

# Bokslutskommuniké

1 jan – 31 dec 2012

## 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2012

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 8 384 (7 994) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) minskade med 1 procent till 905 (917) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,8 (11,5) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 5 procent till 565 (540) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 14,13 (13,50) kr.
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 519 (709) mkr motsvarande 12,98 (17,73) kronor per aktie.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 7,05 (6,75) kr per aktie.

## FJÄRDE KVARTALET 2012

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 5 procent till 2 267 (2 158) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 0,5 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 4 procent till 260 (251) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,5 (11,6) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 189 (155) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 4,73 (3,88) kr.

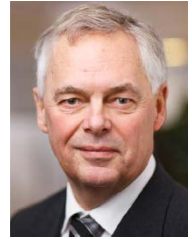
## RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	förändr.	2012 jan-dec	2011 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	2 267	2 158	5%	8 384	7 994	5%
EBITA	260	251	4%	905	917	-1%
EBITA-marginal, %	11,5	11,6		10,8	11,5	
Resultat före skatt	208	207	0%	710	729	-3%
Periodens resultat	189	155	22%	565	540	5%
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	4,73	3,88	22%	14,13	13,50	5%
Avkastning på operativt kapital, %	22	25		22	25	

<sup>1)</sup> Hänförligt till moderbolagets aktieägare

## VD-kommentar

Omsättningen 2012 blev den högsta någonsin och passerade 8 miljarder med god marginal. Ordergång under året översteg försäljningen trots ett svagare sista kvartal. Året har präglats av en successivt svagare efterfrågan inom många marknader och nischer. Tydligast har nedgången varit inom skog, marin och vindkraftsektorn. Inom andra segment har det varit nedgångar men mycket mindre. Vissa av koncernens bolag har lyckats kompensera nedgången med att ta marknadsandelar. Det stora undantaget från den allmänna nedgången är produkter till den konventionella energisektorn som har haft en mycket stark utveckling.



### Kvartalet

I min förra kvartalskommentar uttryckte jag stor osäkerhet över marknadsläget och den bedömningen behöll jag året ut. Merparten av kunderna hade korta orderstockar. Det resulterade i att produktionskapaciteten reducerades och därmed efterfrågan.

December månad innehöll ovanligt få arbetsdagar i hela Europa. I Finland, där vårt affärsområde Engineering & Equipment har sin huvudsakliga verksamhet, var det ännu färre dagar på själständighetsdagen med intilliggande klämdag. Faktureringen i december blev därigenom låg överlag.

### Marginal

Den ackumulerade bruttomarginalen på 33,9 (34,1) procent är i nivå med 2011. Historiskt ligger koncernens bruttomarginal runt 33-34 procent. Denna nivå har varit stabil under många år.

EBITA-marginalen uppgick till 10,8 (11,5) procent för helåret medan den under det sista kvartalet var 11,5 (11,6) procent. Special Products' höga marginal på 16,8 (15,5) procent i kvartal fyra beror framförallt på hög fakturering inom energisegmentet.

### Förvärv

Under året har tolv förvärv gjorts i varierande storlek. Av dessa har cirka 60 procent egna produkter/varumärken, vilket är högre än snittet för koncernen.

Under årets sista kvartal förvärvades Krämer AG i Schweiz som har kunder inom läkemedelsindustrin, Nolek AB som är specialiserade på läcktestutrustning och Thermotech AS i Norge som är inriktade på offshore. Thermotech tillträdde först i januari 2013. Alla tre är intressanta bolag med goda utvecklingsmöjligheter.

### Utsikter

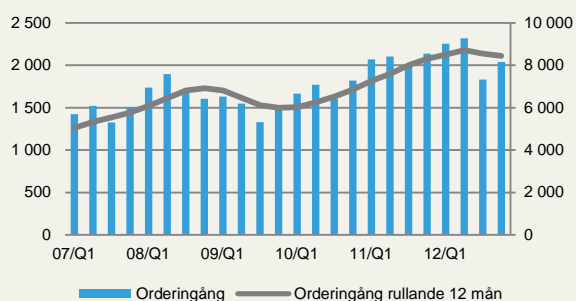
2012 var ett år med stor oro i den internationella ekonomin och också inom industrin. Avslutningen på året var svag. Inledningen på 2013 har emellertid givit mera positiva signaler. Optimismen har ökat generellt, vilket också påverkar affärsläget.

Med de signaler som nu finns från Kina och USA och den något lugnare situationen inom EURO-zonen kanske det kan finnas optimism om utvecklingen under 2013.

Johnny Alvarsson, VD

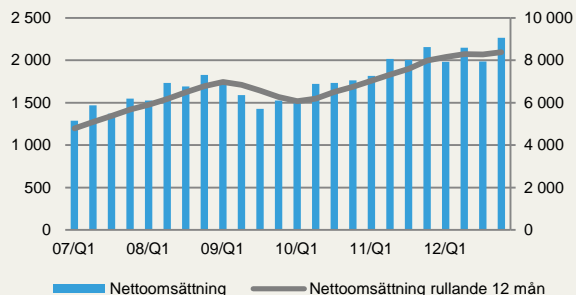
## Orderingång

Mkr

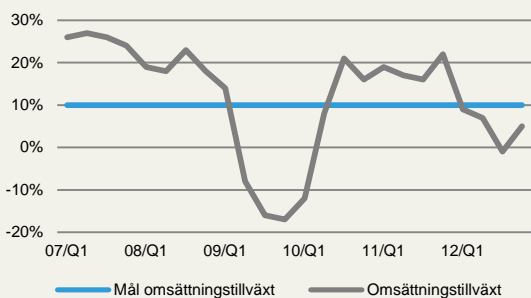


## Nettoomsättning

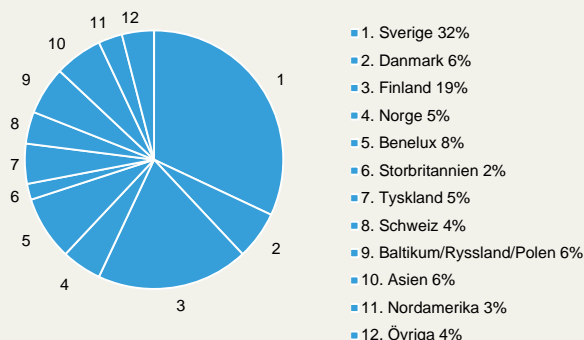
Mkr



## Omsättningstillväxt



## Nettoomsättning per marknad (%)



# Koncernens utveckling

## ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

### Orderingång

Orderingången under året uppgick till 8 444 (8 315) mkr, en ökning med 2 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 1 procent.

Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till 2 038 (2 137) mkr, en minskning med 5 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 10 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 3 procent.

Efter en stark inledning på året med ökande orderingång för jämförbara enheter blev utvecklingen svagare under andra halvåret. Det försvagade affärsläget omfattade flertalet geografiska marknader och kundsegment av betydelse för koncernen, exempelvis allmän verkstadsindustri i Norden och övriga Europa samt vatten och avlopp. Orderingången från många kunder visade tecken på osäkerhet om den framtida aktivitetsnivån, vilket gav orderläggning med kort framförhållning och i mindre volymer än vad som kännetecknar ett stabilt marknadsläge.

Ett undantag från ovan nämnda nedgång var under året den internationella energisektorn, som sedan slutet av 2011 utvecklats positivt. Efterfrågan inom detta segment stabiliserades på en hög nivå.

Samtliga affärsområden noterade under det fjärde kvartalet en minskning av orderingången för jämförbara enheter. För året som helhet uppvisar Flow Technology en ökning för jämförbara enheter tack vare en stark orderingång för projekt under året, medan övriga affärsområden minskade.

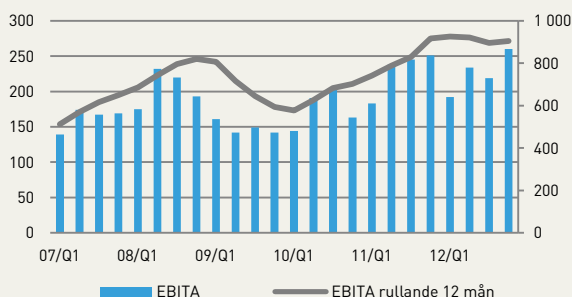
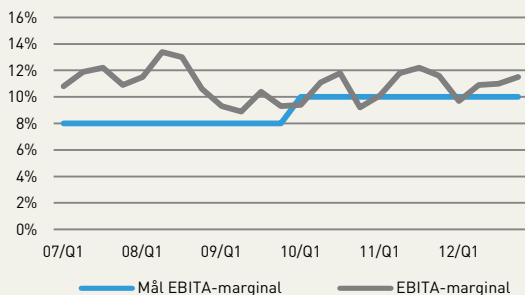
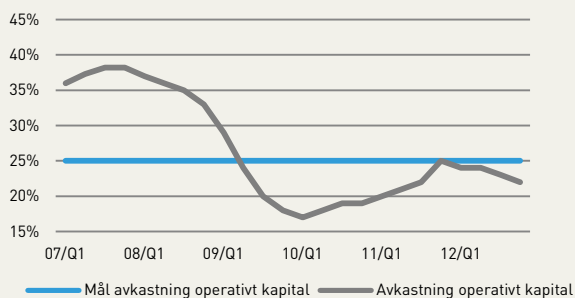
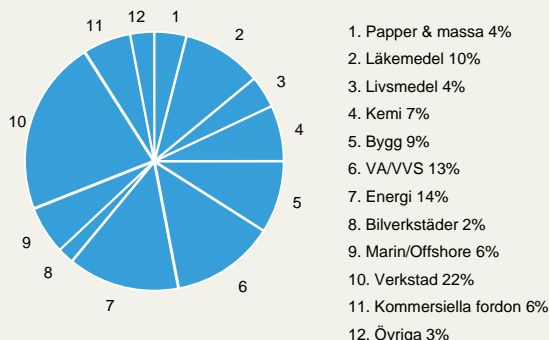
### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under året uppgick till 8 384 (7 994) mkr, en ökning med 5 procent. För jämförbara enheter var ökningen 1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Negativ valutakursförändring uppgick till 1 procent.

Under årets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 5 procent till 2 267 (2 158) mkr. För jämförbara enheter var ökningen totalt sett marginell med stora skillnader mellan koncernens affärsområden. Flow Technology och Special Products uppvisade till följd av betydande fakturering till projekt på god tillväxt, medan Engineering & Equipment och Industrial Components minskade. Den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

**EBITA**

Mkr

**EBITA-marginal****Avkastning****Nettoomsättning per kundsegment (%)**

# Resultat och avkastning

**RESULTAT**

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under året till 905 (917) mkr, en minskning med 1 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 10,8 (11,5) procent.

Bruttomarginalen var ackumulerat marginellt lägre än under föregående år och uppgick till 33,9 (34,1) procent. Under det fjärde kvartalet uppgick bruttomarginalen till 34,2 procent.

Det lägre resultatet och den lägre EBITA-marginalen var delvis en effekt av lägre bruttomarginal enligt ovan men framförallt en följd av en något högre omkostnadsandel i samtliga affärsområden. De effektivitetshöjande och kostnadsbesparande åtgärder som mot bakgrund av det försvagade affärsläget genomfördes i ett stort antal av koncernens bolag gav successivt effekt under året.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet negativt med -6 mkr motsvarande -2 procent under det fjärde kvartalet och ackumulerat med -17 mkr motsvarande -2 procent.

Finansnettot uppgick till -87 (-93) mkr, varav räntenetto -81 (-87) mkr. Räntenettet påverkades positivt av en lägre genomsnittlig räntesats, som kompenserade för den högre genomsnittliga nettoskulden.

Skatt på årets resultat uppgick till -145 (-189) mkr, motsvarande en skattebelastning på 20,4 (25,9) procent. Årets skattekostnad minskade genom en uppskjuten skatteintäkt om ca 30 mkr till följd av den beslutade skattesänkningen i Sverige, vilket motsvarade en minskad effektiv skattesats med 4 procentenheter för helåret.

Resultatet efter skatt ökade med 5 procent till 565 (540) mkr. Resultat per aktie ökade till 14,13 (13,50) kronor. Skatteminskningen med 30 mkr enligt föregående stycke motsvarade en ökning av vinst per aktie med ca 0,75 kronor.

För årets fjärde kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 260 (251) mkr, en ökning med 4 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 11,5 (11,6) procent.

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -23 (-19) mkr, varav räntenetto -21 (-20) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -19 (-52) mkr efter det att sänkningen av skattesatsen i Sverige minskade skattekostnaden under det fjärde kvartalet med 30 mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 189 (155) mkr. Resultat per aktie uppgick till 4,73 (3,88) kronor, varav engångseffekt till följd av skatteminskningen ca 0,75 kronor.

**AVKASTNING**

Avkastning på operativt kapital uppgick till 22 (25) procent och på eget kapital till 27 (29) procent.

# Affärsområden<sup>1</sup>

## ENGINEERING & EQUIPMENT

**Engineering & Equipments verksamhet utgörs av såväl komponentförsäljning som specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer.**

Mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	402	424	1 584	1 560
EBITA	21	34	117	121
EBITA-marginal, %	5,2	8,0	7,4	7,8

Nettoomsättningen ökade under året med 2 procent till 1 584 (1 560) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent. Förvärv bidrog med 6 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3 procent. Under fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med 5 procent. För jämförbara enheter var minskningen 7 procent, samtidigt som förvärven bidrog med 7 procent. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 5 procent.

Efter en positiv inledning av året med god efterfrågan på den finska marknaden, där affärsområdet har huvuddelen av sin verksamhet, vände utvecklingen nedåt från och med det andra kvartalet. Även det avslutande kvartalet blev svagt med fallande efterfrågan. Utvecklingen inom finsk industri är sedan våren svag på bred front, vilket påverkade många av affärsområdets bolag negativt. En sektor med positiv utveckling var gruvindustrin. Det för affärsområdet viktiga VA/VVS-segmentet uppvisade under året en dämpad efterfrågan till följd av osäkerhet i samband med strukturförändringar inom den kommunala sektorn i Finland.

EBITA för året minskade med 3 procent till 117 (121) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,4 (7,8) procent. Förvärv bidrog i betydande utsträckning positivt till resultatutvecklingen. Fjärde kvartalet blev resultat- och marginalmässigt årets svagaste kvartal. Nettoomsättningen under avslutningen av året dämpades av en negativ kalendereffekt, samtidigt som åtgärder och anpassningar i affärsområdet för att skapa förutsättningar för ökad lönsamhet ledde till högre kostnader.

I början av mars förvärvades Geotrim Oy med en årsomsättning om cirka 100 mkr.

## 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	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	555	515	2 015	1 930
EBITA	49	52	186	221
EBITA-marginal, %	8,8	10,1	9,2	11,5

Nettoomsättningen uppgick under året till 2 015 (1 930) mkr, en ökning med 4 procent. För jämförbara enheter var ökningen 2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick likaså till 2 procent. Valutakursförändringar hade endast marginell påverkan på nettoomsättningen. Under fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 8 procent. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, samtidigt som förvärven bidrog med 2 procent. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1 procent.

Året inleddes med ökande aktivitetsnivå, men redan under det andra kvartalet försvagades nivån på löpande affärer. Nivån på inhemska och internationella projekt inom exempelvis VA-system, energi och kemi var god under större delen av året och kompenserade för nedgången på löpande affärer. Under årets avslutande kvartal var det också olika projektleveranser som lyfte nettoomsättningen. Ett område som sedan sommaren utvecklades särskilt

<sup>1</sup> Jämförelsesiffrorna avseende affärsområdena för 2011 har ändrats till följd av flytt av bolag mellan olika affärsområden. För närmare detaljer se separat pressrelease från 27 april 2012.

svagt var marinsidan. Nivån på nybyggnation av fartyg minskade väsentligt under året och påverkade affärsområdet negativt.

EBITA för året minskade med 16 procent till 186 (221) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,2 (11,5) procent. Den lägre EBITA-marginalen följde dels av lägre täckningsgrad, relaterat till en ökad andel större projekt under året, dels av en högre omkostnadsandel.

I januari förvärvades Rostfria VA-system i Storfors AB med en årsomsättning om cirka 15 mkr och i september Euroflon Tekniska Produkter AB med en årsomsättning om cirka 40 mkr.

## 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	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	405	401	1 531	1 488
EBITA	45	43	165	167
EBITA-marginal, %	11,1	10,7	10,8	11,2

Nettoomsättningen ökade under året med 3 procent till 1 531 (1 488) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 5 procent. Förvärv bidrog med 9 procent och förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 1 procent. Under fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 1 procent. För jämförbara enheter var det en minskning med 11 procent, samtidigt som förvärven bidrog med 13 procent. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 1 procent.

Med undantag för en tillfällig stabilisering under årets andra kvartal var affärsläget under året svagt med minskande omsättning för jämförbara enheter. Flertalet industriella kundsegment omfattades av det svagare affärsläget med undantag för efterfrågan på investeringsvaror till fordons- och bilindustrin som var stabil. Viss svaghet noterades för efterfrågan på medicinteknisk utrustning.

EBITA för året minskade med 1 procent till 165 (167) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,8 (11,2) procent. Förvärv bidrog positivt till resultatutvecklingen. Ett aktivt arbete med effektivitetshöjande och kostnadsbesparande åtgärder inom affärsområdet ledde till begränsat marginalbortfall trots minskande nettoomsättning för jämförbara enheter.

I april förvärvades Rubin Medical AB med en årsomsättning om cirka 100 mkr, i juni genomfördes förvärvet av Conroy Medical AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr och i augusti förvärvades Hydnet AB med en årsomsättning om cirka 80 mkr.

## 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. Affärsområdet är det inom Indutrade som har den högsta andelen egna produkter.**

Mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	927	833	3 308	3 052
EBITA	156	129	486	452
EBITA-marginal, %	16,8	15,5	14,7	14,8

Nettoomsättningen ökade under året med 8 procent till 3 308 (3 052) mkr, varav jämförbara enheter med 5 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent. Under fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 11 procent. För jämförbara enheter var ökningen 6 procent, samtidigt som förvärven bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 3 procent.

Den starka efterfrågan från den internationella energimarknaden under slutet av 2011 och årets inledning stabiliserades under andra halvåret på en hög nivå. För året som helhet översteg orderingsgången inom detta segment nettoomsättningen, trots betydande leveranser under senare delen av året. Vid sidan av energisidan är



verkstadsindustri affärsområdets viktigaste kundsegment och där var efterfrågan sammantaget under årets sista kvartal något dämpad i likhet med situationen tidigare under året. Utvecklingen för affärsområdets bolag inom detta segment var i allt väsentlig densamma såväl i Norden som i övriga Europa.

EBITA ökade med 8 procent till 486 (452) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,7 (14,8) procent. Såväl bruttomarginalen som omkostnadsandelen var i nivå med föregående år trots den högre andelen större projekt jämfört med jämförelseperioden.

I januari förvärvades Dasa Control Systems AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr och i mars det schweiziska bolaget Eco Analytics AG med en årsomsättning om 22 mkr. Under andra kvartalet genomfördes förvärvet av Topflight AB med en årsomsättning om cirka 60 mkr. I oktober förvärvades Krämer AG med en årsomsättning om ca 70 mkr och i december Nolek AB med en årsomsättning om ca 160 mkr.

## Övrig finansiell information

### FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 2 290 (2 064) mkr och soliditeten till 35 (38) procent.

Likvida medel uppgick till 243 (264) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 896 (710) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 339 (1 656) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av året var 102 (80) procent.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 519 (709) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 392 (570) mkr. Det minskade kassaflödet beror främst på en ökad rörelsekapitalbindning under året.

### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 127 (139) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 107 (102) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 591 (467) mkr, varav utbetalning av villkorade köpeskillningar avseende tidigare års förvärv 72 (117) mkr.

### PERSONAL

Vid årets utgång var antalet medarbetare 4 086 (3 807). 283 medarbetare har tillkommit genom förvärv.

### FÖRVÄRV OCH AVYTTRING AV FÖRETAG

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2012 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	Rostfria VA-system i Storfors AB	Flow Technology	15	5
	Dasa Control Systems AB	Special Products	50	27
Mars	Geotrim Oy	Engineering & Equipment	100	30
	Eco Analytics AG	Special Products	22	8
April	Rubin Medical AB	Industrial Components	100	18
Juni	Conroy Medical AB	Industrial Components	30	17
	Topflight AB	Special Products	60	42
Augusti	Hydnet AB	Industrial Components	80	10
September	Euroflon Tekniska Produkter AB	Flow Technology	40	16
Oktober	Krämer AG	Special Products	70	35
December	Nolek AB	Special Products	160	75
			<b>727</b>	<b>283</b>

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

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 15 i bokslutskommunikén.

I november avyttrades AB Novum, ett företag med verksamhet inom kabel och elkomponenter. Årsomsättningen i bolaget, som ingått i affärsområde Special Products, uppgick under den senaste 12-månadersperioden till ca 50 mkr och antalet anställda till 13. Försäljningen resulterade i en marginell resultat effekt.

## HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Från och med 1 januari 2013 är Indutrade-koncernen organiserad i fem, istället för som tidigare fyra, affärsområden. Förändringen genomförs genom att grupperingen Fluids & Mechanical Solutions inom affärsområdet Special Products bryts ut och bildar ett eget affärsområde. Därtill flyttas ytterligare ett antal bolag mellan koncernens olika affärsområden. Motivet till förändringarna är att förstärka fokus och därmed förutsättningarna för fortsatt tillväxt i koncernen. Pro forma-uppgifter för räkenskapsåren 2011 och 2012 enligt den nya strukturen återfinns på sid 19 i bokslutskommunikén.

I början av januari slutfördes förvärvet av Thermotech AS, Norge, med en årsomsättning om cirka 70 mkr. Bolaget säljer produkter och tjänster inom värmebehandling, maskinservice samt monteringsutrustning för skruvförband. Kunderna finns främst inom den norska olje- och gasindustrin, inom såväl on- som offshore.

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

## SKATT

Den svenska bolagsskatten sänktes från och med 1 januari 2013, från 26,3 till 22 procent. Som en följd av detta fick koncernen en uppskjuten skatteintäkt om 30 mkr, eftersom uppskjutna skatteskulder minskade.

## 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 året till 3 (4) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under året har moderbolaget förvärvat aktier i fyra nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 10 (10) personer.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 25 länder, i fyra världsdelar, genom ca 180 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 2011 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 2011.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## 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 2011.

Koncernen kommer från och med 2013 att tillämpa den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda. Detta kommer att ha en marginell påverkan på koncernen då man redan idag redovisar aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat.

Förutom IAS 19 finns det inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Indutrade eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2013.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,05 (6,75) kronor per aktie, vilket motsvarar 282 mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att över tiden dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.



### KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- Årsredovisningen för 2012 publiceras i början av april 2013.
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2013 lämnas den 6 maj 2013.
- Årsstämma hålls i Stockholm den 6 maj 2013.
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013 lämnas den 24 juli 2013.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013 lämnas den 5 november 2013.

Stockholm den 14 februari 2013

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 OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2013 kl 11.00.

---

### YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare information vänligen kontakta:  
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95.

---

### Rapporten kommenteras på följande sätt:

- Genom en telefonkonferens/webcast idag kl 14.00 under följande länk:  
<https://www.anywhereconference.com/?Conference=137345644&PIN=386379>
  - Deltagare ringer SE +46 8 505 564 76, UK +44 203 364 5371 eller US +1 877 679 2993.
  - Genom en filmversion under följande länk:  
<http://www.indutrade.se>
-

## GRANSKNINGSRAPPORT

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Indutrade AB (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2012. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir 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.

### Slutsats

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

Stockholm den 14 februari 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

# Indutradekoncernens resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	2 267	2 158	8 384	7 994
Kostnad för sålda varor	-1 492	-1 427	-5 545	-5 268
<b>Bruttoresultat</b>	<b>775</b>	<b>731</b>	<b>2 839</b>	<b>2 726</b>
Utvecklingskostnader	-26	-24	-95	-74
Försäljningskostnader	-410	-389	-1 527	-1 430
Administrationskostnader	-109	-99	-426	-398
Övriga intäkter och kostnader	1	7	6	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>231</b>	<b>226</b>	<b>797</b>	<b>822</b>
Finansnetto	-23	-19	-87	-93
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>208</b>	<b>207</b>	<b>710</b>	<b>729</b>
Skatt	-19	-52	-145	-189
<b>Periodens resultat</b>	<b>189</b>	<b>155</b>	<b>565</b>	<b>540</b>
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	189	155	565	540
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	<b>189</b>	<b>155</b>	<b>565</b>	<b>540</b>
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare <sup>1)</sup>	4,73	3,88	14,13	13,50
<b>EBITA</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>905</b>	<b>917</b>
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-32	-27	-118	-104
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-27	-25	-107	-102

<sup>1)</sup> Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier. Någon utspädningseffekt föreligger ej.

# Indutradekoncernens rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	189	155	565	540
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-2	-7	-13	-33
Skatt hänförligt till verkligt värdejustering	-1	2	2	9
Aktuariella vinster/förluster	-12	15	-12	15
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	2	-5	2	-5
Omräkningsdifferenser	26	-38	-48	-2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>13</b>	<b>-33</b>	<b>-69</b>	<b>-16</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>202</b>	<b>122</b>	<b>496</b>	<b>524</b>
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	202	122	496	524
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	<b>202</b>	<b>122</b>	<b>496</b>	<b>524</b>

## Utveckling affärsområden

	2012	2011	2012	2011
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	402	424	1 584	1 560
Flow Technology	555	515	2 015	1 930
Industrial Components	405	401	1 531	1 488
Special Products	927	833	3 308	3 052
Moderbolag & koncernposter	-22	-15	-54	-36
	<b>2 267</b>	<b>2 158</b>	<b>8 384</b>	<b>7 994</b>
<b>EBITA, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	21	34	117	121
Flow Technology	49	52	186	221
Industrial Components	45	43	165	167
Special Products	156	129	486	452
Moderbolag & koncernposter	-11	-7	-49	-44
	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>905</b>	<b>917</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>				
Engineering & Equipment	5,2	8,0	7,4	7,8
Flow Technology	8,8	10,1	9,2	11,5
Industrial Components	11,1	10,7	10,8	11,2
Special Products	16,8	15,5	14,7	14,8
	<b>11,5</b>	<b>11,6</b>	<b>10,8</b>	<b>11,5</b>

	2012				2011			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>								
Engineering & Equipment	402	384	418	380	424	409	388	339
Flow Technology	555	491	490	479	515	513	479	423
Industrial Components	405	357	403	366	401	350	366	371
Special Products	927	764	844	773	833	740	788	691
Moderbolag & koncernposter	-22	-8	-8	-16	-15	-7	-6	-8
	<b>2 267</b>	<b>1 988</b>	<b>2 147</b>	<b>1 982</b>	<b>2 158</b>	<b>2 005</b>	<b>2 015</b>	<b>1 816</b>

	2012				2011			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
<b>EBITA, Mkr</b>								
Engineering & Equipment	21	40	29	27	34	39	29	19
Flow Technology	49	46	53	38	52	71	56	42
Industrial Components	45	41	44	35	43	38	42	44
Special Products	156	105	121	104	129	107	124	92
Moderbolag & koncernposter	-11	-13	-13	-12	-7	-10	-13	-14
	<b>260</b>	<b>219</b>	<b>234</b>	<b>192</b>	<b>251</b>	<b>245</b>	<b>238</b>	<b>183</b>

	2012				2011			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
<b>EBITA-marginal, %</b>								
Engineering & Equipment	5,2	10,4	6,9	7,1	8,0	9,5	7,5	5,6
Flow Technology	8,8	9,4	10,8	7,9	10,1	13,8	11,7	9,9
Industrial Components	11,1	11,5	10,9	9,6	10,7	10,9	11,5	11,9
Special Products	16,8	13,7	14,3	13,5	15,5	14,5	15,7	13,3
	<b>11,5</b>	<b>11,0</b>	<b>10,9</b>	<b>9,7</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,8</b>	<b>10,1</b>

## Indutradekoncernens balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2012 31-dec	2011 31-dec
Goodwill	1 190	822
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 215	888
Materiella anläggningstillgångar	741	706
Finansiella anläggningstillgångar	59	45
Varulager	1 472	1 328
Kundfordringar	1 411	1 263
Övriga fordringar	204	149
Likvida medel	243	264
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 535</b>	<b>5 465</b>
Eget kapital	2 290	2 064
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 158	837
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	335	255
Kortfristiga räntebärande skulder	1 424	1 083
Leverantörsskulder	586	556
Övriga kortfristiga skulder	742	670
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>6 535</b>	<b>5 465</b>

Beräknade villkorade köpeskillingar vid förvärv har omrubricerats till räntebärande skulder. Jämförelsetalen har omräknats.

## Indutradekoncernens förändring i eget kapital

- i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Ingående eget kapital	2 062	1 742
Summa totalresultat för perioden	496	524
Utdelning	-270 <sup>1)</sup>	-204 <sup>1)</sup>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 288</b>	<b>2 062</b>
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	2 288	2 062
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
	<b>2 290</b>	<b>2 064</b>

1) Utdelning per aktie avseende 2011 uppgår till 6,75 kr (5,10 kr).

# Indutradekoncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag

Mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	202	223	720	764
Förändring av rörelsekapitalet	90	58	-201	-55
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>292</b>	<b>281</b>	<b>519</b>	<b>709</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-43	-27	-127	-139
Företagsförvärv och avyttringar	-212	-18	-572	-467
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-3	-1	-5	13
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-258</b>	<b>-46</b>	<b>-704</b>	<b>-593</b>
Nettoupplåning/amortering	-7	-211	442	134
Utbetald utdelning	-	-	-270	-204
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7</b>	<b>-211</b>	<b>172</b>	<b>-70</b>
Periodens kassaflöde	27	24	-13	46
Likvida medel vid periodens början	214	245	264	219
Kursdifferens	2	-5	-8	-1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>243</b>	<b>264</b>	<b>243</b>	<b>264</b>

## Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m	2012 31-dec	2011 31-dec	2010 31-dec	2009 31-dec
Nettoomsättning, mkr	8 384	7 994	6 745	6 271
Försäljningstillväxt, %	5	19	8	-8
EBITA, mkr	905	917	703	594
EBITA-marginal, %	10,8	11,5	10,4	9,5
Operativt kapital, mkr	4 629	3 720	3 307	2 763
Avkastning på operativt kapital, %	22	25	19	18
Avkastning på eget kapital, %	27	29	24	21
Räntebärande nettoskuld, mkr <sup>1)</sup>	2 339	1 656	1 562	1 119
Nettoskuldsättningsgrad, %	102	80	90	68
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,3	1,6	2,0	1,6
Soliditet, %	35	38	36	41
Medelantal anställda	3 939	3 778	3 420	3 122
Antal anställda vid periodens slut	4 086	3 807	3 444	3 040
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
<i>Nyckeltal per aktie <sup>2)</sup></i>				
Resultat per aktie, kr	14,13	13,50	10,18	8,53
Eget kapital per aktie, kr	57,20	51,55	43,55	41,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	12,98	17,73	16,40	13,95

<sup>1)</sup> Räntebärande nettoskuld och därmed sammanhängande nyckeltal inkluderar från och med utgången av 2012 villkorade köpeskillingar vid förvärv. Jämförelsetalen har omräknats.

<sup>2)</sup> Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i alla tabellens perioder. Ingen utspädningsseffekt föreligger.



# Förvärv

## FÖRVÄRV 2012

Samtliga aktier har förvärvats i Rostfria VA-system i Storfors AB, Dasa Control Systems AB, Rubin Medical AB, Conroy Medical AB, Topflight AB, Hydnet AB, Euroflon Tekniska Produkter AB samt Nolek AB, Sverige, Eco Analytics AG, Krämer AG, Schweiz och Geotrim Oy, Finland.

## ENGINEERING & EQUIPMENT

Geotrim Oy i Helsingfors levererar instrument, system och mjukvara för geospaciala lösningar för hantering av kvalificerad och satellitbaserad positionering. Bolaget tillhandahåller nät med täckning över hela Finland. Geotrim Oy har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

## FLOW TECHNOLOGY

Rostfria VA-system i Storfors AB med en årsomsättning om cirka 15 mkr ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Bolaget levererar pumpstationer och rörsystem till reningsverk. Euroflon Tekniska Produkter AB med en årsomsättning om cirka 40 mkr ingår i koncernen från och med 1 september 2012. Bolaget levererar kundanpassade metall-, PTFE- och silikon slangar, kompensatorer och snabbkopplingar.

## INDUSTRIAL COMPONENTS

Rubin Medical AB levererar medicintekniska produkter med fokus på diabetesvård i Skandinavien. Rubin Medical har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 april 2012. Conroy Medical AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr ingår i koncernen från och med 1 juni 2012. Bolaget tillverkar och säljer medicintekniska produkter främst inom blodhantering. Hydnet AB levererar hydraulikkomponenter och industristötdämpare från ledande tillverkare inom hydraulik och rörelsekontroll. Bolaget har en årsomsättning om cirka 80 mkr och ingår i koncernen från och med 1 augusti 2012.

## SPECIAL PRODUCTS

Dasa Control Systems AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr levererar egenutvecklade, avancerade styr- och kommunikationssystem för tunga fordon. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Eco Analytics AG, som har en årsomsättning om cirka 22 mkr, är verksam inom gas- och vattenanalys och erbjuder ett komplett produktprogram av gasmätare mot giftiga eller explosiva gaser. Eco Analytics AG ingår i koncernen från och med 1 mars 2012. Topflight AB utvecklar, tillverkar och levererar etikettlösningar för industriellt bruk. Bolaget har en årsomsättning om cirka 60 mkr och ingår i koncernen från och med 1 juni 2012. Krämer AG med en årsomsättning om ca 70 mkr, är en ledande tillverkare av utrustning till läkemedelsmarknaden och är specialiserat på applikationer som tar bort överskottspulver vid tillverkning av tabletter och kapslar. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 oktober 2012. Nolek AB är en ledande tillverkare av instrument och maskiner för tätkontroll, läcksökning och provtryckning med en årsomsättning om ca 160 mkr. Nolek AB ingår i koncernen från och med 1 december 2012.

**Förvärvade tillgångar i Rostfria VA-system i Storfors AB, Dasa Control Systems AB, Eco Analytics AG, Geotrim Oy, Rubin Medical AB, Conroy Medical AB, Topflight AB, Hydnet AB, Euroflon Tekniska Produkter AB, Krämer AG och Nolek AB.**

*Förvärvskalkyl*

Mkr

Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning om 261 mkr			943
<b>Förvärvade tillgångar</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Verkligt värdejustering</b>	<b>Verkligt värde</b>
Goodwill	-	378	378
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	11	413	424
Materiella anläggningstillgångar	45	13	58
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	159	5	164
Övriga omsättningstillgångar	146	-	146
Likvida medel	163	-	163
Uppskjuten skatteskuld	-18	-100	-118
Upplåning och pensionsförpliktelser	-37	-6	-43
Övriga rörelseskulder	-229	-	-229
	<b>240</b>	<b>703</b>	<b>943</b>

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 32 miljoner kronor.

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Initialt värderas den villkorade köpeskillningen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 261 mkr. De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom 1 till 3 år och utfallet kan maximalt bli 280 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0 - 280 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under året uppgår till 2 (2) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillningar har omvärderats med 9 (0) mkr varav 6 mkr under årets fjärde kvartal. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Förvärvskalkylerna för Rostfria VA-system i Storfors AB och Dasa Control Systems AB är definitiva. 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**

Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning	943
Ej utbetald villkorad köpeskillning	-261
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-163
Utbetald villkorad köpeskillning avseende tidigare års förvärv	72
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>591</b>

## EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2011 OCH 2012

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	28	95	2	16
Flow Technology	9	42	-1	2
Industrial Components	51	136	12	23
Special Products	66	146	12	21
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>154</b>	<b>419</b>	<b>25</b>	<b>62</b>
Förvärv genomförda 2011	0	55	0	4
Förvärv genomförda 2012	154	364	25	58
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>154</b>	<b>419</b>	<b>25</b>	<b>62</b>

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderats från och med 1 januari 2012 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 8 742 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 973 mkr.

## FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Thermotech AS, Norge, med en årsomsättning om ca 70 mkr ingår i koncernen från och med 1 januari 2013. Thermotech säljer produkter och tjänster inom värmebehandling, maskinservice samt monteringsutrustning för skruvförband. Kunderna finns främst inom den norska olje- och gasindustrin. Bolaget kommer att ingå i Indutrades affärsområde Industrial Components.

## Moderbolagets resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Nettoomsättning	3	4	3	4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Administrationskostnader	-9	-10	-49	-47
Övriga intäkter och kostnader	0	0	-1	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-47</b>	<b>-43</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-12	-9	-31	-39
Resultat från andelar i koncernbolag	281	501	656	767
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>263</b>	<b>486</b>	<b>578</b>	<b>685</b>
Bokslutsdispositioner	-62	-106	-62	-106
Skatt	-63	-99	-48	-82
<b>Periodens resultat</b>	<b>138</b>	<b>281</b>	<b>468</b>	<b>497</b>
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-1	0	-1

## Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2012 31-dec	2011 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 578	2 031
Kortfristiga fordringar	1 719	1 294
Likvida medel	0	7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 299</b>	<b>3 334</b>
Eget kapital	1 675	1 477
Obeskattade reserver	221	160
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	837	534
Kortfristiga räntebärande skulder	1 464	1 094
Kortfristiga räntefria skulder	102	69
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>4 299</b>	<b>3 334</b>

Beräknade villkorade köpeskillingar vid förvärv har omrubricerats till räntebärande skulder. Jämförelsetalen har omräknats.

## PRO FORMA AFFÄRSOMRÅDEN ENLIGT NY STRUKTUR GÄLLANDE FR.O.M. 2013-01-01

	2012	2011	2012	2011
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	339	355	1 325	1 304
Flow Technology	577	543	2 123	2 032
Industrial Components	405	402	1 531	1 489
Special Products	696	613	2 444	2 206
Fluids & Mechanical Solutions	273	263	1 020	1 007
Moderbolag & koncernposter	-23	-18	-59	-44
	<b>2 267</b>	<b>2 158</b>	<b>8 384</b>	<b>7 994</b>
<b>EBITA, Mkr</b>				
Engineering & Equipment	20	33	105	114
Flow Technology	51	52	196	225
Industrial Components	44	43	165	168
Special Products	124	97	364	320
Fluids & Mechanical Solutions	33	32	125	134
Moderbolag & koncernposter	-12	-6	-50	-44
	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>905</b>	<b>917</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>				
Engineering & Equipment	5,9	9,3	7,9	8,7
Flow Technology	8,8	9,6	9,2	11,1
Industrial Components	10,9	10,7	10,8	11,3
Special Products	17,8	15,8	14,9	14,5
Fluids & Mechanical Solutions	12,1	12,2	12,3	13,3
	<b>11,5</b>	<b>11,6</b>	<b>10,8</b>	<b>11,5</b>

Nettoomsättning, Mkr	2012				2011			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	339	320	341	325	355	332	321	296
Flow Technology	577	516	524	506	543	539	504	446
Industrial Components	405	357	403	366	402	350	367	370
Special Products	696	564	632	552	613	548	563	482
Fluids & Mechanical Solutions	273	240	257	250	263	243	270	231
Moderbolag & koncernposter	-23	-9	-10	-17	-18	-7	-10	-9
	<b>2 267</b>	<b>1 988</b>	<b>2 147</b>	<b>1 982</b>	<b>2 158</b>	<b>2 005</b>	<b>2 015</b>	<b>1 816</b>

EBITA, Mkr	2012				2011			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	20	36	24	25	33	36	26	19
Flow Technology	51	48	57	40	52	73	57	43
Industrial Components	44	41	45	35	43	39	42	44
Special Products	124	76	91	73	97	79	86	58
Fluids & Mechanical Solutions	33	30	31	31	32	29	40	33
Moderbolag & koncernposter	-12	-12	-14	-12	-6	-11	-13	-14
	<b>260</b>	<b>219</b>	<b>234</b>	<b>192</b>	<b>251</b>	<b>245</b>	<b>238</b>	<b>183</b>

EBITA-marginal, %	2012				2011			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	5,9	11,3	7,0	7,7	9,3	10,8	8,1	6,4
Flow Technology	8,8	9,3	10,9	7,9	9,6	13,5	11,3	9,6
Industrial Components	10,9	11,5	11,2	9,6	10,7	11,1	11,4	11,9
Special Products	17,8	13,5	14,4	13,2	15,8	14,4	15,3	12,0
Fluids & Mechanical Solutions	12,1	12,5	12,1	12,4	12,2	11,9	14,8	14,3
	<b>11,5</b>	<b>11,0</b>	<b>10,9</b>	<b>9,7</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,8</b>	<b>10,1</b>

## Definitioner

Avkastning på operativt kapital	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital per kvartal.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital per kvartal.
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.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Upplåning inkl. pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

### Indutrade i korthet

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

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

Koncernen är uppdelad i fem affärsområden:

Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components och Special Products.

Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital överstigande 25 procent.