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent och avyttringar till -2 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 6 procent.

Efterfrågan var under det tredje kvartalet fortsatt bra och stabil med ett flertal större ordrar. Den organiska utvecklingen av orderingången var starkast inom affärsområdena Measurement & Sensor Technology och UK. En negativ organisk utveckling noterades i Benelux, DACH och Finland. I Benelux var den svagare utvecklingen helt hänförlig till färre avslut inom projektupphandlingar av ventiler för kraftgenerering. Färre om- och nybyggnationer inom processindustrin i Schweiz påverkade affärsområde DACH negativt även detta kvartal och utvecklingen i Finland försvagades av färre projektordrar jämfört med samma period föregående år.

Orderingången under perioden januari – september uppgick till 12 670 (11 156) mkr, en ökning med 14 procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog med 7 procent, avyttringar uppgick till -1 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 4 procent.

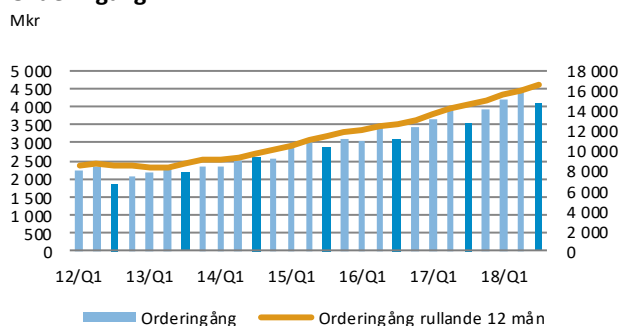
### Nettoomsättning

Under årets tredje kvartal ökade nettoomsättningen med 13 procent till 4 115 (3 633) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 6 procent och avyttringar uppgick till -2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 6 procent.

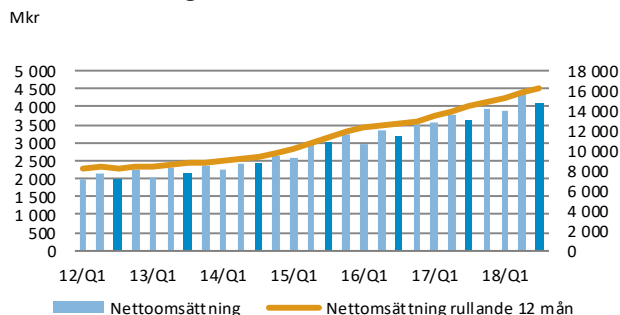
Samtliga affärsområden ökade sin nettoomsättning organiskt under det tredje kvartalet. Bolagen inom UK och Fluids & Mechanical Solutions stod för den starkaste utvecklingen. Den gynnsamma utvecklingen i UK var bred och efterfrågan för såväl inhemska som exportorienterade bolag var stark. I affärsområde Fluids & Mechanical Solutions var det bolagen inom segmenten industri och fordonseftermarknad som tydligast bidrog till den positiva utvecklingen.

Under perioden januari – september ökade nettoomsättningen med 14 procent till 12 402 (10 915) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 8 procent, avyttringar uppgick till -1 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4 procent.

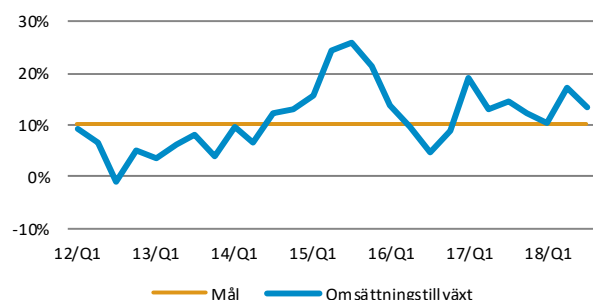
### Orderingång



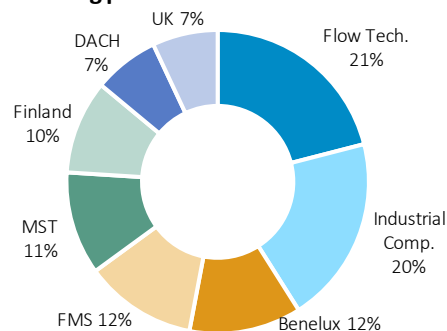
### Nettoomsättning



### Omsättningstillväxt



### Nettoomsättning per affärsområde



# Q3

## Resultat

För årets tredje kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 525 (450) mkr, en ökning med 17 procent. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 8 procent, avyttringar påverkade med -1 procent och valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 7 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,8 (12,4) procent.

Den organiska förbättringen av rörelseresultatet inkluderar engångskostnader relaterade till förbättringsprojekt hos några av bolagen. Exklusive dessa kostnader, förbättrades EBITA organiskt med 7 procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet förbättrades något i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år, främst tack vare högre volymer, framgångsrikt prissättningsarbete, samt en relativt hög marginal i nyförvärvade bolag. För perioden januari-september uppgick bruttomarginalen till 34,1 (33,6) procent.

Affärsområdena UK, Measurement & Sensor Technology och Finland uppvisade de största förbättringarna av EBITA-marginalen. Förbättringarna för UK och Measurement & Sensor Technology var i huvudsak organiska och hänförliga till en stark faktureringsutveckling. I Finland drevs förbättringarna primärt av genomförda avyttringar och omstruktureringar. Affärsområdet Fluids & Mechanical Solutions uppvisade under kvartalet en något lägre marginal än föregående år, bland annat på grund av ökade komponent- och råmaterialkostnader samt utvecklingsåtgärder hos ett par bolag.

De under förra året aviserade omstruktureringarna inom Sander Meson-gruppen fortgår enligt plan och majoriteten av aktiviteterna är genomförda. Projektet kommer att avslutas under året.

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -21 (-19) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -96 (-78) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (21) procent.

Kvartalets resultat ökade med 17 procent och uppgick till 342 (293) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 16 procent och uppgick till 2,83 (2,43) kronor.

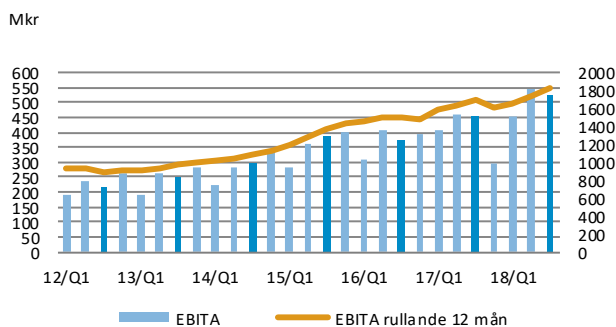
Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari – september till 1 519 (1 314) mkr, en ökning med 16 procent. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 10 procent, avyttringar påverkade negativt med -1 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 4 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,2 (12,0) procent.

Finansnettot för perioden januari – september uppgick till -59 (-53) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -267 (-231) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (21) procent. Periodens resultat ökade med 17 procent och uppgick till 999 (857) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 16 procent och uppgick till 8,26 (7,12) kronor.

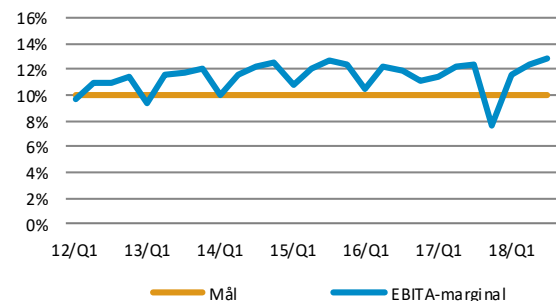
## Avkastning

Avkastningen på operativt kapital minskade något och uppgick till 19 (21) procent och på eget kapital till 21 (24) procent. Försämringen härrör från de omstruktureringarkostnader av engångskaraktär som bokfördes under det fjärde kvartalet 2017. Exklusive dessa omstruktureringarkostnader uppgick avkastning på operativt kapital till 21 procent och eget kapital till 23 procent.

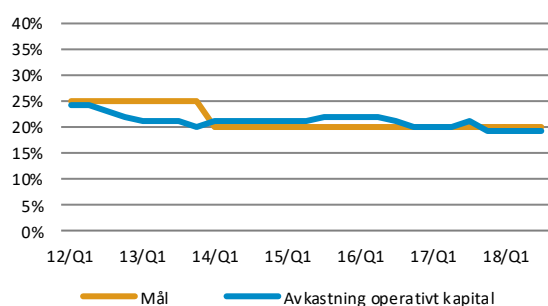
### EBITA



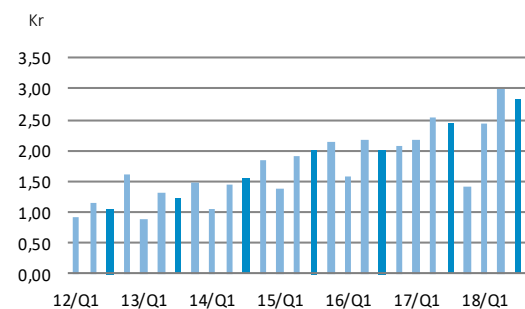
### EBITA-marginal



### Avkastning



### Vinst per aktie



## Affärsområden

### Benelux

Inom affärsområdet Benelux erbjuder verksamheterna specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Kunderna finns inom segmenten energi, bygg- och infrastruktur, hälso- och sjukvård, verkstad och kemi. Produktområden är till exempel ventiler, byggmaterial, hydraulik- och industriell utrustning, mätteknik och automation. Affärsområdet har starka marknadspositioner i Benelux-området (Belgien, Nederländerna och Luxemburg).

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	492	391	26%	1 528	1 279	19%	1 944	1 695
EBITA	68	52	31%	230	188	22%	279	237
EBITA-marginal, %	13,8	13,3		15,1	14,7		14,4	14,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 26 procent till 492 (391) mkr. Jämförbara enheter ökade med 1 procent, förvärv bidrog med 15 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 10 procent.

Marknadsläget var fortsatt starkt och stabilt i regionen. Orderingsgången var dock 11 procent lägre än faktureringen under kvartalet främst till följd av att färre projektupphandlingar avslutades under perioden avseende ventiler för kraftgenerering.

EBITA ökade med 31 procent i kvartalet till 68 (52) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 13,8 (13,3) procent. För jämförbara enheter minskade EBITA med 4 procent, förvärv bidrog med 27 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 8 procent.

Den organiska resultatutvecklingen var primärt hänförlig till negativa mixförändringar och kostnader för ökade tillväxtingsatsningar hos några bolag.

### DACH

Affärsområdet DACH omfattar verksamheter som erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Kunderna återfinns inom segmenten energi, bygg- och infrastruktur, hälso- och sjukvård, verkstad och kemi. Produktområden är till exempel ventiler, byggmaterial, hydraulik- och industriell utrustning, mätteknik och automation. Varje enskilt företag har en stark marknadsposition i DACH-området (Tyskland, Österrike och Schweiz) med de flesta företag som marknadsledande inom sin nisch.

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	301	218	38%	913	665	37%	1 193	945
EBITA	32	21	52%	91	64	42%	106	79
EBITA-marginal, %	10,6	9,6		10,0	9,6		8,9	8,4

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 38 procent till 301 (218) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog positivt med 40 procent, avyttringar uppgick till -11 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 7 procent.

Efterfrågan för affärsområdet var under kvartalet fortsatt stark i Tyskland. I Schweiz noterades en lägre aktivitet främst relaterat till färre om- och nybyggnationer inom processindustrin.

Orderingsgången var 3 procent lägre än faktureringen.

EBITA för kvartalet ökade med 52 procent till 32 (21) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,6 (9,6) procent. För jämförbara enheter var det en minskning med 13 procent, förvärv bidrog positivt med 52 procent, avyttringar påverkade positivt med 4 procent och valutakursförändringar med 9 procent.

Den svaga organiska resultatutvecklingen kom i huvudsak från ökade kostnader i samband med ytterligare utvecklingsatsningar hos några bolag.

# Q3

## Finland

Affärsområdet Finland omfattar bolag som erbjuder komponentförsäljning och specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Kunderna finns inom segmenten bygg och infrastruktur, verkstad, VA/VVS, energi och kemi. Produkterna inkluderar bland annat hydraulik och industriell utrustning, mätteknik, ventiler, service, filter- och processteknik. Affärsområdet har en stark marknadsposition i Finland.

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	420	415	1%	1 300	1 268	3%	1 761	1 729
EBITA	61	53	15%	152	136	12%	195	179
EBITA-marginal, %	14,5	12,8		11,7	10,7		11,1	10,4

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 1 procent till 420 (415) mkr. Jämförbara enheter ökade marginellt, valutakursförändringar påverkade positivt med 9 procent och avyttringar negativt med -8 procent.

Efterfrågan under kvartalet var fortsatt stabil på en hög nivå. Orderingsgången var 5 procent lägre än faktureringen under kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 15 procent till 61 (53) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,5 (12,8) procent.

Jämförbara enheter ökade med 5 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 10 procent. EBITA påverkades marginellt av avyttringar.

Den förbättrade EBITA-marginalen hänförs i huvudsak till genomförda avyttringar och omstruktureringar men positiva mixförändringar bidrog till att marginalen förbättrades även organiskt.

## Flow Technology

Affärsområdet Flow Technology omfattar verksamheter som erbjuder komponenter och system för att styra, mäta, övervaka och reglera flöden. I affärsområdet ingår bolag med olika specialiteter inom industriell flödesteknik. Kunderna finns inom segmenten processindustri, livs- och läkemedelsindustri, VA/VVS, energi och marin. Produktområden inkluderar ventiler, rör och rörsystem, mätteknik, pumpar, hydraulik och industriellutrustning. Affärsområdet har en stark marknadsposition framför allt i Sverige men även i övriga Norden.

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	909	810	12%	2 577	2 341	10%	3 371	3 135
EBITA	118	99	19%	295	261	13%	377	343
EBITA-marginal, %	13,0	12,2		11,4	11,1		11,2	10,9

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 12 procent till 909 (810) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent medan förvärv bidrog med 5 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 5 procent.

Efterfrågan var god på de flesta av affärsområdets marknader. Orderingsgången var 5 procent lägre än faktureringen under kvartalet, bland annat drivet av färre projektordrar i Ryssland.

Faktureringen utvecklades positivt i majoriteten av bolagen, men större projektfaktureringar under föregående år dämpade utvecklingen något.

EBITA för kvartalet ökade med 19 procent till 118 (99) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 13,0 (12,2) procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog positivt med 8 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 7 procent.

Omstruktureringarna inom Sander Meson-gruppen, som aviserades förra året, fortgår enligt plan och bidrog under kvartalet till en förbättrad EBITA-marginal för affärsområdet.



## Fluids & Mechanical Solutions

Affärsområdet Fluids & Mechanical Solutions bolag erbjuder hydrauliska och mekaniska komponenter till industrin i Norden, övriga Europa och Nordamerika. Kundsegmenten finns inom bygg och infrastruktur, bilverkstäder, verkstad, VA/VVS och kommersiella fordon. Viktiga produktområden är filter, hydraulik, verktyg och transmission, industrifjädrar, ventiler, VA-produkter, stålkonstruktioner, kompressorer, vik-/blockväggar, produktmärkning samt konstruktionsplaster. Affärsområdet har en stark marknadsposition i Norden.

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	485	441	10%	1 481	1 385	7%	1 955	1 859
EBITA	58	57	2%	193	181	7%	245	233
EBITA-marginal, %	12,0	12,9		13,0	13,1		12,5	12,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 10 procent till 485 (441) mkr. Jämförbara enheter ökade med 8 procent, valutakursförändringar påverkade positivt med 4 procent och avyttringar negativt med -2 procent.

Affärsklimatet var under kvartalet fortsatt positivt på de flesta av affärsområdets marknader. Bolagen inom segmenten industri och fordonseftermarknad utvecklades särskilt starkt.

Ordergången översteg faktureringen med 1 procent under kvartalet.

EBITA ökade med 2 procent i kvartalet till 58 (57) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 12,0 (12,9) procent. Jämförbara enheter ökade med 1 procent, avyttringar minskade med 1 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

Den något lägre EBITA-marginalen kom i huvudsak från ökade komponent- och råmaterialkostnader, samt kostnader relaterade till utvecklingsåtgärder hos ett par bolag.

## Industrial Components

Inom affärsområdet Industrial Components erbjuder verksamheterna ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll inom industrin samt medicinteknisk utrustning. Produkterna är i stor utsträckning förbrukningsvaror. Kunderna finns inom segmenten verkstad, bygg och infrastruktur, kommersiella fordon, energi och hälso- och sjukvård. Produktområdena omfattar kemiteknik, hydraulik- och industriell utrustning, fästelement, verktyg, elektronik samt medicinteknik. Affärsområdet har en stark marknadsposition i Norden.

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	756	719	5%	2 439	2 093	17%	3 270	2 924
EBITA	93	81	15%	292	228	28%	388	324
EBITA-marginal, %	12,3	11,3		12,0	10,9		11,9	11,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 5 procent till 756 (719) mkr. Jämförbara enheter ökade med 1 procent, förvärv bidrog positivt med 1 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 3 procent.

Marknadsläget var under kvartalet fortsatt starkt inom alla affärsområdets segment.

Ordergången översteg faktureringen under kvartalet med 3 procent.

EBITA ökade med 15 procent i kvartalet till 93 (81) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 12,3 (11,3) procent. EBITA för jämförbara enheter ökade med 9 procent, medan förvärv bidrog positivt med 2 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 4 procent.

Den förbättrade EBITA-marginalen härrörde från den högre faktureringen i kombination med starkt prissättningsarbete och god kostnadskontroll bland bolagen.

# Q3

## Measurement & Sensor Technology

Affärsområdet Measurement & Sensor Technology omfattar bolag som säljer konstruktionslösningar, mätinstrument, mätsystem, sensorer, styr- och reglerteknik samt utrustning för övervakning till olika branscher. Samtliga bolag inom affärsområdet har egna produkter baserade på avancerade tekniklösningar och egen utveckling, konstruktion och tillverkning. Exempel på kundsegment är olika typer av tillverkande industri såsom elektronik, fordon och energi men även skogsindustri, shipping samt hälso- och sjukvård. Produktområden för affärsområdet är inom sensorer, mätteknik, elektronik, styr och regler samt industriell utrustning. Affärsområdets verksamheter arbetar globalt och har hela världen som marknad för sina produkter och finns etablerade med produktion och säljbolag i fyra världsdelar.

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	452	399	13%	1 305	1 228	6%	1 752	1 675
EBITA	88	70	26%	226	216	5%	301	291
EBITA-marginal, %	19,5	17,5		17,3	17,6		17,2	17,4

Nettoomsättningen ökade med 13 procent under kvartalet till 452 (399) mkr. Jämförbara enheter ökade med 5 procent, förvärv bidrog med 2 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 6 procent.

Efterfrågan var under kvartalet god med flera större ordrar och projekt. Ordergången översteg faktureringen under kvartalet med 18 procent.

EBITA ökade med 26 procent i kvartalet till 88 (70) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 19,5 (17,5) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 17 procent, förvärv bidrog med 2 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 7 procent.

Den förbättrade marginalen drevs av stark fakturering och positiv mixförändring.

## UK

Bolagen inom affärsområdet UK erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Exempel på kundsegment är inom energi, bygg- och infrastruktur, hälso- och sjukvård, verkstad, kemi, marin, flyg samt olja och gas. Produktområden är till exempel fjädrar, kolvringar, pressarbete, ventilationskanaler, rör- och rörsystem, icke-metalliska och kompositförseglingar, ventilgrenrör, drivaxlar och industriell utrustning. Varje enskilt företag har en stark marknadsposition i Storbritannien, med de flesta företag som marknadsledande inom sin nisch.

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	förändr.	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr.	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	315	251	25%	896	689	30%	1 139	932
EBITA	51	34	50%	137	98	40%	166	127
EBITA-marginal, %	16,2	13,5		15,3	14,2		14,6	13,6

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 25 procent till 315 (251) mkr. Jämförbara enheter ökade med 13 procent, förvärv bidrog positivt med 2 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 10 procent.

Kvartalet visade på fortsatt god efterfrågan för såväl inhemska som exportorienterade bolag.

Ordergången översteg faktureringen med 3 procent under kvartalet.

EBITA ökade med 50 procent i kvartalet till 51 (34) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 16,2 (13,5) procent. Jämförbara enheter ökade med 33 procent, förvärv bidrog positivt med 4 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 13 procent.

Resultatförbättringen kom framförallt från den positiva faktureringsutvecklingen tillsammans med god kostnadskontroll.



## Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

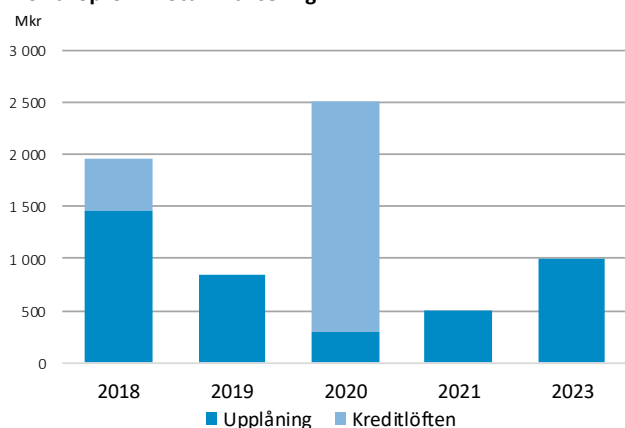
Det egna kapitalet uppgick till 5 906 (4 900) mkr och soliditeten till 42 (40) procent.

Likvida medel uppgick till 531 (375) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 699 (2 852) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 4 324 (3 775) mkr.

Indutrade etablerade under det första kvartalet ett MTN-program (Medium Term Note) med en låneram om 3 miljarder kronor. Den 19 februari 2018 emitterade Indutrade två icke-säkerställda obligationslån om totalt 1 000 mkr med en löptid om fem år.

Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 73 (77) procent.

#### Förfalloprofil - Total finansiering <sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Avser moderbolaget, som står för huvuddelen av koncernens finansiering.

### Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under tredje kvartalet med 23 procent och uppgick till 472 (383) mkr. Förbättringen kom i huvudsak från det förbättrade resultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 766 (1 041) mkr för delårsperioden januari – september. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 557 (891) mkr. Försämringen beror på ett ökat rörelsekapital under första och andra kvartalet, delvis drivet av generellt ökade volymer och delvis av lageruppbyggnad för att bibehålla leveransservice.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 209 (150) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 171 (152) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 472 (634) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 94 (47) mkr. Avyttringar uppgick till 65 (-) mkr.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 6 728 jämfört med 6 545 vid årets början. Genom förvärv har 182 medarbetare tillkommit under året.

### Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2018 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Februari	Zijtveld Grippers B.V.	Benelux	130	40
Februari	RA Howarth Engineering Ltd	UK	20	16
Februari	Gaveco AB	Flow Technology	15	5
Maj	Digitrade GmbH	DACH	15	7
Maj	Precision Parts UK Ltd	Flow Technology	130	40
Juli	Norsecraft Tec AS	Industrial Components	55	18
Augusti	TXRX System	Measurement & Sensor Technology	120	56
<b>Total</b>			<b>485</b>	<b>182</b>

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

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sidan 20 i delårsrapporten.

# Q3

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 25 oktober förvärvades Thermo Electric Instrumentation B.V. För mer information, se sidan 21.

Den 31 oktober avyttrades den kvarvarande delen av Recair Oy i Finland. För mer information, se sidan 21.

Den 8 november beslutade Indutrades styrelse att höja målet för EBITA-marginalen, se sidan 26.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning, analys och kommunikation. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings 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 ett bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 14 (11) personer.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 31 länder, i fyra världsdelar, genom fler än 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 2017 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 2017.

## Transaktioner med närstående

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

## Redovisningsprinciper

Indutrade tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1. Moderbolaget tillämpar RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Indutrade har börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. Effekterna av övergången till IFRS 9 och IFRS 15 framgår nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument, som trädde i kraft den 1 januari 2018, har ersatt IAS 39 Finansiella instrument Redovisning och värdering. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras, värderas och redovisas. Standarden inför bland annat en nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster. Indutrades kundförluster har under åren varit mycket begränsade och effekterna av IFRS 9 är marginella. Ingen justering har gjorts i öppningsbalanserna.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, som trädde i kraft den 1 januari 2018 har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Effekter hos Indutrades dotterbolag har kartlagts i ett projekt som inleddes 2016. Införandet av IFRS 15 har inte medfört någon effekt på koncernens finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav.

Indutrades intäkter består till övervägande delen av försäljning av varor som intäktsredovisas vid en viss tidpunkt. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket vanligtvis inträffar när varorna levereras till kunden. Vissa avtal inkluderar tjänster, t ex. installation av en produkt. Om installationen kan utföras av en annan leverantör redovisas tjänsten som ett separat prestationsåtagande. I detta fall fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser. I ett fåtal fall förekommer intäkter från service/underhållsavtal. Dessa intäkter redovisas linjärt över kontraktets löptid. Ett fåtal bolag arbetar med större projekt och uppfyller kraven för att redovisa över tid. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av projekt revideras om omständigheterna förändras.

Den nya leasingstandarden IFRS 16, som har antagits av EU, ersätter nuvarande IAS 17 den 1 januari 2019. Standarden innebär förändringar framförallt för leasetagaren genom att uppdelningen av leasingavtal i operationell och finansiell leasing tas bort. Tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, ska redovisas i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas ränta och avskrivningar istället för leasingkostnader. Ett projekt pågår för att analysera effekterna. För en indikation om förändringens omfattning se Årsredovisningen 2017 not 9 Operationella hyres- och leasingavtal. Indutrade kommer att implementera den nya standarden från och med 1 januari 2019.

## 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, Katarina Martinson, styrelsens ordförande, Henrik Didner, Didner & Gerge Fonder, Dick Bergqvist, AMF Försäkring och Fonder och Niklas Johansson, Handelsbanken Fonder.

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

## Kommande rapporteringstillfällen

- 13 februari 2019:  
Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2018
- 25 april 2019:  
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2019
- Årsstämma hålls i Stockholm den 9 maj 2019
- 18 juli 2019:  
Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019
- 25 oktober 2019:  
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2019

Stockholm den 8 november 2018  
Indutrade AB (publ)

Bo Annvik  
Verkställande direktör

### Notera

Denna information är sådan information som Indutrade AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande genom följande kontaktpersoner den 8 november 2018 kl. 14.00 CET.

### Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:  
Bo Annvik, Verkställande direktör, telefon 08 703 03 00,  
Patrik Johnson, Ekonomi- och finansdirektör, telefon  
070 397 50 30 eller Frida Adrian, Communications,  
Sustainability & IR, telefon 070 930 93 24.

### Rapporten kommenteras på följande sätt:

Genom en webcast presenteras rapporten den 8 november kl. 15.00 under följande länk:  
<https://bit.ly/2ymuILB>

För att ta del av presentationen via telefon och ställa frågor ring:

UK: +44 203 008 9807

SE: +46 8 506 39 549

US: +1 8 558 315 945

# Q3

## 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 2018 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 revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir 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 8 november 2018  
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

## Indutradekoncernens resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	4 115	3 633	12 402	10 915	16 334	14 847
Kostnad för sålda varor	-2 712	-2 431	-8 175	-7 248	-10 808	-9 881
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 403</b>	<b>1 202</b>	<b>4 227</b>	<b>3 667</b>	<b>5 526</b>	<b>4 966</b>
Utvecklingskostnader	-48	-40	-148	-130	-196	-178
Försäljningskostnader	-640	-564	-1 999	-1 742	-2 720	-2 463
Administrationskostnader	-243	-212	-740	-658	-975	-893
Övriga intäkter och kostnader	-13	4	-15	4	-71	-52
<b>Rörelseresultat</b>	<b>459</b>	<b>390</b>	<b>1 325</b>	<b>1 141</b>	<b>1 564</b>	<b>1 380</b>
Finansnetto	-21	-19	-59	-53	-76	-70
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>438</b>	<b>371</b>	<b>1 266</b>	<b>1 088</b>	<b>1 488</b>	<b>1 310</b>
Skatt	-96	-78	-267	-231	-316	-280
<b>Periodens resultat</b>	<b>342</b>	<b>293</b>	<b>999</b>	<b>857</b>	<b>1 172</b>	<b>1 030</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	342	293	998	857	1 170	1 029
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	2	1
	<b>342</b>	<b>293</b>	<b>999</b>	<b>857</b>	<b>1 172</b>	<b>1 030</b>
<b>EBITA</b>	<b>525</b>	<b>450</b>	<b>1 519</b>	<b>1 314</b>	<b>1 818</b>	<b>1 613</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-75	-67	-219	-192	-285	-258
varav hänförliga till förvärv	-66	-60	-194	-173	-254	-233
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-59	-52	-171	-152	-225	-206
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,83	2,43	8,26	7,12	9,68	8,54
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,83	2,43	8,26	7,11	9,68	8,53

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>342</b>	<b>293</b>	<b>999</b>	<b>857</b>	<b>1 172</b>	<b>1 030</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	2	4	-3	13	1	17
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	0	-1	1	-3	0	-4
Omräkningsdifferenser	-54	-47	187	-76	265	2
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	1	1
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	0	0
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-52</b>	<b>-44</b>	<b>185</b>	<b>-66</b>	<b>267</b>	<b>16</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>290</b>	<b>249</b>	<b>1 184</b>	<b>791</b>	<b>1 439</b>	<b>1 046</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	290	249	1 183	791	1 437	1 045
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	2	1

# Q3

## Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
Goodwill	3 156	2 667	2 845
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 204	2 019	2 102
Materiella anläggningstillgångar	1 707	1 494	1 618
Finansiella anläggningstillgångar	140	123	139
Varulager	2 832	2 466	2 517
Kundfordringar	2 956	2 620	2 469
Övriga fordringar	618	393	412
Likvida medel	531	375	464
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 144</b>	<b>12 157</b>	<b>12 566</b>
Eget kapital	5 906	4 900	5 168
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	2 333	1 511	1 569
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	611	593	600
Kortfristiga räntebärande skulder	2 522	2 639	2 724
Leverantörsskulder	1 205	1 077	1 081
Övriga kortfristiga skulder	1 567	1 437	1 424
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>14 144</b>	<b>12 157</b>	<b>12 566</b>

## Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
Ingående eget kapital	5 151	4 389	4 389
Summa totalresultat för perioden	1 183	791	1 045
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	-	8	8
Nyemission	7	89	95
Utdelning <sup>1)</sup>	-453	-384	-384
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-	-2	-2
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>5 888</b>	<b>4 891</b>	<b>5 151</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2017 (2016) uppgick till 3,75 (3,20 kr)			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	5 888	4 891	5 151
Innehav utan bestämmande inflytande	18	9	17
	<b>5 906</b>	<b>4 900</b>	<b>5 168</b>



## Indutradekoncernens kassaflödesanalys

### – i sammandrag

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Rörelseresultat	459	390	1 325	1 141	1 564	1 380
Ej kassaflödespåverkande poster	154	131	397	375	569	547
Räntor och finansiella poster, netto	-21	-16	-84	-47	-99	-62
Betald skatt	-90	-79	-328	-246	-433	-351
Förändring av rörelsekapital	-30	-43	-544	-182	-322	40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>472</b>	<b>383</b>	<b>766</b>	<b>1 041</b>	<b>1 279</b>	<b>1 554</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-69	-46	-209	-150	-295	-236
Företagsförvärv och avyttringar	-173	-370	-501	-681	-827	-1 007
Förändring av övriga finansiella tillgångar	1	-2	3	-4	8	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-241</b>	<b>-418</b>	<b>-707</b>	<b>-835</b>	<b>-1 114</b>	<b>-1 242</b>
Nettoupplåning/amortering	-248	61	465	129	452	116
Utbetald utdelning	-	-	-453	-384	-453	-384
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	-	-	-	8	-	8
Nyemission	-	-	7	89	13	95
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-248</b>	<b>61</b>	<b>19</b>	<b>-158</b>	<b>12</b>	<b>-165</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17</b>	<b>26</b>	<b>78</b>	<b>48</b>	<b>177</b>	<b>147</b>
Likvida medel vid periodens början	534	351	464	332	375	332
Kursdifferens	14	-2	-11	-5	-21	-15
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>531</b>	<b>375</b>	<b>531</b>	<b>375</b>	<b>531</b>	<b>464</b>

# Q3

## Nyckeltal

<b>Rullande 12 mån t.o.m.</b>	<b>2018 30-sep</b>	<b>2017 31-dec</b>	<b>2017 30-sep</b>	<b>2016 31-dec</b>	<b>2015 31-dec</b>
Nettoomsättning, mkr	16 334	14 847	14 414	12 955	11 881
Försäljningstillväxt, %	13	15	14	9	22
EBITA, mkr	1 818	1 613	1 705	1 484	1 427
EBITA-marginal, %	11,1	10,9	11,8	11,5	12,0
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	10 230	8 997	8 675	8 027	6 656
Operativt kapital genomsnitt, mkr	9 505	8 444	8 270	7 491	6 537
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1)</sup>	19	19	21	20	22
Eget kapital genomsnitt, mkr	5 454	4 746	4 529	3 976	3 440
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	21	22	24	24	26
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	4 324	3 829	3 775	3 628	2 949
Nettoskuldsättningsgrad, %	73	74	77	82	80
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	2,1	2,0	2,2	1,8
Soliditet, %	42	41	40	40	40
Medelantal anställda	6 633	6 156	5 964	5 495	4 978
Antal anställda vid periodens slut	6 728	6 545	6 333	5 705	5 107
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie</i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr	9,68	8,54	9,20	7,80	7,44
Resultat per aktie efter utspädning, kr	9,68	8,53	9,18	7,78	7,44
Eget kapital per aktie, kr	48,72	42,64	40,51	36,58	30,86
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	10,59	12,90	12,45	10,06	8,97
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 812	120 457	120 261	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 832	120 617	120 517	120 251	120 094
Antal aktier vid periodens utgång, '000	120 855	120 799	120 747	120 000	120 000

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

## Utveckling affärsområden

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
<b>Nettoomsättning, mkr</b>						
Benelux	492	391	1 528	1 279	1 944	1 695
DACH	301	218	913	665	1 193	945
Finland	420	415	1 300	1 268	1 761	1 729
Flow Technology	909	810	2 577	2 341	3 371	3 135
Fluids & Mechanical Solutions	485	441	1 481	1 385	1 955	1 859
Industrial Components	756	719	2 439	2 093	3 270	2 924
Measurement & Sensor Technology	452	399	1 305	1 228	1 752	1 675
UK	315	251	896	689	1 139	932
Moderbolag & koncernposter	-15	-11	-37	-33	-51	-47
<b>Summa</b>	<b>4 115</b>	<b>3 633</b>	<b>12 402</b>	<b>10 915</b>	<b>16 334</b>	<b>14 847</b>

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
<b>EBITA, mkr</b>						
Benelux	68	52	230	188	279	237
DACH	32	21	91	64	106	79
Finland	61	53	152	136	195	179
Flow Technology	118	99	295	261	377	343
Fluids & Mechanical Solutions	58	57	193	181	245	233
Industrial Components	93	81	292	228	388	324
Measurement & Sensor Technology	88	70	226	216	301	291
UK	51	34	137	98	166	127
Moderbolag & koncernposter	-44	-17	-97	-58	-239	-200
<b>Summa</b>	<b>525</b>	<b>450</b>	<b>1 519</b>	<b>1 314</b>	<b>1 818</b>	<b>1 613</b>

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
<b>EBITA-marginal, %</b>						
Benelux	13,8	13,3	15,1	14,7	14,4	14,0
DACH	10,6	9,6	10,0	9,6	8,9	8,4
Finland	14,5	12,8	11,7	10,7	11,1	10,4
Flow Technology	13,0	12,2	11,4	11,1	11,2	10,9
Fluids & Mechanical Solutions	12,0	12,9	13,0	13,1	12,5	12,5
Industrial Components	12,3	11,3	12,0	10,9	11,9	11,1
Measurement & Sensor Technology	19,5	17,5	17,3	17,6	17,2	17,4
UK	16,2	13,5	15,3	14,2	14,6	13,6
	<b>12,8</b>	<b>12,4</b>	<b>12,2</b>	<b>12,0</b>	<b>11,1</b>	<b>10,9</b>

# Q3

## Utveckling affärsområden per kvartal

Nettoomsättning, mkr	2018			2017			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Benelux	492	556	480	416	391	430	458
DACH	301	316	296	280	218	231	216
Finland	420	483	397	461	415	452	401
Flow Technology	909	898	770	794	810	799	732
Fluids & Mechanical Solutions	485	519	477	474	441	487	457
Industrial Components	756	895	788	831	719	706	668
Measurement & Sensor Technology	452	435	418	447	399	434	395
UK	315	301	280	243	251	220	218
Moderbolag & koncernposter	-15	-13	-9	-14	-11	-10	-12
<b>Summa</b>	<b>4 115</b>	<b>4 390</b>	<b>3 897</b>	<b>3 932</b>	<b>3 633</b>	<b>3 749</b>	<b>3 533</b>

EBITA, mkr	2018			2017			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Benelux	68	85	77	49	52	60	76
DACH	32	29	30	15	21	23	20
Finland	61	53	38	43	53	51	32
Flow Technology	118	103	74	82	99	91	71
Fluids & Mechanical Solutions	58	70	65	52	57	64	60
Industrial Components	93	114	85	96	81	79	68
Measurement & Sensor Technology	88	73	65	75	70	80	66
UK	51	44	42	29	34	30	34
Moderbolag & koncernposter	-44	-28	-25	-142	-17	-20	-21
<b>Summa</b>	<b>525</b>	<b>543</b>	<b>451</b>	<b>299</b>	<b>450</b>	<b>458</b>	<b>406</b>

EBITA-marginal, %	2018			2017			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Benelux	13,8	15,3	16,0	11,8	13,3	14,0	16,6
DACH	10,6	9,2	10,1	5,4	9,6	10,0	9,3
Finland	14,5	11,0	9,6	9,3	12,8	11,3	8,0
Flow Technology	13,0	11,5	9,6	10,3	12,2	11,4	9,7
Fluids & Mechanical Solutions	12,0	13,5	13,6	11,0	12,9	13,1	13,1
Industrial Components	12,3	12,7	10,8	11,6	11,3	11,2	10,2
Measurement & Sensor Technology	19,5	16,8	15,6	16,8	17,5	18,4	16,7
UK	16,2	14,6	15,0	11,9	13,5	13,6	15,6
<b>Summa</b>	<b>12,8</b>	<b>12,4</b>	<b>11,6</b>	<b>7,6</b>	<b>12,4</b>	<b>12,2</b>	<b>11,5</b>

## Intäkternas fördelning

### Nettoomsättning per geografisk marknad

#### 2018

jul-sep	Benelux	DACH	Finland	FT	FMS	IC	MST	UK	Elim. <sup>1)</sup>	Total
Norden	4	3	391	533	308	664	108	28	-8	2 031
Övriga Europa	387	284	24	322	146	81	161	253	-7	1 651
Nord- och Sydamerika	62	11	2	5	22	5	135	21	0	263
Asien	32	3	3	41	7	5	41	11	0	143
Övrigt	7	0	0	8	2	1	7	2	0	27
	<b>492</b>	<b>301</b>	<b>420</b>	<b>909</b>	<b>485</b>	<b>756</b>	<b>452</b>	<b>315</b>	<b>-15</b>	<b>4 115</b>

#### 2017

jul-sep	Benelux	DACH	Finland	FT	FMS	IC	MST	UK	Elim. <sup>1)</sup>	Total
Norden	3	0	387	517	288	641	118	14	-6	1 962
Övriga Europa	310	206	26	263	126	70	142	205	-5	1 343
Nord- och Sydamerika	29	8	1	5	19	4	93	16	0	175
Asien	37	2	1	22	7	4	42	12	0	127
Övrigt	12	2	0	3	1	0	4	4	0	26
	<b>391</b>	<b>218</b>	<b>415</b>	<b>810</b>	<b>441</b>	<b>719</b>	<b>399</b>	<b>251</b>	<b>-11</b>	<b>3 633</b>

#### 2018

jan-sep	Benelux	DACH	Finland	FT	FMS	IC	MST	UK	Elim. <sup>1)</sup>	Total
Norden	11	9	1 198	1 549	963	2 154	331	64	-17	6 262
Övriga Europa	1 179	854	84	879	416	251	477	734	-16	4 858
Nord- och Sydamerika	202	35	8	18	71	20	370	55	-2	777
Asien	99	13	8	113	24	12	115	33	-1	416
Övrigt	37	2	2	18	7	2	12	10	-1	89
	<b>1 528</b>	<b>913</b>	<b>1 300</b>	<b>2 577</b>	<b>1 481</b>	<b>2 439</b>	<b>1 305</b>	<b>896</b>	<b>-37</b>	<b>12 402</b>

#### 2017

jan-sep	Benelux	DACH	Finland	FT	FMS	IC	MST	UK	Elim. <sup>1)</sup>	Total
Norden	12	2	1 185	1 493	903	1 867	363	37	-13	5 849
Övriga Europa	1 017	629	74	761	396	200	436	564	-12	4 065
Nord- och Sydamerika	93	24	4	15	61	13	286	45	-4	537
Asien	120	7	4	64	22	11	130	34	-2	390
Övrigt	37	3	1	8	3	2	13	9	-2	74
	<b>1 279</b>	<b>665</b>	<b>1 268</b>	<b>2 341</b>	<b>1 385</b>	<b>2 093</b>	<b>1 228</b>	<b>689</b>	<b>-33</b>	<b>10 915</b>

<sup>1)</sup> Moderbolag och koncernposter

FT - Flow Technology

FMS - Fluids & Mechanical Solutions

IC - Industrial Components

MST - Measurement & Sensor Technology

# Q3

## Förvärv

### Förvärv 2018

Samtliga aktier har förvärvats i Zijtveld Grijpers B.V., Nederländerna, Gaveco AB, Sverige, RA Howarth Engineering Ltd, Storbritannien, Digitrade GmbH, Schweiz, Precision Parts UK Ltd, Storbritannien, Norsecraft Tec AS, Norge och TXRX System, USA.

### Benelux

Den 21 februari förvärvades Zijtveld Grijpers B.V., Nederländerna, med en årsomsättning om 130 mkr. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför hydrauliska gripverktyg för entreprenadmaskiner. Verktygen används inom ett flertal branscher, till exempel inom demolering, byggnation, infrastruktur, återvinning och materialhantering.

### DACH

Den 23 april förvärvades Digitrade GmbH, Schweiz, med en årsomsättning om 15 mkr. Bolaget erbjuder produkter för gasmätning och gasvarning.

### Flow Technology

Den 16 februari förvärvades Gaveco AB, Sverige, med en årsomsättning om 15 mkr. Bolaget tillverkar komponenter och system för högtryckssatta gaser.

Den 8 maj förvärvades Precision Parts UK Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 130 mkr. Bolaget tillverkar och levererar medicintekniska gasledningssystem för sjukhus och sjukvårdsinrättningar.

### Industrial Components

Den 20 juli förvärvades Norsecraft Tec AS, Norge, med en årsomsättning om 55 mkr. Bolaget erbjuder automatiska smörjsystem för entreprenadmaskiner och industriella applikationer.

### Measurement & Sensor Technology

Den 31 augusti förvärvades samtliga tillgångar i bolaget TXRX System, USA, med en årsomsättning om 120 mkr. Bolaget tillverkar och levererar komponenter och tekniska lösningar inom radiobaserade kommunikationssystem.

### UK

Den 6 februari förvärvades RA Howarth Engineering Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 20 mkr. Bolaget erbjuder nischad CNC-bearbetning.

## Förvärvade tillgångar och skulder 2018

*Preliminära förvärvskalkyler*

**Mkr**

	<b>Bokfört värde</b>	<b>Verkligt värdejustering</b>	<b>Verkligt värde</b>
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 109 Mkr			639
<b>Förvärvade tillgångar och skulder</b>			
Goodwill	-	225	225
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	-	238	238
Materiella anläggningstillgångar	25	4	29
Varulager	58	-	58
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	114	-	114
Likvida medel	58	-	58
Uppskjuten skatteskuld	-1	-35	-36
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-1	-	-1
Övriga rörelseskulder	-46	-	-46
	<b>207</b>	<b>432</b>	<b>639</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 14 mkr.

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Initalt värderas den villkorade köpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 109 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 113 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-113 mkr.

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

Förvärvskalkylerna för Wennerström Ljuskontroll AB, Elma Instruments A/S, Young Black Ltd och Tubeworkx B.V. som förvärvades under tredje kvartalet 2017, 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	639
Ej utbetalad köpeskilling	-109
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-58
Utbetalad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	94
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>566</b>

## Effekt av gjorda förvärv 2017 och 2018

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep
Benelux	58	190	14	43
DACH	87	268	10	33
Finland	-	-	-	-
Flow technology	41	89	8	16
Fluids & Mechanical Solutions	-	-	-	-
Industrial Components	11	182	2	20
Measurement & Sensor Technology	9	9	2	2
UK	5	94	1	12
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>211</b>	<b>832</b>	<b>37</b>	<b>126</b>
Förvärv genomförda 2017	107	633	17	89
Förvärv genomförda 2018	104	199	20	37
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>211</b>	<b>832</b>	<b>37</b>	<b>126</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2018 skulle periodens nettoomsättning ha uppgått till 12 567 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 544 mkr.

## Avyttringar

Tecalemit-bolagen i Finland och Baltikum har avyttrats. Årsomsättningen uppgick till 120 mkr och reaförlusten blev marginell.

Fastighetsbolaget Stålprofil PK Invest AB har avyttrats. Bolaget hade endast intern nettoomsättning och reavinsten uppgick till 7 mkr.

Delar av verksamheten i Novisol GmbH i Tyskland har avyttrats. Årsomsättningen för den avyttrade verksamheten uppgick till 90 mkr och reaförlusten blev -7 mkr.

Det litauiska bolaget UAB Industek har avyttrats. Årsomsättningen uppgick till 70 mkr och reaförlusten blev -8 mkr.

Delar av verksamheten i Recair Oy i Finland har avyttrats. Årsomsättningen för den avyttrade verksamheten uppgick till 65 mkr och reaförlusten blev marginell.

## Förvärv och avyttringar efter rapportperiodens utgång

Den 25 oktober förvärvades Thermo Electric Instrumentation B.V., Nederländerna, med en årsomsättning om 110 mkr. Bolaget utvecklar, tillverkar, marknadsför och kalibrerar temperaturgivare.

Den 31 oktober avyttrades den kvarvarande delen av Recair Oy i Finland. Årsomsättningen för den avyttrade verksamheten uppgick till 45 mkr och reaförlusten blev marginell. Därmed är hela Recair Oy avyttrat.

# Q3

## Aktien

### Aktiekapitalet uppgick vid delårsperiodens utgång till 242 Mkr

Antal utestående aktier vid årets början	120 798 600
Antal nytecknade aktier	56 400
<b>Totalt antal utestående aktier efter nyemission</b>	<b>120 855 000</b>

### 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 kunde 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. 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	Motsvarande antal aktier	Teckningsperiod
2017/2022, Serie I	526 000	526 000	0,4%	15,0	244,9	-	-	-	27 april 2020 – 20 maj 2022
2017/2022, Serie II	60 000	60 000	0,0%	13,4	276,8	-	-	-	27 april 2020 – 20 maj 2022
2014/2018, Serie I	257 500	772 500	0,6%	15,2	356,3	118,8	257 500	772 500	11 maj 2017 – 18 maj 2018
2014/2018, Serie II	27 500	82 500	0,1%	11,6	350,0	116,7	27 500	82 500	11 maj 2017 – 18 maj 2018

### Utspädningseffekter

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 855	120 747	120 824	120 350	120 812	120 457
Antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av incitamentsprogram, '000	-	44	15	189	20	160
<b>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000</b>	<b>120 855</b>	<b>120 791</b>	<b>120 839</b>	<b>120 539</b>	<b>120 832</b>	<b>120 617</b>
Utspädningseffekt, %	-	0,04	0,01	0,16	0,02	0,13
<b>Antal aktier vid periodens utgång, '000</b>	<b>120 855</b>	<b>120 747</b>	<b>120 855</b>	<b>120 747</b>	<b>120 855</b>	<b>120 799</b>

## 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 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 till större delen med rörlig ränta. Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde för fasträntelånen är oväsentlig. 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 2018			Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar i icke-noterade bolag	-	-	14	14
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	1	-	1
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	3	-	3
Villkorade köpeskillningar	-	-	208	208

Mkr	31 dec 2017			Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	14	14
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	5	-	5
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	5	-	5
Villkorade köpeskillningar	-	-	185	185

Villkorade köpeskillningar Mkr	2018	2017
	30-sep	31-dec
Ingående bokfört värde	185	129
Årets förvärv	109	128
Utbetalda köpeskillningar	-94	-47
Återföring via resultaträkningen	-3	-30
Räntekostnader	3	3
Valutakursdifferenser	8	2
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>208</b>	<b>185</b>

# Q3

## Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017/18 rull 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	5	5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Administrationskostnader	-20	-18	-71	-61	-89	-79
Övriga intäkter och kostnader	-	-	7	-	7	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-20</b>	<b>-18</b>	<b>-64</b>	<b>-61</b>	<b>-77</b>	<b>-74</b>
Finansiella intäkter och kostnader	0	-4	-41	-12	-42	-13
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	774	753	774	753
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-20</b>	<b>-22</b>	<b>669</b>	<b>680</b>	<b>655</b>	<b>666</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	594	594
Skatt	4	5	24	14	-104	-114
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>	<b>693</b>	<b>694</b>	<b>1 145</b>	<b>1 146</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	5 457	5 020	5 408
Kortfristiga fordringar	4 727	3 791	4 496
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 186</b>	<b>8 812</b>	<b>9 905</b>
Eget kapital	4 638	3 930	4 390
Obeskattade reserver	589	553	589
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 825	1 057	1 080
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	5	11	5
Kortfristiga räntebärande skulder	3 093	3 196	3 529
Kortfristiga räntefria skulder	36	65	312
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>10 186</b>	<b>8 812</b>	<b>9 905</b>

## 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 intressenter 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 åtta affärsområden: Benelux, DACH, Finland, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och UK.

Den 8 november 2018 beslutade Indutrades styrelse att höja målet för EBITA-marginalen för Indutradekoncernen till minst 12 procent (tidigare 10 procent) per år över en konjunkturcykel.

Finansiella mål:

*Försäljningstillväxt*

- Genomsnittlig försäljningstillväxt ska uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

*EBITA-marginal (ändrat)*

- EBITA-marginalen ska uppgå till minst 12 procent (tidigare 10 procent) per år över en konjunkturcykel.

*Avkastning på operativt kapital*

- Avkastningen på operativt kapital ska i genomsnitt uppgå till minst 20 procent per år över en konjunkturcykel.

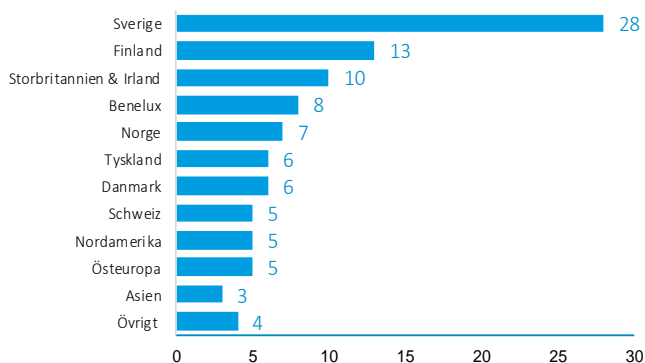
*Nettoskuldsättningsgrad*

- Nettoskuldsättningsgraden bör normalt inte överstiga 100 procent.

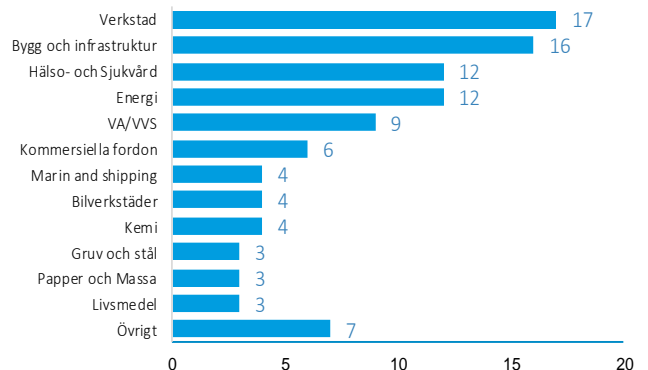
*Utdelningsandel*

- Utdelningsandelen ska uppgå till mellan 30 och 60 procent av resultatet efter skatt.

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



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



<sup>1)</sup>Avser helåret 2017

### Indutrade AB (publ.)

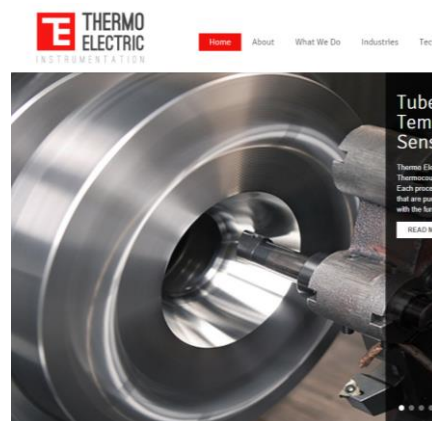
Org.nr. 556017-9367. Box 6044, SE-164 06 Kista. Besöksadress: Raseborgsgatan 9. Telefon: +46 8 703 03 00  
[www.indutrade.se](http://www.indutrade.se)



### Thermo Electric – Indutrades senaste förvärv

Den 25 oktober 2018 förvärvades det holländska bolaget Thermo Electric Instrumentation. Thermo Electric utvecklar, tillverkar, marknadsför och kalibrerar temperaturgivare. Företaget har utvecklat ett brett sortiment av temperaturgivare som anpassas efter kundernas specifika behov och önskemål. Thermo Electric har 55 anställda och omsätter cirka 11 MEUR.

Thermo Electric kommer att bli dotterbolag till Indutrades svenska bolag Pentronic AB som ingår i affärsområdet Measurement & Sensor Technology. Pentronic är en av Skandinavians ledande tillverkare av industriella temperaturgivare och genom tilläggsförvärvet av Thermo Electric kompletteras och stärks Indutrades kluster av bolag inom denna nisch.



### Förvärv av amerikanska TXRX - ledande företag inom PMR

Den 31 augusti förvärvades samtliga tillgångar i bolaget TXRX System från Bird Technologies.

TXRX är en ledande tillverkare av komponenter och tekniska lösningar inom radiobaserade kommunikationssystem (Professional Mobile Radio, PMR) på den amerikanska marknaden. TXRX har ett brett utbud av combiners, filter och antenner till i första hand marknaden för systemintegration av PMR-system. Slutkunderna finns inom polis, räddningstjänst, kollektivtrafik och andra offentliga myndigheter. Omsättningen uppgår till cirka 13 MUSD och TXRX har 56 anställda.

TXRX kommer att ingå i Indutrades danska bolag Combilent inom affärsområdet Measurement & Sensor Technology. Combilent har en ledande ställning inom samma produktområden på den europeiska marknaden.



### Välkomna på Indutrades kapitalmarknadsdag 2018

Indutrade hälsar representanter för finansmarknad och media välkomna till vår kapitalmarknadsdag i Kista tisdagen den 4 december 2018, med start klockan 09.00 (inregistrering från klockan 08.30) till cirka 14.00 (CET).

Syftet med kapitalmarknadsdagen är att presentera Indutrades strategi för lönsam tillväxt. Talare inkluderar Indutrades ledning och vd:ar för några av våra dotterbolag.

**Plats:** Indutrades huvudkontor Raseborgsgatan 9 i Kista

**Anmälan:** Om du önskar närvara på Indutrades kapitalmarknadsdag, vänligen anmäl dig till [CMD2018@indutrade.com](mailto:CMD2018@indutrade.com) senast den 25 november 2018.

Välkommen!

