

Bokslutskommuniké

1 jan – 31 dec 2013

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2013

- Orderingsgången ökade med 7 procent till 9 014 (8 444) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 2 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 8 831 (8 384) mkr. För jämförbara enheter var ökningen marginell.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 9 procent till 990 (905) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,2 (10,8) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 3 procent till 587 (569) mkr. I jämförelsetalet för 2012 ingår en engångseffekt om 30 mkr till följd av sänkt bolagsskatt i Sverige.
- Resultat per aktie uppgick till 14,68 (14,23) kr. Engångseffekten till följd av skattesänkningen påverkade resultat per aktie 2012 med 0,75 kr.
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 859 (519) mkr motsvarande 21,48 (12,98) kronor per aktie.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 7,05 (7,05) kr per aktie. Utdelningen motsvarar en utdelningsandel om 48 procent. Styrelsen har idag fastställt nya finansiella mål, innebärande bland annat att utdelningsandelen ska vara i intervallet 30-60 procent av resultatet efter skatt.

FJÄRDE KVARTALET 2013

- Orderingsgången uppgick till 2 317 (2 038), en ökning med 14 procent. För jämförbara enheter var ökningen 8 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 2 352 (2 267) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 9 procent till 283 (260) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 (11,5) procent.
- Resultat efter skatt minskade med 8 procent till 178 (193) mkr. I jämförelsetalet för 2012 ingår en engångseffekt om 30 mkr till följd av sänkt bolagsskatt i Sverige.
- Resultat per aktie uppgick till 4,45 (4,83) kr. Engångseffekten till följd av skattesänkningen påverkade resultat per aktie i fjärde kvartalet 2012 med 0,75 kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	förändr.	2013 jan-dec	2012 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	2 352	2 267	4%	8 831	8 384	5%
EBITA	283	260	9%	990	905	9%
EBITA-marginal, %	12,0	11,5		11,2	10,8	
Resultat före skatt	222	212	5%	756	714	6%
Periodens resultat	178	193	-8%	587	569	3%
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	4,45	4,83	-8%	14,68	14,23	3%
Avkastning på operativt kapital, %	20	22		20	22	

¹⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

VD-kommentar

Den totala marknaden för Indutrades bolag förbättrades successivt under 2013. Fram till och med juni var den organiska tillväxten negativ. Från och med halvårsskiftet har den organiska förändringen av orderingsgången varit klart positiv två kvartal i rad, 11 respektive 8 procent. Variationen mellan de senaste kvartalen visar ingen trend utan är ett resultat av hur projektorder tecknas i vissa bolag.

Utvecklingen kan tolkas som att vi ser början på en uppgång i marknaden. Tillväxten är dock ojämnt fördelad, vissa segment/marknader visar ingen tillväxt alls medan andra har mycket god tillväxt. Denna mix ger en bra bild av den osäkerhet som fortfarande råder i många segment, även om jag tror att botten är passerad. Efterfrågefallet 2009 finns fortfarande i färskt minne hos många styrelser och ledningar, vilket tillsammans med osäkerheten om världsmarknaden gör att de är mycket försiktiga med investeringar och inköp till lager.

Trots det generellt osäkra marknadsläget blev 2013 ett bra år för Indutrade med ett starkt avslut i orderingsgång och fakturering. Geografiska marknader som Schweiz, England, Irland, marknadssegmentet energi samt förvärv är den mix som huvudsakligen förklarar koncernens positiva utveckling.

Speciellt glädjande under året är att Irland tillkommit som en ny marknad för oss.

Kvartalet

Orderingsgången under kvartalet var i paritet med nettoomsättningen, men 14 procent högre än motsvarande period 2012. Glädjande är att merparten av tillväxten var organisk. Fyra av fem affärsområden hade en orderingsgång överstigande motsvarande period förra året. Det var endast Engineering & Equipment, verksamma på den finska marknaden, som hade en något lägre orderingsgång i perioden.

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

Den medvetna satsningen att växa utanför Norden har ökat stabiliteten och intjäningen i koncernen. Motsvarande gäller också för andelen av omsättningen som avser egna varumärken, som nu är 38 procent. Året innan börsnoteringen, 2004, var andelen 9 procent. Traditionellt kan man befara att en hög andel egna produkter med en högre nivå fasta kostnader än i distributionsverksamhet skulle resultera i en mer volatil affär, men för Indutrade är det tvärtom. Valet av bolag kombinerat med kompetenta VD:ar gör att både intjäning och stabilitet är högre än i många rena distributionsbolag.

Nettoomsättningen under det senaste kvartalet ökade med 4 procent. Utan genomförda förvärv hade omsättningen minskat med 1 procent.

För Flow Technology ökade orderingsgången under perioden i linje med slutet av tredje kvartalet. Ökningen är inte generell. Det är fortfarande flera segment som inte har börjat växa. Resultatet försämrades främst beroende på låga volymer i flertalet segment.

Fluids & Mechanical Solutions ökade orderingsgången med 8 procent. Flera bolag visade tillväxt och den tidigare svaga hydrauliksektorn vände till tillväxt under perioden. Resultatet försämrades orsakat av en lägre omsättning som inte fullt ut kunnat kompenseras med kostnadsreduktioner.

Industrial Components fortsätter att utvecklas starkt. Orderingsgången ökade med 14 procent i perioden. Tillväxten var både organisk och förvärvsdriven. Flertalet bolag visade tillväxt; inom medicinteknik, mekaniska komponenter och kemiprodukter till verkstadsindustrin. Slutsatsen blir att det är en positiv trend i svensk verkstadsindustri. Merparten av resultatförbättringen i kvartalet förklaras av högre volymer i jämförbara enheter och förvärv med god utveckling.

Special Products fortsatte att utvecklas starkt. Orderingsgången ökade med 32 procent och nettoomsättningen med 14 procent. Resultatet i perioden blev i nivå med föregående år. Orsaken till detta är projektleveranser som kan påverka enskilda kvartalsresultat. För Special Products har högmarginalfakturering i kvartal fyra 2012 ersatts med försäljning från bolag med lägre marginal 2013. Det lönsamma energisegmentet i affärsområdet hade en mycket god utveckling över hela året och en stark orderingsgång.

Marginal

Koncernens bruttomarginal är fortsatt stabil och var för året som helhet i nivå med 2012.

EBITA-marginalen uppgick till 12,0 (11,5) procent i kvartalet och 11,2 (10,8) procent ackumulerat, vilket överträffar koncernens mål att över en konjunkturcykel nå en EBITA-marginal om minst 10 procent.

Förvärv

Under kvartalet gjordes fyra förvärv; Medexa i Sverige med medicintekniska produkter, Kin Pompentechnik i Nederländerna, en distributör av pumpar, Verplas i England som tillverkar ventilationsprodukter samt AP Tobler i Schweiz, med tillträde i januari 2014, som är specialist på ytbehandling för produkter till läkemedelsindustrin.

Utsikter

De senaste två åren har många kunder förväntat sig att marknaden skulle ta fart speciellt under andra halvan av 2012 respektive 2013. Tillväxtprognoser har efterhand blivit nedjusterade baserat på verkligheten. Hösten 2013 har för Indutrade konkret visat att orderingången förbättrats för ett antal bolag, dock långt ifrån alla.

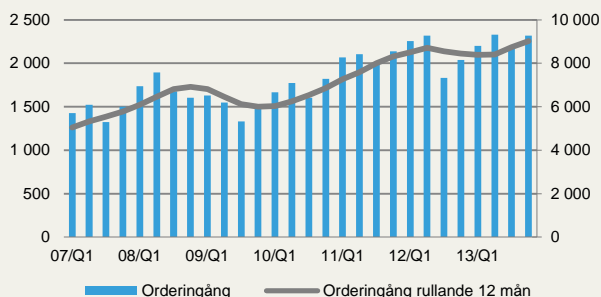
Ibland är det svårt att avgöra om tillväxten beror på ökade marknadsandelar eller om totalmarknaden växer. Trots alla varierande signaler i olika index som går upp och ned varje vecka tycks det finnas en början till en uppgång inom vissa segment. Förhoppningsvis sprider det sig till fler.

Indutrades bolag ser med försiktig optimism på 2014.

Johnny Alvarsson, VD

Orderingång

Mkr



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG

Orderingången under året uppgick till 9 014 (8 444) mkr, en ökning med 7 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 2 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 1 procent.

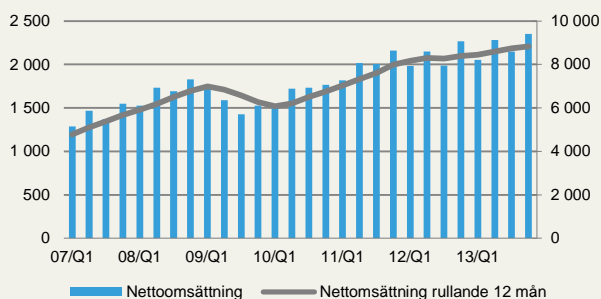
Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till 2 317 (2 038) mkr, en ökning med 14 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 8 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 1 procent.

Ökningen för jämförbara enheter under det senaste kvartalet speglar ett genomgående något starkare affärsläge i flertalet segment och geografier. Affärsområdena Industrial Components och Special Products uppvisar tillväxt under såväl senaste kvartalet som helåret. Fluids & Mechanical Solutions och Flow Technology når tillväxt under det senaste kvartalet, men en svag inledning av året leder till att förändringen på helåret är negativ. Engineering & Equipment noterar för såväl helåret som senaste kvartalet en minskning för jämförbara enheter.

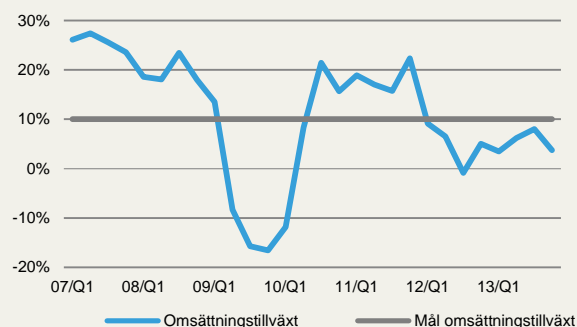
Special Products, som under året haft den kraftigaste tillväxten, har påverkats positivt av god utveckling för verksamheten i Schweiz och även för internationellt verksamma bolag med egna produkter exempelvis inom mätteknikområdet. Aktiviteten på den internationella energimarknaden för konventionell kraft ligger kvar på en hög nivå. Industrial Components har påverkats positivt av efterfrågan till följd av investeringar inom fordonsindustrin och förbättrad aktivitet inom vissa delar av verkstadsindustrin, vilket även påverkat delar av 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, investeringar i infrastruktur för vatten och avlopp samt marinsektorn som minskat. Aktiviteten i Finland, där Engineering & Equipment har huvuddelen av sin verksamhet, har under året varit fortsatt svag.

Nettoomsättning

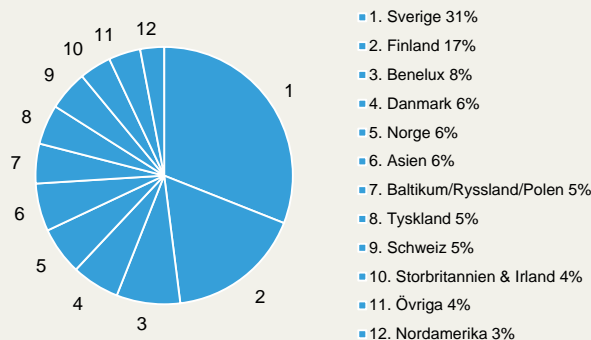
Mkr



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per marknad (%)



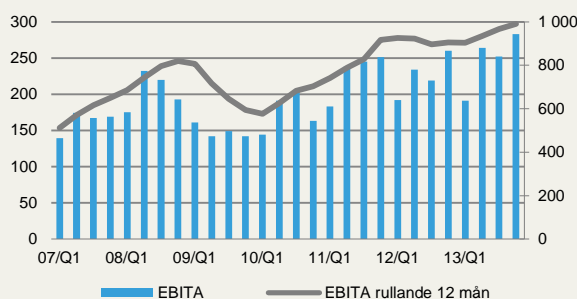
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under året uppgick till 8 831 (8 384) mkr, en ökning med 5 procent. För jämförbara enheter var ökningen marginell och den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent. Den negativa valutakursförändringen uppgick till 1 procent.

Under årets fjärde kvartal ökade nettoomsättningen med 4 procent till 2 352 (2 267) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent.

EBITA

Mkr

**RESULTAT**

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under året till 990 (905) mkr, en ökning med 9 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 11,2 (10,8) procent.

Bruttomarginalen var för koncernen som helhet i nivå med föregående år och uppgick till 33,9 (33,9) procent. Under det senaste kvartalet uppgick bruttomarginalen till 34,7 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 såväl det senaste kvartalet som under helåret nådde tre av koncernens fem affärsområden en EBITA-marginal överstigande koncernens måltal om 10 procent.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet negativt med -11 mkr motsvarande -1 procent.

Finansnettot uppgick till -100 (-83) mkr, varav räntenetto -90 (-77) mkr. Räntenettet påverkades positivt av en lägre genomsnittlig räntesats, som delvis kompenserade för den högre genomsnittliga nettoskulden.

Skatt på årets resultat uppgick till -169 (-145) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22,4 (20,3) procent. Föregående år minskade skattebelastningen med 4,2 procentenheter genom en uppskjuten skatteintäkt om ca 30 mkr till följd av den sänkta bolagsskatten i Sverige från och med 1 januari 2013.

Resultatet efter skatt ökade med 3 procent till 587 (569) mkr. Resultat per aktie blev 14,68 (14,23) kronor.

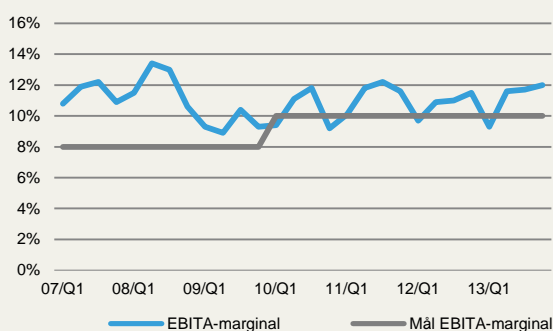
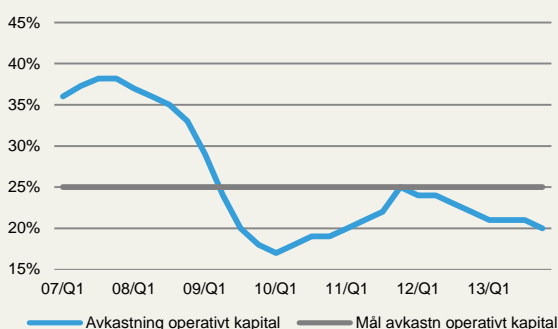
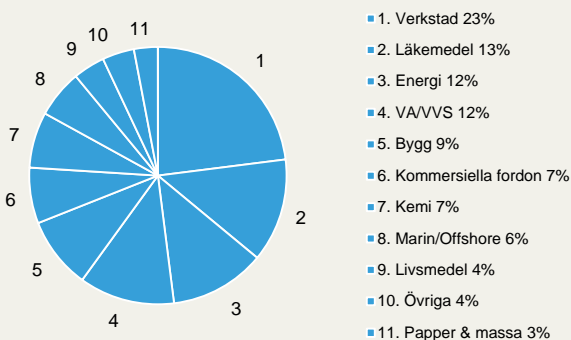
För årets fjärde kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 283 (260) mkr, en ökning med 9 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 12,0 (11,5) procent.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet endast marginellt.

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till -26 (-19) mkr, varav räntenetto -22 (-17) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -44 (-19) mkr. Resultatet efter skatt blev 178 (193) mkr. Resultat per aktie uppgick till 4,45 (4,83) kronor. I jämförelsetalet ingår en engångseffekt till följd av skatteminskningen motsvarande ca 0,75 kronor per aktie.

AVKASTNING

Avkastning på operativt kapital uppgick till 20 (22) procent och på eget kapital till 25 (27) procent.

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

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 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	334	339	1 265	1 325
EBITA	28	20	103	105
EBITA-marginal, %	8,4	5,9	8,1	7,9

Nettoomsättningen minskade under året med 5 procent till 1 265 (1 325) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 5 procent. Förvärv bidrog med 1 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent. Under det senaste kvartalet uppgick förändringen för jämförbara enheter till -4 procent, förvärvens påverkan var marginell och valutapåverkan var 3 procent, vilket motsvarar en total förändring om -1 procent.

Utvecklingen inom finsk industri är sedan tidigare svag på bred front och trenden bröts inte heller under årets avslutande kvartal. 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 minskade under året med 2 procent till 103 (105) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 8,1 (7,9) procent. Genomförda kostnadsbesparande och effektivitetshöjande åtgärder har motverkat effekten av den lägre omsättningen. Resultatförbättringen under det fjärde kvartalet jämfört med föregående års avslutning är främst en följd av en fördelaktigare sammansättning av affärsområdets affärer.

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 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	508	577	1 979	2 123
EBITA	39	51	159	196
EBITA-marginal, %	7,7	8,8	8,0	9,2

Nettoomsättningen uppgick under året till 1 979 (2 123) mkr, en minskning med 7 procent. För jämförbara enheter var minskningen 7 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent. Under det senaste kvartalet minskade nettoomsättningen med 12 procent. Jämförbara enheter minskade med 11 procent, den förvärvade tillväxten var marginell och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent.

Affärsläget förstärktes något under det fjärde kvartalet, såväl i jämförelse med föregående kvartal som motsvarande kvartal föregående år. Förstärkningen gällde flertalet segment med undantag för marinsidan. Året som helhet präglades av en avvaktande efterfrågesituation med en lägre orderingång för inhemska och internationella projekt till processindustrin, inom VA/VVS och inom marinsidan. Det svagare affärsläget återspeglades i lägre omsättning i många av affärsområdets bolag.

EBITA minskade under året med 19 procent till 159 (196) mkr och EBITA-marginalen nådde 8,0 (9,2) 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 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	258	273	993	1 020
EBITA	26	33	110	125
EBITA-marginal, %	10,1	12,1	11,1	12,3

Nettoomsättningen minskade under året med 3 procent till 993 (1 020) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 5 procent. Förvärv bidrog med 3 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent. Under det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med 5 procent. Jämförbara enheter minskade med 5 procent, förvärv påverkade marginellt liksom valutakursförändringar.

Några bolag förstärkte under året sina positioner på respektive marknad. Det gällde exempelvis inom industriella plastkomponenter, konstruktionslösningar för fasader samt produkter för vätskefiltrering. För bolag med en bredare exponering mot nordisk verkstadsindustri var utvecklingen blandad. Bolag med kunder inom segmentet kommersiella fordon påverkades främst under årets första hälft negativt av marknadsutvecklingen, men sedan inledningen av hösten noteras en mera positiv utveckling.

EBITA minskade under året med 12 procent till 110 (125) mkr och EBITA-marginalen nådde 11,1 (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 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	466	405	1 717	1 531
EBITA	64	44	212	165
EBITA-marginal, %	13,7	10,9	12,3	10,8

Nettoomsättningen ökade under året med 12 procent till 1 717 (1 531) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 2 procent. Förvärv bidrog med 10 procent och förändrade valutakurser hade en marginell påverkan. Under det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 15 procent, varav jämförbara enheter med 10 procent och förvärv med 5 procent. Valutakursförändringar var marginella.

Affärsläget för kommersiella fordon återhämtade sig successivt under året. Efterfrågan till fordonsindustrins produktionsanläggningar var under året god med flera intressanta projekt. För kunder inriktade mot gruvindustri var utvecklingen under året svag. För affärsområdets bolag med inriktning mot generell verkstadsindustri var utvecklingen blandad. Från att under det första halvåret haft en svag utveckling noterades under det tredje och fjärde kvartalet en positiv utveckling för efterfrågan på medicinteknisk utrustning inom främst sjukvård och till viss del även ögonvård.

EBITA ökade under året med 28 procent till 212 (165) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 12,3 (10,8) procent. Förvärv svarade för större delen av resultat- och marginalförbättringen. Fjärde kvartalet påverkades positivt till följd av justering av villkorade köpeskillningar om 7 mkr.

I januari förvärvades Thermotech AS med en årsomsättning om 70 mkr, i juli AMAB (Allen Myrin Aktiebolag) med en årsomsättning om 35 mkr och i september förvärvades verksamheten i Micro Joining KB med en årsomsättning om 15 mkr. I oktober förvärvades Medexa Diagnostisk Service AB med en årsomsättning om 25 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 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	795	696	2 920	2 444
EBITA	122	124	443	364
EBITA-marginal, %	15,3	17,8	15,2	14,9

Nettoomsättningen ökade under året med 19 procent till 2 920 (2 444) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 10 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick ackumulerat till 11 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent. Under det senaste kvartalet ökade nettoomsättningen med 14 procent, varav jämförbara enheter med 1 procent och förvärv med 12 procent. Valutapåverkan uppgick till 1 procent.

Ökningen av nettoomsättningen för jämförbara enheter förklaras främst av framgång för concernens verksamhet i Schweiz. Därutöver återfinns ökning för ett flertal ytterligare verksamheter, såsom leveranser till den internationella konventionella energimarknaden, verksamheten i Benelux samt vissa internationellt verksamma bolag med egna produkter inom mätteknikområdet. Trots den betydande faktureringen till energimarknaden var ändå orderingen från detta segment högre än faktureringen under året.

EBITA ökade under året med 22 procent till 443 (364) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,2 (14,9) procent. För året som helhet fördelas resultatökningen i stort sett lika mellan jämförbara enheter och nyförvärv. EBITA-marginalen under fjärde kvartalet 2012 förklaras av en, i jämförelse med årets motsvarande kvartal, högre andel omsättning med mycket god rörelsemarginal.

I april förvärvades ESI Technologies Ltd med en årsomsättning om 160 mkr, i november förvärvades Kin Pompentechnik B.V. med en årsomsättning om 76 mkr samt Verplas Ltd med en årsomsättning om 80 mkr.

Övrig finansiell information

NYA FINANSIELLA MÅL

Vid styrelsemötet den 17 februari fastställdes nya finansiella mål för koncernen.

Indutrades finansiella mål	Tidigare mål	Nya mål
Genomsnittlig försäljningstillväxt	10 procent per år över en konjunkturcykel	Minst 10 procent per år över en konjunkturcykel
Avkastning på operativt kapital	Överstiga 25 procent per år över en konjunkturcykel	Minst 20 procent per år över en konjunkturcykel.
Utdelningsandel	Minst 50 procent av resultatet efter skatt	Mellan 30 och 60 procent av resultatet efter skatt
EBITA-marginal (oförändrat)	Minst 10 procent per år över en konjunkturcykel	Minst 10 procent per år över en konjunkturcykel
Nettoskuldsättningsgrad (oförändrat)	Bör normalt inte överstiga 100 procent	Bör normalt inte överstiga 100 procent

Tidigare nivå på finansiella mål fastställdes inför börsnoteringen av Indutrade 2005. Sedan dess har koncernen genomfört ett betydande antal förvärv och som en följd därav har andelen goodwill och övriga immateriella tillgångar ökat. Målet för avkastning på operativt kapital har därför reviderats och den nya nivån för målet är att avkastningen ska uppgå till minst 20 procent per år över en konjunkturcykel.

Styrelsens ambition är att, precis som tidigare, ge aktieägarna en utdelning som ger en god direktavkastning och hög utdelningstillväxt. Förvärv har varit och kommer även fortsättningsvis vara en viktig drivkraft för tillväxt. I samband med exempelvis förvärv är det önskvärt att över tiden kunna variera utdelningen i förhållande till resultatet efter skatt, för att därigenom lättare kunna bibehålla en god finansiell ställning.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 2 626 (2 290) mkr och soliditeten till 38 (35) procent.

Likvida medel uppgick till 261 (243) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 1 233 (896) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 321 (2 339) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av året var 88 (102) procent.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 859 (519) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 653 (392) mkr. Det ökade kassaflödet beror främst på en minskad rörelsekapitalbindning jämfört med samma period föregående år.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 206 (127) mkr. Investeringar i fastigheter, som sammanlagt uppgick till 99 mkr, i några av koncernens tillverkande bolag har lett till en ökning av investeringar i anläggningstillgångar. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 114 (107) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 335 (519) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 128 (72) mkr. Under året har verksamhet avyttrats till ett belopp av 19 (19) mkr.

PERSONAL

Vid årets utgång var antalet medarbetare 4 218 (4 086). 229 medarbetare har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRING AV FÖRETAG

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
Oktober	Medexa Diagnostisk Service AB	Industrial Components	25	9
November	Kin Pompentechnik B.V.	Special Products	76	19
November	Verplas Ltd	Special Products	80	85
			461	229

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 18 i bokslutskommunikén.

I december avyttrades delar av verksamheten i Gedvelop AB, med en nettoomsättning om 10 mkr. Försäljningen gav upphov till en realisationsvinst om 17 mkr.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I början av januari 2014 förvärvades AP Tobler AG i Schweiz, med en årsomsättning om 37 MSEK. AP Tobler är specialiserade på ytbehandling av rostfritt stål och aluminium till läkemedelsindustrin och ingår i affärsområdet Special Products.

Till ny CFO har Jan Öhman utsetts. Jan Öhman, som tillträder sin befattning 1 maj 2014, kommer närmast från en CFO-tjänst inom Sandvikkoncernen.

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 internfakturering av tjänster, uppgick under året till 3 (3) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under året har moderbolaget förvärvat aktier i fem 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 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 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 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 är tillämpliga på Indutrade eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2013.

FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN 2014

Årsstämman hålls i Stockholm den 28 april 2014.

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,05 (7,05) kronor per aktie, vilket motsvarar 282 (282) mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att dela ut 30-60 procent av resultatet efter skatt.

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att fatta beslut om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram riktat till cirka 140 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. Programmet, som kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman, kommer att ha en löptid om fyra år och baseras på teckningsoptioner.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- 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.
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014 lämnas den 23 juli 2014.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014 lämnas den 29 oktober 2014.

Stockholm den 17 februari 2014

Indutrade AB (publ)

Fredrik Lundberg
Ordförande

Bengt Kjell
Vice ordförande

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Martin Lindqvist
Styrelseledamot

Ulf Lundahl
Styrelseledamot

Krister Mellvé
Styrelseledamot

Lars Pettersson
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot
och VD

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 17 februari 2014 kl 12.40.

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 15.00 under följande länk:
<https://event.onlineseminarsolutions.com/eventRegistration/EventLobbyServlet?target=registration.jsp&eventid=737437&sessionid=1&key=183C29EF5D31B1AE8D8CEC8D31D22CDB&sourcepage=register>
- Deltagare ringer SE +46 (0)8 505 564 83, UK +44 (0) 203 194 0546 eller US +1 855 269 2606.

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 31 december 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 ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred 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 17 februari 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Indutradekoncernens resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	2 352	2 267	8 831	8 384
Kostnad för sålda varor	-1 537	-1 492	-5 833	-5 545
Bruttoresultat	815	775	2 998	2 839
Utvecklingskostnader	-29	-26	-110	-95
Försäljningskostnader	-439	-410	-1 601	-1 527
Administrationskostnader	-120	-109	-449	-426
Övriga intäkter och kostnader	21	1	18	6
Rörelseresultat	248	231	856	797
Finansnetto	-26	-19	-100	-83
Resultat efter finansiella poster	222	212	756	714
Skatt	-44	-19	-169	-145
Periodens resultat	178	193	587	569
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	178	193	587	569
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	178	193	587	569
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	4,45	4,83	14,68	14,23
EBITA	283	260	990	905
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ²⁾	-39	-32	-148	-118
materiella anläggningstillgångar	-31	-27	-114	-107

1) Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier. Någon utspädningseffekt föreligger ej.

2) Exklusive nedskrivningar.

Jämförelsetal för 2012 har räknats om till följd av reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda.

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	178	193	587	569
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-10	-2	3	-13
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	2	-1	-1	2
Omräkningsdifferenser	45	25	22	-49
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Aktuariella vinster/förluster	9	-19	9	-19
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-2	4	-2	4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	44	7	31	-75
Summa totalresultat för perioden	222	200	618	494
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	221	200	617	494
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	0
	222	200	618	494

Utveckling affärsområden

	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning, Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	334	339	1 265	1 325
Flow Technology	508	577	1 979	2 123
Fluids & Mechanical Solutions	258	273	993	1 020
Industrial Components	466	405	1 717	1 531
Special Products	795	696	2 920	2 444
Moderbolag & koncernposter	-9	-23	-43	-59
	2 352	2 267	8 831	8 384
EBITA, Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	28	20	103	105
Flow Technology	39	51	159	196
Fluids & Mechanical Solutions	26	33	110	125
Industrial Components	64	44	212	165
Special Products	122	124	443	364
Moderbolag & koncernposter	4	-12	-37	-50
	283	260	990	905
EBITA-marginal, %	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	8,4	5,9	8,1	7,9
Flow Technology	7,7	8,8	8,0	9,2
Fluids & Mechanical Solutions	10,1	12,1	11,1	12,3
Industrial Components	13,7	10,9	12,3	10,8
Special Products	15,3	17,8	15,2	14,9
	12,0	11,5	11,2	10,8

	2013				2012			
Nettoomsättning, Mkr	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	334	301	331	299	339	320	341	325
Flow Technology	508	471	531	469	577	516	524	506
Fluids & Mechanical Solutions	258	234	258	243	273	240	257	250
Industrial Components	466	409	438	404	405	357	403	366
Special Products	795	741	730	654	696	564	632	552
Moderbolag & koncernposter	-9	-8	-8	-18	-23	-9	-10	-17
	2 352	2 148	2 280	2 051	2 267	1 988	2 147	1 982

	2013				2012			
EBITA, Mkr	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	28	25	30	20	20	36	24	25
Flow Technology	39	40	54	26	51	48	57	40
Fluids & Mechanical Solutions	26	25	29	30	33	30	31	31
Industrial Components	64	55	53	40	44	41	45	35
Special Products	122	120	110	91	124	76	91	73
Moderbolag & koncernposter	4	-13	-12	-16	-12	-12	-14	-12
	283	252	264	191	260	219	234	192

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

Indutradekoncernens balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2013 31-dec	2012 31-dec
Goodwill	1 308	1 188
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 286	1 215
Materiella anläggningstillgångar	849	741
Finansiella anläggningstillgångar	61	59
Varulager	1 546	1 472
Kundfordringar	1 435	1 411
Övriga fordringar	208	204
Likvida medel	261	243
Summa tillgångar	6 954	6 533
Eget kapital	2 626	2 290
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	2 201	1 158
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	353	333
Kortfristiga räntebärande skulder	381	1 424
Leverantörsskulder	602	586
Övriga kortfristiga skulder	791	742
Summa eget kapital och skulder	6 954	6 533

Beräknade villkorade köpeskillingar 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 31-dec	2012 31-dec
Ingående eget kapital	2 288	2 062
Ändring av redovisningsprincip IAS 19	-	2
Justerat ingående eget kapital	2 288	2 064
Summa totalresultat för perioden	617	494
Utdelning	-282 ¹⁾	-270 ¹⁾
Utgående eget kapital	2 623	2 288
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	2 623	2 288
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2
	2 626	2 290

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

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag

Mkr	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	240	202	790	720
Förändring av rörelsekapitalet	167	90	69	-201
Kassaflöde från den löpande verksamheten	407	292	859	519
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-54	-43	-206	-127
Företagsförvärv och avyttringar	-106	-212	-444	-572
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	-3	1	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-160	-258	-649	-704
Nettoupplåning/amortering	-232	-7	88	442
Utbetald utdelning	-	-	-282	-270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-232	-7	-194	172
Periodens kassaflöde	15	27	16	-13
Likvida medel vid periodens början	244	214	243	264
Kursdifferens	2	2	2	-8
Likvida medel vid periodens slut	261	243	261	243

Indutradekoncernens förändring av räntebärande nettoskuld

	2013 okt-dec	2013 jan-dec
Vid periodens början	-2 614	-2 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	407	859
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-54	-206
Företagsförvärv och avyttringar	-138	-414
Utbetald utdelning	-	-282
Övriga förändringar *)	78	61
Summa förändring	293	18
Vid periodens slut	-2 321	-2 321

*) Övriga förändringar avser främst omvärdering av villkorade köpeskillingar. Därutöver ingår bland annat omvärdering av pensionsskuld och valutaeffekter.

Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m.	2013 31-dec	2012 31-dec	2011 31-dec	2010 31-dec
Nettoomsättning, mkr	8 831	8 384	7 994	6 745
Försäljningstillväxt, %	5	5	19	8
EBITA, mkr	990	905	917	703
EBITA-marginal, %	11,2	10,8	11,5	10,4
Operativt kapital, mkr	4 947	4 629	3 720	3 304
Avkastning på operativt kapital, %	20	22	25	19
Avkastning på eget kapital, %	25	27	29	24
Räntebärande nettoskuld, mkr ¹⁾	2 321	2 339	1 656	1 561
Nettoskuldsättningsgrad, %	88	102	80	90
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	2,3	1,6	2,0
Soliditet, %	38	35	38	36
Medelantal anställda	4 151	3 939	3 778	3 420
Antal anställda vid periodens slut	4 218	4 086	3 807	3 444
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
<i>Nyckeltal per aktie ²⁾</i>				
Resultat per aktie, kr	14,68	14,23	13,50	10,18
Eget kapital per aktie, kr	65,58	57,20	51,55	43,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	21,48	12,98	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 Aktiefbolag), verksamheten i Micro Joining KB, Medexa Diagnostisk Service AB, Sverige, Kin Pompentechnik B.V., Nederländerna och Verplas Ltd, Storbritannien.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Thermotech AS säljer produkter och tjänster inom värmebehandling, maskinservice samt monteringsutrustning för skruvförband. Thermotech AS har en årsomsättning om 70 mkr och ingår i koncernen från och med 1 januari 2013. AMAB är en av marknadens ledande leverantörer av kallelesignalsystem, övervaknings- och trygghetssystem till vårdsektorn. AMAB har en årsomsättning om 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 15 mkr. Medexa Diagnostisk Service AB är verksam inom högteknologisk sjukvård med fokus på förlossningsvård och ultraljud. Medexa har en årsomsättning om 25 mkr och ingår i koncernen från och med 8 oktober 2013.

SPECIAL PRODUCTS

ESI Technologies Ltd, med en årsomsättning om 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. Kin Pompentechnik B.V. med en årsomsättning om 76 mkr, säljer pumpar från ledande leverantörer och ingår i koncernen från och med 1 november 2013. Verplas Ltd, med en årsomsättning om 80 mkr, tillverkar och distribuerar ett utbud av fasta och flexibla ventilationsprodukter och ingår i koncernen från och med 22 november 2013.

Förvärvade tillgångar i Thermotech AS, ESI Technologies Ltd, AMAB, Micro Joining, Medexa Diagnostisk Service AB, Kin Pompentechnik B.V. samt Verplas Ltd.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 98 mkr			550
Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	-	200	200
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	-	196	196
Materiella anläggningstillgångar	27	-	27
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	56	-	56
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	106	4	110
Likvida medel	117	-	117
Uppskjuten skatteskuld	-4	-40	-44
Övriga rörelseskulder	-112	-	-112
	190	360	550

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 8 mkr.

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Initialt värderas den villkorade köpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 98 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom 5 år och utfallet kan maximalt bli 102 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-102 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under året uppgår till 6 (2) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 89 mkr (9), varav 91 under årets fjärde kvartal. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. I samband med ny bedömning av villkorade köpeskillingar har även nedskrivningsbehov av goodwill i dessa bolag prövats. Till följd av denna nedskrivningsprövning har goodwill i koncernen skrivits ned med 82 mkr. Kostnaden redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Förvärvskalkylerna för Krämer AG och Nolek 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	550
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-98
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-117
Utbetald villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	128
Summa effekt på kassaflödet	463

EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2012 OCH 2013

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	-	18	-	1
Flow Technology	-	24	-	3
Fluids & Mechanical Solutions	-	26	-	4
Industrial Components	21	159	7	38
Special Products	86	321	14	42
Effekt på koncernen	107	548	21	88
Förvärv genomförda 2012	21	310	3	47
Förvärv genomförda 2013	86	238	18	41
Effekt på koncernen	107	548	21	88

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2013 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 9 041 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 1 022 mkr.

FÖRVÄRV EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I början av januari 2014 förvärvades AP Tobler AG i Schweiz, med en årsomsättning om 37 MSEK. Tobler är specialiserade på ytbehandling av rostfritt stål och aluminium till läkemedelsindustrin och ingår i affärsområdet Special Products.

Preliminär förvärvskalkyl kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal ett 2014.

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 marknader 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 31 december 2013

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	7	7
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	3	-	3
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	27	-	27

Derivatinstrument består av valutaterminkontrakt 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 köpeskillningar 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 okt-dec	2012 okt-dec	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	3	3	3	3
Bruttoresultat	3	3	3	3
Administrationskostnader	-13	-9	-55	-49
Övriga intäkter och kostnader	2	0	5	-1
Rörelseresultat	-8	-6	-47	-47
Finansiella intäkter och kostnader	-44	-12	-77	-31
Resultat från andelar i koncernbolag	455	281	754	656
Resultat efter finansiella poster	403	263	630	578
Bokslutsdispositioner	-94	-62	-94	-62
Skatt	-76	-63	-62	-48
Periodens resultat	233	138	474	468
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	1	0

Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2013 31-dec	2012 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 954	2 578
Kortfristiga fordringar	2 105	1 719
Likvida medel	7	0
Summa tillgångar	5 067	4 299
Eget kapital	1 867	1 675
Obeskattade reserver	315	221
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 879	837
Kortfristiga räntebärande skulder	911	1 464
Kortfristiga räntefria skulder	95	102
Summa eget kapital och skulder	5 067	4 299

Beräknade villkorade köpeskillingar 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 Amortisation).
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utestående antal aktier.
Nettoinvesteringar	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.
Resultat per aktie	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 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 minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent.