

Delårsrapport

1 jan – 30 sep 2013

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2013

- Orderingsången ökade med 5 procent till 6 697 (6 406) mkr.
- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 6 479 (6 117) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 10 procent till 707 (645) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 10,9 (10,5) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 9 procent till 409 (376) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 10,23 (9,40) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 452 (227). För den senaste tolv månadersperioden uppgick kassaflöde per aktie till 18,60 (12,70).

TREDJE KVARTALET 2013

- Orderingsången uppgick till 2 172 (1 832), en ökning med 19 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 2 148 (1 988) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 2 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 15 procent till 252 (219) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,7 (11,0) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 14 procent till 145 (127) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 3,65 (3,18) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	förändr.	2013 jan-sep	2012 jan-sep	förändr.	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	2 148	1 988	8%	6 479	6 117	6%	8 746	8 384
EBITA	252	219	15%	707	645	10%	967	905
EBITA-marginal, %	11,7	11,0		10,9	10,5		11,1	10,8
Resultat före skatt	193	171	13%	534	502	6%	746	714
Periodens resultat	145	127	14%	409	376	9%	602	569
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	3,65	3,18	15%	10,23	9,40	9%	15,05	14,23
Avkastning på operativt kapital, %	21	23		21	23		21	22

¹⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

VD-kommentar

Det finns fortfarande en viss osäkerhet på marknaden. Efter de senaste årens svängningar i efterfrågan är alla, kunder som leverantörer, försiktiga i sina framtidsbedömningar. Marknaden är fortsatt svag för skogsrelaterad verksamhet, allt från papper- och massaindustri till fordon som används för avverkning och transport. Detta påverkar speciellt vårt affärsområde Engineering & Equipment. Generell processindustri har också haft en svag utveckling men där finns det tecken på en ökad aktivitet. Indutrades breda produkterbjudande gör att koncernen, trots flera svaga segment, har en organisk tillväxt i orderingen på 11 procent under det senaste kvartalet. De segment som haft en god tillväxt har mer än väl kompenserat för de svaga segmenten. Tillväxten är dels genererad av att konjunkturen är bättre i ett antal områden men också att bolag har vunnit marknadsandelar. Totalt ökade orderingen i kvartalet med 19 procent inklusive förvärv.

Kvartalet

Orderingen under kvartalet var i paritet med nettoomsättningen. Förutom den organiska tillväxten har förvärv bidragit till orderingen. Tre av koncernens affärsområden nådde i kvartalet en högre orderingång än föregående år; Engineering & Equipment, Industrial Components och Special Products. Företagsförvärv har framförallt skett inom affärsområdena Industrial Components och Special Products.

I de nordiska länderna är det svag utveckling i framförallt Finland och Danmark. Sverige har en mer positiv utveckling med flera segment som växer. Utanför Norden fortsätter verksamheten i Schweiz och Irland att ha en stark tillväxt. Andra viktiga länder som Tyskland, Benelux och Storbritannien är stabila.

Generellt är det bolagen med egna produkter eller egna varumärken som haft den mest positiva utvecklingen av koncernens bolag. Min slutsats är att koncernens långsiktiga och målmedvetna arbete med att öka andelen egna produkter med en internationell bas har ökat tillväxten och stabiliteten i koncernen.

Nettoomsättningen under det senaste kvartalet ökade med 8 procent. Utan genomförda förvärv hade omsättningen ökat med två procent.

Affärsområde Engineering och Equipment, som omfattar bolag i Finland, hade en fortsatt svag utveckling beroende på den finska industrins starka koppling till skogen. Positivt är att orderingen ökade under kvartalet.

Flow Technology hade en svag orderingång under perioden även om den förbättrades under slutet av det tredje kvartalet. Orderingen är allmänt svag inom såväl marinsektorn som processindustrin i Sverige. Underhåll och investeringar hålls på ett minimum av kunderna. Resultatet i perioden försämrades främst beroende på den svaga marinsektorn, dels pga minskande volymer och dels till följd av kostnader för att långsiktigt skapa rätt förutsättningar för verksamheten inom detta segment.

Fluids & Mechanical Solutions hade inom vissa segment, som exempelvis hydraulik till fordonssektorn, en svag utveckling medan man inom andra områden mötte ett gynnsammare affärsklimat. Orderingen var

marginellt bättre än faktureringen. Resultatet försämrades framförallt i hydraulikverksamheten.

För Industrial Components var utvecklingen god. Flera segment visar tillväxt och tack vare förvärv ökade orderingen för affärsområdet med 21 procent och faktureringen med 15 procent i kvartalet. Kommersiella fordon fortsätter att visa en positiv utveckling samtidigt som medicinteknik haft en god utveckling i kvartalet. Generell verkstadsindustri i Sverige visar en positiv utveckling. Resultatförbättringen i kvartalet blev 34 procent beroende på genomförda förvärv och ökad intjäning inom bland annat medicinteknik.

Special Products fortsatte att utvecklas starkt. Orderingen ökade med 55 procent och faktureringen med 31 procent. Energisegmentet, Indutrade Schweiz och nyförvärven har bidragit starkt till resultatförbättringen på 58 procent i kvartalet.

Marginal

Koncernens bruttomarginal är fortsatt stabil på 33,7 procent, vilket är i nivå med 2012.

EBITA-marginalen uppgick till 11,7 (11,0) procent i kvartalet och 10,9 (10,5) procent ackumulerat, vilket är över koncernens mål att över en konjunkturcykel nå en EBITA-marginal om minst 10 procent.

Förvärv

Under kvartalet gjordes två förvärv, AMAB samt verksamheten från Micro Joining KB. Efter kvartalets slut förvärvades Medexa i Sverige och Kin Pompentechnik i Nederländerna. AMAB och Medexa är verksamma inom medicinteknik, Micro Joining inom kemiteknik och Kin Pompentechnik inom flödesteknik.

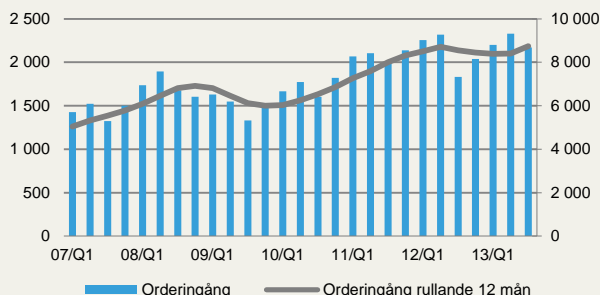
Utsikter

Den tidigare förväntan att hösten kommer att visa tecken på uppgång kan vi nu se inom flera, men inte alla segment.

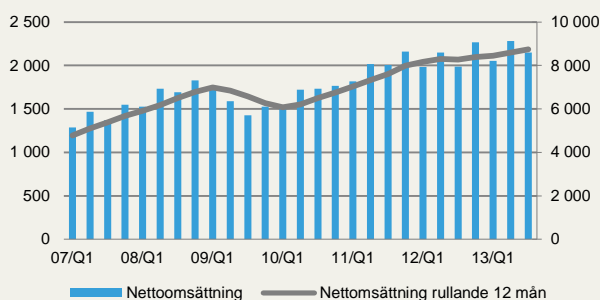
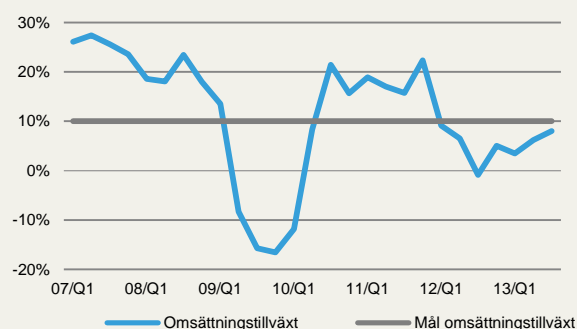
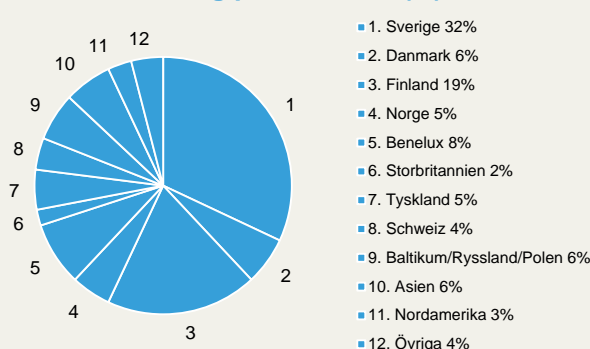
Johnny Alvarsson, VD

Orderingång

Mkr

**Nettoomsättning**

Mkr

**Omsättningstillväxt****Nettoomsättning per marknad (%)**

Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING**Orderingång**

Orderingången under perioden januari – september uppgick till 6 697 (6 406) mkr, en ökning med 5 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången marginellt medan den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 2 procent.

Orderingången i det tredje kvartalet uppgick till 2 172 (1 832) mkr, en ökning med 19 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 11 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 1 procent.

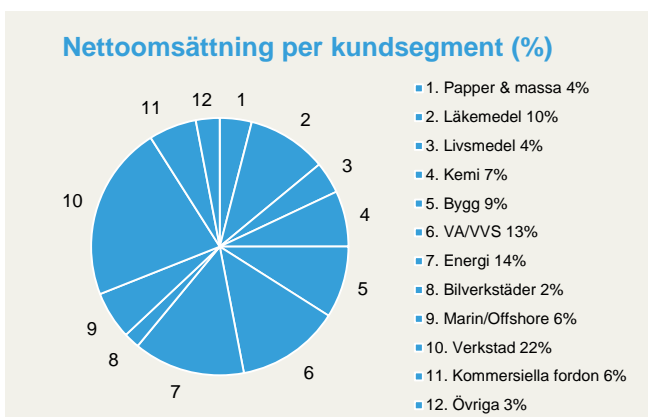
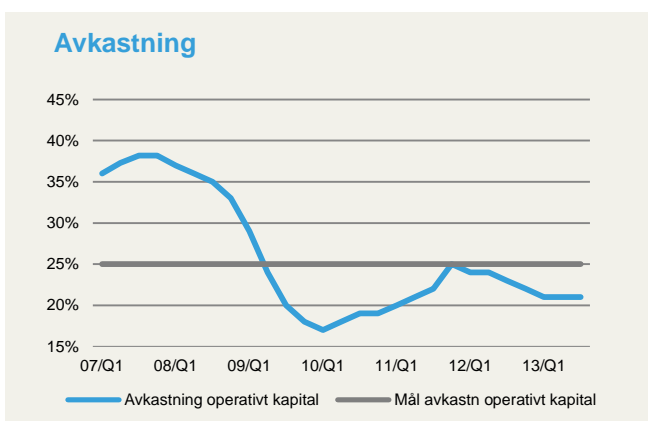
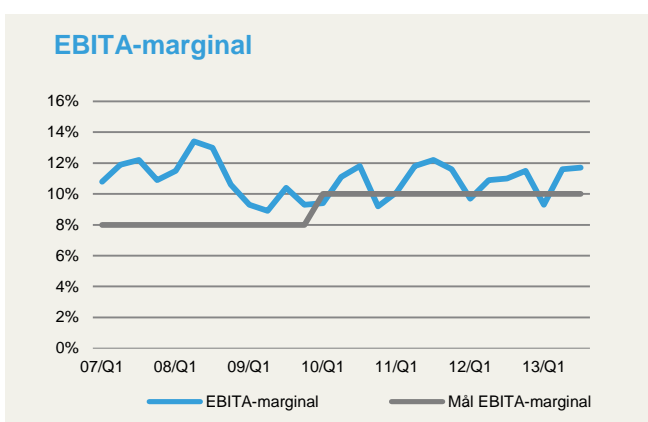
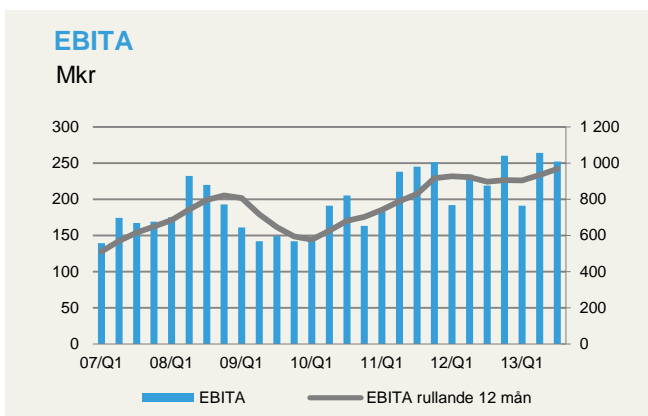
Ökningen för jämförbara enheter under det senaste kvartalet speglar ett genomgående något starkare affärsläge i flertalet segment och geografier. Under årets första halvår var det endast affärsområdet Special Products som uppvisade organisk tillväxt. Under det senaste kvartalet redovisade även Engineering & Equipment och Industrial Components tillväxt för jämförbara enheter. För övriga två affärsområden var minskningen för jämförbara enheter lägre under det tredje kvartalet än under inledningen av året.

Special Products, som under året haft den kraftigaste tillväxten, har påverkats positivt av god utveckling för verksamheten i Schweiz och även för internationellt verksamma bolag med egna produkter exempelvis inom mätteknikområdet. Aktiviteten på den internationella energimarknaden för konventionell kraft ligger kvar på en hög nivå. Industrial Components har påverkats positivt av ökad aktivitet inom medicinteknikområdet, fordonsindustrin och vissa delar av verkstadsindustrin, vilket även påverkat Fluids & Mechanical Solutions. Flow Technology är det affärsområde som mött den största försvagningen av efterfrågan jämfört med föregående år. Det är främst internationella och inhemska projekt till exempelvis processindustrin och marinsektorn som minskat. Aktiviteten i Finland, där Engineering & Equipment har huvuddelen av sin verksamhet, har efter sommaren varit fortsatt svag.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden januari – september uppgick till 6 479 (6 117) mkr, en ökning med 6 procent. För jämförbara enheter var det en ökning med 1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Den negativa valutakursförändringen uppgick till 2 procent.

Under årets tredje kvartal ökade nettoomsättningen med 8 procent till 2 148 (1 988) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.



Resultat och avkastning

RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari - september till 707 (645) mkr, en ökning med 10 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 10,9 (10,5) procent.

Bruttomarginalen var för koncernen som helhet i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 33,7 (33,7) procent. Under det senaste kvartalet uppgick bruttomarginalen till 33,1 procent.

Resultatökningen och förstärkningen av EBITA-marginalen är i allt väsentligt hänförlig till tillskottet från förvärv. Med en endast marginell ökning av nettoomsättningen i jämförbara enheter har god kostnads-kontroll varit betydelsefull för resultatutvecklingen i koncernen. Under det senaste kvartalet nådde tre av koncernens fem affärsområden en EBITA-marginal överstigande koncernens måttal om 10 procent.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet negativt med -12 mkr motsvarande -2 procent.

Finansnettot uppgick till -74 (-64) mkr, varav räntenetto -68 (-60) mkr. Räntenettet påverkades positivt av en lägre genomsnittlig räntesats, som till betydande del kompensade för den högre genomsnittliga nettoskulden.

Skatt på periodens resultat uppgick till -125 (-126) mkr, motsvarande en skattebelastning på 23,4 (25,1) procent. Den lägre skattebelastningen är resultatet av den sänkta bolagsskatten i Sverige från och med 1 januari 2013.

Resultatet efter skatt ökade med 9 procent till 409 (376) mkr. Resultat per aktie ökade till 10,23 (9,40) kronor.

För årets tredje kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 252 (219) mkr, en ökning med 15 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 11,7 (11,0) procent. Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -26 (-21) mkr, varav räntenetto -24 (-20) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -48 (-44) mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 145 (127) mkr. Resultat per aktie uppgick till 3,65 (3,18) kronor.

AVKASTNING

Avkastning på operativt kapital uppgick till 21 (23) procent och på eget kapital till 26 (26) procent.

Affärsområden¹

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	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	301	320	931	986	1 270	1 325
EBITA	25	36	75	85	95	105
EBITA-marginal, %	8,3	11,3	8,1	8,6	7,5	7,9

Nettoomsättningen minskade under perioden januari - september med 6 procent till 931 (986) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 6 procent. Förvärv bidrog med 2 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

Utvecklingen inom finsk industri är sedan tidigare svag på bred front och trenden bröts inte heller under det senaste kvartalet. Affärsområdet påverkas av låg aktivitet inom internationella och inhemska projekt för processindustrin, lägre aktivitet inom byggsektorn och en återhållsamhet vad gäller investeringar i Finland.

EBITA för perioden minskade med 12 procent till 75 (85) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 8,1 (8,6) procent. Resultatminskningen under såväl det senaste kvartalet som ackumulerat är främst en följd av lägre nettoomsättning. Genomförda kostnadsbesparande och effektivitetshöjande åtgärder har motverkat effekten av den lägre omsättningen.

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	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	471	516	1 471	1 546	2 048	2 123
EBITA	40	48	120	145	171	196
EBITA-marginal, %	8,5	9,3	8,2	9,4	8,3	9,2

Nettoomsättningen uppgick under perioden januari - september till 1 471 (1 546) mkr, en minskning med 5 procent. För jämförbara enheter var minskningen 5 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

Affärsläget var under det senaste kvartalet fortsatt svagt inom flertalet områden. Under föregående års inledning var ordergången för inhemska och internationella projekt från processindustrin, VA/VVS och inom marinsidan mycket god. Nivån i år har varit väsentligt lägre och efterfrågan beskrivs som avvaktande. Detta har inneburit att någon motsvarande uppbyggnad av orderstocken som skedde under 2012 inte finns i år. Det svagare affärsläget återspeglas i lägre ackumulerad omsättning i många av affärsområdets bolag.

EBITA för perioden minskade med 17 procent till 120 (145) mkr och EBITA-marginalen nådde 8,2 (9,4) procent. Lägre resultat och marginal följer av minskad omsättning för jämförbara enheter.

¹ Jämförelsesiffrorna avseende affärsområden för 2012 har ändrats till följd av ny struktur i koncernen fr.o.m. 1 januari, 2013. För närmare detaljer se Indutrades bokslutskommuniké för 2012.

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, kompressorer, produktmärkning samt konstruktionsplaster.

Mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	234	240	735	747	1 008	1 020
EBITA	25	30	84	92	117	125
EBITA-marginal, %	10,7	12,5	11,4	12,3	11,6	12,3

Nettoomsättningen minskade under perioden januari - september med 2 procent till 735 (747) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 4 procent. Förvärv bidrog med 3 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent.

Vissa av affärsområdets bolag har under året förstärkt sina positioner på respektive marknad. Det gäller exempelvis inom industriella plastkomponenter, konstruktionslösningar för fasader samt produkter för vätskefiltrering. Bolag med kunder inom segmentet hydraulik har påverkats negativt av marknadsutvecklingen. För bolag med en bredare exponering mot nordisk verkstadsindustri har utvecklingen successivt blivit mera positiv.

EBITA för perioden minskade med 9 procent till 84 (92) mkr och EBITA-marginalen nådde 11,4 (12,3) procent. I de bolag som påverkats mest negativt av det svagare affärsläget och den lägre omsättningen har åtgärder vidtagits för anpassning av kostnadsmassan.

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	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	409	357	1 251	1 126	1 656	1 531
EBITA	55	41	148	121	192	165
EBITA-marginal, %	13,4	11,5	11,8	10,7	11,6	10,8

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - september med 11 procent till 1 251 (1 126) mkr. För jämförbara enheter var minskningen 1 procent. Förvärv bidrog med 12 procent och förändrade valutakurser hade en marginell negativ påverkan. Under det senaste kvartalet uppgick förändringen för jämförbara enheter till 7 procent och förvärv bidrog med 8 procent.

Affärsläget för kommersiella fordon visar på en fortsatt återhämtning. För bolagen med inriktning mot generell verkstadsindustri har utvecklingen under det senaste kvartalet varit mera positiv. Från att under det första halvåret haft en svag utveckling noterades under det tredje kvartalet en positiv utveckling för efterfrågan på medicinteknisk utrustning inom ögon- och sjukvård.

EBITA för perioden ökade med 22 procent till 148 (121) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,8 (10,7) procent. Förvärv förklarar den ackumulerade resultat- och marginalutvecklingen. Kostnadsbesparande åtgärder inom affärsområdet har begränsat effekterna av den lägre nettoomsättningen i jämförbara enheter och därmed bidragit till att upprätthålla EBITA-marginalen. Tillväxten i omsättning för jämförbara enheter hade under det senaste kvartalet en positiv påverkan på resultatutvecklingen.

I januari förvärvades Thermotech AS med en årsomsättning om cirka 70 mkr, i juli AMAB (Allen Myrin Aktiebolag) med en årsomsättning om cirka 35 mkr och i september förvärvades verksamheten i Micro Joining KB med en årsomsättning om cirka 15 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	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	741	564	2 125	1 748	2 821	2 444
EBITA	120	76	321	240	445	364
EBITA-marginal, %	16,2	13,5	15,1	13,7	15,8	14,9

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - september med 22 procent till 2 125 (1 748) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 13 procent för delårsperioden och 16 procent för det senaste kvartalet. Den förvärvade tillväxten uppgick ackumulerat till 11 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

Ökningen av nettoomsättningen för jämförbara enheter förklaras främst av leveranser till den internationella konventionella energimarknaden och av framgång för koncernens verksamhet i Schweiz. Trots den betydande faktureringen till energimarknaden har ändå orderingången varit i nivå med faktureringen under året. Även ett antal ytterligare verksamhetsområden kunde under årets inledning redovisa viss ökning av nettoomsättningen. Det gällde exempelvis verksamheten i Benelux och internationellt verksamma bolag med egna produkter inom mätteknikområdet.

EBITA ökade med 34 procent till 321 (240) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,1 (13,7) procent. Ökningen av nettoomsättning i jämförbara enheter svarade för en väsentlig del av resultat- och marginalökningen. Genomförda förvärv bidrog likaså till resultatökningen.

I april förvärvades ESI Technologies Ltd med en årsomsättning om cirka 160 mkr.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 2 405 (2 090) mkr och soliditeten till 34 (34) procent.

Likvida medel uppgick till 244 (214) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 875 (906) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 614 (2 143) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 109 (103) procent.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 452 (227) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 300 (143) mkr. Det ökade kassaflödet beror främst på en minskad rörelsekapitalbinding jämfört med samma period föregående år.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 152 (84) mkr. Investeringar i fastigheter i några av koncernens tillverkande bolag har lett till en ökning av investeringar i anläggningstillgångar. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 83 (80) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 216 (292) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 123 (68) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 4 143 (4 086 vid årsskiftet). 116 medarbetare har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2013 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	Thermotech AS	Industrial Components	70	54
April	ESI Technologies Ltd	Special Products	160	47
Juli	AMAB	Industrial Components	35	13
September	Micro Joining (rörelsen)	Industrial Components	15	2
			280	116

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 16 i delårsrapporten.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Under oktober har ett företagsförvärv genomförts, då affärsområde Industrial Components förvärvade Medexa Diagnostisk Service AB, Sverige, med en årsomsättning om cirka 25 mkr. Bolaget är verksamt inom högteknologisk sjukvård med fokus på förlossningsvård och ultraljud.

I början av november förvärvades Kin Pompentechnik B.V. i Nederländerna, med en årsomsättning om 8,6 meur. Bolaget säljer pumpar från ledande leverantörer och ingår i affärsområdet Special Products.

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

MODERBOLAGET

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 26 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 2012 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 2012.

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 2012.

Koncernen tillämpar sedan 2013 den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda. Påverkan på koncernen är inte väsentlig, då aktuariella vinster och förluster redan tidigare redovisats i övrigt totalresultat. Övergången till de reviderade redovisningsprinciperna har medfört att pensionsskulden minskat med 2 miljoner kronor och eget kapital ökat med 2 miljoner kronor per den 1 januari 2012. Per den 31 december 2012 är pensionsskulden och eget kapital oförändrade. Finansiella intäkter har ökat med 4 miljoner kronor och övrigt totalresultat har minskat med 6 miljoner kronor i kvartal fyra 2012. För kvartal 1-3 finns ingen resultatpåverkan. Resultat per aktie ökar som en följd av omräkningen med 0,10 kronor per aktie för helåret 2012. Jämförelsetalen har räknats om.

Från och med 2013 tillämpas den nya standarden IFRS 13 Värdering till verkligt värde och ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar. Förändringarna innebär att ytterligare upplysningar tillkommit.

Förutom ovanstående standarder 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.

VALBEREDNING

Vid årsstämman den 6 maj 2013 beslöts att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen bedömer det lämpligt, ersättare representerande samma aktieägare beredas plats eller, om denna inte längre tillhör de största aktieägarna, ersättare från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur beredas plats. Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2014 ska baseras på ägaruppgifter i enlighet med Euroclear Sweden AB:s register per 31 augusti 2013 och offentliggöras så snart den är utsedd, dock senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandattid löper intill dess sammansättningen av nästkommande valberedning offentliggjorts.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen: Claes Boustedt, L E Lundbergföretagen, tillika valberedningens ordförande, Fredrik Lundberg, L E Lundbergföretagen, tillika styrelsens ordförande, Mats Gustafsson, Lannebo Fonder, Anders Oscarsson, AMF och AMF Fonder och Håkan Sandberg, Handelsbankens Pensionsstiftelse, Handelsbankens Pensionskassa och Handelsbankens Personalstiftelse.

Information om hur man vänder sig till valberedningen finns på Indutrades hemsida, www.indutrade.se.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2013 lämnas den 17 februari 2014.
- Årsredovisningen 2013 publiceras i början av april 2014.
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014 lämnas den 28 april 2014.
- Årsstämma hålls i Stockholm den 28 april 2014.

Stockholm den 5 november 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 5 november 2013 kl 11.40.

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:
<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=697639&s=1&k=7B04F6399A17B4058A90DCB18E53FC54>
Deltagare ringer SE +46 8 505 564 83, UK +44 203 1940 546 eller US +1 8552 692 606.
 - Genom en filmversion under följande länk:
<http://www.indutrade.se>
-

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Indutrade AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. 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.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens 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.

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 5 november 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Indutradekoncernens resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	2 148	1 988	6 479	6 117	8 746	8 384
Kostnad för sålda varor	-1 438	-1 326	-4 296	-4 053	-5 788	-5 545
Bruttoresultat	710	662	2 183	2 064	2 958	2 839
Utvecklingskostnader	-23	-20	-81	-69	-107	-95
Försäljningskostnader	-370	-349	-1 162	-1 117	-1 572	-1 527
Administrationskostnader	-103	-102	-329	-317	-438	-426
Övriga intäkter och kostnader	5	1	-3	5	-2	6
Rörelseresultat	219	192	608	566	839	797
Finansnetto	-26	-21	-74	-64	-93	-83
Resultat efter finansiella poster	193	171	534	502	746	714
Skatt	-48	-44	-125	-126	-144	-145
Periodens resultat	145	127	409	376	602	569
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	146	127	409	376	602	569
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	0	0	0	0
	145	127	409	376	602	569
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	3,65	3,18	10,23	9,40	15,05	14,23
EBITA	252	219	707	645	967	905
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-37	-30	-109	-86	-141	-118
materiella anläggningstillgångar	-28	-27	-83	-80	-110	-107

¹⁾ Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier. Någon utspädningseffekt föreligger ej. Jämförelsetal för 2012 har räknats om till följd av reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda.

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	145	127	409	376	602	569
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	0	-18	13	-11	11	-13
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	0	5	-3	3	-4	2
Omräkningsdifferenser	-22	-46	-23	-74	2	-49
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-19	-19
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-22	-59	-13	-82	-6	-75
Summa totalresultat för perioden	123	68	396	294	596	494
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	124	68	396	294	596	494
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	0	0	0	0
	123	68	396	294	596	494

Utveckling affärsområden

	2013	2012	2013	2012	2012/13	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr						
Engineering & Equipment	301	320	931	986	1 270	1 325
Flow Technology	471	516	1 471	1 546	2 048	2 123
Fluids & Mechanical Solutions	234	240	735	747	1 008	1 020
Industrial Components	409	357	1 251	1 126	1 656	1 531
Special Products	741	564	2 125	1 748	2 821	2 444
Moderbolag & koncernposter	-8	-9	-34	-36	-57	-59
	2 148	1 988	6 479	6 117	8 746	8 384
EBITA, Mkr						
Engineering & Equipment	25	36	75	85	95	105
Flow Technology	40	48	120	145	171	196
Fluids & Mechanical Solutions	25	30	84	92	117	125
Industrial Components	55	41	148	121	192	165
Special Products	120	76	321	240	445	364
Moderbolag & koncernposter	-13	-12	-41	-38	-53	-50
	252	219	707	645	967	905
EBITA-marginal, %						
Engineering & Equipment	8,3	11,3	8,1	8,6	7,5	7,9
Flow Technology	8,5	9,3	8,2	9,4	8,3	9,2
Fluids & Mechanical Solutions	10,7	12,5	11,4	12,3	11,6	12,3
Industrial Components	13,4	11,5	11,8	10,7	11,6	10,8
Special Products	16,2	13,5	15,1	13,7	15,8	14,9
	11,7	11,0	10,9	10,5	11,1	10,8

	2013			2012			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, Mkr							
Engineering & Equipment	301	331	299	339	320	341	325
Flow Technology	471	531	469	577	516	524	506
Fluids & Mechanical Solutions	234	258	243	273	240	257	250
Industrial Components	409	438	404	405	357	403	366
Special Products	741	730	654	696	564	632	552
Moderbolag & koncernposter	-8	-8	-18	-23	-9	-10	-17
	2 148	2 280	2 051	2 267	1 988	2 147	1 982

	2013			2012			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
EBITA, Mkr							
Engineering & Equipment	25	30	20	20	36	24	25
Flow Technology	40	54	26	51	48	57	40
Fluids & Mechanical Solutions	25	29	30	33	30	31	31
Industrial Components	55	53	40	44	41	45	35
Special Products	120	110	91	124	76	91	73
Moderbolag & koncernposter	-13	-12	-16	-12	-12	-14	-12
	252	264	191	260	219	234	192

	2013			2012			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
EBITA-marginal, %							
Engineering & Equipment	8,3	9,1	6,7	5,9	11,3	7,0	7,7
Flow Technology	8,5	10,2	5,5	8,8	9,3	10,9	7,9
Fluids & Mechanical Solutions	10,7	11,2	12,3	12,1	12,5	12,1	12,4
Industrial Components	13,4	12,1	9,9	10,9	11,5	11,2	9,6
Special Products	16,2	15,1	13,9	17,8	13,5	14,4	13,2
	11,7	11,6	9,3	11,5	11,0	10,9	9,7

Indutradekoncernens balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
Goodwill	1 316	974	1 188
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 248	969	1 215
Materiella anläggningstillgångar	802	715	741
Finansiella anläggningstillgångar	58	57	59
Varulager	1 470	1 461	1 472
Kundfordringar	1 566	1 446	1 411
Övriga fordringar	290	225	204
Likvida medel	244	214	243
Summa tillgångar	6 994	6 061	6 533
Eget kapital	2 405	2 090	2 290
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 561	1 482	1 158
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	337	291	333
Kortfristiga räntebärande skulder	1 297	875	1 424
Leverantörsskulder	606	563	586
Övriga kortfristiga skulder	788	760	742
Summa eget kapital och skulder	6 994	6 061	6 533

Beräknade villkorade köpeskillningar vid förvärv har fr.o.m. utgången av 2012 omrubricerats till räntebärande skulder.

Reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda gäller fr.om. 2013. Jämförelsetalen för 2012 har omräknats.

Indutradekoncernens förändring i eget kapital

- i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
Ingående eget kapital	2 288	2 062	2 062
Ändring av redovisningsprincip IAS 19	-	2	2
Justerat ingående eget kapital	2 288	2 064	2 064
Summa totalresultat för perioden	396	294	494
Utdelning	-282 ¹⁾	-270 ¹⁾	-270 ¹⁾
Utgående eget kapital	2 402	2 088	2 288
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 402	2 088	2 288
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	2
	2 405	2 090	2 290

¹⁾ Utdelning per aktie avseende 2012 uppgick till 7,05 kr (6,75 kr).

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag

Mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	213	182	550	518	752	720
Förändring av rörelsekapitalet	-55	-73	-98	-291	-8	-201
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158	109	452	227	744	519
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-61	-21	-152	-84	-195	-127
Företagsförvärv och avyttringar	-57	-80	-338	-360	-550	-572
Förändring av övriga finansiella tillgångar	2	-1	1	-2	-2	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-116	-102	-489	-446	-747	-704
Nettoupplåning/amortering	-87	-35	320	449	313	442
Utbetald utdelning	-	-	-282	-270	-282	-270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-87	-35	38	179	31	172
Periodens kassaflöde	-45	-28	1	-40	28	-13
Likvida medel vid periodens början	286	245	243	264	214	264
Kursdifferens	3	-3	0	-10	2	-8
Likvida medel vid periodens slut	244	214	244	214	244	243

Indutradekoncernens förändring av räntebärande nettoskuld

	2013 jul-sep	2013 jan-sep
Vid periodens början	-2 677	-2 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158	452
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-61	-152
Företagsförvärv och avyttringar	-37	-276
Utbetald utdelning	-	-282
Övriga förändringar *)	3	-17
Total förändring	63	-275
Vid periodens slut	-2 614	-2 614

*) Övriga förändringar avser bland annat omvärdering av pensionsskuld och valutaeffekter.

Nyckeltal

	2013	2012	2012	2011	2010
Rullande 12 mån t.o.m.	30-sep	31-dec	30-sep	31-dec	31-dec
Nettoomsättning, mkr	8 746	8 384	8 275	7 994	6 745
Försäljningstillväxt, %	6	5	9	19	8
EBITA, mkr	967	905	896	917	703
EBITA-marginal, %	11,1	10,8	10,8	11,5	10,4
Operativt kapital, mkr	5 019	4 629	4 231	3 720	3 304
Avkastning på operativt kapital, %	21	22	23	25	19
Avkastning på eget kapital, %	26	27	26	29	24
Räntebärande nettoskuld, mkr ¹⁾	2 614	2 339	2 143	1 656	1 561
Nettoskuldsättningsgrad, %	109	102	103	80	90
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,4	2,3	2,1	1,6	2,0
Soliditet, %	34	35	34	38	36
Medelantal anställda	4 114	3 939	3 882	3 778	3 420
Antal anställda vid periodens slut	4 143	4 086	4 000	3 807	3 444
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie ²⁾</i>					
Resultat per aktie, kr	15,05	14,13	13,28	13,50	10,18
Eget kapital per aktie, kr	60,05	57,20	52,20	51,55	43,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	18,60	12,98	12,70	17,73	16,40

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

²⁾ Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i alla tabellens perioder. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Förvärv

FÖRVÄRV 2013

Samtliga aktier har förvärvats i Thermotech AS, Norge, ESI Technologies Ltd, Irland, AMAB (Allen Myrin Aktiebolag), Sverige och verksamheten i Micro Joining KB, Sverige.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Thermotech AS säljer produkter och tjänster inom värmebehandling, maskinservice samt monteringsutrustning för skruvförband. Thermotech AS har en årsomsättning om cirka 70 mkr och ingår i koncernen från och med 1 januari 2013. AMAB är en av marknadens ledande leverantörer av kallelsesignalsystem, övervaknings- och trygghetssystem till vårdsektorn. AMAB har en årsomsättning om cirka 35 mkr och ingår i koncernen från och med 1 juli 2013. Verksamheten från Micro Joining KB har förvärvats och ingår i koncernen från och med 1 september 2013. Micro Joining säljer lim och komponenter samt utrustningar och har en omsättning om cirka 15 mkr.

SPECIAL PRODUCTS

ESI Technologies Ltd, med en årsomsättning om cirka 160 mkr, är ett teknikförsäljningsbolag med fokus på flödesteknik. Verksamheten bedrivs i Irland och Storbritannien. Kunderna finns främst inom läkemedels-, kemi- samt olje- och gasindustrin. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 april 2013.

Förvärvade tillgångar i Thermotech AS, ESI Technologies Ltd, AMAB och Micro Joining.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning om 60 mkr			370
Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	-	139	139
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	-	135	135
Materiella anläggningstillgångar	9	-	9
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	31	-	31
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	68	-	68
Likvida medel	94	-	94
Uppskjuten skatteskuld	0	-27	-27
Övriga rörelseskulder	-79	-	-79
	123	247	370

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år.

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 60 mkr. De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom 2 år och utfallet kan maximalt bli 64 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-64 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 4 (2) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillningar har omvärderats med -2 (3) mkr. Kostnaden redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Förvärvskalkylerna för Geotrim Oy, Eco Analytics AG, Rubin Medical AB, Conroy Medical AB, Topflight AB, Hydnet AB och Euroflon Tekniska Produkter AB, som förvärvades 2012, är definitiva. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	370
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-60
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-94
Utbetald villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	123
Summa effekt på kassaflödet	339

EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2012 OCH 2013

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep
Engineering & Equipment	-	18	-	1
Flow Technology	4	24	0	3
Fluids & Mechanical Solutions	-	26	-	4
Industrial Components	29	138	8	31
Special Products	92	235	7	28
Effekt på koncernen	125	441	15	67
Förvärv genomförda 2012	51	290	4	44
Förvärv genomförda 2013	74	151	11	23
Effekt på koncernen	125	441	15	67

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2013 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 6 540 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 714 mkr.

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Indutrade har i oktober förvärvat Medexa Diagnostisk Service AB, Sverige, med en årsomsättning om cirka 25 mkr. Bolaget är verksamt inom högteknologisk sjukvård med fokus på förlossningsvård och ultraljud. Bolaget ingår i affärsområde Industrial Components.

I början av november förvärvades Kin Pompentechnik B.V. i Nederländerna, med en årsomsättning om cirka 8,6 meur. Bolaget säljer pumpar från ledande leverantörer. Bolaget ingår i affärsområde Special Products.

Preliminära förvärvskalkyler kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal fyra 2013.

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 30 september 2013

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	6	6
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	4	-	4
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	19	-	19

Derivatinstrument består av valutaterminskontrakt och ränteswappar.

Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. Omrubricering har skett mellan nivå 1 och 2 och jämförelsetalen för 2012 har ändrats. 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.

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, villkorade köpeskillingar och leverantörsskulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 31 december 2012

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	6	6
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	2	-	2
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	29	-	29

Moderbolagets resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	3	3
Bruttoresultat	0	0	0	0	3	3
Administrationskostnader	-12	-12	-42	-40	-51	-49
Övriga intäkter och kostnader	3	-1	3	-1	3	-1
Rörelseresultat	-9	-13	-39	-41	-45	-47
Finansiella intäkter och kostnader	-13	-4	-33	-19	-45	-31
Resultat från andelar i koncernbolag	29	-	299	375	580	656
Resultat efter finansiella poster	7	-17	227	315	490	578
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-62	-62
Skatt	4	4	14	15	-49	-48
Periodens resultat	11	-13	241	330	379	468
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1	0	-1	0	-1	0

Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 953	2 276	2 578
Kortfristiga fordringar	1 761	1 517	1 719
Likvida medel	0	0	0
Summa tillgångar	4 715	3 795	4 299
Eget kapital	1 634	1 537	1 675
Obeskattade reserver	221	160	221
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 237	1 178	837
Kortfristiga räntebärande skulder	1 593	899	1 464
Kortfristiga räntefria skulder	30	21	102
Summa eget kapital och skulder	4 715	3 795	4 299

Beräknade villkorade köpeskillningar vid förvärv har fr.o.m. utgången av 2012 omrubricerats till räntebärande skulder. Jämförelsetalen har omräknats.

Definitioner

Avkastning på operativt kapital	EBITA dividerat med 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 Amortization).
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utestående antal aktier.
Nettoinvesteringar	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskillning vid förvärv minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

Indutrade i korthet

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

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

Koncernen är uppdelad i 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.
