

Delårsrapport och bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2017

Fjärde kvartalet 2017

- Orderingången ökade med 13 procent till 3 895 (3 434) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 6 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 3 932 (3 499) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 5 procent.
- EBITA exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 431 mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 11,0 procent. Rörelseresultatet har belastats med omstrukturingskostnader inom Sander Meson-gruppen om 132 mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) minskade med 24 procent till 299 (391) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,6 (11,2) procent.
- Kvartalets resultat minskade med 31 procent till 173 (249) mkr, motsvarande ett resultat per aktie om 1,42 (2,08) kr.

1 januari – 31 december

- Orderingången ökade med 16 procent till 15 051 (13 004) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 6 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 14 847 (12 955) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 5 procent.
- EBITA exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 1 745 mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 11,8 procent. Rörelseresultatet har belastats med omstrukturingskostnader inom Sander Meson-gruppen om 132 mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 9 procent till 1 613 (1 484) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 10,9 (11,5) procent.
- Årets resultat ökade med 10 procent till 1 030 (936) mkr, motsvarande ett resultat per aktie om 8,54 (7,80) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 554 (1 207) mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 om 3,75 (3,20) kr per aktie.



Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	förändr.	2017 jan-dec	2016 jan-dec	förändr.
Orderingång	3 895	3 434	13%	15 051	13 004	16%
Nettoomsättning	3 932	3 499	12%	14 847	12 955	15%
Rörelseresultat	239	335	-29%	1 380	1 272	8%
EBITA	299	391	-24%	1 613	1 484	9%
EBITA-marginal, %	7,6	11,2		10,9	11,5	
Justerad EBITA-marginal, %	11,0	11,2		11,8	11,5	
Resultat före skatt	222	318	-30%	1 310	1 194	10%
Periodens resultat	173	249	-31%	1 030	936	10%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,42	2,08	-32%	8,54	7,80	9%
Avkastning på operativt kapital, %	19	20		19	20	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	513	456	13%	1 554	1 207	29%
Nettoskuldsetningsgrad, %	74	82		74	82	

Q4

VD-kommentar

2017 har varit ett framgångsrikt år för Indutrade med lönsam tillväxt. Vi har genomfört en större lednings- och organisationsförändring som är anpassad till en fortsatt utveckling av våra befintliga bolag samt framtida förvärv. Omsättningen uppgick till nästan 15 miljarder, med en tillväxt under året på 15% och en förbättrad justerad EBITA-marginal på 11,8%. Indutrades decentraliserade affärsmodell står fast och jag är övertygad om att Indutrade genom fortsatt evolution har alla förutsättningar till att fortsätta att skapa kund- och aktieägarvärde.

Fjärde kvartalet

Överlag har affärsklimatet under kvartalet varit fortsatt bra. Ur ett segmentsperspektiv är det positivt att även se förbättringar inom Olja & Gas. Det högre oljepriset leder till fler investeringar i både nya projekt och underhållsarbeten, vilket är till fördel för våra bolag som är verksamma inom den sektorn.

För majoriteten av våra bolag utvecklades ordergång, fakturering och lönsamhet positivt och fyra av våra sex affärsområden visar förbättrade marginaler jämfört med föregående år.

EBITA-marginalen för affärsområdet Fluids & Mechanical Solutions var under kvartalet lägre jämfört med samma kvartal föregående år, främst beroende på engångseffekter inom ett fåtal bolag. Bland annat på grund av ett e-handelsprojekt under uppstart med begränsade intäkter. Resultatförsämringen för affärsområdet Special Products förklaras i huvudsak av ett markant lägre resultat för ett av de större bolagen inom kraftgenerering/energisegmentet. Positivt var dock att samma bolag hade en bra ordergång under kvartalet.

Så som kommunicerats tidigare har vi beslutat att genomföra ett antal förbättringsåtgärder för att återställa lönsamheten för Sander Meson-gruppen, vilket har lett till omstruktureringskostnader som belastar resultatet för det fjärde kvartalet med 132 mkr. Neds kärningarna leder till en mer hanterbar kostnadsstruktur.

Förvärv

Under kvartalet har vi slutfört förvärvet av det tyska bolaget Inovatools. Bolaget levererar, både i Tyskland och internationellt, produkter för metallbearbetning och bedöms ha goda möjligheter till expansion. Ambitionen är också att fördjupa Indutrades närvaro på den tyska marknaden. Vi lyckades också slutföra förvärvet av det holländska bolaget Tradinco Instruments innan årsskiftet.



Vi har fortsatt leverera i enlighet med vår strategi genom att investera i framgångsrika, välskötta, marknadsledande nischbolag med potential att generera lönsam tillväxt.

Under 2017 förvärvade Indutrade tolv bolag med en total årlig försäljning på 1 270 mkr. Förvärven kommer tillsammans att ha en positiv påverkan på vårt resultat och finansiella ställning under det kommande året. Vi ser att Indutrades affärsmodell fortsätter att attrahera företagare som överväger att sälja sina bolag, vilket leder till goda möjligheter till framtida förvärv.

Utsikter

Från den 1 januari 2018 har vi en ny organisation och ledningsgrupp på plats. Jag är övertygad om att förändringarna kommer att stärka förutsättningarna för fortsatt lönsam tillväxt, förmågan att utveckla våra bolag och bibehålla hög förvärvstakt. Vi har skapat en plattare struktur och ökat antalet affärsområden från sex till åtta och har därmed bättre förutsättningar för att utveckla våra bolag och ta ansvar för bolag vi förvärvat. De nya affärsområdescheferna är alla internt rekryterade och deras internationella erfarenhet och kunskap kommer att göra oss bättre rustade för vår internationella expansion.

Min förhoppning och tro är att Indutrade även under 2018 kommer att ge våra aktieägare en konkurrenskraftig avkastning.

Bo Annvik, VD

Koncernens utveckling

Orderingång

Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till 3 895 (3 434) mkr, en ökning med 13 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 6 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 1 procent.

Affärsläget har under kvartalet varit fortsatt stabilt. Stark efterfrågan i Norden, Benelux och Tyskland har uppvägt en svagare utveckling i Storbritannien och Schweiz. Orderingången avseende ventiler för kraftgenerering har under ett antal kvartal varit svag, men har nu förbättrats. För bolagen inom marinsegmentet är affärsläget fortsatt utmanande.

Orderingången under perioden januari - december uppgick till 15 051 (13 004) mkr, en ökning med 16 procent.

Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 1 procent.

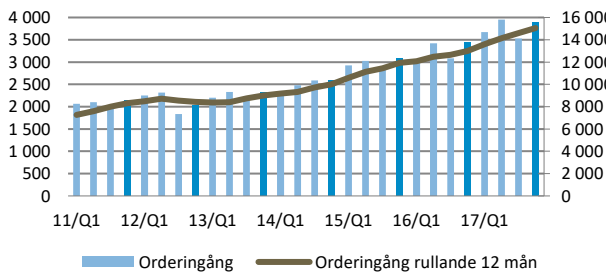
Nettoomsättning

Under årets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 12 procent till 3 932 (3 499) mkr. Jämförbara enheter ökade med 5 procent och förvärv bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent.

Under året ökade nettoomsättningen med 15 procent till 14 847 (12 955) mkr. Jämförbara enheter ökade 5 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent.

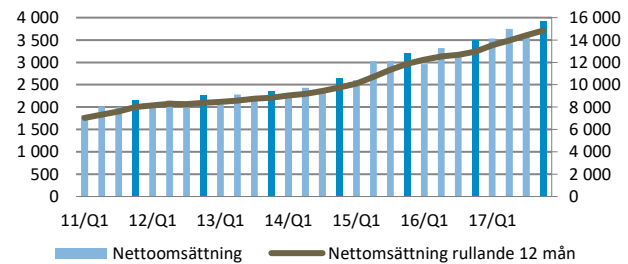
Orderingång

Mkr

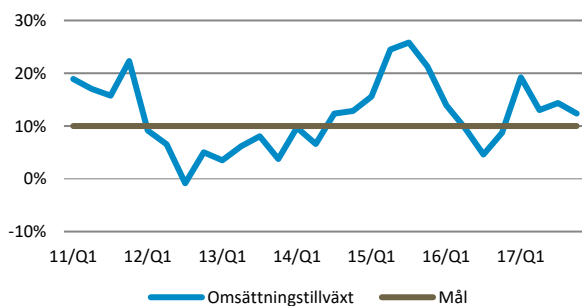


Nettoomsättning

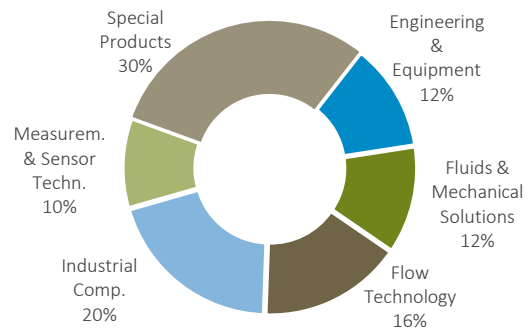
Mkr



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per affärsområde



Q4

Resultat

För årets fjärde kvartal uppgick EBITA exklusive omstruktureringarkostnader till 431 mkr. Justerad EBITA-marginal, dvs. exklusive omstruktureringarkostnader, minskade och uppgick till 11,0 (11,2) procent. Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringarkostnader inom Sander Meson-gruppen om 132 mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick till 299 (391) mkr, en minskning med 24 procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog med 7 procent, medan omstrukturering påverkade negativt med 34 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent. EBITA-marginalen minskade och uppgick till 7,6 (11,2) procent.

Omstruktureringarkostnader avseende Sander Meson-gruppen har belastat rörelseresultatet med 132 mkr, där 72 mkr är relaterat till nedskrivning av immateriella tillgångar och 60 mkr relaterat till övriga omstruktureringarkostnader.

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

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

Dessutom har leveranser av ventiler för kraftgenerering varit väsentligt lägre än under fjärde kvartalet 2016, vilket bidragit till att resultat och EBITA-marginal inte

når de nivåer som rapporterades under föregående år.

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -17 (-17) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -49 (-69) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (22) procent. Periodens resultat minskade med 31 procent och uppgick till 173 (249) mkr. Resultat per aktie före utspädning minskade med 32 procent och uppgick till 1,42 (2,08) kronor.

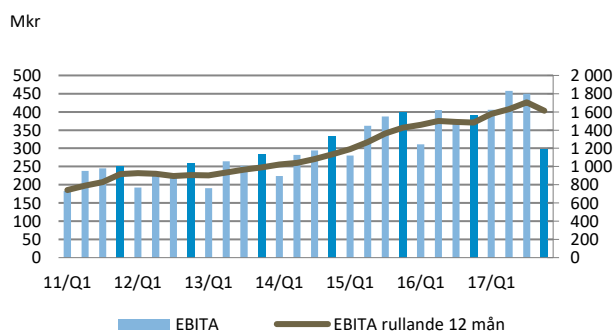
EBITA exklusive omstruktureringarkostnader uppgick till 1 745 mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 11,8 procent. Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under året till 1 613 (1 484) mkr, en ökning med 9 procent. Jämförbara enheter ökade med 8 procent, förvärv bidrog med 10 procent, omstrukturering påverkade negativt med 9 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan. EBITA marginalen minskade och uppgick till 10,9 (11,5) procent.

Finansnettot uppgick till -70 (-78) mkr. Skatt på årets resultat uppgick till -280 (-258) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (22) procent. Årets resultat ökade med 10 procent till 1 030 (936) mkr. Resultatet per aktie före utspädning ökade med 9 procent till 8,54 (7,80) kronor.

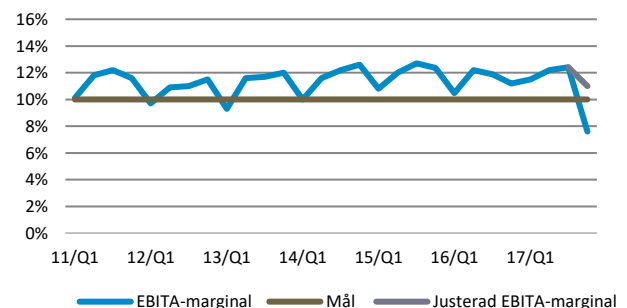
Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 19 (20) procent och på eget kapital till 22 (24) procent.

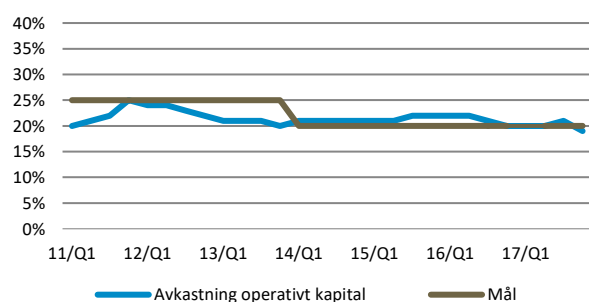
EBITA



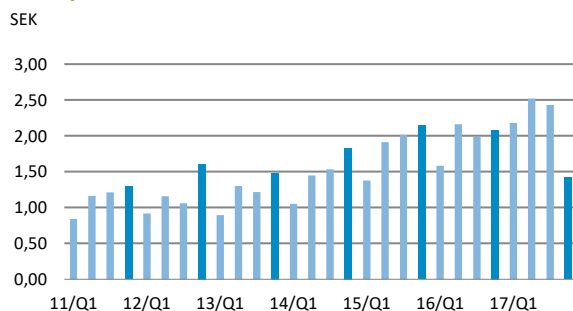
EBITA-marginal



Avkastning



Vinst per aktie



Affärsområden

Engineering & Equipment

Engineering & Equipments verksamhet utgörs av såväl komponentförsäljning som specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Verksamheten bedrivs främst i Finland.

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	förändr.	2017 jan-dec	2016 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	461	415	11%	1 729	1 537	12%
EBITA	43	29	48%	179	124	44%
EBITA-marginal, %	9,3	7,0		10,4	8,1	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 11 procent till 461 (415) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 11 procent och valutakursförändringar påverkade marginellt.

Affärsläget för affärsområdet har varit fortsatt positivt med god efterfrågan inom de flesta kundsegment. Flertalet verksamheter inom affärsområdet visar också fortsatt positiv resultatutveckling.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 2 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 48 procent till 43 (29) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 9,3 (7,0) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 48 procent, medan valutakursförändringar påverkade marginellt.

Flow Technology

Flow Technology erbjuder komponenter och system för att styra, mäta, övervaka och reglera flöden. I affärsområdet ingår bolag med olika specialiteter inom industriell flödesteknik.

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	förändr.	2017 jan-dec	2016 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	613	580	6%	2 393	2 231	7%
EBITA	52	38	37%	205	168	22%
EBITA-marginal, %	8,5	6,6		8,6	7,5	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 6 procent till 613 (580) mkr. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog positivt med 3 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Efterfrågan har under det fjärde kvartalet varit stabil för flertalet av affärsområdets enheter.

Marknadsförhållandena för Sander Meson-gruppen, som är verksamma inom marinsegmentet, har under en längre tid varit utmanande. Under det fjärde kvartalet har beslut tagits om att genomföra ett antal åtgärder för att återställa lönsamheten.

Åtgärderna har lett till omstruktureringskostnader som belastat rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2017 med 132 mkr. Kostnaderna har i sin helhet redovisats på koncernnivå.

Nettoomsättningen översteg orderingången med 6 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 37 procent till 52 (38) mkr och EBITA-marginalen ökade till 8,5 (6,6) procent.

För jämförbara enheter var ökningen 36 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

Q4

Fluids & Mechanical solutions

Fluids & Mechanical Solutions erbjuder hydrauliska och mekaniska komponenter till industrin i Norden och Baltikum. Viktiga produktområden är filter, hydraulik, verktyg & transmission, industrifjädrar, ventiler, VA-produkter, stålkonstruktioner, kompressorer, produktmärkning samt konstruktionsplaster.

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	förändr.	2017 jan-dec	2016 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	474	445	7%	1 859	1 558	19%
EBITA	52	54	-4%	233	199	17%
EBITA-marginal, %	11,0	12,1		12,5	12,8	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 7 procent till 474 (445) mkr. Jämförbara enheter ökade med 5 procent, förvärv bidrog positivt med 2 procent och valutakursförändringar påverkade marginellt.

Affärsläget har varit stabilt under kvartalet och majoriteten av affärsområdets bolag rapporterar en god utveckling av resultat och marginaler. Den något svagare resultatutvecklingen kan hänföras till ökade omkostnader hos ett fåtal av affärsområdets verksamheter.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 1 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 4 procent till 52 (54) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,0 (12,1) procent. Jämförbara enheter minskade med 5 procent, förvärv bidrog positivt med 1 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

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 okt-dec	2016 okt-dec	förändr.	2017 jan-dec	2016 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	831	690	20%	2 924	2 501	17%
EBITA	96	76	26%	324	265	22%
EBITA-marginal, %	11,6	11,0		11,1	10,6	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 20 procent till 831 (690) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent medan förvärv bidrog med 14 procent. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Efterfrågan har varit fortsatt god under kvartalet med stark tillväxt i både orderingång och fakturering. Flertalet av affärsområdets bolag rapporterar också förbättrade resultat och marginaler.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 2 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 26 procent till 96 (76) mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 11,6 (11,0) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 17 procent, förvärv bidrog positivt med 10 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent.

Measurement & Sensor Technology

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

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	förändr.	2017 jan-dec	2016 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	387	338	14%	1 456	1 171	24%
EBITA	65	51	27%	254	177	44%
EBITA-marginal, %	16,8	15,1		17,4	15,1	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 14 procent till 387 (338) mkr. Jämförbara enheter ökade med 14 procent, förvärv bidrog positivt med 1 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Inom affärsområdet finns bolag med egen tillverkning och egna produkter och med en relativt hög andel projektaffärer och därför varierar ordergång och fakturering mellan månader och kvartal.

Efterfrågan har varit stabil under kvartalet inom de flesta segment och geografiska marknader. Ökningen i fakturering har i kombination med bra marginaler bidragit till den fortsatt höga resultatnivån.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 11 procent i kvartalet.

EBITA ökade med 27 procent i kvartalet till 65 (51) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 16,8 (15,1) procent.

För jämförbara enheter ökade EBITA med 19 procent, förvärv bidrog positivt med 8 procent och valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Special Products

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

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	förändr.	2017 jan-dec	2016 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	1 178	1 040	13%	4 537	3 997	14%
EBITA	133	144	-8%	618	597	4%
EBITA-marginal, %	11,3	13,8		13,6	14,9	

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 13 procent till 1 178 (1 040) mkr. Jämförbara enheter hade en marginell påverkan, förvärv bidrog positivt med 15 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 2 procent.

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

Affärsläget har varit stabilt under kvartalet för de flesta av bolagen inom affärsområdet. Dock har väsentligt lägre fakturering och ökade kostnader för ett av de större bolagen inom kraftgenerering/energisegmentet påverkat resultatet negativt under kvartalet och året som helhet. Positivt var dock att samma bolag hade en starkt

förbättrad ordergång avseende ventiler för kraftgenerering under perioden, jämfört med såväl närmast föregående kvartal som motsvarande kvartal föregående år. Affärssituationen för de schweiziska bolagen har varit fortsatt utmanande och har bidragit till kvartalets svagare resultatnivåer.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 1 procent under kvartalet.

EBITA minskade med 8 procent i kvartalet till 133 (144) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,3 (13,8) procent. EBITA för jämförbara enheter minskade med 17 procent, medan förvärv bidrog positivt med 11 procent. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2 procent.

Q4

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 5 168 (4 399) mkr och soliditeten till 41 (40) procent.

Likvida medel uppgick till 464 (332) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 752 (2 854) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 3 829 (3 628) mkr.

Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 74 (82) procent

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 554 (1 207) mkr för helåret. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 1 318 (887) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 236 (320) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 206 (178) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 957 (996) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 50 (168) mkr.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 6 545 jämfört med 5 705 vid årets början. Genom förvärv har 492 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
Juli	Wennerström Ljuskontroll AB	Industrial Components	110	23
Juli	Elma Instruments A/S	Industrial Components	180	40
Juli	Young Black Ltd	Special Products	110	29
Juli	Tubeworkx B.V.	Special Products	50	20
November	Inovatools Group	Special Products	330	193
December	Tradinco B.V.	Special Products	70	30
Total			1 270	492

*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

Inga väsentliga händelser för koncernen har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Organisation

Från och med den 1 januari 2018 har Indutrade en ny organisation bestående av åtta affärsområden och en utökad ledningsgrupp. De nya medlemmarna av ledningsgruppen är Robert Timmer, Markus Rüedin, Morgan O'Brien och Peter Rowlands. Pro forma för den nya strukturen återfinns på sidan 23.

Patrik Johnson kommer att efterträda Jan Öhman som CFO i Indutrade och kommer att ingå i koncernledningen. Patrik är civilekonom och har bland annat varit CFO för Seco Tools och Sandvik Machining Solutions. Han tillträder senast den 1 juli 2018.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning, analys och kommunikation. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under räkenskapsåret till 5 (4) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under året har moderbolaget förvärvat aktier i 12 nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 13 (11) personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 31 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 varit tillämpliga på Indutrade eller har gett en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2017.

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 för 2018.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, som trädde i kraft den 1 januari 2018, har ersatt IAS 18 Intäkter samt IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkten redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och ersätter den tidigare principen om att intäkten redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Effekter hos Indutrades dotterbolag har kartlagts i ett projekt som inleddes 2016. Inga materiella avvikelser jämfört med tidigare standards har framkommit och ingen justering av öppningsbalanserna för 2018 har gjorts. Standarden medför utökade upplysningar.

IFRS 16 Leasingavtal kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal den 1 januari 2019. Förändringen är främst betydande för leasetaagaren, som inte längre kommer att särredovisa de operationella leasingavtalen i noterna. Istället kommer en leasingtillgång och en leasingsskuld att redovisas, vilket kommer att påverka resultat- och balansräkningen. Ett projekt pågår för att analysera effekter och hantera de förändringar som uppstår. För en indikation om förändringens omfattning se Årsredovisningen 2016, not 9 Operationella hyres- och leasingavtal.

Q4

Styrelsens förslag till årsstämman

Årsstämman hålls i Stockholm den 26 april 2018.

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,75 (3,20) kronor per aktie, vilket motsvarar 453 (384) mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att dela ut 30-60 procent av resultatet efter skatt.

Valberedningen

Valberedningen föreslår att Katarina Martinson väljs till styrelsens ordförande vid årsstämman 2018. Vidare föreslås omval av ledamöterna Susanna Campbell, Bengt Kjell, Ulf Lundahl, Krister Mellvé, Lars Pettersson och Bo Annvik. Till ny styrelseledamot föreslås Anders Jernhall.

Nuvarande ordförande Fredrik Lundberg har avböjt omval. Tidpunkten har bedömts lämplig att lämna över ordförandeskapet. Katarina Martinson har gedigen kunskap om bolaget och borgar för kontinuitet i styrelsearbetet.

Fredrik Lundberg har önskat frånträda ett av sina uppdrag som en anpassning till de riktlinjer om lämplighetsprövningar från EBA och ESMA som träder ikraft den 30 juni 2018. Regelverket behandlar bland annat beräkningen av det högsta tillåtna antal uppdrag som en styrelseledamot i ett betydande bankaktiebolag får inneha. Fredrik Lundberg är vice ordförande i Handelsbanken.

Katarina Martinson är född 1981, civilekonom och har varit styrelseledamot i Indutrade sedan 2015. Katarina är styrelseledamot i de börsnoterade företagen L E Lundbergföretagen AB och Husqvarna Group. Hon är även huvudinvesterare och styrelseledamot i Fidelio Capital.

Anders Jernhall är född 1970 och civilekonom. Han är vice VD och ekonomi- och finansdirektör i Holmen AB.

Valberedningens förslag innebär att antalet styrelseledamöter under kommande mandatperiod är oförändrat åtta personer.

Kommande rapporteringstillfällen

- Årsredovisningen 2017 publiceras i början av april 2018.
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2018 publiceras den 26 april 2018.
- Årsstämma hålls i Stockholm den 26 april 2018.
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018 publiceras den 25 juli 2018.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2018 publiceras den 11 november 2018.

Stockholm den 13 februari 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande genom följande kontaktpersoner den 13 februari 2018 kl. 08.00 CET.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Bo Annvik, Verkställande direktör, telefon 08 703 03 00 eller
Frida Adrian, ansvarig för kommunikation och investors relations, telefon 070-930 93 24.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

Genom en telefonkonferens/webcast presenteras rapporten den 13 februari kl. 11.00 CET via följande länk:

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1584728&s=1&k=9E44678D86285A04C6078B6B7BF5B3D6>

Deltagare ringer:

UK: +44 203 008 98 10

SE: +46 8 566 426 65

US: +1 855 831 5945

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Indutrade AB (publ.) organisationsnummer 556017-9367 per 31 december 2017 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en

betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 februari 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Q4

Indutradekoncernens resultaträkning

– i sammandrag

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	3 932	3 499	14 847	12 955
Kostnad för sålda varor	-2 633	-2 340	-9 881	-8 607
Bruttoresultat	1 299	1 159	4 966	4 348
Utvecklingskostnader	-48	-45	-178	-156
Försäljningskostnader	-721	-585	-2 463	-2 179
Administrationskostnader	-235	-221	-893	-791
Övriga intäkter och kostnader	-56	27	-52	50
Rörelseresultat	239	335	1 380	1 272
Finansnetto	-17	-17	-70	-78
Resultat efter finansiella poster	222	318	1 310	1 194
Skatt	-49	-69	-280	-258
Periodens resultat	173	249	1 030	936
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	172	249	1 029	936
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	0
	173	249	1 030	936
EBITA	299	391	1 613	1 484
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ¹⁾ varav hänförliga till förvärv	-66	-62	-258	-233
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-54	-50	-206	-178
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,42	2,08	8,54	7,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,42	2,07	8,53	7,78

¹⁾ Exklusive nedskrivningar

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Periodens resultat	173	249	1 030	936
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	4	2	17	25
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-1	1	-4	-5
Omräkningsdifferenser	78	-14	2	103
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster/förluster	1	125	1	-15
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	0	-29	0	3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	82	85	16	111
Summa totalresultat för perioden	255	334	1 046	1 047
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	254	334	1 045	1 047
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	0

Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Goodwill	2 845	2 388
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 102	1 879
Materiella anläggningstillgångar	1 618	1 451
Finansiella anläggningstillgångar	139	117
Varulager	2 517	2 249
Kundfordringar	2 469	2 292
Övriga fordringar	412	345
Likvida medel	464	332
Summa tillgångar	12 566	11 053
Eget kapital	5 168	4 399
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 569	2 274
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	600	563
Kortfristiga räntebärande skulder	2 724	1 686
Leverantörsskulder	1 081	968
Övriga kortfristiga skulder	1 424	1 163
Summa eget kapital och skulder	12 566	11 053

Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Ingående eget kapital	4 389	3 703
Summa totalresultat för perioden	1 045	1 047
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	8	-
Nyemission	95	-
Utdelning	-384 ¹⁾	-360 ²⁾
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-2	-1
Utgående eget kapital	5 151	4 389
¹⁾ Utdelning per aktie avseende 2016 uppgick till 3,20 kr		
²⁾ Utdelning per aktie avseende 2015 uppgick till 3,00 kr		
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	5 151	4 389
Innehav utan bestämmande inflytande	17	10
	5 168	4 399

Q4

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

– i sammandrag

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Rörelseresultat	239	335	1 380	1 272
Ej kassaflödespåverkande poster	172	102	547	407
Räntor och finansiella poster, netto	-15	-15	-62	-62
Betald skatt	-105	-59	-351	-299
Förändring av rörelsekapital	222	93	40	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	513	456	1 554	1 207
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-86	-56	-236	-320
Företagsförvärv och avyttringar	-326	-119	-1 007	-1 164
Förändring av övriga finansiella tillgångar	5	-1	1	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-407	-176	-1 242	-1 476
Nettoupplåning/amortering	-13	-270	116	620
Utbetald utdelning	-	-	-384	-360
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	0	-	8	-
Nyemission	6	-	95	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-270	-165	260
Periodens kassaflöde	99	10	147	-9
Likvida medel vid periodens början	375	318	332	339
Kursdifferens	-10	4	-15	2
Likvida medel vid periodens slut	464	332	464	332

Nyckeltal

	2017	2016	2015	2014
Rullande 12 mån t.o.m.	31-dec	31-dec	31-dec	31-dec
Nettoomsättning, mkr	14 847	12 955	11 881	9 746
Försäljningstillväxt, %	15	9	22	10
EBITA, mkr	1 613	1 484	1 427	1 134
EBITA-marginal, %	10,9	11,5	12,0	11,6
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	8 997	8 027	6 656	5 656
Operativt kapital genomsnitt, mkr	8 444	7 491	6 537	5 324
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾	19	20	22	21
Eget kapital genomsnitt, mkr	4 746	3 976	3 440	2 818
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	22	24	26	25
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	3 829	3 628	2 949	2 494
Nettoskuldsättningsgrad, %	74	82	80	79
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	2,2	1,8	1,9
Soliditet, %	41	40	40	39
Medelantal anställda	6 156	5 495	4 978	4 418
Antal anställda vid periodens slut	6 545	5 705	5 107	4 578
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
<i>Nyckeltal per aktie</i>				
Resultat per aktie före utspädning, kr	8,54	7,80	7,44	5,87
Resultat per aktie efter utspädning, kr	8,53	7,78	7,44	5,87
Eget kapital per aktie, kr	42,64	36,58	30,86	26,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	12,90	10,06	8,97	7,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 457	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 617	120 251	120 094	120 000
Antal aktier vid periodens utgång, '000	120 799	120 000	120 000	120 000

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt kapital.

Q4

Utveckling affärsområden

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning, Mkr				
Engineering & Equipment	461	415	1 729	1 537
Flow Technology	613	580	2 393	2 231
Fluids & Mechanical Solutions	474	445	1 859	1 558
Industrial Components	831	690	2 924	2 501
Measurement & Sensor Technology	387	338	1 456	1 171
Special Products	1 178	1 040	4 537	3 997
Moderbolag & koncernposter	-12	-9	-51	-40
	3 932	3 499	14 847	12 955
EBITA, Mkr				
Engineering & Equipment	43	29	179	124
Flow Technology	52	38	205	168
Fluids & Mechanical Solutions	52	54	233	199
Industrial Components	96	76	324	265
Measurement & Sensor Technology	65	51	254	177
Special Products	133	144	618	597
Moderbolag & koncernposter	-142	-1	-200	-46
	299	391	1 613	1 484
EBITA-marginal, %				
Engineering & Equipment	9,3	7,0	10,4	8,1
Flow Technology	8,5	6,6	8,6	7,5
Fluids & Mechanical Solutions	11,0	12,1	12,5	12,8
Industrial Components	11,6	11,0	11,1	10,6
Measurement & Sensor Technology	16,8	15,1	17,4	15,1
Special Products	11,3	13,8	13,6	14,9
	7,6	11,2	10,9	11,5

Utveckling affärsområden per kvartal

Nettoomsättning, Mkr	2017				2016			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	461	415	452	401	415	389	397	336
Flow Technology	613	615	617	548	580	531	591	529
Fluids & Mechanical Solutions	474	441	487	457	445	385	404	324
Industrial Components	831	719	706	668	690	596	649	566
Measurement & Sensor Technology	387	340	385	344	338	295	297	241
Special Products	1 178	1 116	1 115	1 128	1 040	990	991	976
Moderbolag & koncernposter	-12	-13	-13	-13	-9	-10	-12	-9
	3 932	3 633	3 749	3 533	3 499	3 176	3 317	2 963

EBITA, Mkr	2017				2016			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	43	53	51	32	29	42	38	15
Flow Technology	52	60	57	36	38	35	55	40
Fluids & Mechanical Solutions	52	57	64	60	54	48	56	41
Industrial Components	96	81	79	68	76	67	72	50
Measurement & Sensor Technology	65	58	74	57	51	51	45	30
Special Products	133	158	153	174	144	142	159	152
Moderbolag & koncernposter	-142	-17	-20	-21	-1	-8	-20	-17
	299	450	458	406	391	377	405	311

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

Q4

Förvärv

Förvärv 2017

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

Flow Technology

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

Industrial Components

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

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

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

Measurement & Sensor Technology

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

Special Products

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

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

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

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

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

Den 27 november förvärvades Inovatools Group, Tyskland, med en årsomsättning om 330 mkr. Bolaget tillverkar verktyg för skärande bearbetning, inriktat på solida hårdmetallfräsar och hårdmetallborrar.

Den 22 december förvärvades Tradinco Instrumenten-Apparaten B.V., Nederländerna, med en årsomsättning om 70 mkr. Bolaget utvecklar, tillverkar och distribuerar test- och kalibreringsutrustning samt sensorer för industriella kunder.

Förvärvade tillgångar 2017

Preliminära förvärvskalkyler

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 128 Mkr	1 198
---	-------

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	-	461	461
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	58	455	513
Materiella anläggningstillgångar	120	4	124
Finansiella anläggningstillgångar	3	-	3
Varulager	221	-	221
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	269	-	269
Likvida medel	113	-	113
Uppskjuten skatteskuld	-3	-112	-115
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-5	-	-5
Övriga rörelseskulder	-380	-	-380
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	-	-6
	390	808	1 198

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha en obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 33 mkr.

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Initialt värderas den villkorade köpeskillningen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 128 mkr. De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 132 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-132 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under året uppgår till 15 (8) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillningar har omvärderats med 30 (32) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 30 (31) mkr och i finansnettot med 0 (1) mkr.

Förvärvskalkylen för Scanmaskin-koncernen, som förvärvades i november 2016, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylen. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Förvärvens effekt på kassaflödet

Mkr	
Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning	1 198
Ej utbetald köpeskillning	-128
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-113
Utbetald köpeskillning avseende tidigare års förvärv	50
Summa effekt på kassaflödet	1 007

Effekt av gjorda förvärv 2016 och 2017

Mkr	Nettoomsättning		EBITA	
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Affärsområde				
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	17	59	0	6
Fluids & Mechanical Solutions	9	197	1	25
Industrial Components	95	238	8	21
Measurement & Sensor Technology	5	102	4	29
Special Products	156	536	15	71
Effekt på koncernen	282	1 132	28	152
Förvärv genomförda 2016	9	499	1	81
Förvärv genomförda 2017	273	633	27	71
Effekt på koncernen	282	1 132	28	152

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2017 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 15 410 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 668 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Inga förvärv har gjorts efter balansdagen.

Q4

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets utgång till 242 Mkr

Antal utestående aktier före utnyttjande av optioner	120 000 000
Antal nytecknade aktier	798 600
Totalt antal utestående aktier efter nyemission	120 798 600

LTI 2014

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2014 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2014, omfattande sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutradekoncernen. Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2018.

LTI 2017

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2017 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2017, omfattande sammanlagt högst 704 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutradekoncernen. Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 20 maj 2022.

Utestående incitamentsprogram

Utestående program	Antal tecknade optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Pris per teckningsoption, kr	Ursprunglig teckningskurs, kr	Omräknad teckningskurs, kr	Antal utnyttjade optioner	Antal nytecknade aktier	Teckningsperiod
2017/2022, Serie I	526 000	526 000	0,4%	15,0	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	240 300	720 900	11 maj 2017 – 18 maj 2018
2014/2018, Serie II	27 500	82 500	0,1%	11,6	350,0	116,7	25 900	77 700	11 maj 2017 – 18 maj 2018

Utspädningseffekter

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 777	120 000	120 457	120 000
Antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av incitamentsprogram, '000	36	276	160	251
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 813	120 276	120 617	120 251
Utspädningseffekt, %	0,03	0,23	0,13	0,21
Antal aktier vid periodens utgång, '000	120 799	120 000	120 799	120 000

Verkliga värden

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

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

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

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

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

Villkorade köpeskillingar	2017	2016
Mkr	31-dec	31-dec
Ingående bokfört värde	129	259
Årets förvärv	128	72
Utbetalda köpeskillingar	-47	-174
Återföring via resultaträkningen	-30	-32
Räntekostnader	3	3
Valutakursdifferenser	2	1
Utgående bokfört värde	185	129

Q4

Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	5	4	5	4
Bruttoresultat	5	4	5	4
Administrationskostnader	-18	-14	-79	-64
Rörelseresultat	-13	-10	-74	-60
Finansiella intäkter och kostnader	-1	1	-13	-10
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-3	753	664
Resultat efter finansiella poster	-14	-12	666	594
Bokslutsdispositioner	594	484	594	484
Skatt	-128	-105	-114	-92
Periodens resultat	452	367	1 146	986
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	5 408	4 584
Kortfristiga fordringar	4 496	3 894
Likvida medel	0	0
Summa tillgångar	9 905	8 479
Eget kapital	4 390	3 517
Obeskattade reserver	589	553
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 080	1 822
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	5	13
Kortfristiga räntebärande skulder	3 529	2 391
Kortfristiga räntefria skulder	312	183
Summa eget kapital och skulder	9 905	8 479

Pro forma affärsområden enligt ny struktur 1 januari 2018

Nettoomsättning, Mkr	2017					2016				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Benelux	1 695	416	391	430	458	1 733	426	399	447	461
DACH	945	280	218	231	216	815	221	204	197	193
Finland	1 729	461	415	452	401	1 537	415	389	397	336
Flow Technology	3 135	794	810	799	732	2 931	751	723	765	692
Fluids & Mechanical Solutions	1 859	474	441	487	457	1 558	445	385	404	324
Industrial Components	2 924	831	719	706	668	2 501	690	596	649	566
Measurement & Sensor Technology	1 675	447	399	434	395	1 268	402	328	297	241
UK	932	243	251	220	218	647	158	159	172	158
Moderbolag & koncernposter	-47	-14	-11	-10	-12	-35	-9	-7	-11	-8
	14 847	3 932	3 633	3 749	3 533	12 955	3 499	3 176	3 317	2 963

EBITA, Mkr	2017					2016				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Benelux	237	49	52	60	76	288	65	54	87	82
DACH	79	15	21	23	20	74	23	18	18	15
Finland	179	43	53	51	32	124	29	42	38	15
Flow Technology	343	82	99	91	71	303	72	76	88	67
Fluids & Mechanical Solutions	233	52	57	64	60	199	54	48	56	41
Industrial Components	324	96	81	79	68	265	76	67	72	50
Measurement & Sensor Technology	291	75	70	80	66	188	60	53	45	30
UK	127	29	34	30	34	88	17	22	21	28
Moderbolag & koncernposter	-200	-142	-17	-20	-21	-45	-5	-3	-20	-17
	1 613	299	450	458	406	1 484	391	377	405	311

EBITA-marginal, %	2017					2016				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Benelux	14,0	11,8	13,3	14,0	16,6	16,6	15,3	13,5	19,5	17,8
DACH	8,4	5,4	9,6	10,0	9,3	9,1	10,4	8,8	9,1	7,8
Finland	10,4	9,3	12,8	11,3	8,0	8,1	7,0	10,8	9,6	4,5
Flow Technology	10,9	10,3	12,2	11,4	9,7	10,3	9,6	10,5	11,5	9,7
Fluids & Mechanical Solutions	12,5	11,0	12,9	13,1	13,1	12,8	12,1	12,5	13,9	12,7
Industrial Components	11,1	11,6	11,3	11,2	10,2	10,6	11,0	11,2	11,1	8,8
Measurement & Sensor Technology	17,4	16,8	17,5	18,4	16,7	14,8	14,9	16,2	15,2	12,4
UK	13,6	11,9	13,5	13,6	15,6	13,6	10,8	13,8	12,2	17,7
	10,9	7,6	12,4	12,2	11,5	11,5	11,2	11,9	12,2	10,5

Q4

Definitioner

Alternativa nyckeltal

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

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

Avkastning på operativt kapital

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

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation). EBITA är verksamhetens huvudsakliga resultatmått.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolaget dividerat med utestående antal aktier.

Nettoinvesteringar

Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.

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).

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:

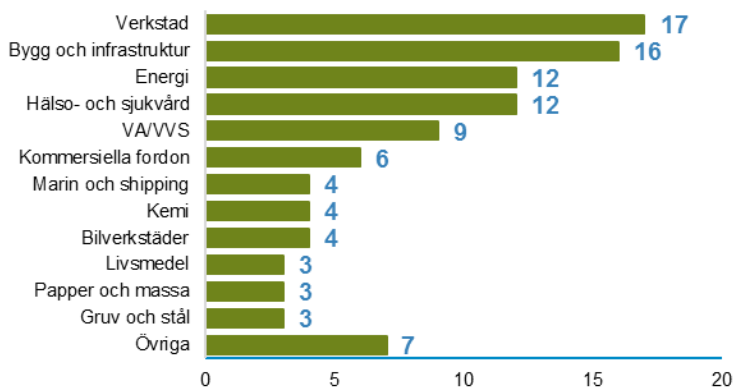
- Tekniskt avancerade produkter för repetitiva behov.
- Tillväxt genom en strukturerad och väl beprövad förvävsstrategi.
- Decentraliserad organisation präglad av entreprenörskap.

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

Från och med 1 januari 2018 är Indutrade organiserad i åtta affärsområden: Benelux, DACH, Finland (tidigare Engineering & Equipment) Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och UK.

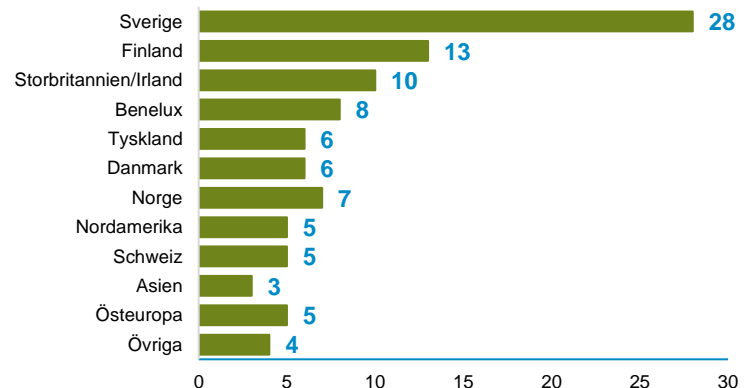
Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent, samtidigt som nettoskuldssättningsgraden inte ska överstiga 100 procent.

Nettoomsättning per kundsegment, %¹⁾



¹⁾Avser helåret 2017

Nettoomsättning per marknad, %¹⁾



Indutrade AB (publ.)

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