

# Delårsrapport andra kvartalet

och första halvåret 2017

## Andra kvartalet 2017

- Orderingsången ökade med 15 procent till 3 952 (3 422) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 4 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 3 749 (3 317) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 3 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 13 procent till 458 (405) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,2 (12,2) procent.
- Periodens resultat ökade med 17 procent till 303 (259) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,52 (2,16) kr.



## Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	förändr.	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Orderingsång	3 952	3 422	15%	7 624	6 488	18%	14 140	13 004
Nettoomsättning	3 749	3 317	13%	7 282	6 280	16%	13 957	12 955
Rörelseresultat	400	353	13%	751	615	22%	1 408	1 272
EBITA	458	405	13%	864	716	21%	1 632	1 484
EBITA-marginal, %	12,2	12,2		11,9	11,4		11,7	11,5
Resultat före skatt	384	331	16%	717	574	25%	1 337	1 194
Periodens resultat	303	259	17%	564	448	26%	1 052	936
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,52	2,16	17%	4,69	3,73	26%	8,76	7,80
Avkastning på operativt kapital, %	20	22		20	22		20	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	334	335	0%	658	442	49%	1 423	1 207
Nettoskuldssättningsgrad, %	79	96		79	96		79	82

# Q2

## VD-kommentar

*Stark orderingång och fakturering baserat på ett bra affärsklimat och generellt sett starka bolag har resulterat i fortsatt hög marginalnivå.*

Det har varit en intressant och intensiv inledning för mig som ny VD i Indutrade. Jag är mycket imponerad av koncernen med sina tydligt kund- och resultatorienterade bolag, som leds av engagerade VDar i en decentraliserad och entreprenörsdriven kultur. Jag har prioriterat att resa runt och träffa många av bolagen under mina första månader, samt haft en inspirerande VD-konferens. Ambitionen är att fortsätta att kontinuerligt förbättra Indutrade med fokus på hållbar lönsam tillväxt!

### Kvartalet

De flesta marknader har kännetecknats av ett positivt affärsklimat med ökad efterfrågan under det andra kvartalet. Finland har fortsatt att utvecklas positivt och vi har "all-time high"- resultat i flera av våra bolag där. Affärsområdet Measurement & Sensor Technology går också mycket bra kopplat till att många kunder behöver vår teknologi för att göra sina produkter mer "intelligenta". Det är fortsatt kämpigt i marinsegmentet och inom vissa delar av kraftgenerering ser vi lägre volymer jämfört med för ett år sedan.

Kvartalet hade färre faktureringsdagar jämfört med 2016 på grund av påsken, men trots det har orderingången ökat med 15 procent och faktureringen med 13 procent genom bra organisk tillväxt och förvärv.

En majoritet av koncernens bolag visar en bra resultatutveckling, vilket lett till en EBITA-marginal om 12,2 procent, som är i nivå med föregående år.

### Förvärv

Under kvartalet har två förvärv med en total årsomsättning på 180 mkr genomförts. Pro-Flex AS i Norge är verksamt inom slangar och kopplingar till krävande kundapplikationer och MaxxVision GmbH, vår första direktinvestering i Tyskland arbetar med kamerateknologi för industriella processer.

Efter kvartalets slut har vi gjort ytterligare fyra förvärv. Wennerström Ljuskontroll i Sverige är specialiserat på ljusstyrning och belysningskomponenter, Elma Instruments i Danmark arbetar med test- och mätinstrument på den skandinaviska marknaden, Young Black i Storbritannien är en "one-stop shop" av fästelement, pneumatiska verktyg, kompressorer, slangar och kopplingar till brittisk industri och Tubeworkx i Nederländerna tillverkar nischade rörkomponenter till industrin.



### Utsikter

Indutrade har en stark balansräkning och "pipelinen" av intressanta förvävsobjekt är bra, vilket skapar goda förutsättningar för ytterligare förvärv. Vi har fått en bra start på året och den starka orderingången ger oss tillförsikt om en positiv utveckling även under det andra halvåret.

Indutrades affärsmodell har under lång tid visat sig mycket framgångsrik och ligger fast. Vår strävan är dock att ständigt bli bättre och utveckla vår affärsmodell vidare. Som ny VD känner jag stor entusiasm inför denna uppgift och ser med tillförsikt fram emot kommande år. Vår ambition och tro är att vi också i framtiden kan erbjuda aktieägarna en konkurrenskraftig avkastning.

Bo Annvik, VD

## Koncernens utveckling

### Orderingång

Orderingången i det andra kvartalet uppgick till 3 952 (3 422) mkr, en ökning med 15 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 4 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 2 procent.

Generellt har efterfrågesituationen stärkts under kvartalet för flertalet marknader och segment. Fortsatt positiv utveckling i de nordiska länderna, och då framförallt i Finland, har bidragit till den ökade orderingången. Vidare upplever koncernens bolag med kunder i Tyskland, Nordamerika och Asien ett förbättrat affärsläge.

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

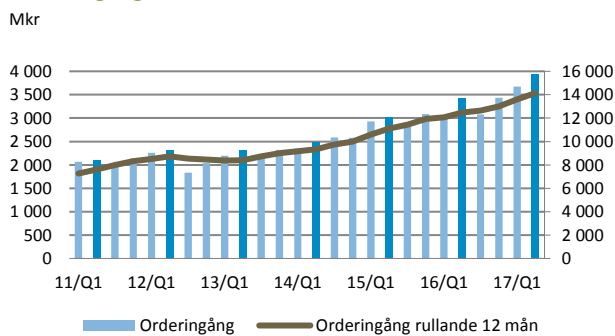
Orderingången under perioden januari - juni uppgick till 7 624 (6 488) mkr, en ökning med 18 procent. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 10 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 2 procent.

### Nettoomsättning

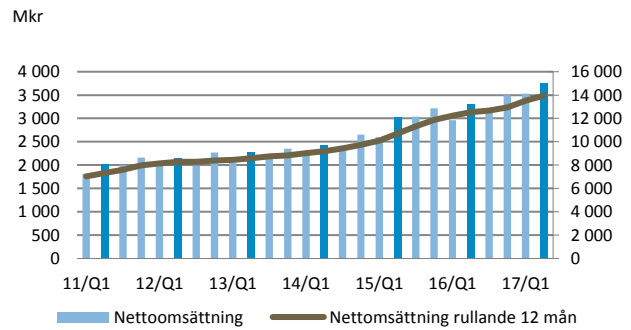
Under årets andra kvartal ökade nettoomsättningen med 13 procent till 3 749 (3 317) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent och förvärv bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent.

Under perioden januari-juni ökade nettoomsättningen med 16 procent till 7 282 (6 280) mkr. Jämförbara enheter ökade 5 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent.

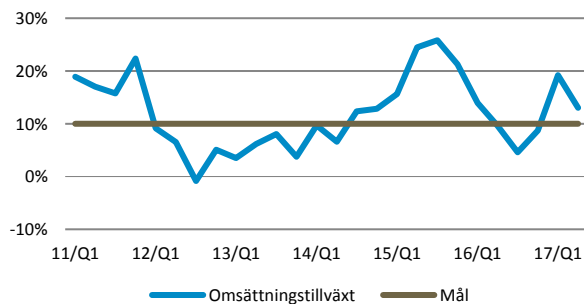
### Orderingång



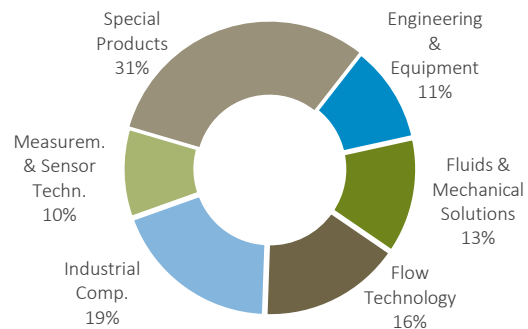
### Nettoomsättning



### Omsättningstillväxt



### Nettoomsättning per affärsområde



# Q2

## Resultat

För årets andra kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 458 (405) mkr, en ökning med 13 procent. Jämförbara enheter ökade marginellt medan förvärv bidrog med 10 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 3 procent. EBITA-marginalen var oförändrad och uppgick till 12,2 (12,2) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet minskade i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,8 (34,4) procent. För perioden januari-juni uppgick bruttomarginalen till 33,9 (34,0) procent.

I likhet med det första kvartalet har flertalet bolag i koncernen utvecklats positivt med ökad fakturering och förbättrade marginaler. Detta har tillsammans med tillskott från genomförda förvärv motverkat lägre volymer avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet och ett fortsatt utmanande affärsläge för bolag inom marinsegmentet.

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -16 (-22) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -81 (-72) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (22) procent.

Kvartalets resultat ökade med 17 procent och uppgick till 303 (259) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 17 procent och uppgick till 2,52 (2,16) kronor.

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari-juni till 864 (716) mkr, en ökning med 21 procent. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 2 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 11,9 (11,4) procent.

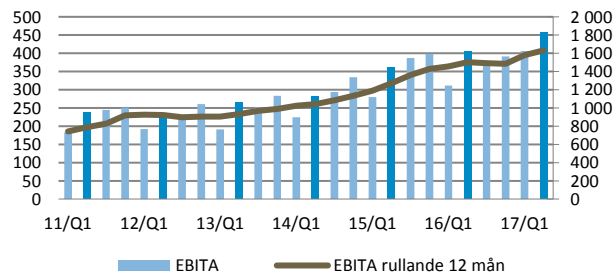
Finansnettot uppgick till -34 (-41) mkr för delårsperioden januari-juni. Skatt på delårsperiodens resultat uppgick till -153 (-126) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (22) procent. Delårsperiodens resultat ökade med 26 procent till 564 (448) mkr. Resultatet per aktie före utspädning ökade med 26 procent till 4,69 (3,73) kronor.

## Avkastning

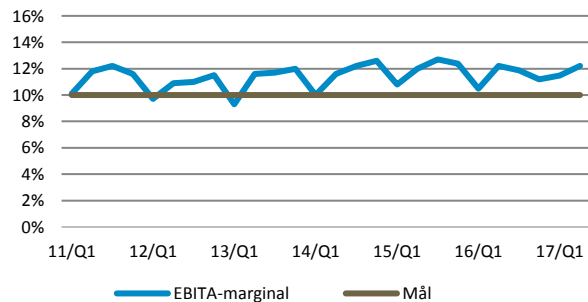
Avkastning på operativt kapital uppgick till 20 (22) procent och på eget kapital till 24 (26) procent.

### EBITA

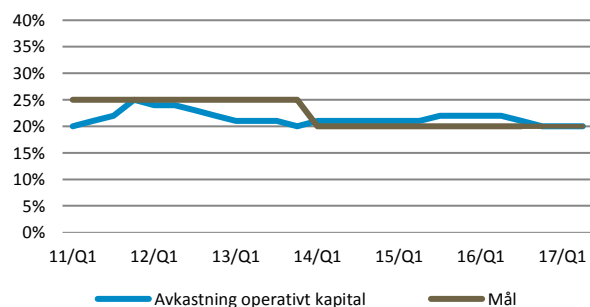
Mkr



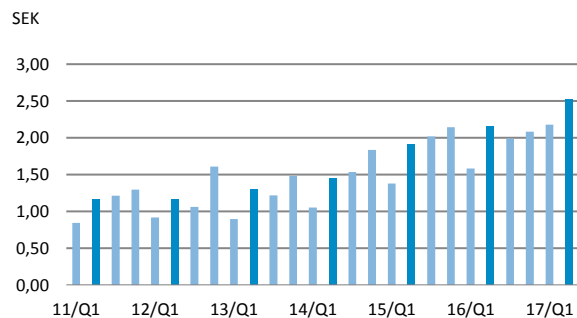
### EBITA-marginal



### 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 apr-jun	2016 apr-jun	förändr.	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	452	397	14%	853	733	16%	1 657	1 537
EBITA	51	38	34%	83	53	57%	154	124
EBITA-marginal, %	11,3	9,6		9,7	7,2		9,3	8,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 14 procent till 452 (397) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 9 procent medan valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 5 procent.

Efterfrågesituationen har förbättrats ytterligare under det andra kvartalet och flertalet bolag inom affärsområdet rapporterar ökad ordergång och fakturering.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 10 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 34 procent till 51 (38) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 11,3 (9,6) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 28 procent medan valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 6 procent.

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 apr-jun	2016 apr-jun	förändr.	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	617	591	4%	1 165	1 120	4%	2 276	2 231
EBITA	57	55	4%	93	95	-2%	166	168
EBITA-marginal, %	9,2	9,3		8,0	8,5		7,3	7,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 4 procent till 617 (591) mkr. Jämförbara enheter minskade med 2 procent, förvärv bidrog med 4 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

I likhet med det första kvartalet har flertalet verksamheter inom affärsområdet utvecklats positivt under perioden, vilket har uppvägt ett utmanande affärsläge för bolag inom marinsegmentet, där efterfrågan är fortsatt svag.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 3 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 4 procent till 57 (55) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,2 (9,3) procent. Jämförbara enheter minskade med 3 procent, förvärv bidrog med 6 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Fortsatt låga volymer för bolag inom marinsegmentet har påverkat såväl resultat som EBITA-marginal negativt, men har uppvägts av tillskott från förvärv och positiv utveckling för övriga bolag.

# Q2

## 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 apr-jun	2016 apr-jun	förändr.	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	487	404	21%	944	728	30%	1 774	1 558
EBITA	64	56	14%	124	97	28%	226	199
EBITA-marginal, %	13,1	13,9		13,1	13,3		12,7	12,8

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 21 procent till 487 (404) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

Affärsläget inom flertalet segment har förbättrats under kvartalet. Resultat- och marginalutveckling är också fortsatt stabil för majoriteten av affärsområdets bolag.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 14 procent till 64 (56) mkr och EBITA-marginalen nådde 13,1 (13,9) procent. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 11 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

Den lägre EBITA-marginalen jämfört med föregående års andra kvartal, är främst hänförlig till förändrad mix.

## 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 apr-jun	2016 apr-jun	förändr.	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	706	649	9%	1 374	1 215	13%	2 660	2 501
EBITA	79	72	10%	147	122	20%	290	265
EBITA-marginal, %	11,2	11,1		10,7	10,0		10,9	10,6

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 9 procent till 706 (649) mkr. Jämförbara enheter ökade med 1 procent och förvärv med 7 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Efterfrågan har totalt sett utvecklats positivt för affärsområdets bolag under kvartalet. Den starka orderingången kommer framförallt från segment som verkstadsindustri, kommersiella fordon och bygg och infrastruktur.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 7 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 10 procent till 79 (72) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,2 (11,1) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 1 procent, förvärv bidrog positivt med 7 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

## Measurement & Sensor Technology

Measurement & Sensor Technology erbjuder konstruktionslösningar, mätinstrument, mätsystem och sensorer för olika branscher. Samtliga bolag har egna produkter baserade på avancerade tekniklösningar och egen utveckling, konstruktion och tillverkning.

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	förändr.	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	385	297	30%	729	538	36%	1 362	1 171
EBITA	74	45	64%	131	75	75%	233	177
EBITA-marginal, %	19,2	15,2		18,0	13,9		17,1	15,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 30 procent till 385 (297) mkr. Jämförbara enheter ökade med 16 procent, förvärv bidrog med 11 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 3 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.

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

ordergång och fakturering för flertalet av affärsområdets bolag under kvartalet.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 6 procent i kvartalet.

EBITA ökade med 64 procent i kvartalet till 74 (45) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 19,2 (15,2) procent.

För jämförbara enheter ökade EBITA med 33 procent, förvärv bidrog med 27 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 4 procent.

Resultat och marginal har utvecklats positivt av ökade volymer och förändrad mix.

## Special Products

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

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	förändr.	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	1 115	991	13%	2 243	1 967	14%	4 273	3 997
EBITA	153	159	-4%	327	311	5%	613	597
EBITA-marginal, %	13,7	16,0		14,6	15,8		14,3	14,9

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 13 procent till 1 115 (991) mkr. Jämförbara enheter minskade med 1 procent, förvärv bidrog med 12 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

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

Efterfrågan har varit stabil för majoriteten av affärsområdets enheter under kvartalet. Ordergång och fakturering avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har varit lägre jämfört med den nivå som rapporterades under motsvarande kvartal föregående år, vilket förklarar den något svagare organiska tillväxten för affärsområdet som helhet.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 8 procent under kvartalet.

EBITA minskade med 4 procent i kvartalet till 153 (159) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 13,7 (16,0) procent. EBITA för jämförbara enheter minskade med 15 procent, medan förvärv bidrog med 9 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

Resultat och EBITA-marginal har påverkats negativt av lägre fakturering avseende ventiler för kraftgenerering i kvartalet.

# Q2

## Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 4 651 (3 861) mkr och soliditeten till 40 (37) procent.

Likvida medel uppgick till 351 (302) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 766 (2 514) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 3 683 (3 719) mkr.

Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 79 (96) procent.

### Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 658 (442) mkr för delårsperioden januari-juni. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 554 (277) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 104 (165) mkr under delårsperioden januari-juni. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 100 (83) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 270 (580) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 41 (132) mkr.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 6 078 jämfört med 5 705 vid årets början. Genom förvärv har 157 medarbetare tillkommit under året.

### 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
<b>Totalt</b>			<b>420</b>	<b>157</b>

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

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



## Händelser efter rapportperiodens utgång

Under juli har fyra företagsförvärv genomförts. För mer information, se avsnitt Förvärv, sidan 18.

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

## Incitamentsprogram

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2014 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2014, omfattande sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutradekoncernen. Totalt tecknades 285 000 optioner. Efter fondemission i maj 2016 ger varje option rätt till teckning av tre aktier. Teckningskursen för serie I blev omräknad till 118,80 kronor per aktie och för serie II till 116,70 kronor per aktie. I perioden har 249 100 optioner utnyttjats, vilket innebär att 747 300 aktier har nytecknats. Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2018.

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. I perioden har deltagarna tecknat 526 000 optioner inom ramen för serie I. Priset per teckningsoption uppgick till 15,00 kronor och teckningskursen fastställdes till 244,90 kronor per aktie. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier att öka med 704 000 motsvarande 0,6 procent av totala antalet aktier och röster.

Teckningsoptionerna har medfört en utspädningseffekt på 0,19 (0,19) procent under kvartalet, 0,21 (0,18) procent under delårsperioden januari-juni och 0,21 (0,14) procent för de senaste tolv månaderna.

### **Aktiekapitalet uppgick vid delårsperiodens utgång till 241 Mkr**

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

## 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 - juni till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under det första halvåret har moderbolaget förvärvat aktier i två nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 juni 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 företagets ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

## Redovisningsprinciper

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

2018 träder flera nya IFRS-standarder i kraft. För beskrivning av dessa, se Indutrades årsredovisning 2016, not 1.

# Q2

## Kommande rapporteringstillfällen

- Delårsrapport 1 januari-30 september 2017 lämnas den 25 oktober 2017.
- Bokslutskommuniké 1 januari- 31 december 2017 lämnas den 13 februari 2018.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 juli 2017

Indutrade AB (publ)

Fredrik Lundberg  
Ordförande

Bengt Kjell  
Vice Ordförande

Susanna Campbell  
Styrelseledamot

Katarina Martinson  
Styrelseledamot

Ulf Lundahl  
Styrelseledamot

Krister Mellvé  
Styrelseledamot

Lars Petterson  
Styrelseledamot

Bo Annvik  
Styrelseledamot och VD

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

### 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 juli 2017 kl 11.00 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 13.00 under följande länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1448966&s=1&k=A70638B25865BF4EAA0A9CF8C64DA683>

Deltagare ringer:

SE: +46856642665

UK +442030089810

US: +18558315945

## Indutradekoncernens resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	3 749	3 317	7 282	6 280	13 957	12 955
Kostnad för sålda varor	-2 481	-2 177	-4 817	-4 145	-9 279	-8 607
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 268</b>	<b>1 140</b>	<b>2 465</b>	<b>2 135</b>	<b>4 678</b>	<b>4 348</b>
Utvecklingskostnader	-46	-39	-90	-73	-173	-156
Försäljningskostnader	-593	-564	-1 178	-1 097	-2 260	-2 179
Administrationskostnader	-228	-187	-446	-368	-869	-791
Övriga intäkter och kostnader	-1	3	0	18	32	50
<b>Rörelseresultat</b>	<b>400</b>	<b>353</b>	<b>751</b>	<b>615</b>	<b>1 408</b>	<b>1 272</b>
Finansnetto	-16	-22	-34	-41	-71	-78
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>384</b>	<b>331</b>	<b>717</b>	<b>574</b>	<b>1 337</b>	<b>1 194</b>
Skatt	-81	-72	-153	-126	-285	-258
<b>Periodens resultat</b>	<b>303</b>	<b>259</b>	<b>564</b>	<b>448</b>	<b>1 052</b>	<b>936</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	303	259	564	448	1 052	936
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
	<b>303</b>	<b>259</b>	<b>564</b>	<b>448</b>	<b>1 052</b>	<b>936</b>
<b>EBITA</b>	<b>458</b>	<b>405</b>	<b>864</b>	<b>716</b>	<b>1 632</b>	<b>1 484</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-64	-58	-125	-112	-246	-233
varav hänförliga till förvärv	-58	-52	-113	-101	-224	-212
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-51	-43	-100	-83	-195	-178
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,52	2,16	4,69	3,73	8,76	7,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,51	2,15	4,68	3,73	8,74	7,78
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 291	120 000	120 140	120 000	120 068	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 515	120 225	120 396	120 211	120 317	120 251
Antal aktier vid periodens utgång, '000	120 747	120 000	120 747	120 000	120 747	120 000

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar

## Utspädning av aktier

	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 291	120 000	120 140	120 000	120 068	120 000
Antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av incitamentsprogram, '000	224	225	256	211	249	251
<b>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000</b>	<b>120 515</b>	<b>120 225</b>	<b>120 396</b>	<b>120 211</b>	<b>120 317</b>	<b>120 251</b>

# Q2

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>303</b>	<b>259</b>	<b>564</b>	<b>448</b>	<b>1 052</b>	<b>936</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	4	-3	9	20	14	25
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-1	-1	-2	-5	-2	-5
Omräkningsdifferenser	-29	55	-29	46	28	103
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-15	-15
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	3	3
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-26</b>	<b>51</b>	<b>-22</b>	<b>61</b>	<b>28</b>	<b>111</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>277</b>	<b>310</b>	<b>542</b>	<b>509</b>	<b>1 080</b>	<b>1 047</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	277	310	542	509	1 080	1 047
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

## Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
Goodwill	2 514	2 207	2 388
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 906	1 803	1 879
Materiella anläggningstillgångar	1 482	1 310	1 451
Finansiella anläggningstillgångar	121	109	117
Varulager	2 348	2 111	2 249
Kundfordringar	2 489	2 273	2 292
Övriga fordringar	401	376	345
Likvida medel	351	302	332
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 612</b>	<b>10 491</b>	<b>11 053</b>
Eget kapital	4 651	3 861	4 399
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 445	2 234	2 274
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	569	530	563
Kortfristiga räntebärande skulder	2 589	1 787	1 686
Leverantörsskulder	1 059	987	968
Övriga kortfristiga skulder	1 299	1 092	1 163
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 612</b>	<b>10 491</b>	<b>11 053</b>

## Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
Ingående eget kapital	4 389	3 703	3 703
Summa totalresultat för perioden	542	509	1 047
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	8	-	-
Nyemission	89	-	-
Utdelning	-384 <sup>1)</sup>	-360 <sup>2)</sup>	-360 <sup>2)</sup>
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-2	-	-1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>4 642</b>	<b>3 852</b>	<b>4 389</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2016 uppgick till 3,20 kr			
<sup>2)</sup> Utdelning per aktie avseende 2015 uppgick till 3,00 kr			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	4 642	3 852	4 389
Innehav utan bestämmande inflytande	9	9	10
	<b>4 651</b>	<b>3 861</b>	<b>4 399</b>

# Q2

## Indutradekoncernens kassaflödesanalys

### – i sammandrag

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Rörelseresultat	400	353	751	615	1 408	1 272
Ej kassaflödespåverkande poster	123	108	244	199	452	407
Räntor och finansiella poster, netto	-18	-18	-31	-28	-65	-62
Betald skatt	-97	-98	-167	-184	-282	-299
Förändring av rörelsekapital	-74	-10	-139	-160	-90	-111
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>334</b>	<b>335</b>	<b>658</b>	<b>442</b>	<b>1 423</b>	<b>1 207</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-54	-91	-104	-165	-259	-320
Företagsförvärv och avyttringar	-162	-430	-311	-712	-763	-1 164
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-2	1	-2	1	5	8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-218</b>	<b>-520</b>	<b>-417</b>	<b>-876</b>	<b>-1 017</b>	<b>-1 476</b>
Nettoupplåning/amortering	-17	476	68	755	-67	620
Utbetald utdelning	-384	-360	-384	-360	-384	-360
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	8	-	8	-	8	-
Nyemission	89	-	89	-	89	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-304</b>	<b>116</b>	<b>-219</b>	<b>395</b>	<b>-354</b>	<b>260</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-188</b>	<b>-69</b>	<b>22</b>	<b>-39</b>	<b>52</b>	<b>-9</b>
Likvida medel vid periodens början	546	368	332	339	302	339
Kursdifferens	-7	3	-3	2	-3	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>351</b>	<b>302</b>	<b>351</b>	<b>302</b>	<b>351</b>	<b>332</b>

## Nyckeltal

	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun	2015 31-dec	2014 31-dec
<b>Rullande 12 mån t.o.m.</b>					
Nettoomsättning, mkr	13 957	12 955	12 535	11 881	9 746
Försäljningstillväxt, %	11	9	17	22	10
EBITA, mkr	1 632	1 484	1 501	1 427	1 134
EBITA-marginal, %	11,7	11,5	12,0	12,0	11,6
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	8 334	8 027	7 580	6 656	5 656
Operativt kapital genomsnitt, mkr	8 061	7 491	6 968	6 537	5 324
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1)</sup>	20	20	22	22	21
Eget kapital genomsnitt, mkr	4 338	3 976	3 685	3 440	2 818
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	24	24	26	26	25
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	3 683	3 628	3 719	2 949	2 494
Nettoskuldsättningsgrad, %	79	82	96	80	79
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,0	2,2	2,2	1,8	1,9
Soliditet, %	40	40	37	40	39
Medelantal anställda	5 802	5 495	5 205	4 978	4 418
Antal anställda vid periodens slut	6 078	5 705	5 500	5 107	4 578
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie</i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr	8,76	7,80	7,89	7,44	5,87
Resultat per aktie efter utspädning, kr	8,74	7,78	7,88	7,44	5,87
Eget kapital per aktie, kr	38,44	36,58	32,10	30,86	26,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	11,85	10,06	10,76	8,97	7,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 068	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 317	120 251	120 174	120 094	120 000
Antal aktier vid periodens utgång, '000	120 747	120 000	120 000	120 000	120 000

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

# Q2

## Utveckling affärsområden

	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	452	397	853	733	1 657	1 537
Flow Technology	617	591	1 165	1 120	2 276	2 231
Fluids & Mechanical Solutions	487	404	944	728	1 774	1 558
Industrial Components	706	649	1 374	1 215	2 660	2 501
Measurement & Sensor Technology	385	297	729	538	1 362	1 171
Special Products	1 115	991	2 243	1 967	4 273	3 997
Moderbolag & koncernposter	-13	-12	-26	-21	-45	-40
	<b>3 749</b>	<b>3 317</b>	<b>7 282</b>	<b>6 280</b>	<b>13 957</b>	<b>12 955</b>

	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
<b>EBITA, Mkr</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	51	38	83	53	154	124
Flow Technology	57	55	93	95	166	168
Fluids & Mechanical Solutions	64	56	124	97	226	199
Industrial Components	79	72	147	122	290	265
Measurement & Sensor Technology	74	45	131	75	233	177
Special Products	153	159	327	311	613	597
Moderbolag & koncernposter	-20	-20	-41	-37	-50	-46
	<b>458</b>	<b>405</b>	<b>864</b>	<b>716</b>	<b>1 632</b>	<b>1 484</b>

	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>rull 12 mån</b>	<b>jan-dec</b>
Engineering & Equipment	11,3	9,6	9,7	7,2	9,3	8,1
Flow Technology	9,2	9,3	8,0	8,5	7,3	7,5
Fluids & Mechanical Solutions	13,1	13,9	13,1	13,3	12,7	12,8
Industrial Components	11,2	11,1	10,7	10,0	10,9	10,6
Measurement & Sensor Technology	19,2	15,2	18,0	13,9	17,1	15,1
Special Products	13,7	16,0	14,6	15,8	14,3	14,9
	<b>12,2</b>	<b>12,2</b>	<b>11,9</b>	<b>11,4</b>	<b>11,7</b>	<b>11,5</b>



## Utveckling affärsområden per kvartal

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

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

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

# Q2

## 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 och MaxxVision GmbH, Tyskland.

### 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.

### 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, brandskyddsdörrar och säkerhetsdörrar. Kunderna är främst byggtreprenörer på den schweiziska marknaden.

### Förvärvade tillgångar 2017

#### Preliminära förvärvskalkyler

#### Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 46 Mkr	346
--	-----

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	-	140	140
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	5	138	143
Materiella anläggningstillgångar	25	-	25
Varulager	66	-	66
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	73	-	73
Likvida medel	30	-	30
Uppskjuten skatteskuld	0	-33	-33
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	0	-	0
Övriga rörelseskulder	-98	-	-98
	<b>101</b>	<b>245</b>	<b>346</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 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 46 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 46 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-46 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 3 (4) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 3 (11) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 3 (11) mkr och i finansnettot med 0 (0) mkr.

Förvärvskalkylerna för Beldam Crossley Ltd, Fluid Controls Ltd och Klockerholm Karosseridele A/S som förvärvades i april och maj 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	346
Ej utbetald köpeskilling	-46
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-30
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	41
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>311</b>

### Effekt av gjorda förvärv 2016 och 2017

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	22	22	3	3
Fluids & Mechanical Solutions	51	158	7	19
Industrial Components	41	72	4	6
Measurement & Sensor Technology	32	89	12	24
Special Products	116	246	15	39
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>262</b>	<b>587</b>	<b>41</b>	<b>91</b>
Förvärv genomförda 2016	155	435	27	70
Förvärv genomförda 2017	107	152	14	21
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>262</b>	<b>587</b>	<b>41</b>	<b>91</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2017 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 7 347 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 874 mkr.

### Förvärv efter rapportperiodens utgång

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

Den 6 juli förvärvade Indutrade Elma Instruments A/S, Danmark, med en årsomsättning om 180 mkr. Bolaget är ett teknikförsäljningsbolag som erbjuder test- och mätinstrument till kunder på den skandinaviska marknaden.

Den 14 juli förvärvade Indutrade 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 förvärvade Indutrade Tubeworkx B.V., Nederländerna med en årsomsättning om 50 mkr. Bolaget omarbetar raka rör till avancerade komponenter genom böjning, svetsning och kallformning.

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

# Q2

## Verkliga värden

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknaden för identiska tillgångar och skulder [nivå 1]
2. Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) [nivå 2]
3. Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara marknadsdata) [nivå 3]

## Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 jun 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	15	15
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	4	-	4
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	11	-	11
Villkorade köpeskillingar	-	-	133	133

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

Derivatinstrument består av valutaterminskontrakt och ränteswappar. Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. Tillgångar i nivå 3 består i allt väsentligt av innehav av aktier och andelar i icke noterade bolag. Verkligt värde anses vara lika med anskaffningsvärdet. Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället. Justering görs ej löpande för förändringar i marknadsräntan då denna effekt bedöms som oväsentlig. Lång- och kortfristiga lån löper i allt väsentligt med rörlig ränta varför verkligt värde är lika med redovisat värde. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder, t ex kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar	2017	2016
Mkr	30-jun	31-dec
Ingående bokfört värde	129	259
Årets förvärv	46	72
Utbetalda köpeskillingar	-39	-174
Återföring via resultaträkningen	-3	-32
Räntekostnader	1	3
Valutakursdifferenser	-1	1
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>133</b>	<b>129</b>

## Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	4	4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Administrationskostnader	-25	-17	-43	-37	-70	-64
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25</b>	<b>-17</b>	<b>-43</b>	<b>-37</b>	<b>-66</b>	<b>-60</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-5	-8	-6	-12	-10
Resultat från andelar i koncernbolag	739	667	753	667	750	664
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>707</b>	<b>645</b>	<b>702</b>	<b>624</b>	<b>672</b>	<b>594</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	484	484
Skatt	5	5	9	9	-92	-92
<b>Periodens resultat</b>	<b>712</b>	<b>650</b>	<b>711</b>	<b>633</b>	<b>1 064</b>	<b>986</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 30-jun	2016 30-jun	2016 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 753	4 328	4 584
Kortfristiga fordringar	3 810	3 268	3 894
Likvida medel	0	28	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 565</b>	<b>7 626</b>	<b>8 479</b>
Eget kapital	3 945	3 159	3 517
Obeskattade reserver	553	498	553
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 016	1 821	1 822
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	13	3	13
Kortfristiga räntebärande skulder	3 006	2 099	2 391
Kortfristiga räntefria skulder	32	46	183
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 565</b>	<b>7 626</b>	<b>8 479</b>

# Q2

## 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.

#### Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

#### Nettoskuld/EBITDA

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

#### Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

#### Resultat per aktie före utspädning

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

#### Resultat per aktie efter utspädning

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

#### Räntebärande nettoskuld

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

#### Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

## Indutrade i korthet

Indutrade marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll till industrin inom utvalda nischer. Koncernen skapar värde åt sina kunder genom att strukturera värdekedjan och effektivisera kundernas användning av tekniska komponenter och system. För koncernens leverantörer skapas värde genom att de erbjuds en effektiv försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens samt upparbetade kundrelationer.

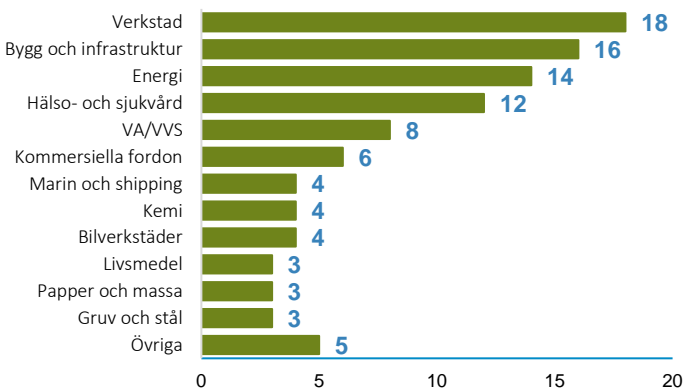
Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

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

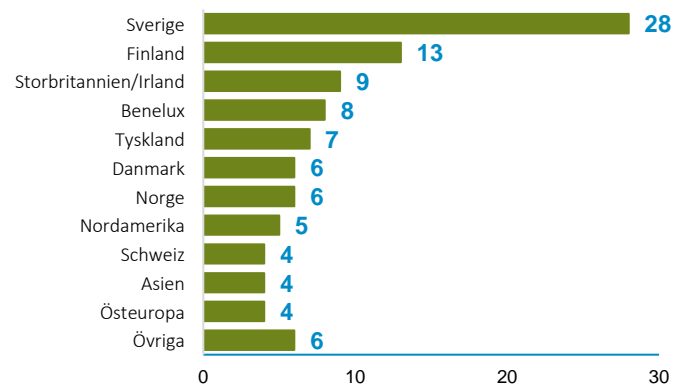
Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent, samtidigt som nettoskuldssättningsgraden inte ska överstiga 100 procent.

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



<sup>1)</sup>Avser helåret 2016

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



### Indutrade AB (publ.)

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