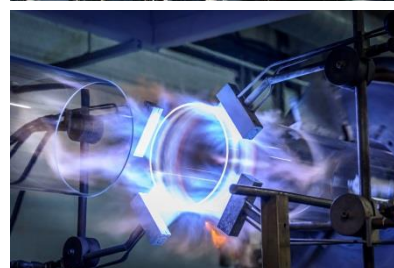


# Delårsrapport andra kvartalet

och första halvåret 2016

## Andra kvartalet 2016 – Indutrades tillväxt fortsätter

- Orderingången ökade med 13 procent till 3 422 (3 026) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 8 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 3 317 (3 025) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 5 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 12 procent till 405 (362) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,2 (12,0) procent.
- Periodens resultat ökade med 13 procent till 259 (229) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,16 (1,91) kr.



## Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	förändr.	2016 jan-jun	2015 jan-jun	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Orderingång	3 422	3 026	13%	6 488	5 952	9%	12 475	11 939
Nettoomsättning	3 317	3 025	10%	6 280	5 626	12%	12 535	11 881
Rörelseresultat	353	312	13%	615	547	12%	1 303	1 235
EBITA	405	362	12%	716	642	12%	1 501	1 427
EBITA-marginal, %	12,2	12,0		11,4	11,4		12,0	12,0
Resultat före skatt	331	291	14%	574	503	14%	1 208	1 137
Periodens resultat	259	229	13%	448	394	14%	948	894
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	2,16	1,91	13%	3,73	3,28	14%	7,89	7,44
Avkastning på operativt kapital, %	22	21		22	21		22	22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	335	127	164%	442	227	95%	1 291	1 076
Nettoskudsättningsgrad, %	96	106		96	106		96	80

<sup>1)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj. Jämförelsesiffrorna i tabellen ovan har justerats för det nya antalet aktier.

# Q2

## VD-kommentar

### Indutrades tillväxt fortsätter

Den osäkerhet som kännetecknat marknaden under de senaste åren, har inte minskat under det andra kvartalet. Det är fortsatt svag eller ingen tillväxt i många länder och BREXIT-omröstningen i Storbritannien har skapat än fler frågetecken om framtiden.

Kombinationen av politisk instabilitet, stora fluktuationer i valutor och råvarupriser ger våra VD:ar stora utmaningar. Vad innebär detta för våra kunder, kommer utvecklingen att bli som de prognosticerat? Många av projekten som kunderna planerat tenderar också att senareläggas på grund av en allmän osäkerhet.

Fördelen våra VD:ar har är att deras organisationer är relativt små och de kan självständigt fatta snabba affärsbeslut och anpassa sig till kundernas behov. Vi får fortsatt vänja oss vid varierande tillväxt i olika segment och snabba kast i marknaden. Under tidigare år har det funnits länder med stark tillväxt som fungerat som draglok, men utvecklingen för ett flertal av dessa tillväxtmarknader har tydligt bromsat in det senaste året och ingen vet när tillväxten återkommer. Trots detta besvärliga konjunkturläge fortsätter Indutrade att växa.

### Andra kvartalet

Orderingången ökade med 13 procent, varav 8 procent organiskt. Omsättningen ökade med 10 procent, varav 5 procent organiskt.

Den goda organiska tillväxten kom även i kvartal två framförallt från en stark utveckling hos bolagen i Sverige, Danmark, Benelux och Irland.

I Sverige har investeringarna ökat i pappers- och massaindustrin, vilket gynnat Indutrade. Kommersiella fordon är ett annat segment som utvecklats väl. Stora investeringar inom läkemedelsindustrin i Irland fortsätter att generera goda affärsmöjligheter för våra bolag.

Den tidigare starka tillväxten i Storbritannien har bromsat in, dels beroende på negativ påverkan från nedgången inom olja och gassektorn, dels som en effekt av ökad osäkerhet, som kan kopplas till BREXIT. Pundet har försvagats efter omröstningen, vilket å andra sidan kan komma att gynna exportföretagen på sikt.

Indutrades verksamhet i Finland har under kvartalet utvecklats bättre än förväntat, vilket beror på individuella bolags utveckling och inte på en ökad tillväxt i landet som helhet.

Indutrades mål om minst 10 procents tillväxt över en konjunkturcykel uppnås dels av organisk och dels av förvärvad tillväxt. I dagens marknadssituation kommer även fortsättningsvis en avsevärd del av tillväxten att skapas via förvärv tills vi kan få draghjälp av en tydlig uppgång i industriproduktionen.



### Förvärv

Förvärvsmöjligheterna fortsätter att vara gynnsamma och under året har nio förvärv gjorts, varav två genomförts efter kvartalets slut och ett beräknas ha tillträde i mitten av augusti. Indutrade fortsätter framförallt att växa utanför Sverige.

Totalt har tre förvärv gjorts i Danmark under året. De två senaste är Klokkeholm som tillverkar utbytesdelar till eftermarknaden för personbilar och Crysberg, som tillverkar styrsystem för bevakning. Båda bolagen kompletterar tidigare förvärv koncernen gjort.

I Storbritannien har tre förvärv gjorts, där det senaste, Vacuum Engineering, medför att koncernen får en starkare position inom området läcksökning.

I Sverige har ett förvärv gjorts, KA Olsson, som förstärker vår position inom kemiprodukter. Utöver det har förvärv gjorts i Holland och Norge under året.

### Utsikter

Jag förväntar mig ingen större förändring i efterfrågesituationen den närmaste tiden. Marknaden kommer fortsatt att vara instabil och vår utmaning är att ta marknadsandelar på en marknad med låg tillväxt.

Indutrade-modellen, som vi arbetat efter i decennier, innebär ett decentraliserat arbetssätt för våra små, flexibla och kundnära bolag. De kan agera snabbt och anpassa sig till rådande efterfrågan. Vi har en god riskspridning genom många små bolag i ett flertal länder, som arbetar inom olika nischer och segment.

Förutsättningarna för att skapa lönsam tillväxt är därför fortsatt goda.

Johnny Alvarsson, VD

# Koncernens utveckling

# Q2

## Orderingång

Orderingången i det andra kvartalet uppgick till 3 422 (3 026) mkr, en ökning med 13 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 8 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 2 procent.

Trots att variationen i orderingång för koncernens bolag är fortsatt stor mellan månader, segment och länder har flertalet av koncernens bolag en positiv syn på affärsläget. Även i detta kvartal överstiger orderingången faktureringen.

Efterfrågebilden är i stort densamma som under det föregående kvartalet. Orderingången i Sverige och Danmark fortsätter att utvecklas positivt. I Finland rapporteras ökad orderingång trots en svag underliggande marknadstillväxt. I Norge är efterfrågan inom off-shore och marinsektorn svag, samtidigt som fiskeindustrin, VA/VVS och övrig industri är segment med en positiv utveckling. Bolagen i Irland och Benelux visar god tillväxt, samtidigt som affärsläget i Schweiz är utmanande. Under kvartalet har orderingången fortsatt att minska hos bolagen i Storbritannien, även om situationen stabiliserades under juni månad.

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

Inom många industrisegment har efterfrågan varit stabil jämfört med de närmast föregående kvartalen. Fortsatt god orderingång avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har uppvägt svagare delsegment, som inom olja och gas och marinsektorn.

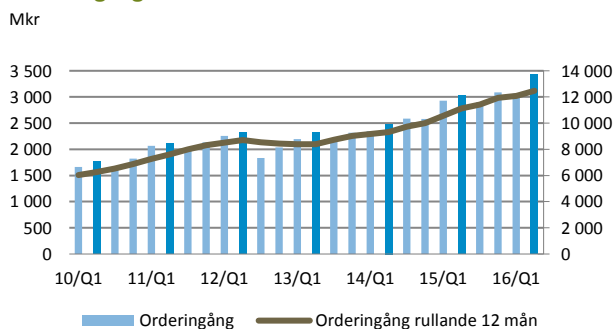
Orderingången under perioden januari-juni uppgick till 6 488 (5 952) mkr, en ökning med 9 procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog med 7 procent och valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 2 procent.

## Nettoomsättning

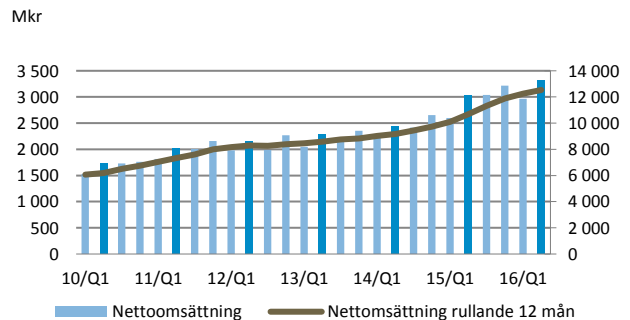
Under årets andra kvartal ökade nettoomsättningen med 10 procent till 3 317 (3 025) mkr. Jämförbara enheter ökade med 5 procent och förvärv bidrog med 7 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

Under perioden januari-juni ökade nettoomsättningen med 12 procent till 6 280 (5 626) mkr. Jämförbara enheter ökade 6 procent, förvärv bidrog med 7 procent och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent.

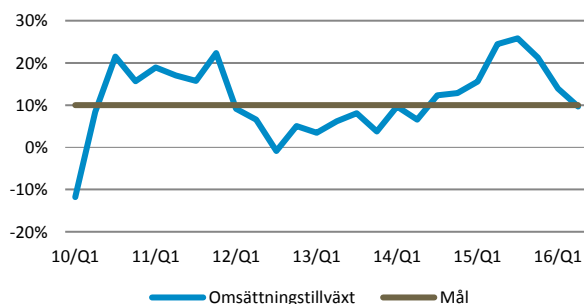
### Orderingång



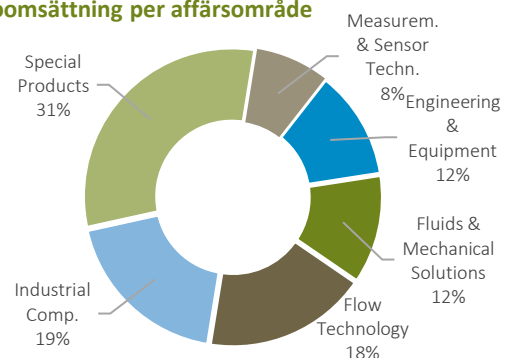
### Nettoomsättning



### Omsättningstillväxt



### Nettoomsättning per affärsområde



# Q2

## Resultat

För årets andra kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 405 (362) mkr, en ökning med 12 procent. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 3 procent. EBITA-marginalen ökade marginellt och uppgick till 12,2 (12,0) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet ökade i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 34,4 (33,7) procent. För perioden januari-juni uppgick bruttomarginalen till 34,0 (34,2) procent.

I likhet med föregående kvartal var resultatutvecklingen blandad för affärsområdena. Engineering & Equipment har utvecklats positivt, trots en fortsatt utmanande marknadssituation. Fluids & Mechanical Solutions och Industrial Components visar resultatförbättringar, såväl organiskt, som genom tillskott från genomförda förvärv, vilket motverkat ett svagare resultat inom Flow Technology i kvartalet. För affärsområde Special Products, vars bolag återfinns utanför nordn, har resultat och marginaler förbättrats under kvartalet.

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -22 (-21) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick

till -72 (-62) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (21) procent. Periodens resultat ökade med 13 procent och uppgick till 259 (229) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 13 procent och uppgick till 2,16 (1,91) kronor.

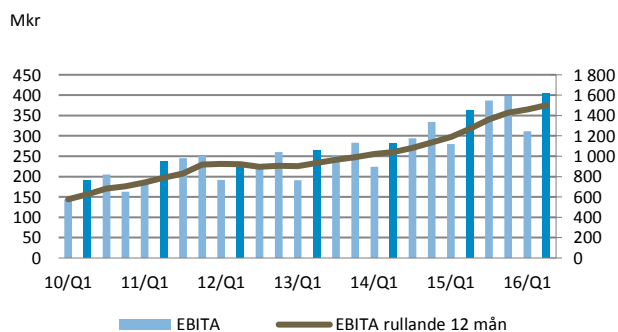
Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari-juni till 716 (642) mkr, en ökning med 12 procent. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) var oförändrad och uppgick till 11,4 (11,4) procent.

Finansnettot uppgick till -41 (-44) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -126 (-109) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (22) procent. Periodens resultat ökade med 14 procent till 448 (394) mkr. Resultatet per aktie före utspädning ökade med 14 procent till 3,73 (3,28) kronor.

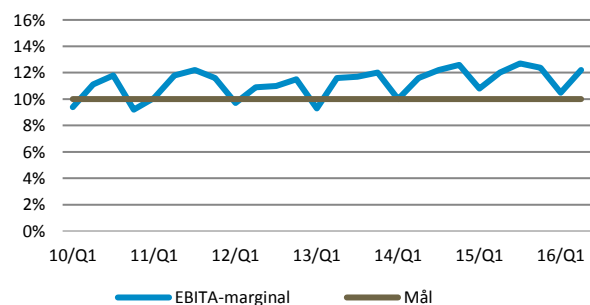
## Avkastning

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

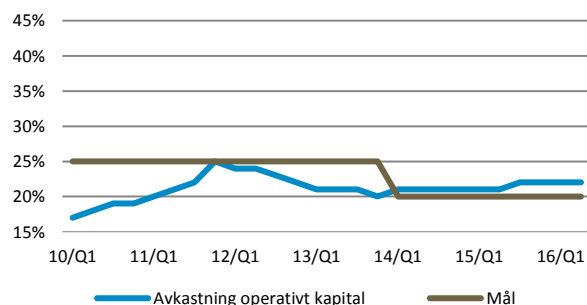
### EBITA



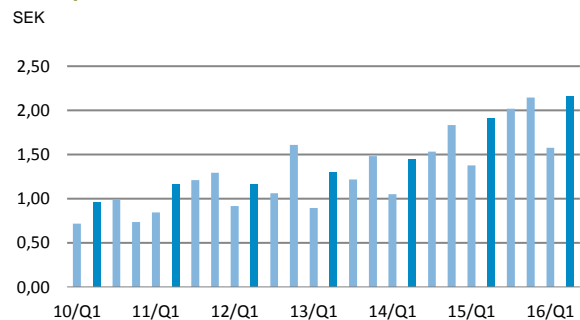
### EBITA-marginal



### Avkastning



### Vinst per aktie



Vinst per aktie har räknats om efter genomförd fondemission 2:1.

## 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	2016 apr-jun	2015 apr-jun	förändr.	2016 jan-jun	2015 jan-jun	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	397	371	7%	733	717	2%	1 482	1 466
EBITA	38	32	19%	53	55	-4%	123	125
EBITA-marginal, %	9,6	8,6		7,2	7,7		8,3	8,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 7 procent till 397 (371) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 7 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

Marknadssituationen för industrin i Finland är fortfarande utmanande. Såväl export som nya order är på lägre nivå än föregående år, vilket indikerar att någon nämnvärd förbättring inte kan förväntas de närmaste månaderna. Den låga aktiviteten inom processindustrin kännetecknas av underhåll och service på låg nivå och få investeringar, som i första hand syftar till att bygga bort flaskhalsar i produktionen.

Under kvartalet har affärsområdets bolag genom fortsatt starkt marknads- och kundfokus genererat tillväxt i ett rådande svagt marknadsläge.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 10 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 19 procent till 38 (32) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 9,6 (8,6) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 19 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	2016 apr-jun	2015 apr-jun	förändr.	2016 jan-jun	2015 jan-jun	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	591	593	0%	1 120	1 077	4%	2 277	2 234
EBITA	55	63	-13%	95	106	-10%	206	217
EBITA-marginal, %	9,3	10,6		8,5	9,8		9,0	9,7

Nettoomsättningen minskade marginellt under kvartalet till 591 (593) mkr. Jämförbara enheter bidrog med en ökning med 3 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 3 procent.

Bolagen inom affärsområdet upplever att osäkerheten på marknaden kvarstår, med stora variationer i orderingång och fakturering. En i huvudsak positiv marknadsutveckling i Sverige och Danmark har motverkat svagare orderingång och fakturering inom segment som

kärnkraft, marint och off-shore. Orderingången översteg nettoomsättningen med 10 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 13 procent till 55 (63) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,3 (10,6) procent. För jämförbara enheter var minskningen 10 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 3 procent. Det försämrade resultatet är främst hänförligt till ökade försäljningskostnader i kombination med förändrad mix.

# Q2

## Fluids & Mechanical solutions

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

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	förändr.	2016 jan-jun	2015 jan-jun	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	404	307	32%	728	594	23%	1 383	1 249
EBITA	56	40	40%	97	79	23%	181	163
EBITA-marginal, %	13,9	13,0		13,3	13,3		13,1	13,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 32 procent till 404 (307) mkr. Jämförbara enheter ökade med 5 procent, förvärv bidrog med 27 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

Efterfrågan utvecklades positivt inom flertalet segment. Undantag finns i Norge, relaterat till olja och gas, och i de baltiska länderna, där framförallt VA-sidan kännetecknas av mycket låg aktivitet.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 3 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 40 procent till 56 (40) mkr och EBITA-marginalen nådde 13,9 (13,0) procent. Jämförbara enheter ökade med 13 procent, förvärv bidrog med 27 procent och valutaförändringar 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	2016 apr-jun	2015 apr-jun	förändr.	2016 jan-jun	2015 jan-jun	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	649	589	10%	1 215	1 078	13%	2 400	2 263
EBITA	72	68	6%	122	113	8%	258	249
EBITA-marginal, %	11,1	11,5		10,0	10,5		10,8	11,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 10 procent till 649 (589) mkr. Jämförbara enheter ökade med 10 procent medan förvärv bidrog med 2 procent. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 2 procent.

Efter ett svagt första kvartal där påsken detta år inföll i mars, återhämtade sig såväl orderingång som fakturering i andra kvartalet. Efterfrågesituationen varierar sedan tidigare stort mellan affärsområdets bolag. Ökad aktivitet inom segment som bygg och infrastruktur har tillsammans med en stabil efterfrågan från kunder inom

verkstadsindustrin motverkat fortsatt svag utveckling inom stål-, gruv- och off-shore-industrin.

Nettoomsättningen översteg orderingången marginellt i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 6 procent till 72 (68) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,1 (11,5) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 7 procent, förvärv bidrog positivt med 1 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 2 procent.

## Measurement & Sensor Technology

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

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	förändr.	2016 jan-jun	2015 jan-jun	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	297	246	21%	538	465	16%	1 011	938
EBITA	45	38	18%	75	79	-5%	160	164
EBITA-marginal, %	15,2	15,4		13,9	17,0		15,8	17,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 21 procent till 297 (246) mkr. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog positivt med 16 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent.

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

Ordergång och fakturering har för flertalet av affärsområdets bolag successivt stärkts efter en svag inledning på året. Bolag med försäljning till Kina och USA

har noterat en fortsatt ökad aktivitet, vilket motverkat en viss nedgång för bolag där Europa är huvudmarknad. Denna nedgång återspeglar den osäkerhet och volatilitet som kännetecknar situationen inom Euroländerna.

Nettoomsättningen översteg ordergången i kvartalet med 3 procent.

EBITA ökade med 18 procent i kvartalet till 45 (38) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,2 (15,4) procent. Ökningen för jämförbara enheter uppgår till 6 procent, medan genomförda förvärv har bidragit positivt med 12 procent. 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	2016 apr-jun	2015 apr-jun	förändr.	2016 jan-jun	2015 jan-jun	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	991	928	7%	1 967	1 713	15%	4 026	3 772
EBITA	159	140	14%	311	244	27%	631	564
EBITA-marginal, %	16,0	15,1		15,8	14,2		15,7	15,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 7 procent till 991 (928) mkr. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 7 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 3 procent.

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

Under kvartalet har såväl ordergång som fakturering avseende ventiler för kraftgenerering inom energi-segmentet varit fortsatt stark. För bolagen i Benelux och Irland har efterfrågesituationen utvecklats positivt, vilket motverkat en svagare ordergång och fakturering för

bolagen i Storbritannien. För bolagen i Schweiz är marknadssituationen fortsatt utmanande, även om resultatnivåer förbättrats jämfört med situationen för ett år sedan.

Nettoomsättningen var i nivå med ordergången under kvartalet.

EBITA ökade med 14 procent i kvartalet till 159 (140) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 16,0 (15,1) procent.

EBITA för jämförbara enheter har ökat med 9 procent, medan förvärv bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar har påverkat EBITA negativt med 3 procent.

# Q2

## Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 3 861 (3 307) mkr och soliditeten till 37 (34) procent.

Likvida medel uppgick till 302 (293) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 514 (2 562) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 3 719 (3 517) mkr.

Nettoskudsättningsgraden vid utgången av perioden var 96 (106) procent.

### Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 442 (227) mkr för delårsperioden januari-juni. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 277 (139) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 165 (88) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 83 (77) mkr.

Investeringar i företagsförvärv uppgick till 580 (663) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 132 (85) mkr.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 500 jämfört med 5 107 vid årets början. Genom förvärv har 288 medarbetare tillkommit under året.

### Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2016 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	PECO Select Fasteners BV	Special Products	30	4
Mars	Industri Verktøy AS	Industrial Components	40	10
Mars	Senmatic A/S	Measurement & Sensor Technology	150	87
April	Beldam Crossley Ltd	Special Products	80	63
April	Fluid Controls Ltd	Special Products	40	10
Maj	Klokkerholm Karosseridele A/S	Fluids & Mechanical Solutions	310	114
<b>Totalt</b>			<b>650</b>	<b>288</b>

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

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sidan 17 i delårsrapporten.



## Händelser efter rapportperiodens utgång

Under juli har två företagsförvärv genomförts och avtal har tecknats om ett tredje förvärv som beräknas genomföras i augusti. För mer information, se avsnitt Förvärv, sidan 17.

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

## Incitamentsprogram

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2014 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2014, omfattande sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutradekoncernen.

Inom ramen för serie I, som erbjöds 135 personer, tecknade deltagarna totalt 257 500 optioner och inom ramen för serie II, som erbjöds 13 personer, tecknades totalt 27 500 optioner. Efter fondemission i maj 2016 ger varje option rätt till teckning av tre aktier. Lösenkursen för serie I är omräknad till 118,80 kronor per aktie och för serie II till 116,70 kronor per aktie.

Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2016. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier att öka med 855 000 motsvarande 0,7 procent av totala antalet aktier och röster. Under kvartalet blev utspädningseffekten 0,19 (0,08) procent, under delårsperioden januari – juni 0,18 (0,04) procent och för de senaste 12 månaderna 0,14 (-) 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-juni till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden januari - juni har moderbolaget förvärvat aktier i fyra nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 juni uppgick till 11 (10) personer.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 27 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 2015 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 2015.

## 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 2015.

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 2016.

Förändringar i årsredovisningslagen från och med 1 januari 2016 har ingen väsentlig effekt på moderbolaget eller koncernen.

# Q2

## Kommande rapporteringstillfällen

- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2016 lämnas den 25 oktober 2016.
- Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2016 lämnas den 13 februari 2017.

## Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 22 juli 2016  
Indutrade AB (publ)

Fredrik Lundberg  
Ordförande

Bengt Kjell  
Vice Ordförande

Annica Bresky  
Styrelseledamot

Katarina Martinson  
Styrelseledamot

Ulf Lundahl  
Styrelseledamot

Krister Mellvé  
Styrelseledamot

Lars Petterson  
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson  
Styrelseledamot och VD

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

### Notera

Denna information är sådan information som Indutrade AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande genom följande kontaktpersoner den 22 juli 2016 kl 13.00 CET.

### Ytterligare information

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

# Indutradekoncernens resultaträkning

## – i sammandrag

# Q2

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	3 317	3 025	6 280	5 626	12 535	11 881
Kostnad för sålda varor	-2 177	-2 006	-4 145	-3 704	-8 288	-7 847
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 140</b>	<b>1 019</b>	<b>2 135</b>	<b>1 922</b>	<b>4 247</b>	<b>4 034</b>
Utvecklingskostnader	-39	-33	-73	-66	-140	-133
Försäljningskostnader	-564	-503	-1 097	-984	-2 157	-2 044
Administrationskostnader	-187	-170	-368	-324	-679	-635
Övriga intäkter och kostnader	3	-1	18	-1	32	13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>353</b>	<b>312</b>	<b>615</b>	<b>547</b>	<b>1 303</b>	<b>1 235</b>
Finansnetto	-22	-21	-41	-44	-95	-98
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>331</b>	<b>291</b>	<b>574</b>	<b>503</b>	<b>1 208</b>	<b>1 137</b>
Skatt	-72	-62	-126	-109	-260	-243
<b>Periodens resultat</b>	<b>259</b>	<b>229</b>	<b>448</b>	<b>394</b>	<b>948</b>	<b>894</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	259	229	448	394	947	893
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1
	<b>259</b>	<b>229</b>	<b>448</b>	<b>394</b>	<b>948</b>	<b>894</b>
<b>EBITA</b>	<b>405</b>	<b>362</b>	<b>716</b>	<b>642</b>	<b>1 501</b>	<b>1 427</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-58	-53	-112	-103	-218	-209
varav hänförliga till förvärv	-52	-50	-101	-95	-198	-192
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-43	-40	-83	-77	-162	-156
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,16	1,91	3,73	3,28	7,89	7,44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	2,15	1,91	3,73	3,28	7,88	7,44
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000 <sup>2)</sup>	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000 <sup>2)</sup>	120 225	120 101	120 211	120 046	120 174	120 094

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar

<sup>2)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj. Jämförelsesiffrorna i tabellen ovan har justerats för det nya antalet aktier.

## Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>259</b>	<b>229</b>	<b>448</b>	<b>394</b>	<b>948</b>	<b>894</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-3	26	20	-8	44	16
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-1	-6	-5	2	-10	-3
Omräkningsdifferenser	55	-33	46	65	-69	-50
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-5	-5
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	2	2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>51</b>	<b>-13</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>-38</b>	<b>-40</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>310</b>	<b>216</b>	<b>509</b>	<b>453</b>	<b>910</b>	<b>854</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	310	216	509	453	909	853
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1

# Indutradekoncernens balansräkning

## – i sammandrag

Mkr	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31-dec
Goodwill	2 207	1 937	1 942
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 803	1 708	1 636
Materiella anläggningstillgångar	1 310	1 070	1 117
Finansiella anläggningstillgångar	109	95	101
Varulager	2 111	1 973	1 931
Kundfordringar	2 273	2 054	1 995
Övriga fordringar	376	488	300
Likvida medel	302	293	339
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 491</b>	<b>9 618</b>	<b>9 361</b>
Eget kapital	3 861	3 307	3 707
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	2 234	1 273	1 260
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	530	481	480
Kortfristiga räntebärande skulder	1 787	2 537	2 028
Leverantörsskulder	987	951	848
Övriga kortfristiga skulder	1 092	1 069	1 038
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>10 491</b>	<b>9 618</b>	<b>9 361</b>

# Indutradekoncernens förändring i eget kapital

## – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31-dec
Ingående eget kapital	3 703	3 160	3 160
Summa totalresultat för perioden	509	453	853
Utdelning	-360 <sup>1)</sup>	-310 <sup>2)</sup>	-310 <sup>2)</sup>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>3 852</b>	<b>3 303</b>	<b>3 703</b>
<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2015 uppgick till 9,00 kr			
<sup>2)</sup> Utdelning per aktie avseende 2014 uppgick till 7,75 kr			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	3 852	3 303	3 703
Innehav utan bestämmande inflytande	9	4	4
	<b>3 861</b>	<b>3 307</b>	<b>3 707</b>

# Indutradekoncernens kassaflödesanalys

## – i sammandrag

# Q2

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Rörelseresultat	353	312	615	547	1 303	1 235
Ej kassaflödespåverkande poster	108	111	199	198	384	383
Räntor och finansiella poster, netto	-18	-20	-28	-42	-74	-88
Betald skatt	-98	-65	-184	-143	-256	-215
Förändring av rörelsekapital	-10	-211	-160	-333	-66	-239
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>335</b>	<b>127</b>	<b>442</b>	<b>227</b>	<b>1 291</b>	<b>1 076</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-91	-37	-165	-88	-298	-221
Företagsförvärv och avyttringar	-430	-364	-712	-748	-842	-878
Förändring av övriga finansiella tillgångar	1	-1	1	-1	1	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-520</b>	<b>-402</b>	<b>-876</b>	<b>-837</b>	<b>-1 139</b>	<b>-1 100</b>
Nettoupplåning/amortering	476	532	755	837	221	303
Utbetald utdelning	-360	-310	-360	-310	-360	-310
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>116</b>	<b>222</b>	<b>395</b>	<b>527</b>	<b>-139</b>	<b>-7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-69</b>	<b>-53</b>	<b>-39</b>	<b>-83</b>	<b>13</b>	<b>-31</b>
Likvida medel vid periodens början	368	344	339	357	293	357
Kursdifferens	3	2	2	19	-4	13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>302</b>	<b>293</b>	<b>302</b>	<b>293</b>	<b>302</b>	<b>339</b>

# Q2

## Nyckeltal

<b>Rullande 12 mån t.o.m.</b>	<b>2016 30-jun</b>	<b>2015 31-dec</b>	<b>2015 30-jun</b>	<b>2014 31-dec</b>	<b>2013 31-dec</b>
Nettoomsättning, mkr	12 535	11 881	10 692	9 746	8 831
Försäljningstillväxt, %	17	22	16	10	5
EBITA, mkr	1 501	1 427	1 270	1 134	990
EBITA-marginal, %	12,0	12,0	11,9	11,6	11,2
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	7 580	6 656	6 824	5 656	4 947
Operativt kapital genomsnitt, mkr	6 968	6 537	5 944	5 324	4 894
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1)</sup>	22	22	21	21	20
Eget kapital genomsnitt, mkr	3 685	3 440	3 116	2 818	2 377
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	26	26	26	25	25
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	3 719	2 949	3 517	2 494	2 321
Nettoskuldsättningsgrad, %	96	80	106	79	88
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,2	1,8	2,5	1,9	2,1
Soliditet, %	37	40	34	39	38
Medelantal anställda	5 205	4 978	4 700	4 418	4 151
Antal anställda vid periodens slut	5 500	5 107	5 007	4 578	4 218
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie<sup>2)</sup></i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr <sup>3)</sup>	7,89	7,44	6,65	5,87	4,89
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>4)</sup>	7,88	7,44	6,65	5,87	4,89
Eget kapital per aktie, kr	32,10	30,86	27,53	26,33	21,86
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	10,76	8,97	6,79	7,53	7,16

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

<sup>2)</sup> En fondemission 2:1 genomfördes under maj. Jämförelsesiffrorna i tabellen ovan har justerats för det nya antalet aktier.

<sup>3)</sup> Räknet på 120 000 000 aktier för samtliga perioder.

<sup>4)</sup> Räknet på 120 094 026 aktier för december 2015 och 120 173 864 aktier för juni 2016. Övriga perioder 120 000 000 aktier.

# Utveckling affärsområden

# Q2

	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>						
Engineering & Equipment	397	371	733	717	1 482	1 466
Flow Technology	591	593	1 120	1 077	2 277	2 234
Fluids & Mechanical Solutions	404	307	728	594	1 383	1 249
Industrial Components	649	589	1 215	1 078	2 400	2 263
Measurement & Sensor Technology	297	246	538	465	1 011	938
Special Products	991	928	1 967	1 713	4 026	3 772
Moderbolag & koncernposter	-12	-9	-21	-18	-44	-41
	<b>3 317</b>	<b>3 025</b>	<b>6 280</b>	<b>5 626</b>	<b>12 535</b>	<b>11 881</b>
<b>EBITA, Mkr</b>						
Engineering & Equipment	38	32	53	55	123	125
Flow Technology	55	63	95	106	206	217
Fluids & Mechanical Solutions	56	40	97	79	181	163
Industrial Components	72	68	122	113	258	249
Measurement & Sensor Technology	45	38	75	79	160	164
Special Products	159	140	311	244	631	564
Moderbolag & koncernposter	-20	-19	-37	-34	-58	-55
	<b>405</b>	<b>362</b>	<b>716</b>	<b>642</b>	<b>1 501</b>	<b>1 427</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>						
Engineering & Equipment	9,6	8,6	7,2	7,7	8,3	8,5
Flow Technology	9,3	10,6	8,5	9,8	9,0	9,7
Fluids & Mechanical Solutions	13,9	13,0	13,3	13,3	13,1	13,1
Industrial Components	11,1	11,5	10,0	10,5	10,8	11,0
Measurement & Sensor Technology	15,2	15,4	13,9	17,0	15,8	17,5
Special Products	16,0	15,1	15,8	14,2	15,7	15,0
	<b>12,2</b>	<b>12,0</b>	<b>11,4</b>	<b>11,4</b>	<b>12,0</b>	<b>12,0</b>

# Q2

## Utveckling affärsområden per kvartal

Nettoomsättning, Mkr	2016		2015			
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	397	336	376	373	371	346
Flow Technology	591	529	612	545	593	484
Fluids & Mechanical Solutions	404	324	339	316	307	287
Industrial Components	649	566	628	557	589	489
Measurement & Sensor Technology	297	241	246	227	246	219
Special Products	991	976	1 029	1 030	928	785
Moderbolag & koncernposter	-12	-9	-11	-12	-9	-9
	<b>3 317</b>	<b>2 963</b>	<b>3 219</b>	<b>3 036</b>	<b>3 025</b>	<b>2 601</b>

EBITA, Mkr	2016		2015			
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	38	15	29	41	32	23
Flow Technology	55	40	59	52	63	43
Fluids & Mechanical Solutions	56	41	41	43	40	39
Industrial Components	72	50	64	72	68	45
Measurement & Sensor Technology	45	30	43	42	38	41
Special Products	159	152	166	154	140	104
Moderbolag & koncernposter	-20	-17	-4	-17	-19	-15
	<b>405</b>	<b>311</b>	<b>398</b>	<b>387</b>	<b>362</b>	<b>280</b>

EBITA-marginal, %	2016		2015			
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	9,6	4,5	7,7	11,0	8,6	6,6
Flow Technology	9,3	7,6	9,6	9,5	10,6	8,9
Fluids & Mechanical Solutions	13,9	12,7	12,1	13,6	13,0	13,6
Industrial Components	11,1	8,8	10,2	12,9	11,5	9,2
Measurement & Sensor Technology	15,2	12,4	17,5	18,5	15,4	18,7
Special Products	16,0	15,6	16,1	15,0	15,1	13,2
	<b>12,2</b>	<b>10,5</b>	<b>12,4</b>	<b>12,7</b>	<b>12,0</b>	<b>10,8</b>



# Förvärv

# Q2

## Förvärv 2016

Samtliga aktier har förvärvats i PECO Select Fasteners BV, Nederländerna, Industri Verktøy AS, Norge, Senmatic A/S, Danmark, Beldam Crossley Ltd, Storbritannien, Fluid Controls Ltd, Storbritannien samt Klokkeholm Karosseridele A/S, Danmark.

## Fluids & Mechanical Solutions

Den 3 maj förvärvades Klokkeholms Karosseridele A/S, Danmark, med en årsomsättning om 310 mkr. Bolaget erbjuder ett omfattande sortiment av reservdelar till bilindustrin.

## Industrial Components

Den 16 mars förvärvades Industri Verktøy AS, Norge, med en årsomsättning om 40 mkr. Bolaget levererar utrustning för byggnation i sten och betong.

## Measurement & Sensor Technology

Den 18 mars förvärvades Senmatic A/S, Danmark, med en årsomsättning om 150 mkr. Bolaget tillverkar ett brett sortiment av standard- och kundanpassade sensorer för mätning av temperatur och luftfuktighet.

## Special Products

Den 8 januari förvärvades PECO Select Fasteners BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 30 mkr. Bolaget levererar kundanpassade fästelement till tillverkare av stålkonstruktioner inom vindkraft, kranar, fartyg och fastigheter.

Den 1 april förvärvades Beldam Crossley Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 80 mkr. Bolaget tillverkar packningar, avancerade plastdetaljer och lager.

Den 6 april förvärvades Fluid Controls Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 40 mkr. Bolaget levererar kopplingar, ventiler, rör, grenrör, filter, tryckregulatorer samt instrument för att mäta tryck, temperatur, nivå och förekomst av gas.

## Förvärvade tillgångar 2016

*Preliminära förvärvskalkyler*

**Mkr**

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 39 mkr			653
Goodwill	-	257	257
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	23	236	259
Materiella anläggningstillgångar	102	-	102
Finansiella anläggningstillgångar	9	-	9
Varulager	128	-	128
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	88	-	88
Likvida medel	37	-	37
Uppskjuten skatteskuld	-12	-51	-63
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-1	-	-1
Övriga rörelseskulder	-158	-	-158
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-	-5
	<b>211</b>	<b>442</b>	<b>653</b>

<sup>1)</sup> Huvudsakligen kundfordringar

# Q2

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha en obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 16 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 39 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 40 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-40 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 4 (4) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 11 (2) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 11 (2) och i finansnettot med 0 (-).

Förvärvskalkylerna för Geomek Stockholms Geomekaniska AB, Relekt-gruppen och Professional Parts Sweden AB, som förvärvades i april och juni 2015, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

## Förvärvens effekt på kassaflödet

Mkr	
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	653
Ej utbetald köpeskilling	-36
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-37
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	132
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>712</b>

## Effekt av gjorda förvärv 2015 och 2016

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	-	-	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	83	120	11	15
Industrial Components	10	95	1	10
Measurement & Sensor Technology	39	66	4	7
Special Products	68	124	11	20
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>200</b>	<b>405</b>	<b>27</b>	<b>52</b>
Förvärv genomförda 2015	63	242	8	29
Förvärv genomförda 2016	137	163	19	23
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>200</b>	<b>405</b>	<b>27</b>	<b>52</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2016 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 6 430 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 729 mkr.

## Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 1 juli förvärvade Indutrade KA Olsson & Gems AB, Sverige, med en årsomsättning om 90 mkr. Bolaget är ett nischat teknikförsäljningsbolag vars verksamhet är uppdelad i tre segment: Tejp & Lim, Folie & Digitalt samt Display & Dekor. KA Olsson kommer att ingå i affärsområdet Industrial Components.

Den 1 juli tecknades även avtal om förvärv av aktierna i Crysberg A/S, Danmark, med en årsomsättning om 90 mkr. Bolaget utvecklar och tillverkar elektroniska styrsystem främst för bevattningsanläggningar av bland annat parker, idrottsanläggningar och golfbanor. Tillträde förväntas ske i mitten av augusti 2016 och Crysberg kommer att ingå i affärsområdet Measurement & Sensor Technology.

Den 5 juli förvärvades Vacuum Engineering Services Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 100 mkr. Bolaget tillverkar utrustning för läcksökning. Vacuum Engineering Services kommer att ingå i affärsområdet Special Products.

Preliminära förvärvskalkyler kommer att presenteras i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2016.

## Verkliga värden

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

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

## Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 jun 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	14	14
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	5	-	5
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	38	-	38
Villkorade köpeskillingar	-	-	156	156

Mkr	31 dec 2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	5	5
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	3	-	3
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	38	-	38
Villkorade köpeskillingar	-	-	259	259

Derivatinstrument består av valutatermins kontrakt 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	2016	2015
Mkr	30-jun	31-dec
Ingående bokfört värde	259	241
Årets förvärv	39	120
Utbetalda köpeskillingar	-133	-106
Återföring via resultaträkningen	-11	-7
Räntekostnader	3	10
Valutakursdifferenser	-1	1
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>156</b>	<b>259</b>

# Moderbolagets resultaträkning

## – i sammandrag

Mkr	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015/16 rull 12 mån	2015 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	-17	-19	-37	-33	-59	-55
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17</b>	<b>-19</b>	<b>-37</b>	<b>-33</b>	<b>-55</b>	<b>-51</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-13	-6	-29	-21	-44
Resultat från andelar i koncernbolag	667	573	667	573	667	573
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>645</b>	<b>541</b>	<b>624</b>	<b>511</b>	<b>591</b>	<b>478</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	419	419
Skatt	5	6	9	12	-76	-73
<b>Periodens resultat</b>	<b>650</b>	<b>547</b>	<b>633</b>	<b>523</b>	<b>934</b>	<b>824</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0

# Moderbolagets balansräkning

## – i sammandrag

Mkr	2016 30-jun	2015 30-jun	2015 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 328	4 069	4 133
Kortfristiga fordringar	3 268	2 629	2 928
Likvida medel	28	0	29
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 626</b>	<b>6 699</b>	<b>7 091</b>
Eget kapital	3 159	2 574	2 882
Obeskattade reserver	498	388	498
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 821	864	846
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	3	2	3
Kortfristiga räntebärande skulder	2 099	2 809	2 679
Kortfristiga räntefria skulder	46	62	183
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 626</b>	<b>6 699</b>	<b>7 091</b>

# Definitioner

# Q2

## 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 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.

### Nettoskldsättningsgrad

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 köpeskillning vid förvärv minus likvida medel.

### Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

# Q2

## Indutrade i korthet

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

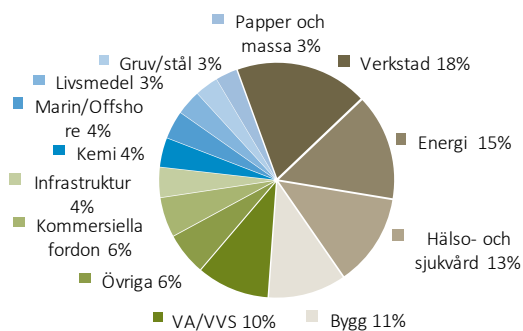
Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

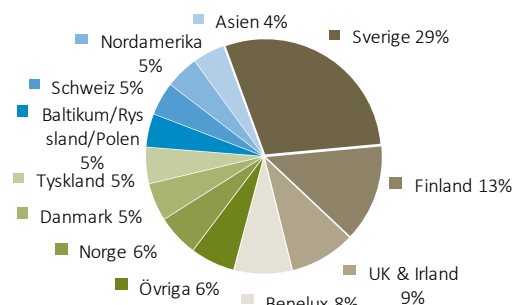
Koncernen är uppdelad i sex affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och Special Products.

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

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



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



<sup>1)</sup>Avser helåret 2015

### 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