

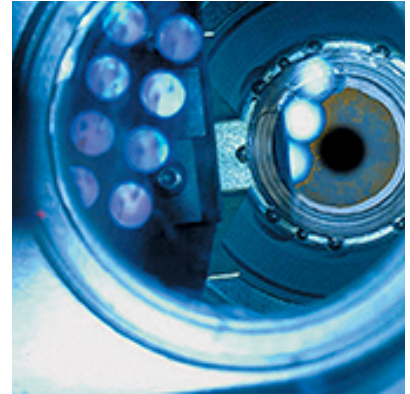
# Q3 Delårsrapport

1 januari – 30 september 2015

## Tredje kvartalet

### Fortsatt positiv utveckling för Indutrade

- Orderingången ökade med 12 procent till 2 901 (2 588) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 2 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 3 036 (2 412) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 10 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 32 procent till 387 (294) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,7 (12,2) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 32 procent till 242 (183) mkr.
- Resultat per aktie ökade med 32 procent till 6,05 (4,60) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 356 (210) mkr.



### Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	förändr.	2015 jan-sep	2014 jan-sep	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3 036	2 412	26%	8 662	7 092	22%	11 316	9 746
EBITA	387	294	32%	1 029	800	29%	1 363	1 134
EBITA-marginal, %	12,7	12,2		11,9	11,3		12,0	11,6
Resultat före skatt	305	231	32%	808	618	31%	1 085	895
Periodens resultat	242	183	32%	636	483	32%	856	703
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,05	4,60	32%	15,90	12,10	31%	21,40	17,60
Avkastning på operativt kapital, %	22	21		22	21		22	21

# Q3

## VD-kommentar

*I en turbulent omvärld fortsätter Indutrade att växa organiskt och genom förvärv. Inriktningen att äga och utveckla bolag inom utvalda nischer är sedan 37 år ett fortsatt framgångskoncept.*

Indutrade kan åter rapportera ett kvartal på rekordhöga nivåer där såväl ordergång, fakturering och resultat har utvecklats positivt.

En fortsatt god ordergång i kvartalet tillsammans med en hög orderstock ger också en bra bas för framtiden.

I dagens marknadssituation med en turbulent omvärld och svag BNP-tillväxt i vissa regioner kan Indutrade, genom den produktbredd och geografiska spridning som våra 200 bolag representerar, hantera dessa utmaningar på ett snabbt och effektivt sätt.

Ett centralt begrepp i vår finansiella styrning är lönsam tillväxt. Om ett enskilt bolags marknadsposition gör att det är svårt att växa organiskt utan att tappa marginal, prioriteras vinstmarginal före tillväxt. Detta bidrar till att skapa enkla och tydliga riktlinjer för hur respektive bolag ska agera utifrån sin unika position.

### Kvartalet

Under det tredje kvartalet ökade ordergången med 12 procent, faktureringen med 26 procent och vinsten per aktie med 32 procent. Fortsatt stark ordergång avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har bidragit till att orderstocken är på hög nivå. Timing i tagna order kan skilja mellan månader och kvartal och vid jämförelsen mot föregående år bör noteras den extraordinärt höga ordergången, inom samma segment, som rapporterades under det tredje kvartalet 2014.

Sammantaget visar bolagen inom våra affärsområden på en stabil positiv utveckling av ordergång, fakturering och resultat under kvartalet.

Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions och Industrial Components rapporterar såväl högre resultat som förbättrad marginal jämfört med föregående år. Flertalet bolag inom Measurement & Sensor Technology rapporterar fortsatt hög marknadsaktivitet och



efterfrågan samtidigt som EBITA-marginalen var lägre jämfört med ett starkt kvartal föregående år, främst beroende på förändrad mix.

För Special Products har en kombination av förvärv och stora projektleveranser, tillsammans med fortsatt god utveckling i Storbritannien och Benelux, bidragit till det starka resultatet.

### Förvärv

Under kvartalet har två förvärv genomförts och efter kvartalets slut ytterligare ett. Tillsammans representerar förvärven under året en årsomsättning på cirka 1,1 miljarder kronor. Vi räknar med ytterligare förvärv under året.

### Utsikter

Vår affärsmodell, som över åren visat sin styrka, ger goda förutsättningar att även fortsättningsvis hantera volatilitet i efterfrågan mellan produkter, segment och marknader. Min bedömning är Indutrade står väl rustat inför framtiden.

Johnny Alvarsson, VD

# Koncernens utveckling

# Q3

## Orderingång

Orderingången i det tredje kvartalet uppgick till 2 901 (2 588) mkr, en ökning med 12 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 12 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 2 procent.

Efterfrågan har sammantaget stärkts för koncernens bolag under det tredje kvartalet med ökad orderingång som följd. Orderingången avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet var fortsatt stark men nådde ändå inte upp till de rekordhöga nivåer som rapporterades under det tredje kvartalet 2014.

Efterfrågan i de nordiska länderna med undantag av Finland har fortsatt att utvecklas positivt under kvartalet. Detta har tillsammans med en förbättrad situation i Benelux och en positiv utveckling i Storbritannien och Irland motverkat negativa effekter, direkta och indirekta, av utvecklingen i länder som Ryssland och Kina.

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

Inom flertalet industrisegment har efterfrågan förbättrats något jämfört med föregående år även om

undantag finns i delsegment, som inom olja och gas och inom marinsektorn, där efterfrågan varit svagare under kvartalet.

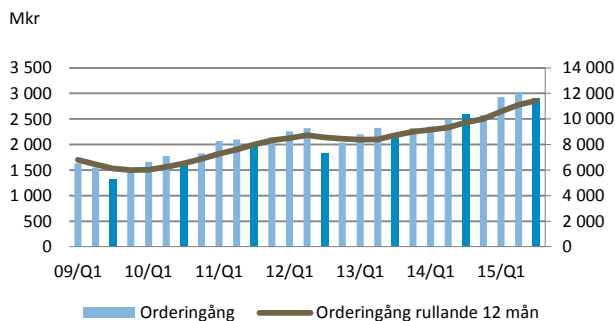
Orderingången under perioden januari-september uppgick till 8 853 (7 421) mkr, en ökning med 19 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 3 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 3 procent.

## Nettoomsättning

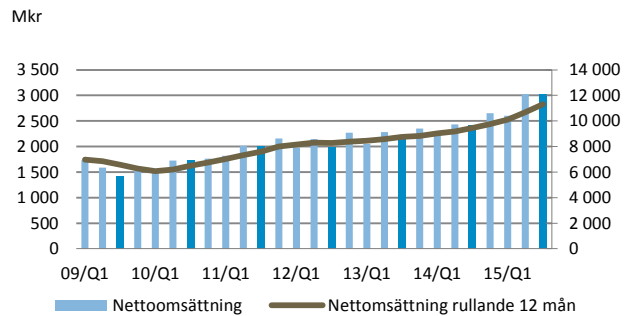
Under årets tredje kvartal ökade nettoomsättningen med 26 procent till 3 036 (2 412) mkr. Jämförbara enheter ökade med 10 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Nettoomsättningen under perioden januari-september uppgick till 8 662 (7 092) mkr, en ökning med 22 procent. Jämförbara enheter ökade med 5 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4 procent.

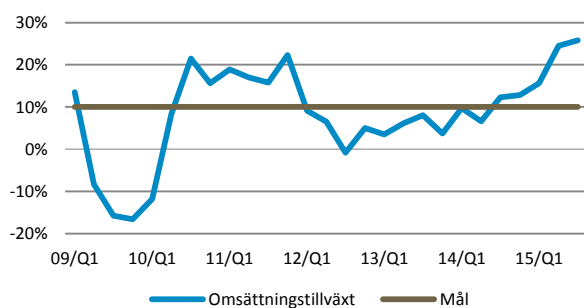
## Orderingång



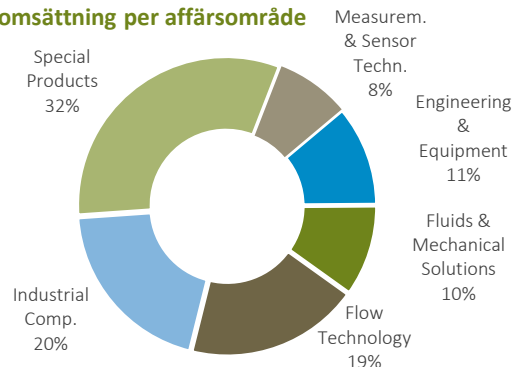
## Nettoomsättning



## Omsättningstillväxt



## Nettoomsättning per affärsområde



# Q3

## Resultat

För årets tredje kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 387 (294) mkr, en ökning med 32 procent. Jämförbara enheter ökade med 12 procent, förvärv bidrog med 16 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 4 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,7 (12,2) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet minskade något i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,1 (33,8) procent. För perioden januari-september uppgick bruttomarginalen till 33,8 (34,0) procent.

Fem av sex affärsområden redovisade ökade resultatnivåer jämfört med samma kvartal föregående år och fyra av sex affärsområden rapporterade också förbättrad EBITA-marginal.

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -34 (-24) mkr, varav räntenetto -21 (-22) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -63 (-48) mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 242 (183) mkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 6,05 (4,60) kronor.

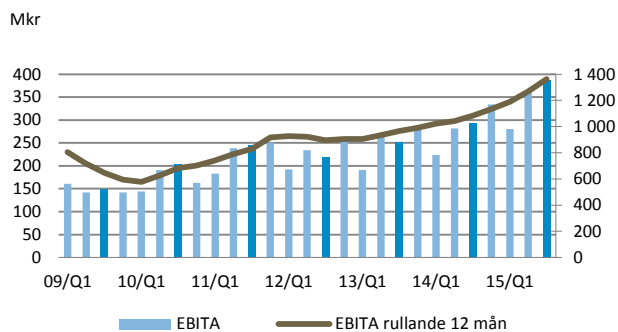
EBITA uppgick under perioden januari-september till 1 029 (800), en ökning med 29 procent. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 18 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 5 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 11,9 (11,3) procent.

Finansnettot uppgick till -78 (-70) mkr, varav räntenetto -60 (-62). Skatt på periodens resultat uppgick till -172 (-135) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (22) procent. Resultat efter skatt ökade ned 32 procent till 636 (483) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 31 procent till 15,90 (12,10) SEK.

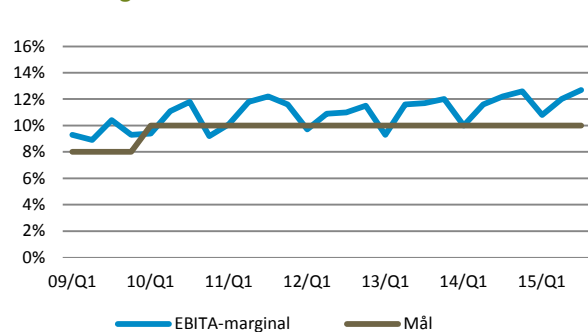
## Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 22 (21) procent och på eget kapital till 26 (25) procent.

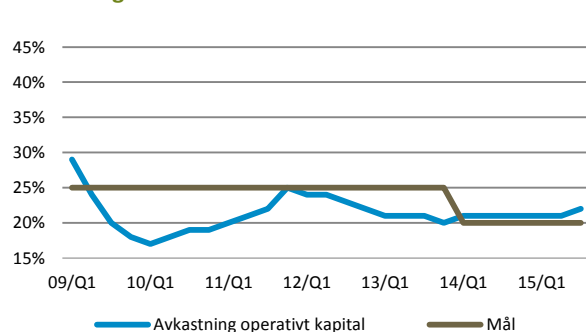
### EBITA



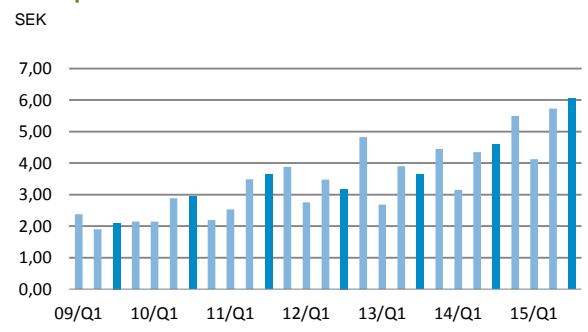
### EBITA-marginal



### Avkastning



### Vinst per aktie



## 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	2015 jul-sep	2014 jul-sep	förändr.	2015 jan-sep	2014 jan-sep	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	328	319	3%	957	945	1%	1 286	1 274
EBITA	38	31	23%	87	71	23%	109	93
EBITA-marginal, %	11,6	9,7		9,1	7,5		8,5	7,3

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 3 procent till 328 (319) mkr. För jämförbara enheter var förändringen marginell medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Situationen med en fortsatt svag efterfrågan utan några tecken på återhämtning kvarstår. Som tidigare visar ett antal av affärsområdets bolag tillväxt och stärkt lönsamhet, trots den utmanande efterfrågesituationen, vilket uppväger övriga enheters svaga utveckling. Nettoomsättningen översteg orderingången med 12 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 23 procent till 38 (31) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,6 (9,7) procent. Jämförbara enheter ökade resultatet med 19 procent och valutakursförändringar bidrog med 4 procent.

Resultatförbättringen i kvartalet är hänförlig till ökad bruttomarginal i kombination med fortsatt kostnadsanpassning till rådande marknadssituation och förändrad mix.

## Flow technology

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

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	förändr.	2015 jan-sep	2014 jan-sep	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	545	533	2%	1 622	1 532	6%	2 163	2 073
EBITA	52	47	11%	158	126	25%	208	176
EBITA-marginal, %	9,5	8,8		9,7	8,2		9,6	8,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 2 procent till 545 (533) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 4 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 2 procent.

Flertalet av affärsområdets bolag noterar en fortsatt god efterfrågesituation med undantag för offshore och delar av marinsegmentet. Den försvagade svenska kronan gynnar kunder inom den svenska exportindustrin där större investeringar inom kemisk industri och pappers- och massaindustrin har bidragit till den positiva utvecklingen.

Nettoomsättningen översteg orderingången med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 11 procent till 52 (47) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,5 (8,8) procent. För jämförbara enheter var ökningen 11 procent medan valutakursförändringar påverkade marginellt. Den främsta orsaken till resultatförbättringen jämfört med föregående år är ökad fakturering.

# Q3

## Fluids & Mechanical solutions

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

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	förändr.	2015 jan-sep	2014 jan-sep	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	316	252	25%	910	769	18%	1 199	1 058
EBITA	43	29	48%	122	94	30%	155	127
EBITA-marginal, %	13,6	11,5		13,4	12,2		12,9	12,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 25 procent till 316 (252) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 22 procent och valutakursförändringar påverkade marginellt.

Efterfrågan var fortsatt stabil för affärsområdets bolag.

Nettoomsättningen översteg orderingsgången med 6 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 48 procent till 43 (29) mkr och EBITA-marginalen nådde 13,6 (11,5) procent. Jämförbara enheter ökade med 8 procent, förvärv bidrog med 40 procent och valutaförändringar påverkade marginellt. Resultatförbättringen för jämförbara enheter är hänförlig till ökad fakturering.

## 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	2015 jul-sep	2014 jul-sep	förändr.	2015 jan-sep	2014 jan-sep	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	602	437	38%	1 768	1 379	28%	2 314	1 925
EBITA	75	52	44%	194	170	14%	250	226
EBITA-marginal, %	12,5	11,9		11,0	12,3		10,8	11,7

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 38 procent till 602 (437) mkr. Jämförbara enheter ökade med 6 procent och förvärv bidrog med 32 procent. Valutakursförändringar hade marginell påverkan.

Affärsområdet noterade en fortsatt förbättrad efterfrågesituation och flertalet bolag inom affärsområdet rapporterar också ökad fakturering jämfört med samma kvartal föregående år. Variationen är dock fortsatt stor mellan bolag och segment. Delsegment inom medicinsk teknik samt inom olja och gas är exempel på områden med fortsatt svag utveckling.

Nettoomsättningen översteg orderingsgången med 1 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 44 procent till 75 (52) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 12,5 (11,9) procent. För jämförbara enheter ökade resultatet med 4 procent och förvärv bidrog med 40 procent medan förändrade valutakurser påverkade marginellt.

Resultatförbättringen för jämförbara enheter är i huvudsak hänförlig till ökad fakturering.

## 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	2015 jul-sep	2014 jul-sep	förändr.	2015 jan-sep	2014 jan-sep	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	227	190	19%	692	546	27%	899	753
EBITA	42	43	-2%	121	95	27%	161	135
EBITA-marginal, %	18,5	22,6		17,5	17,4		17,9	17,9

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 19 procent till 227 (190) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 4 procent.

Flertalet bolag inom affärsområdet har noterat en fortsatt stabil efterfrågesituation.

Affärsområdet innehåller bolag med egen tillverkning och egna produkter samt med en relativt hög andel projektaffärer varför ordergång och fakturering varierar mellan månader och kvartal.

Nettoomsättningen översteg ordergången i kvartalet med 5 procent.

EBITA minskade med 2 procent i kvartalet till 42 (43) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 18,5 (22,6) procent. Minskningen för jämförbara enheter uppgår till 9 procent, medan genomförda förvärv har bidragit med 1 procent och valutakursförändringar med 6 procent.

Resultatförsämringen för jämförbara bolag jämfört med ett mycket starkt kvartal föregående år kan i huvudsak hänföras till förändrad mix.

## Special Products

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

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	förändr.	2015 jan-sep	2014 jan-sep	förändr.	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	1 030	697	48%	2 743	1 957	40%	3 496	2 710
EBITA	154	107	44%	398	285	40%	531	418
EBITA-marginal, %	15,0	15,4		14,5	14,6		15,2	15,4

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 48 procent till 1 030 (697) mkr. Jämförbara enheter ökade med 24 procent, förvärv bidrog med 15 procent och valutakursförändringar med 9 procent.

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

Efterfrågan har sammantaget utvecklats positivt för affärsområdets enheter under kvartalet. Ordergång och fakturering avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har under perioden varit stark, men ordergången understeg trots det de rekordnivåer som noterades under det tredje kvartalet föregående år. Tillsammans med förvärv är stora projektleveranser huvudsak till väsentligt ökad nettoomsättning och resultat.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 5 procent.

EBITA ökade med 44 procent i kvartalet till 154 (107) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,0 (15,4) procent.

Resultatet för jämförbara enheter har ökat med 23 procent, medan förvärv bidrog med 13 procent. Valutakursförändringar har påverkat resultatet positivt med 8 procent. Resultatförbättringen för jämförbara bolag är i huvudsak hänförlig till ökad fakturering.

# Q3

## Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 3 527 (2 923) mkr och soliditeten till 36 (37) procent.

Likvida medel uppgick till 431 (279) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 463 (1 860) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 3 285 (2 672) mkr.

Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 93 (91) procent.

### Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 583 (526) mkr för delårsperioden januari-september.

Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 459 (414) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 124 (112) mkr. Avskrivning av

materiella anläggningstillgångar uppgick till 116 (95) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 725 (351) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 85 (63) mkr. Under året har verksamhet avyttrats till ett belopp om 2 (0) mkr.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 085 jämfört med 4 578 vid årets början. Genom förvärv har 417 medarbetare tillkommit under året.

### Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2015 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	Flowtec Industrietechnik GmbH	Special Products	80	23
Januari	Adaero Precision Components Ltd	Special Products	50	59
Januari	Cepro International BV	Special Products	70	28
Januari	Sepab Fordonsprodukter AB	Measurement & Sensor Technology	50	23
Mars	Filtration Ltd	Special Products	30	12
Mars	Combilent A/S	Measurement & Sensor Technology	100	24
Mars	Milltech Precision Engineering Ltd	Special Products	45	41
April	Geomex Stockholms Geomekaniska AB	Industrial Components	140	15
April	Relekta-gruppen	Industrial Components	270	105
Juni	Professional Parts Sweden AB	Fluids & Mechanical Solutions	130	31
Juli	Trelawny SPT Ltd	Special Products	60	47
September	Fergin Sverige AB	Fluids & Mechanical Solutions	50	9
<b>Totalt</b>			<b>1 075</b>	<b>417</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 oktober har ett 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 Indutrade-koncernen.

Inom ramen för serie I, som erbjöds 135 personer, tecknade deltagarna totalt 257 500 optioner för sammanlagt 3 914 000 kronor. Priset per teckningsoption uppgick till 15,20 kronor, vilket motsvarade marknadspriset. Teckningskursen har fastställts till 356,30 kronor per aktie.

Inom ramen för serie II, som erbjöds 13 personer, tecknades totalt 27 500 optioner för sammanlagt 319 000 kronor. Priset per teckningsoption uppgick till 11,60 kronor, vilket motsvarade marknadspriset.

Teckningskursen har fastställts till 350,00 kronor per aktie.

Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2018. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier att öka med 285 000 motsvarande 0,7 procent av totala antalet aktier och röster. Under rapportperioden januari – september finns en marginell utspädningseffekt om 0,06 (-) procent och för kvartalet om 0,09 (-) procent.

## Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under perioden januari-september till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden har moderbolaget förvärvat aktier i åtta nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 10 (10) personer.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 27 länder, i fyra världsdelar, genom ca 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 2014 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 2014.

## 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 2014.

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 2015.

# Q3

## Valberedning

Vid årsstämman den 29 april 2015 beslöts att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen bedömer det lämpligt, ersättare representerande samma aktieägare beredas plats eller, om denna inte längre tillhör de största aktieägarna, ersättare från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur beredas plats. Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2016 ska baseras på ägaruppgifter i enlighet med Euroclear Sweden AB:s register per den sista handelsdagen i augusti och offentliggöras så snart den är utsedd, dock senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandattid löper intill dess sammansättningen av nästkommande valberedning offentliggjorts.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen: Claes Boustedt, L E Lundbergföretagen, tillika valberedningens ordförande, Fredrik Lundberg, L E Lundbergföretagen, tillika styrelsens ordförande, Anders Oscarsson, AMF och AMF Fonder, Henrik Didner, Didner & Gerge Fonder och Jonathan Mårtensson, Handelsbanken Fonder.

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

## Kommande rapporteringstillfällen

- Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2015 lämnas den 16 februari 2016.
- Årsredovisningen 2015 publiceras i början av april 2016.
- Delårsrapport 1 januari-31 mars 2016 lämnas den 27 april 2016.
- Årsstämma hålls i Stockholm den 27 april 2016.

Stockholm den 2 november 2015  
Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson  
Verkställande direktör

## Notera

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 november 2015 kl 11.10.

## Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta: Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, tel 070 589 17 95 eller Jan Öhman, Ekonomi- och finansdirektör, tel 070 226 75 34

## Rapporten kommenteras på följande sätt:

- Genom en telefonkonferens/webcast idag kl 15.00 under följande länk:  
<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1078738&s=1&k=EFE268F56076965BCD64781364703C35>

Deltagare ringer SE: +46 8 566 426 65,  
UK: +44 203 428 1414 eller US: +1 855 831 5944

- Genom en filmversion under följande länk:  
<http://www.indutrade.se>

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Indutrade AB (publ.) org. Nr 556017-9367 per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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 revisionsordning 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 medvetna 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.

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 2 november 2015  
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

# Indutradekoncernens resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Nettoomsättning	3 036	2 412	8 662	7 092	11 316	9 746
Kostnad för sålda varor	-2 030	-1 597	-5 734	-4 678	-7 520	-6 464
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 006</b>	<b>815</b>	<b>2 928</b>	<b>2 414</b>	<b>3 796</b>	<b>3 282</b>
Utvecklingskostnader	-31	-25	-97	-79	-125	-107
Försäljningskostnader	-480	-405	-1 464	-1 260	-1 912	-1 708
Administrationskostnader	-161	-133	-485	-386	-634	-535
Övriga intäkter och kostnader	5	3	4	-1	54	49
<b>Rörelseresultat</b>	<b>339</b>	<b>255</b>	<b>886</b>	<b>688</b>	<b>1 179</b>	<b>981</b>
Finansnetto	-34	-24	-78	-70	-94	-86
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>305</b>	<b>231</b>	<b>808</b>	<b>618</b>	<b>1 085</b>	<b>895</b>
Skatt	-63	-48	-172	-135	-229	-192
<b>Periodens resultat</b>	<b>242</b>	<b>183</b>	<b>636</b>	<b>483</b>	<b>856</b>	<b>703</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	242	184	636	484	856	704
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	-1	0	-1
<b>EBITA</b>						
	<b>387</b>	<b>294</b>	<b>1 029</b>	<b>800</b>	<b>1 363</b>	<b>1 134</b>
<i>I rörelseresultatet inår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-52	-44	-155	-124	-202	-171
varav hänförliga till förvärv	-48	-39	-143	-112	-184	-153
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-39	-32	-116	-95	-148	-127
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,05	4,60	15,90	12,10	21,40	17,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,04	4,60	15,89	12,10	21,40	17,60
Genomsnittligt antal aktier före utspädning '000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning '000	40 035	40 000	40 023	40 000	40 005	40 000

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>242</b>	<b>183</b>	<b>636</b>	<b>483</b>	<b>856</b>	<b>703</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	21	-18	13	-24	10	-27
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-5	5	-3	6	-2	7
Omräkningsdifferenser	-38	32	27	111	88	172
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-51	-51
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	11	11
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-22</b>	<b>19</b>	<b>37</b>	<b>93</b>	<b>56</b>	<b>112</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>220</b>	<b>202</b>	<b>673</b>	<b>576</b>	<b>912</b>	<b>815</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	220	203	673	577	912	816
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	-1	0	-1

# Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

# Q3

Mkr	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31-dec
Goodwill	1 951	1 526	1 572
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 683	1 398	1 445
Materiella anläggningstillgångar	1 070	948	971
Finansiella anläggningstillgångar	91	72	87
Varulager	2 016	1 615	1 617
Kundfordringar	2 063	1 709	1 702
Övriga fordringar	397	355	336
Likvida medel	431	279	357
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 702</b>	<b>7 902</b>	<b>8 087</b>
Eget kapital	3 527	2 923	3 162
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 257	1 468	1 216
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	472	378	412
Kortfristiga räntebärande skulder	2 459	1 483	1 635
Leverantörsskulder	917	764	763
Övriga kortfristiga skulder	1 070	886	899
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 702</b>	<b>7 902</b>	<b>8 087</b>

# Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31-dec
Ingående eget kapital	3 160	2 623	2 623
Summa totalresultat för perioden	673	577	816
Likvid för utfärdade teckningsoptioner	-	4	4
Utdelning	-310 <sup>1)</sup>	-282 <sup>2)</sup>	-282 <sup>2)</sup>
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-	-1	-1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>3 523</b>	<b>2 921</b>	<b>3 160</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2014 uppgick till 7,75 kr.			
<sup>2)</sup> Utdelning per aktie avseende 2013 uppgick till 7,05 kr.			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	3 523	2 921	3 160
Innehav utan bestämmande inflytande	4	2	2
	<b>3 527</b>	<b>2 923</b>	<b>3 162</b>

# Indutradekoncernens kassaflödesanalys – i sammandrag

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
Rörelseresultat	339	255	886	688	1 179	981
Ej kassaflödespåverkande poster	106	76	304	222	375	293
Räntor och finansiella poster, netto	-29	-25	-71	-64	-83	-76
Betald skatt	-62	-65	-205	-196	-237	-228
Förändring av rörelsekapital	2	-31	-331	-124	-273	-66
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>356</b>	<b>210</b>	<b>583</b>	<b>526</b>	<b>961</b>	<b>904</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-36	-38	-124	-112	-136	-124
Företagsförvärv och avyttringar	-60	-86	-808	-414	-979	-585
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	3	-1	3	-1	3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-96</b>	<b>-121</b>	<b>-933</b>	<b>-523</b>	<b>-1 116</b>	<b>-706</b>
Nettoupplåning/amortering	-106	-101	731	287	609	165
Utbetald utdelning	-	-	-310	-282	-310	-282
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-106</b>	<b>-101</b>	<b>421</b>	<b>5</b>	<b>299</b>	<b>-117</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>154</b>	<b>-12</b>	<b>71</b>	<b>8</b>	<b>144</b>	<b>81</b>
Likvida medel vid periodens början	293	287	357	261	279	261
Kursdifferens	-16	4	3	10	8	15
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>431</b>	<b>279</b>	<b>431</b>	<b>279</b>	<b>431</b>	<b>357</b>

Rullande 12 mån t.o.m.	2015 30-sep	2014 31-dec	2014 30-sep	2013 31-dec	2012 31-dec
Nettoomsättning, mkr	11 316	9 746	9 444	8 831	8 384
Försäljningstillväxt, %	20	10	8	5	5
EBITA, mkr	1 363	1 134	1 083	990	905
EBITA-marginal, %	12,0	11,6	11,5	11,2	10,8
Operativt kapital, mkr	6 812	5 656	5 595	4 947	4 629
Avkastning på operativt kapital, %	22	21	21	20	22
Avkastning på eget kapital, %	26	25	25	25	27
Räntebärande nettoskuld, mkr	3 285	2 494	2 672	2 321	2 339
Nettoskuldsättningsgrad, %	93	79	91	88	102
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	1,9	2,2	2,1	2,3
Soliditet, %	36	39	37	38	35
Medelantal anställda	4 843	4 418	4 320	4 151	3 939
Antal anställda vid periodens slut	5 085	4 578	4 509	4 218	4 086
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie <sup>1)</sup></i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr	21,40	17,60	16,55	14,68	14,23
Eget kapital per aktie, kr	88,08	79,00	73,03	65,58	57,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	24,03	22,60	23,33	21,48	12,98

<sup>1)</sup> Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i alla tabellens perioder. Utspädningseffekten på 12 månadersbasis 2015 är marginell.

# Q3 Utveckling affärsområden

	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014/15 rull 12 mån	2014 jan-dec
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>						
Engineering & Equipment	328	319	957	945	1 286	1 274
Flow Technology	545	533	1 622	1 532	2 163	2 073
Fluids & Mechanical Solutions	316	252	910	769	1 199	1 058
Industrial Components	602	437	1 768	1 379	2 314	1 925
Measurement & Sensor Technology	227	190	692	546	899	753
Special Products	1 030	697	2 743	1 957	3 496	2 710
Moderbolag & koncernposter	-12	-16	-30	-36	-41	-47
	<b>3 036</b>	<b>2 412</b>	<b>8 662</b>	<b>7 092</b>	<b>11 316</b>	<b>9 746</b>
<b>EBITA, Mkr</b>						
Engineering & Equipment	38	31	87	71	109	93
Flow Technology	52	47	158	126	208	176
Fluids & Mechanical Solutions	43	29	122	94	155	127
Industrial Components	75	52	194	170	250	226
Measurement & Sensor Technology	42	43	121	95	161	135
Special Products	154	107	398	285	531	418
Moderbolag & koncernposter	-17	-15	-51	-41	-51	-41
	<b>387</b>	<b>294</b>	<b>1 029</b>	<b>800</b>	<b>1 363</b>	<b>1 134</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>						
Engineering & Equipment	11,6	9,7	9,1	7,5	8,5	7,3
Flow Technology	9,5	8,8	9,7	8,2	9,6	8,5
Fluids & Mechanical Solutions	13,6	11,5	13,4	12,2	12,9	12,0
Industrial Components	12,5	11,9	11,0	12,3	10,8	11,7
Measurement & Sensor Technology	18,5	22,6	17,5	17,4	17,9	17,9
Special Products	15,0	15,4	14,5	14,6	15,2	15,4
	<b>12,7</b>	<b>12,2</b>	<b>11,9</b>	<b>11,3</b>	<b>12,0</b>	<b>11,6</b>



# Q3

Nettoomsättning, Mkr	2015			2014			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	328	325	304	329	319	332	294
Flow Technology	545	593	484	541	533	547	452
Fluids & Mechanical Solutions	316	307	287	289	252	266	251
Industrial Components	602	635	531	546	437	495	447
Measurement & Sensor Technology	227	246	219	207	190	193	163
Special Products	1 030	928	785	753	697	609	651
Moderbolag & koncernposter	-12	-9	-9	-11	-16	-12	-8
	<b>3 036</b>	<b>3 025</b>	<b>2 601</b>	<b>2 654</b>	<b>2 412</b>	<b>2 430</b>	<b>2 250</b>

EBITA, Mkr	2015			2014			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	38	28	21	22	31	25	15
Flow Technology	52	63	43	50	47	52	27
Fluids & Mechanical Solutions	43	40	39	33	29	34	31
Industrial Components	75	72	47	56	52	69	49
Measurement & Sensor Technology	42	38	41	40	43	32	20
Special Products	154	140	104	133	107	81	97
Moderbolag & koncernposter	-17	-19	-15	0	-15	-11	-15
	<b>387</b>	<b>362</b>	<b>280</b>	<b>334</b>	<b>294</b>	<b>282</b>	<b>224</b>

EBITA-marginal, %	2015			2014			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	11,6	8,6	6,9	6,7	9,7	7,5	5,1
Flow Technology	9,5	10,6	8,9	9,2	8,8	9,5	6,0
Fluids & Mechanical Solutions	13,6	13,0	13,6	11,4	11,5	12,8	12,4
Industrial Components	12,5	11,3	8,9	10,3	11,9	13,9	11,0
Measurement & Sensor Technology	18,5	15,4	18,7	19,3	22,6	16,6	12,3
Special Products	15,0	15,1	13,2	17,7	15,4	13,3	14,9
	<b>12,7</b>	<b>12,0</b>	<b>10,8</b>	<b>12,6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,6</b>	<b>10,0</b>

# Q3

## Förvärv

### Förvärv 2015

Samtliga aktier har förvärvats i Flowtec Industrietechnik GmbH, Österrike, Adaero Precision Components Ltd, Storbritannien, Cepro International BV, Nederländerna, Sepab Fordonsprodukter AB, Sverige, Filtration Ltd, Storbritannien, Combilent A/S, Danmark, Milltech Precision Engineering Ltd, Storbritannien, Geomek Stockholms Geomekaniska AB, Sverige, Relekta-gruppen, Norge, Professional Parts Sweden AB, Sverige, Trelawny SPT Ltd, Storbritannien, samt Fergin Sverige AB, Sverige.

### Fluids & Mechanical Solutions

Den 16 juni förvärvades Professional Parts Sweden AB, Sverige, med en årsomsättning om 130 mkr. Proparts är ett teknikförsäljningsföretag som levererar reservdelar till personbilsaftermarknaden.

Den 9 september förvärvades Fergin Sverige AB, Sverige, med en årsomsättning om 50 mkr. Fergin säljer ett brett sortiment av kapslade belysningsarmaturer för belysning i krävande miljöer.

### Industrial Components

Den 14 april förvärvades Geomek Stockholms Geomekaniska AB, Sverige, med en årsomsättning om 140 mkr. Geomek marknadsför och säljer lösningar, produkter och tjänster inom områdena geotekniska undersökningar och borrar grundläggning.

Den 24 april förvärvades Relekta-gruppen, Norge (Relekta AS, Norsk Industrijolje AS och Relekta Service AS), med en årsomsättning om 270 mkr. Relekta är ett norskt teknikförsäljningsföretag som levererar produkter för byggnation, reparation och underhåll till främst byggindustrin, bilverkstäder och allmän industri.

### Measurement & Sensor Technology

Den 22 januari förvärvades Sepab Fordonsprodukter AB, Sverige, med en årsomsättning om 50 mkr. Med fokus på kommersiella fordon utvecklar Sepab produkter för säkerhet, nationell anpassning, effektivitet och komfort.

Den 12 mars förvärvades Combilent A/S, Danmark, med en årsomsättning om 100 mkr. Combilent är en ledande tillverkare av combiners och filter för kommunikationssystem.

### Special Products

I början av januari slutfördes förvärvet av Flowtec Industrietechnik GmbH, Österrike, med en årsomsättning om 80 mkr. Flowtec är ett teknikförsäljningsbolag som säljer industriarmaturer till industrin i Österrike och Östeuropa.

Den 9 januari förvärvades Adaero Precision Components Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning

om 50 mkr. Bolaget tillverkar kundanpassade industrikomponenter som kräver hög precision.

Den 9 januari förvärvades även Cepro International BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 70 mkr. Cepro tillverkar produkter för arbetsstationer i svets- och slipverkstäder.

Den 6 mars förvärvades Filtration Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 30 mkr. Filtration levererar högkvalitativa filter från ledande tillverkare.

Den 18 mars förvärvades Milltech Precision Engineering Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 45 mkr. Milltech bedriver tillverkning och montering av högprecisionskomponenter.

Den 1 juli förvärvades Trelawny SPT Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 60 mkr. Bolaget tillverkar och monterar pneumatiska verktyg och utrustning för olika typer av ytbehandling.

### Förvärvade tillgångar 2015

#### Preliminära förvärvskalkyler

#### Mkr

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 114 mkr			922
Goodwill	2	381	383
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	5	355	360
Materiella anläggningstillgångar	80	3	83
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1
Varulager	179	-	179
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	215	-	215
Likvida medel	78	-	78
Uppskjuten skatteskuld	-8	-85	-93
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-	-	-
Övriga rörelseskulder	-282	-	-282
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-	-2
	<b>268</b>	<b>654</b>	<b>922</b>

<sup>1)</sup> Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 5 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 114 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 121 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-121 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 5 (5) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 2 (5) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader.

Förvärvskalkylerna för Bailey Morris Ltd och BL Products AB, som förvärvades i augusti och september 2014, 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.

#### Effekt på kassaflödet

##### Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	922
Ej utbetald köpeskilling	-119
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-78
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	85
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>810</b>

#### Effekt av gjorda förvärv 2014 och 2015

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	-	-	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	55	107	11	23
Industrial Components	140	305	21	42
Measurement & Sensor Technology	26	70	1	3
Special Products	103	434	13	75
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>324</b>	<b>916</b>	<b>46</b>	<b>143</b>
Förvärv genomförda 2014	75	391	10	66
Förvärv genomförda 2015	249	525	36	77
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>324</b>	<b>916</b>	<b>46</b>	<b>143</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2015 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 8 917 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 064 mkr.

#### Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 2 oktober förvärvade Indutrade EPE-Goldman BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 80 mkr. Bolaget levererar hydraulikprodukter från ledande tillverkare till kunder inom industrin.

Preliminär förvärvskalkyl kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal fyra 2015.

# Q3

## 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 sep 2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	5	5
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	11	-	11
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	49	-	49
Villkorade köpeskillingar	-	-	281	281

Mkr	31 dec 2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	4	4
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	14	-	14
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	66	-	66
Villkorade köpeskillingar	-	-	241	241

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 Mkr	2015	2014
	30-sep	31-dec
Ingående bokfört värde	241	268
Årets förvärv	114	115
Utbetalda köpeskillingar	-85	-68
Återföring via resultaträkningen	-2	-94
Räntekostnader	8	4
Valutakursdifferenser	5	16
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>281</b>	<b>241</b>

# Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

# Q3

Mkr	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014/15 rull 12 mån	2014 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	-14	-13	-47	-46	-63	-62
Övriga intäkter och kostnader	-	2	-	6	-1	5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-47</b>	<b>-40</b>	<b>-60</b>	<b>-53</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-15	-39	-45	-41	-47
Resultat från andelar i koncernbolag	0	-	573	642	555	624
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-24</b>	<b>-26</b>	<b>487</b>	<b>557</b>	<b>454</b>	<b>524</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	324	324
Skatt	5	6	17	19	-51	-49
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19</b>	<b>-20</b>	<b>504</b>	<b>576</b>	<b>727</b>	<b>799</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-1	0	-1	0	-1

# Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2015 30-sep	2014 30-sep	2014 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 105	3 439	3 521
Kortfristiga fordringar	2 654	1 942	2 480
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 760</b>	<b>5 382</b>	<b>6 002</b>
Eget kapital	2 559	2 135	2 356
Obeskattade reserver	388	315	388
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	844	1 117	818
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	2	-	2
Kortfristiga räntebärande skulder	2 902	1 748	2 267
Kortfristiga räntefria skulder	65	67	171
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 760</b>	<b>5 382</b>	<b>6 002</b>
Ställda panter	8	6	8
Ansvarsförbindelser	114	112	114

# Q3

## Definitioner

### Avkastning på operativt kapital

EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat 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 marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

### EBITDA

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

### Eget kapital per aktie

Eget kapital 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.

### Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

### Resultat per aktie före utspädning

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

### Resultat per aktie efter utspädning

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

### Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive pensionskund 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 förvärvsstrategi.
- 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.

### Indutrade AB (publ.)

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