

Starkt kassaflöde och förbättrad underliggande EBITA-marginal

Fjärde kvartalet 2025

- Orderingången ökade med 2 procent och uppgick till 8 196 (8 038) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 3 procent.
- Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 8 226 (8 336) mkr. För jämförbara enheter var det oförändrat.
- EBITA minskade med 10 procent till 1 094 (1 221) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 13,3 (14,6) procent. Exklusive engångsposter uppgick EBITA-marginalen till 14,9 (14,3) procent.
- Kvartalets resultat minskade med 14 procent till 626 (732) mkr och resultat per aktie uppgick till 1,72 (2,01) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 595 (1 599) mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,10 (3,00) SEK per aktie.

-1 %

Försäljningstillväxt

14,9 %*

EBITA-marginal

*Exklusive engångsposter

Finansiell översikt och nyckeltal

MSEK	KV4			KV1-KV4		
	2025	2024	Δ, %	2025	2024	Δ, %
Orderingång	8 196	8 038	2%	32 683	31 908	2%
Nettoomsättning	8 226	8 336	-1%	32 229	32 544	-1%
Book-to-Bill, %	100	96		101	98	
EBITA	1 094	1 221	-10%	4 446	4 689	-5%
EBITA-marginal, %	13,3	14,6		13,8	14,4	
Rörelseresultat	918	1 051	-13%	3 769	4 033	-7%
Resultat före skatt	815	943	-14%	3 332	3 527	-6%
Periodens resultat	626	732	-14%	2 562	2 750	-7%
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,72	2,01	-14%	7,03	7,55	-7%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	19		18	19	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 595	1 599	0%	3 990	4 134	-3%
Nettoskultsättningsgrad, %	44	49		44	49	
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4	1,4	0%	1,4	1,4	0%

VD-kommentar

År 2025 präglades av ett osäkert marknadsläge, med fortsatt dämpad efterfrågan, samtidigt som vi gjorde både operativa och strategiska framsteg vilket bidrog till en gradvis förbättrad finansiell utveckling. Förvärvstakten ökade successivt under året och vi välkomnade 13 nya framgångsrika och väl positionerade bolag till koncernen. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 32,2 miljarder kronor med en EBITA-marginal om 13,8 procent och ett fritt operativt kassaflöde om 3,5 miljarder kronor.

Fjärde kvartalet

Efterfrågan förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år och orderingången ökade 2 procent till 8,2 (8,0) miljarder kronor. Organiskt var ordertillväxten 3 procent, med positiv utveckling i tre av fem affärsområden och i över hälften av bolagen. Efterfrågan varierade mellan bolag, kundsegment och geografier, men var starkast för bolag med kunder inom energisektorn, VA samt infrastruktur och anläggning. För bolag med kunder inom medicinteknik och läkemedelsindustri var efterfrågan fortsatt hög och i linje med föregående år, trots utmanade jämförelsetal i flera bolag.

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 8,2 (8,3) miljarder kronor. Organiskt var försäljningen oförändrad, med tillväxt i ungefär hälften av bolagen. Affärsområdet Industrial & Engineering hade starkast utveckling med en tillväxt om 4 procent för jämförbara enheter.

EBITA uppgick till 1,1 (1,2) miljarder kronor, 10 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen berodde på engångsposter, huvudsakligen kopplade till negativa kostnadsavvikelser i kundprojekt för två brittiska bolag inom affärsområde Technology & Systems Solutions. Exklusive kvartalets engångsposter var EBITA-marginalen stark och uppgick till 14,9 (14,3) procent. Förbättringen berodde framför allt på en fortsatt stark bruttomarginal. Starkast utveckling av EBITA-marginalen hade affärsområde Industrial & Engineering, huvudsakligen tack vare ökad nettoomsättning för jämförbara enheter och stark utveckling av bruttomarginalen.

Tack vare fortsatta lagerreduktioner var kassaflödet från den löpande verksamheten starkt och uppgick till 1,6 (1,6) miljarder kronor, i linje med förra årets höga nivå. Skuldsättningsgraden är historiskt låg och koncernens finansiella ställning mycket stark.

Förvärv

Under 2025 förvärvades 13 bolag, med en total årsomsättning om cirka 1,3 miljarder kronor. Förvärvstakten i det fjärde kvartalet var bra och vi annonserade förvärven av Magistor och ETS i Nederländerna, Thermibel i Belgien och ATM – vårt första förvärv i Spanien.

Samtliga fem affärsområden har goda möjligheter till värdeskapande förvärv och agerar självständigt med hög grad av autonomi för att identifiera attraktiva bolag samt driva förvärvsprojekt. En viktig ambition i vårt förvärvsarbete är att öka andelen förvärvskandidater som genereras via det



”Exklusive kvartalets engångsposter var EBITA-marginalen stark och uppgick till 14,9 (14,3) procent.”

interna nätverket, där våra affärssegmentschefer har en central roll. Vi har bra aktivitet i pågående förvärvsprocesser och en mycket stark finansiell ställning, vilket ger oss goda förutsättningar för en gradvis ökande förvärvstakt.

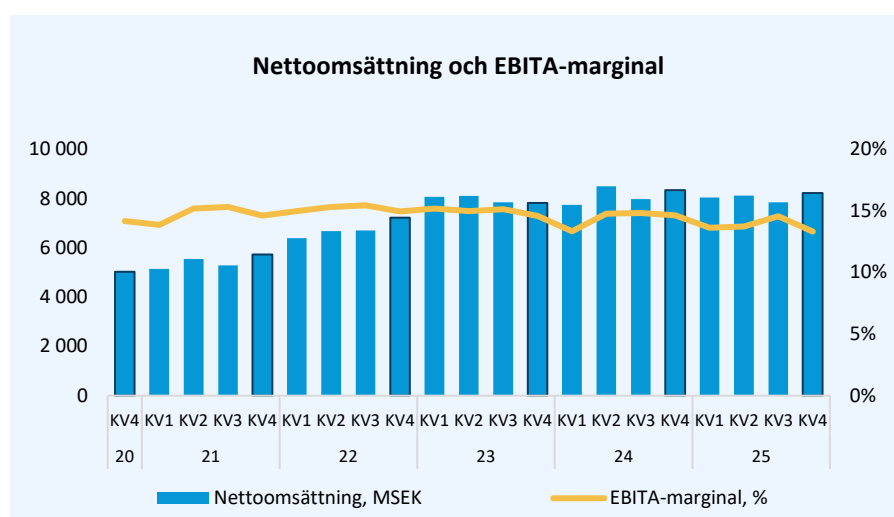
Utsikter

Efterfrågan har successivt förbättrats under 2025, med en positiv utveckling i de flesta större kundsegmenten. Osäkerheter kring det allmänna marknadsläget kvarstår dock. Vi går in i det nya året med en något större orderbok, vilket tillsammans med höstens högre förvärvstakt och något lättare jämförelsetal ger viss trygghet inför de kommande kvartalen.

Vi har nu fullt fokus på att fortsätta leverera resultat i enlighet med våra finansiella mål, en årlig tillväxt om minst 10 procent per år över en konjunkturcykel och en stabil EBITA-marginal om minst 14 procent. Utöver detta har Indutrade en stark kultur med kontinuerliga förbättringar i fokus och ett högt engagemang bland såväl bolagens VD:ar som affärsområdena. Med denna grund finns goda förutsättningar för att Indutrade ska leverera hållbar och lönsam tillväxt!

Bo Annvik, VD och koncernchef

”Indutrade har en stark kultur med kontinuerliga förbättringar i fokus.”



Genomsnittlig årlig tillväxttakt, senaste fem åren¹⁾

11 % per år
Nettoomsättning

11 % per år
EBITA

¹⁾ KV4-2025

Orderingång och nettoomsättning

Försäljningsbrygga

Tillväxt, %	KV4 2025		KV1-KV4 2025	
	Orderingång	Nettoomsättning	Orderingång	Nettoomsättning
Organisk	3	0	2	-2
Förvärv	4	4	4	4
Avyttringar	-1	-1	-1	-1
Valuta	-4	-4	-3	-2
Totalt	2	-1	2	-1

Orderingång

Efterfrågan förbättrades under det fjärde kvartalet och orderingången uppgick till 8 196 (8 038) mkr, en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Orderingången förbättrades i majoriteten av bolagen och ökade med 3 procent för jämförbara enheter. Orderingången var i linje med faktureringen.

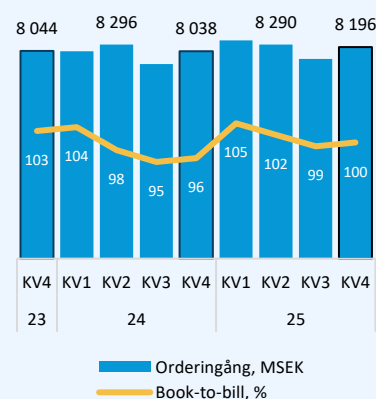
Efterfrågan var fortsatt varierad mellan olika bolag, segment och geografier. Utvecklingen var sammantaget positiv i alla större kundsegment med starkast utveckling inom energisektorn, VA samt infrastruktur och anläggning.

Orderingången för jämförbara enheter var under kvartalet högre än under motsvarande period föregående år i tre av fem affärsområden medan två affärsområden var oförändrade. Affärsområde Process, Energy & Water hade starkast utveckling.

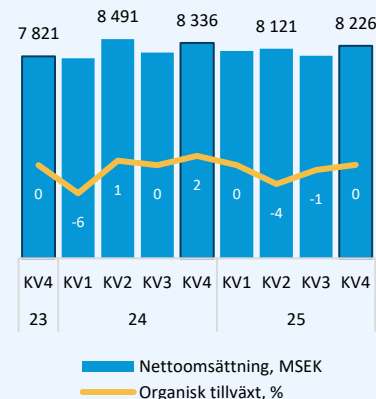
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 8 226 (8 336) mkr, en minskning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter var det i nivå med föregående år och nettoomsättningen ökade i ungefär hälften av bolagen. Utvecklingen var starkast i affärsområde Industrial & Engineering och svagast i affärsområde Technology & Systems Solutions.

Orderingång och Book-to-Bill



Nettoomsättning & organisk tillväxt



Resultat och avkastning

Resultatbrygga

Tillväxt, %	KV4 2025	KV1-KV4 2025
	EBITA	EBITA
Organisk	-11	-7
Förvärv	4	4
Avyttringar	0	0
Valuta	-3	-2
Totalt	-10	-5

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 1 094 mkr, en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 13,3 (14,6) procent.

EBITA påverkades under kvartalet negativt av engångsposter om totalt -128 (26) mkr netto. Omvärderingar av villkorade köpeskillningar påverkade sammantaget positivt med 70 mkr, nedskrivningar av goodwill med -73 mkr, och engångsposter i två brittiska bolag inom affärsområde Technology & Systems Solutions med -125 mkr. Engångsposterna i de brittiska bolagen består huvudsakligen av negativa kostnadsavvikelser samt omvärderade vinstavräkningar i kundprojekt. Resultateffekten av samtliga engångsposter redovisas som koncernposter utanför affärsområdena.

Exklusive kvartalets engångsposter uppgick EBITA-marginalen till 14,9 (14,3) procent. Förbättringen förklaras i huvudsak av en starkare bruttomarginal för jämförbara enheter, samt positiva effekter från avyttringar.

Bruttomarginalen för kvartalet påverkades av engångsposter och uppgick till 35,4 (35,7) procent.

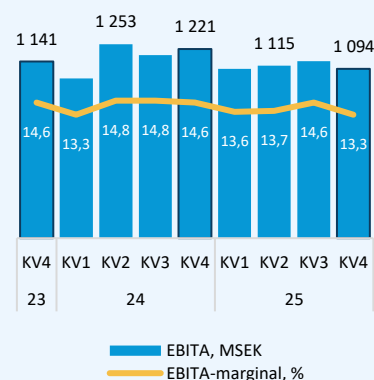
EBITA-marginalen jämfört med motsvarande period föregående år utvecklades starkast i affärsområde Industrial & Engineering, tack vare positiv utveckling av nettoomsättning och bruttomarginal för jämförbara enheter. Utvecklingen av EBITA-marginalen var svagast i affärsområde Technology & Systems Solutions.

Finansnettot uppgick under det fjärde kvartalet till -103 (-108) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -189 (-211) mkr, motsvarande en skattebelastning om 23 (22) procent. Kvartalets resultat minskade med 14 procent till 626 (732) mkr. Resultat per aktie före utspädning minskade med 14 procent och uppgick till 1,72 (2,01) kronor.

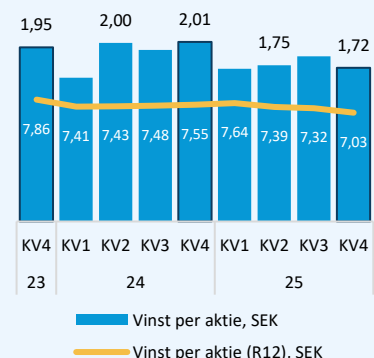
Avkastning

Avkastningen på sysselsatt kapital minskade något och uppgick till 18 (19) procent, delvis beroende på kvartalets engångsposter. Avkastningen på eget kapital uppgick till 15 (18) procent.

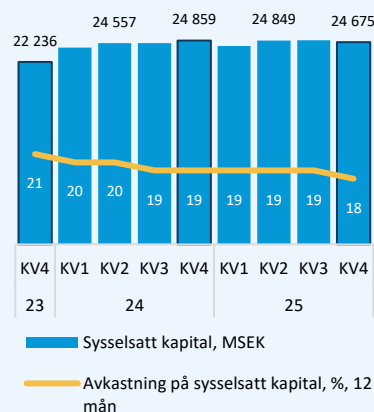
EBITA & EBITA-marginal



Vinst per aktie



Avkastning på sysselsatt kapital



Balansräkning och kassaflöde

Balansräkning

Sysselsatt kapital vid kvartalets slut var ungefär i linje med motsvarande period föregående år och uppgick till 24 675 (24 859) mkr. Förvärv ökade det sysselsatta kapitalet, men ökningarna motverkades till stor del av valutakursförändringar. Avyttringar och förändringar i rörelsekapitalet för jämförbara enheter minskade också det sysselsatta kapitalet något. Varulagret för jämförbara enheter var vid utgången av kvartalet 5 procent lägre än under motsvarande period föregående år, men minskningen motverkades till stor del av ökning i andra delar av rörelsekapitalet. Rörelsekapitaleffektiviteten var något högre än under motsvarande period föregående år.

Det egna kapitalet uppgick till 17 119 (16 653) mkr och soliditeten till 52 (48) procent. Likvida medel uppgick till 2 393 (3 054) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 6 288 (6 295) mkr.

Den räntebärande nettoskulden minskade jämfört med både motsvarande period föregående år samt utgången av tredje kvartalet och uppgick vid kvartalets slut till 7 556 (8 206) mkr. Under kvartalet emitterades ett obligationslån om 1 300 mkr med en löptid om 5 år i syfte att refinansiera kommande förfall.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och i linje med föregående år och uppgick till 1 595 (1 599) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 108 (122) mkr. Förvärvens effekt på kassaflödet uppgick till -840 (-604) mkr.

Finansiell ställning

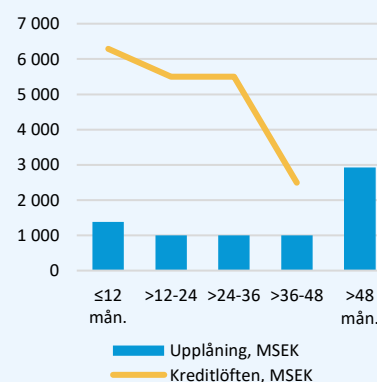
Den finansiella ställningen är alltså stark och nettoskuldsättningsgraden uppgick vid kvartalets slut till 44 (49) procent. Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 1,4x (1,4x). Vid kvartalets slut uppgick moderbolagets kortfristiga upplåning till 1 384 mkr och de långfristiga outnyttjade kreditfaciliteterna till 5 500 mkr.

Nettoskuld

MSEK	2025 KV4	2024 KV4
Upplåning	7 399	8 489
Likvida medel	-2 393	-3 054
Finansiell nettoskuld	5 006	5 435
Leasingskuld	1 549	1 643
Villkorade köpeskillningar	696	816
Pensionsskuld	305	312
Räntebärande nettoskuld	7 556	8 206
Finansiell nettoskuld/EBITDA ¹ , ggr	0,9	1,0
Räntebärande nettoskuld/EBITDA ¹ , ggr	1,4	1,4

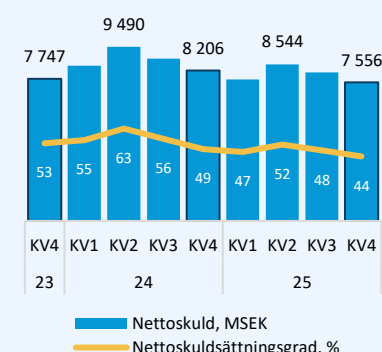
1) Rullande 12 mån t.o.m.

Förfalloprofil – finansiering¹

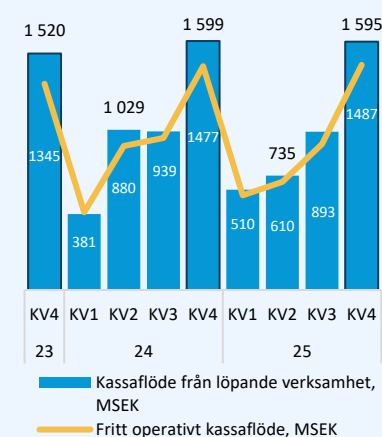


¹) Avser moderbolaget, som står för huvuddelen av koncernens finansiering. Exklusive leasing enligt IFRS 16.

Nettoskuldsättningsgrad



Kassaflöde



Förvärv

Annonserade förvärv under kvartalet

Den 1 oktober förvärvades samtliga aktier i Magistor B.V., Nederländerna, med en årsomsättning om 165 mkr. Magistor är ett teknikhandelsbolag som erbjuder verktyg för skärande bearbetning och blästermedia av hög kvalitet.

Den 4 november förvärvades samtliga aktier i European Techsupply B.V., Nederländerna, med en årsomsättning om 75 mkr. ETS är ett teknikhandelsbolag som erbjuder komponenter för reparation och underhåll av fartyg.

Den 17 november förvärvades samtliga aktier i ATM Group, Spanien, med en årsomsättning om 110 mkr. ATM är ett teknikhandelsbolag specialiserat på single-use produkter och flödeskomponenter främst för den spanska läkemedels- och livsmedelsindustrin.

Den 22 december förvärvades samtliga aktier i Thermibel S.A., Belgien, med en årsomsättning om 75 mkr. Thermibel utvecklar, tillverkar och säljer temperaturgivare och kalibreringsutrustning för olika industriella tillämpningar, med fokus på den belgiska och franska marknaden.

Annonserade förvärv 2025

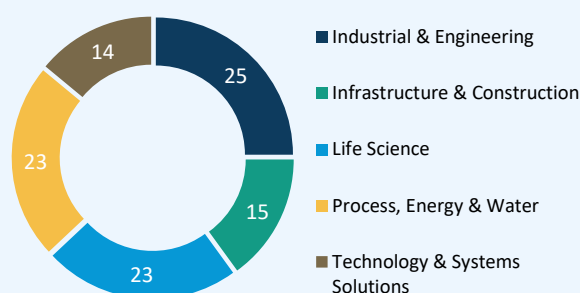
Tillträde	Förvärv	Affärsområde	Omsättning, MSEK ¹	Antal anställda ¹
Januari	ECOROLL Holding GmbH	Industrial & Engineering	150	65
April	Ideus Sweden AB	Industrial & Engineering	55	8
Juni	IPP Industrial Production Processes IRL Ltd	Life Science	185	29
Juli	Utodas B.V.	Technology & Systems Solutions	35	8
Juli	Optimed Pro-Office	Life Science	35	7
Augusti	Crane Group Holdings Ltd	Technology & Systems Solutions	105	72
September	Aldax AB	Life Science	50	8
September	Scan Auto & Dybbroe Group A/S	Industrial & Engineering	185	22
Oktober	Magistor B.V.	Industrial & Engineering	165	17
Oktober	SLT srl	Life Science	85	19
November	European Techsupply B.V.	Process, Energy & Water	75	9
November	ATM Group	Life Science	110	42
December	Thermibel S.A.	Technology & Systems Solutions	75	32
Totalt			1 310	338

¹⁾ Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

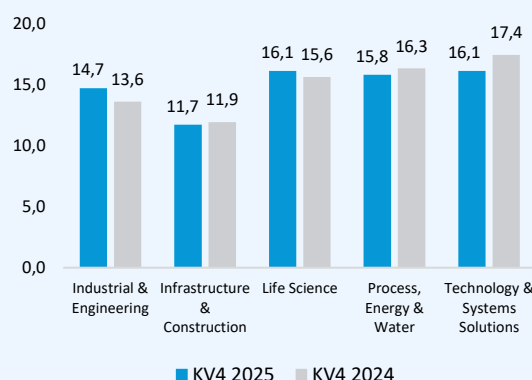
Affärsområden

Indutradekoncernen är uppdelad i fem affärsområden: Industrial & Engineering, Infrastructure & Construction, Life Science, Process, Energy & Water och Technology & Systems Solutions. För mer information om respektive affärsområde, vänligen se: www.indutrade.se

Nettoomsättning per affärsområde KV4 2025, %



EBITA-marginal per affärsområde, %



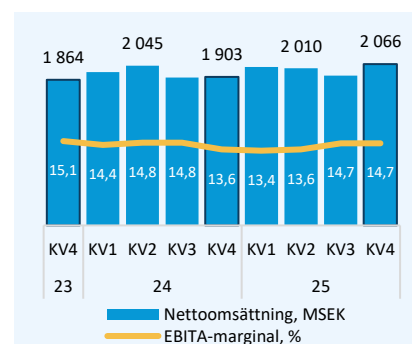
Industrial & Engineering

MSEK	KV4			KV1-KV4		
	2025	2024	Δ, %	2025	2024	Δ, %
Orderingång	1 975	1 863	6%	8 095	7 758	4%
Nettoomsättning	2 066	1 903	9%	8 024	7 802	3%
EBITA	303	258	17%	1 130	1 123	1%
EBITA-marginal, %	14,7	13,6		14,1	14,4	

Tillväxt %	KV4 2025			KV1-KV4 2025		
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA
Organisk	2	4	13	0	-1	-3
Förvärv	8	9	10	7	6	6
Valuta	-4	-4	-6	-3	-2	-2
Totalt	6	9	17	4	3	1

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var högre än motsvarande period föregående år och ökade i majoriteten av bolagen. Orderingången var 4 procent lägre än faktureringen, delvis beroende på säsongsmässig variation. Bland de större länderna var försäljningsutvecklingen starkast i Sverige, Danmark och Storbritannien och svagast i Finland och Tyskland.

Den högre EBITA-marginalen förklaras av den starka utvecklingen av nettoomsättningen för jämförbara enheter samt förbättringar av bruttomarginalen i många bolag.



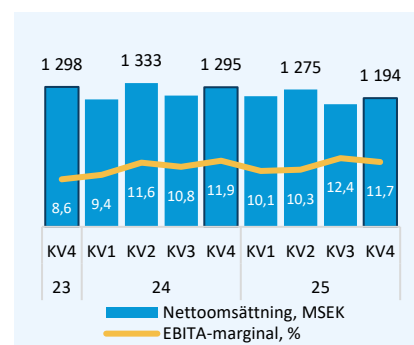
Infrastructure & Construction

MSEK	KV4			KV1-KV4		
	2025	2024	Δ, %	2025	2024	Δ, %
Orderingång	1 176	1 237	-5%	4 845	5 015	-3%
Nettoomsättning	1 194	1 295	-8%	4 817	5 026	-4%
EBITA	140	154	-9%	534	551	-3%
EBITA-marginal, %	11,7	11,9		11,1	11,0	

Tillväxt %	KV4 2025			KV1-KV4 2025		
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA
Organisk	2	1	-7	0	-1	-9
Förvärv	-	-	-	3	3	4
Avyttringar	-3	-5	2	-3	-4	4
Valuta	-4	-4	-4	-3	-2	-2
Totalt	-5	-8	-9	-3	-4	-3

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var högre än motsvarande period föregående år och ökade i majoriteten av bolagen. Orderingången var 2 procent lägre än faktureringen. Bland de större länderna var försäljningsutvecklingen starkast i Schweiz och Sverige, medan den var svagare i Finland, Nederländerna och Danmark.

Den lägre EBITA-marginalen förklaras främst av en något lägre bruttomarginal i några bolag. Positiva effekter från avyttringar motverkade till viss del.



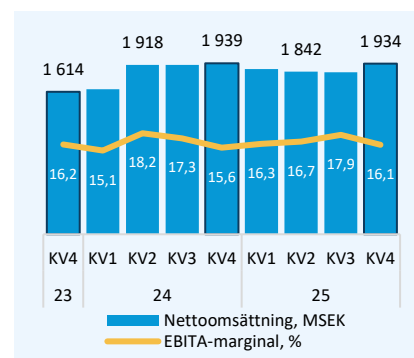
Life Science

MSEK	KV4			KV1-KV4		
	2025	2024	Δ, %	2025	2024	Δ, %
Orderingång	2 005	1 980	1%	7 472	7 147	5%
Nettoomsättning	1 934	1 939	0%	7 486	7 422	1%
EBITA	312	302	3%	1 254	1 232	2%
EBITA-marginal, %	16,1	15,6		16,8	16,6	

Tillväxt %	KV4 2025			KV1-KV4 2025		
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA
Organisk	0	-1	2	2	-1	0
Förvärv	5	5	5	5	4	5
Valuta	-4	-4	-4	-2	-2	-3
Totalt	1	0	3	5	1	2

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var fortsatt på en hög nivå och i linje med motsvarande period föregående år, men motverkades av starka jämförelsetal från föregående år i flera bolag. Orderingången var 4 procent högre än faktureringen och ökade i drygt hälften av bolagen. Bland de större länderna var försäljningsutvecklingen starkast i Polen, Benelux och Schweiz, men motverkades av en svagare utveckling i bland annat Storbritannien samt fortsatt starka jämförelsetal i Danmark.

Den högre EBITA-marginalen förklaras främst av en högre bruttomarginal i många bolag.



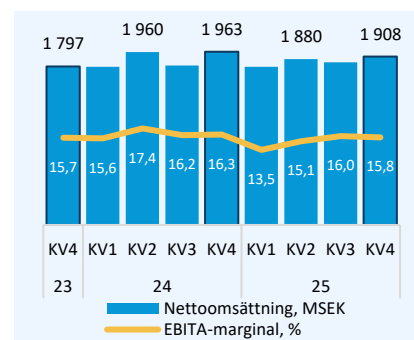
Process, Energy & Water

MSEK	KV4			KV1-KV4		
	2025	2024	Δ, %	2025	2024	Δ, %
Orderingång	1 877	1 768	6%	7 678	7 421	3%
Nettoomsättning	1 908	1 963	-3%	7 421	7 523	-1%
EBITA	302	320	-6%	1 123	1 232	-9%
EBITA-marginal, %	15,8	16,3		15,1	16,4	

Tillväxt %	KV4 2025			KV1-KV4 2025		
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA
Organisk	9	0	-4	4	-1	-9
Förvärv	2	2	3	2	2	2
Valuta	-5	-5	-5	-3	-2	-2
Totalt	6	-3	-6	3	-1	-9

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var sammantaget högre än under motsvarande period föregående år och ökade i de flesta av bolagen. Orderingången var dock 2 procent lägre än faktureringen. Bland de större länderna var försäljningsutvecklingen starkast i Norge och Benelux medan den var svagare i Storbritannien, Danmark och Sverige.

Den något lägre EBITA-marginalen förklaras av svagare bruttomarginal i några bolag, i kombination med svag utveckling av nettoomsättningen för jämförbara enheter och något högre omkostnader. Positiva effekter från förvärv motverkade något.



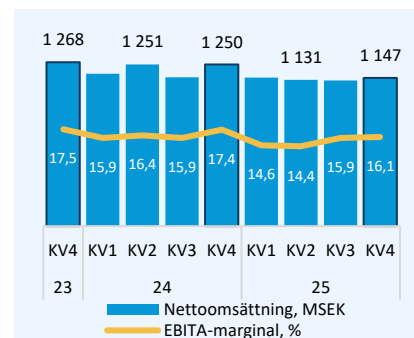
Technology & Systems Solutions

MSEK	KV4			KV1-KV4		
	2025	2024	Δ, %	2025	2024	Δ, %
Orderingång	1 181	1 207	-2%	4 661	4 630	1%
Nettoomsättning	1 147	1 250	-8%	4 552	4 831	-6%
EBITA	185	217	-15%	695	792	-12%
EBITA-marginal, %	16,1	17,4		15,3	16,4	

Tillväxt %	KV4 2025			KV1-KV4 2025		
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA
Organisk	0	-6	-16	2	-4	-12
Förvärv	3	3	2	2	2	2
Valuta	-5	-5	-1	-3	-4	-2
Totalt	-2	-8	-15	1	-6	-12

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var i nivå med motsvarande period föregående år och ökade i drygt hälften av bolagen. Orderingången var 3 procent högre än faktureringen. Geografiskt noterades den starkaste försäljningsutvecklingen i framför allt Sverige och Italien. Den svagaste utvecklingen förelåg i Storbritannien, beroende på omvärderade vinstavräkningar i två bolag.

Den lägre EBITA-marginalen förklaras främst av högre omkostnader i kombination med svag utveckling av nettoomsättningen för jämförbara enheter.



Helåret 2025 i korthet

Orderingång

Orderingången för helåret uppgick till 32 683 (31 908) mkr, en ökning med 2 procent. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 4 procent, avyttringar och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 respektive 3 procent.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 32 229 (32 544) mkr, en minskning med 1 procent. Jämförbara enheter minskade med 2 procent, förvärv bidrog med 4 procent, avyttringar och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 respektive 2 procent.

Resultat

EBITA för helåret uppgick till 4 446 (4 689) mkr, en minskning med 5 procent. Jämförbara enheter minskade med 7 procent, förvärv bidrog med 4 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent. EBITA-marginalen uppgick till 13,8 (14,4) procent. Den lägre EBITA-marginalen förklaras av den lägre nettoomsättningen för jämförbara enheter och något ökade omkostnader, i kombination med engångsposterna i det fjärde kvartalet 2025. Bruttomarginalen påverkade positivt och kompenserade till viss del tillsammans med effekter från förvärv och avyttringar.

Finansnettot för helåret uppgick till -437 (-506) mkr.

Skatt på periodens resultat uppgick till -770 (-777) mkr, motsvarande en skattebelastning om 23 (22) procent. Årets resultat minskade med 7 procent och uppgick till 2 562 (2 750) mkr. Resultat per aktie före utspädning minskade med 7 procent och uppgick till 7,03 (7,55) kronor.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 3 990 (4 134) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 490 (457) mkr.

Fritt operativt kassaflöde uppgick till 3 500 (3 677) mkr.

Investeringar i företagsförvärv uppgick till 1 528 (1 808) mkr. Därutöver har köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 237 (269) mkr. Avyttringar uppgick till 18 (14) mkr. Årets utdelning påverkade kassaflödet med 1 092 (1 042) mkr.

Förvärv

Under 2025 har 13 förvärv genomförts, med en total årsomsättning om 1 310 mkr.

Övrig information

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, personalutveckling, hållbarhet, förvärv, finansiering, styrning, analys och kommunikation. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings av tjänster, uppgick under året till 15 (14) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under 2025 har moderbolaget förvärvat aktier i sex bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare per den 31 december uppgick till 24 (24) personer.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 9 850 jämfört med 9 699 vid årets början.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i ett 30-tal länder, i sex världsdelar, genom fler än 220 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 2024 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit eller fallit bort.

Ökade handelstullar kan påverka koncernens bolag och finansiella ställning. Indutrades direkta exponering mot USA är begränsad men osäkerheten är stor när det gäller det slutliga utfallet – samt effekten på den globala ekonomin. På grund av de komplexa omständigheterna är den indirekta påverkan därför svår att förutse. Inom ramen för den decentraliserade styrmodellen arbetar varje bolag proaktivt med lämpliga åtgärder, till exempel översyn av handelsflöden och kommersiella avtal.

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 2024.

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-redovisningsstandarder). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagens 9 kapitel. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Det finns inga nya av EU antagna IFRS-redovisningsstandarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Indutrade, eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2025.

Styrelsens förslag till årsstämma

Årsstämman hålls den 1 april 2026. Styrelsen föreslår en utdelning om 3,10 (3,00) kronor per aktie, vilket motsvarar 1 129 (1 093) mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att dela ut 30-50 procent av resultatet efter skatt. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 7 april 2026. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen betalas ut den 10 april 2026.

Valberedningens förslag

Valberedningen föreslår omval av ledamöterna Bo Annvik, Pia Brantgärde Linder, Anders Jernhall, Kerstin Lindell, Martin Lindqvist, Ulf Lundahl, Katarina Martinson och Lars Pettersson. Katarina Martinson föreslås omväljas som styrelseordförande. Valberedningens förslag innebär att antalet styrelseledamöter under kommande mandatperiod är oförändrat åtta personer.

Finansiell kalender

- **10 mars 2026:**
Årsredovisning 2025 publiceras på hemsidan
- **1 april 2026:**
Årsstämma hålls i Stockholm
- **24 april 2026:**
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2026
- **16 juli 2026:**
Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2026
- **23 oktober 2026:**
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2026

Stockholm den 29 januari 2026

Indutrade AB (publ)

Bo Annvik
VD och koncernchef

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

Notera

Denna information är sådan information som Indutrade AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom följande kontaktpersoner, för offentliggörande den 29 januari 2026 kl. 7.30 CET.

Totaler och avrundningar

Totaler som anges i tabeller och räkningar är inte alltid den exakta summan av de olika delarna på grund av avrundningsskillnader. Målet är att varje siffra ska motsvara källan och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Bo Annvik, Verkställande direktör, telefon 08 703 03 00,
Patrik Johnson, Ekonomi- och finansdirektör, telefon 070 397 50 30.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

En webbsänd presentation av rapporten kommer att hållas den 29 januari kl. 9.30 via följande länk:

<https://indutrade.events.inderes.com/q4-report-2025/register>

För att ta del av presentationen via telefon och ställa frågor, vänligen registrera dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen.

<https://events.inderes.com/indutrade/q4-report-2025/dial-in>

Resultaträkning koncernen – i sammandrag

MSEK	KV4		KV1-KV4	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	8 226	8 336	32 229	32 544
Kostnad för sålda varor	-5 313	-5 363	-20 825	-21 140
Bruttoresultat	2 913	2 973	11 404	11 404
Utvecklingskostnader	-99	-100	-378	-406
Försäljningskostnader	-1 326	-1 306	-5 113	-5 002
Administrationskostnader	-537	-561	-2 127	-2 110
Övriga intäkter och kostnader	-33	45	-17	147
Rörelseresultat	918	1 051	3 769	4 033
Finansnetto	-103	-108	-437	-506
Resultat före skatt	815	943	3 332	3 527
Skatt	-189	-211	-770	-777
Periodens resultat	626	732	2 562	2 750
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	625	733	2 560	2 749
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-1	2	1
	626	732	2 562	2 750
EBITA	1 094	1 221	4 446	4 689
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ¹	-191	-183	-724	-706
varav hänförliga till förvärv	-176	-170	-677	-656
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-253	-255	-1 001	-981
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,72	2,01	7,03	7,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,72	2,01	7,03	7,54

¹Exklusive nedskrivningar

Rapport över totalresultat koncernen

MSEK	KV4		KV1-KV4	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	626	732	2 562	2 750
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	1	-9	0	6
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	0	2	0	-1
Omräkningsdifferenser	-314	225	-982	455
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster/förluster	6	-10	6	-10
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-2	2	-2	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-309	210	-978	452
Summa totalresultat för perioden	317	942	1 584	3 202
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	317	943	1 583	3 201
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	1	1

Balansräkning koncernen – i sammandrag

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Goodwill	9 930	9 715
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 913	4 989
Materiella anläggningstillgångar	4 487	4 695
Finansiella anläggningstillgångar	264	243
Varulager	5 032	5 411
Kundfordringar	4 749	4 761
Övriga fordringar	1 461	1 553
Likvida medel	2 393	3 054
Summa tillgångar	33 229	34 421
Eget kapital	17 119	16 653
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	7 751	8 811
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	1 471	1 468
Kortfristiga räntebärande skulder	2 198	2 449
Leverantörsskulder	1 819	1 997
Övriga kortfristiga skulder	2 871	3 043
Summa eget kapital och skulder	33 229	34 421

Förändring i eget kapital koncernen – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare MSEK	31 dec	
	2025	2024
Ingående eget kapital	16 642	14 475
Summa totalresultat för perioden	1 583	3 201
Utdelning ¹	-1 091	-1 036
Säkring incitamentsprogram	1	-49
Aktierelaterade ersättningar	-18	53
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-3	-2
Utgående eget kapital	17 114	16 642
¹ Utdelning avseende 2024 (2023) uppgick till 3,00 (2,85)		
Eget kapital, hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	17 114	16 642
Innehav utan bestämmande inflytande	5	11
	17 119	16 653

Kassaflödesanalys koncernen – i sammandrag

MSEK	KV4		KV1-KV4	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	918	1 051	3 769	4 033
Ej kassaflödespåverkande poster	420	359	1 672	1 554
Räntor och finansiella poster, netto	-136	-106	-419	-432
Betald skatt	-243	-262	-1 097	-1 125
Förändring av rörelsekapital	636	557	65	104
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 595	1 599	3 990	4 134
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-108	-122	-490	-457
Företagsförvärv och avyttringar	-840	-593	-1 747	-2 063
Förändring av övriga finansiella tillgångar	3	0	4	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-945	-715	-2 233	-2 502
Upplåning/amortering, netto	25	745	-680	-50
Amorteringar av leasingskulder	-155	-140	-565	-540
Utbetald utdelning	-	-	-1 092	-1 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-130	605	-2 337	-1 632
Periodens kassaflöde	520	1 489	-580	0
Likvida medel vid periodens början	1 891	1 546	3 054	3 012
Kursdifferens	-18	19	-81	42
Likvida medel vid periodens slut	2 393	3 054	2 393	3 054
Fritt operativt kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 595	1 599	3 990	4 134
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-108	-122	-490	-457
Fritt operativt kassaflöde	1 487	1 477	3 500	3 677

Nyckeltal

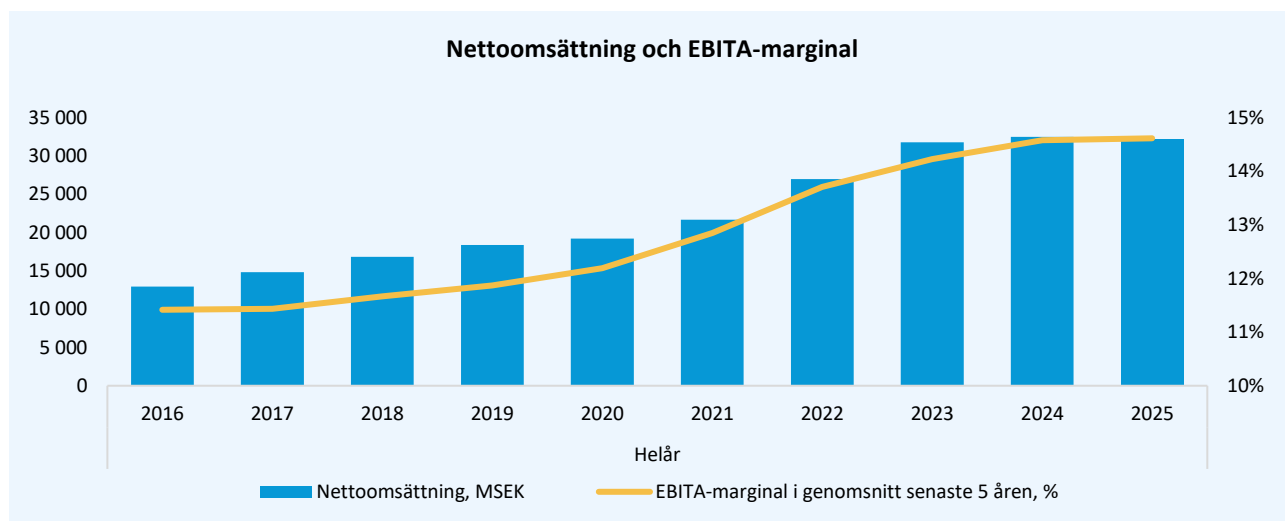
	2025	2024	2023	2022
Rullande 12 mån t.o.m.	KV4	KV4	KV4	KV4
Nettoomsättning, mkr	32 229	32 544	31 835	27 016
Försäljningstillväxt, %	-1	2	18	24
Rörelseresultat, mkr	3 769	4 033	4 158	3 620
EBITDA, mkr	5 494	5 720	5 723	4 878
EBITA, mkr	4 446	4 689	4 769	4 098
EBITA-marginal, %	13,8	14,4	15,0	15,2
Periodens resultat, mkr	2 562	2 750	2 866	2 681
Sysselsatt kapital vid periodens slut, mkr	24 675	24 859	22 236	21 353
Sysselsatt kapital genomsnitt, mkr	24 667	24 166	23 102	18 111
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	18	19	21	23
Eget kapital genomsnitt, mkr	16 570	15 466	13 759	11 272
Avkastning på eget kapital, % ¹	15	18	21	24
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	7 556	8 206	7 747	8 580
Nettoskuldsättningsgrad, %	44	49	53	67
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4	1,4	1,4	1,8
Soliditet, %	52	48	46	44
Medelantal anställda	9 771	9 563	9 262	8 483
Antal anställda vid periodens slut	9 850	9 699	9 301	9 128

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Nyckeltal per aktie

Resultat per aktie före utspädning, kr	7,03	7,55	7,86	7,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	7,03	7,54	7,86	7,36
Eget kapital per aktie, kr	46,97	45,68	39,73	35,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	10,95	11,35	12,33	6,51
Fritt operativt kassaflöde per aktie, kr	9,61	10,09	10,84	5,14
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	364 323	364 323	364 323	364 270
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	364 380	364 443	364 323	364 303
Antal aktier vid periodens utgång, '000	364 323	364 323	364 323	364 323

1) Beräknat på genomsnittligt kapital.



Utveckling affärsområden

Nettoomsättning, MSEK	KV4		KV1-KV4	
	2025	2024	2025	2024
Industrial & Engineering	2 066	1 903	8 024	7 802
Infrastructure & Construction	1 194	1 295	4 817	5 026
Life Science	1 934	1 939	7 486	7 422
Process, Energy & Water	1 908	1 963	7 421	7 523
Technology & Systems Solutions	1 147	1 250	4 552	4 831
Moderbolag & koncernposter	-23	-14	-71	-60
Summa	8 226	8 336	32 229	32 544

EBITA, MSEK	KV4		KV1-KV4	
	2025	2024	2025	2024
Industrial & Engineering	303	258	1 130	1 123
Infrastructure & Construction	140	154	534	551
Life Science	312	302	1 254	1 232
Process, Energy & Water	302	320	1 123	1 232
Technology & Systems Solutions	185	217	695	792
Moderbolag & koncernposter	-148	-30	-290	-241
Summa	1 094	1 221	4 446	4 689

EBITA-marginal, %	KV4		KV1-KV4	
	2025	2024	2025	2024
Industrial & Engineering	14,7	13,6	14,1	14,4
Infrastructure & Construction	11,7	11,9	11,1	11,0
Life Science	16,1	15,6	16,8	16,6
Process, Energy & Water	15,8	16,3	15,1	16,4
Technology & Systems Solutions	16,1	17,4	15,3	16,4
	13,3	14,6	13,8	14,4

Utveckling affärsområden per kvartal

Nettoomsättning, MSEK	2025				2024			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Industrial & Engineering	2 066	1 918	2 010	2 030	1 903	1 891	2 045	1 963
Infrastructure & Construction	1 194	1 137	1 275	1 211	1 295	1 216	1 333	1 182
Life Science	1 934	1 837	1 842	1 873	1 939	1 921	1 918	1 644
Process, Energy & Water	1 908	1 842	1 880	1 791	1 963	1 808	1 960	1 792
Technology & Systems Solutions	1 147	1 126	1 131	1 148	1 250	1 152	1 251	1 178
Moderbolag & koncernposter	-23	-14	-17	-17	-14	-15	-16	-15
Summa	8 226	7 846	8 121	8 036	8 336	7 973	8 491	7 744

EBITA, MSEK	2025				2024			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Industrial & Engineering	303	281	274	272	258	280	302	283
Infrastructure & Construction	140	141	131	122	154	131	155	111
Life Science	312	329	308	305	302	333	349	248
Process, Energy & Water	302	295	284	242	320	292	341	279
Technology & Systems Solutions	185	179	163	168	217	183	205	187
Moderbolag & koncernposter	-148	-82	-45	-15	-30	-37	-99	-75
Summa	1 094	1 143	1 115	1 094	1 221	1 182	1 253	1 033

EBITA-marginal, %	2025				2024			
	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Industrial & Engineering	14,7	14,7	13,6	13,4	13,6	14,8	14,8	14,4
Infrastructure & Construction	11,7	12,4	10,3	10,1	11,9	10,8	11,6	9,4
Life Science	16,1	17,9	16,7	16,3	15,6	17,3	18,2	15,1
Process, Energy & Water	15,8	16,0	15,1	13,5	16,3	16,2	17,4	15,6
Technology & Systems Solutions	16,1	15,9	14,4	14,6	17,4	15,9	16,4	15,9
	13,3	14,6	13,7	13,6	14,6	14,8	14,8	13,3

Intäkternas fördelning

Nettoomsättning per geografisk marknad

2025 KV4, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	1 146	606	825	1 049	299	-13	3 912
Övriga Europa	809	544	997	612	472	-8	3 426
Nord- och Sydamerika	51	25	56	91	220	-1	442
Asien	49	11	41	125	125	-1	350
Övrigt	11	8	15	31	31	0	96
	2 066	1 194	1 934	1 908	1 147	-23	8 226

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	-	79	87	5	-3	0	168
Vid en tidpunkt	2 066	1 115	1 847	1 903	1 150	-23	8 058
	2 066	1 194	1 934	1 908	1 147	-23	8 226

2024 KV4, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	1 050	637	902	1 051	289	-5	3 924
Övriga Europa	763	605	887	658	541	-5	3 449
Nord- och Sydamerika	43	34	63	91	256	-2	485
Asien	40	13	74	130	144	-2	399
Övrigt	7	6	13	33	20	0	79
	1 903	1 295	1 939	1 963	1 250	-14	8 336

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	0	99	67	0	80	0	246
Vid en tidpunkt	1 903	1 196	1 872	1 963	1 170	-14	8 090
	1 903	1 295	1 939	1 963	1 250	-14	8 336

¹Moderbolag och koncernposter

Intäkternas fördelning – fortsättning

Nettoomsättning per geografisk marknad

2025 KV1-KV4, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	4 364	2 350	3 245	4 048	1 106	-34	15 079
Övriga Europa	3 213	2 309	3 788	2 444	1 969	-27	13 696
Nord- och Sydamerika	230	82	201	362	880	-5	1 750
Asien	179	46	207	450	477	-4	1 355
Övrigt	38	30	45	117	120	-1	349
	8 024	4 817	7 486	7 421	4 552	-71	32 229

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	-	326	325	61	187	-2	897
Vid en tidpunkt	8 024	4 491	7 161	7 360	4 365	-69	31 332
	8 024	4 817	7 486	7 421	4 552	-71	32 229

2024 KV1-KV4, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	4 237	2 407	3 482	4 121	1 109	-26	15 330
Övriga Europa	3 143	2 450	3 440	2 494	2 051	-21	13 557
Nord- och Sydamerika	217	95	207	417	1 044	-6	1 974
Asien	173	49	249	374	518	-5	1 358
Övrigt	32	25	44	117	109	-2	325
	7 802	5 026	7 422	7 523	4 831	-60	32 544

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	0	337	377	0	348	-1	1 061
Vid en tidpunkt	7 802	4 689	7 045	7 523	4 483	-59	31 483
	7 802	5 026	7 422	7 523	4 831	-60	32 544

¹Moderbolag och koncernposter

Förvärv 2025

Förvärvade tillgångar och skulder 2025

Preliminära förvärvskalkyler

MSEK

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 347 mkr	2 125
---	-------

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill		921	921
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	57	824	881
Materiella anläggningstillgångar	78	11	89
Finansiella anläggningstillgångar	7		7
Varulager	221		221
Övriga omsättningstillgångar ¹	268		268
Likvida medel	239		239
Uppskjuten skatteskuld	-8	-202	-210
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-4		-4
Övriga rörelseskulder	-295		-295
Innehav utan bestämmande inflytande	8		8
	571	1 554	2 125

¹Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 5-20 år. För varumärken görs en bedömning av huruvida nyttjandeperioden är obestämbar eller ej. Varumärken ingår med 26 (7) 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 347 (512) mkr. Bedömningen omprövas löpande. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 463 (754) mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-463 mkr.

Transaktionskostnader under året uppgår till 24 (18) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 223 (197) mkr. Effekten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 208 (186) mkr och i finansnettot med 15 (11) mkr.

Förvärvskalkylerna för Geoteam A/S, Tidyco Ltd., PG Flowteknik Scandinavia ApS och Hansa Engineering AB, som förvärvades under fjärde kvartalet 2024, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Förvärvens effekt på kassaflödet

MSEK	
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	2 125
Ej utbetald köpeskilling	-358
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-239
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	237
Summa effekt på kassaflödet	1 765

Effekt av gjorda förvärv 2024 och 2025

MSEK Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	KV4	KV1-KV4	KV4	KV1-KV4
Industrial & Engineering	162	467	25	71
Infrastructure & Construction	-	134	-	24
Life Science	93	325	14	56
Process, Energy & Water	31	159	9	28
Technology & Systems Solutions	38	88	4	13
Effekt på koncernen	324	1 173	52	192
Förvärv genomförda 2024	42	664	9	123
Förvärv genomförda 2025	282	509	43	69
Effekt på koncernen	324	1 173	52	192

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2025 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 33 077 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 4 609 mkr.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiella tillgångar och skulder

31 dec 2025, MSEK	Ränteswappar och valutaderivat i säkrings-redovisning	Upplupet anskaffningsvärde	Aktier och andelar i icke-noterade bolag	Villkorade köpe-skillingar	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	Nivå 2		Nivå 3	Nivå 3			
Övriga aktier och andelar	-	-	15	-	-	15	15
Kundfordringar	-	4 749	-	-	-	4 749	4 749
Övriga fordringar	1	26	-	-	-	27	27
Likvida medel	-	2 393	-	-	-	2 393	2 393
Summa	1	7 168	15	-	-	7 184	7 184
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	460	6 986	7 446	7 504
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	236	1 962	2 198	2 208
Leverantörsskulder	-	-	-	-	1 819	1 819	1 819
Övriga skulder	9	-	-	-	-	9	9
Summa	9	-	-	696	10 767	11 472	11 540

31 dec 2024, MSEK	Ränteswappar och valutaderivat i säkrings-redovisning	Upplupet anskaffningsvärde	Aktier och andelar i icke-noterade bolag	Villkorade köpe-skillingar	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	Nivå 2		Nivå 3	Nivå 3			
Övriga aktier och andelar	-	-	14	-	-	14	14
Kundfordringar	-	4 761	-	-	-	4 761	4 761
Övriga fordringar	4	29	-	-	-	33	33
Likvida medel	-	3 054	-	-	-	3 054	3 054
Summa	4	7 844	14	-	-	7 862	7 862
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	530	7 969	8 499	8 597
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	286	2 163	2 449	2 461
Leverantörsskulder	-	-	-	-	1 997	1 997	1 997
Övriga skulder	13	-	-	-	-	13	13
Summa	13	-	-	816	12 129	12 958	13 068

Finansiella instrument värderas till verkligt värde utifrån klassificeringen i verkligt värde hierarkin: andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser [nivå 2], ej observerbara marknadsdata [nivå 3].

Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället. Justering görs ej löpande för förändringar i marknadsräntan då denna effekt bedöms som oväsentlig.

Villkorade köpeskillingar	31 dec	31 dec
MSEK	2025	2024
Ingående bokfört värde	816	721
Årets förvärv	347	512
Utbetalda köpeskillingar	-228	-269
Återföring via resultaträkningen	-210	-186
Räntekostnader	15	18
Valutakursdifferenser	-44	20
Utgående bokfört värde	696	816

Resultaträkning moderbolaget – i sammandrag

MSEK	KV4		KV1-KV4	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	-	-	15	14
Bruttoresultat	-	-	15	14
Administrationskostnader	-39	-39	-158	-162
Övriga intäkter och kostnader	0	0	-28	0
Rörelseresultat	-39	-39	-171	-148
Finansiella intäkter och kostnader	2	44	36	142
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-369	1 420	818
Resultat efter finansiella poster	-37	-364	1 285	812
Bokslutsdispositioner	881	716	881	716
Skatt	-172	-157	-167	-156
Periodens resultat	672	195	1 999	1 372
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1	0	-2	-1

Balansräkning moderbolaget – i sammandrag

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	20 225	12 548
Kortfristiga fordringar	4 549	10 922
Likvida medel	1 428	2 135
Summa tillgångar	26 206	25 609
Eget kapital	12 250	11 313
Obeskattade reserver	1 145	1 046
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	6 200	7 182
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	0	1
Kortfristiga räntebärande skulder	6 104	5 518
Kortfristiga räntefria skulder	507	549
Summa eget kapital och skulder	26 206	25 609

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Indutrade presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till intressenter då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal. Avstämning av APM:er mot de finansiella rapporterna finns tillgängliga på företagets hemsida.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.

Avkastning på sysselsatt kapital

EBITA rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital per månad.

Book-to-bill

Ordergång dividerat med nettoomsättningen.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation). EBITA är verksamhetens huvudsakliga resultatmått.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolaget dividerat med utestående antal aktier.

Fritt operativt kassaflöde

Kassaflödet från löpande verksamhet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv.

Nettoinvesteringar

Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA rullande 12 månader.

Resultat per aktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.

Rörelsekapitaleffektivitet

Rörelsekapital i förhållande till omsättning rullande 12 månader för jämförbara enheter.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

Indutrade i korthet

Indutrade är en internationell teknik- och industrikoncern som i dag består av över 220 företag i ett 30-tal länder, främst i Europa. Vi arbetar på ett decentraliserat sätt för att skapa hållbar, lönsam tillväxt genom att utveckla och förvärva framgångsrika företag som leds av passionerade entreprenörer. Våra företag utvecklar, tillverkar och säljer komponenter, system och tjänster med betydande teknikinnehåll inom utvalda nischer. Vår värderingsdrivna kultur där människor gör skillnaden har legat till grund för vår framgång sedan starten 1978.

Kunderna finns inom en rad olika branscher, till exempel medicinteknik och läkemedel, infrastruktur, verkstadsindustri, energi, VA och livsmedel.

Vår vision

*En entreprenörsdriven
värld där människorna
gör skillnaden*

Finansiella mål

Försäljningstillväxt

Genomsnittlig försäljningstillväxt ska uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

EBITA-marginal

EBITA-marginalen ska uppgå till minst 14 procent per år över en konjunkturcykel.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital ska i genomsnitt uppgå till minst 20 procent per år över en konjunkturcykel.

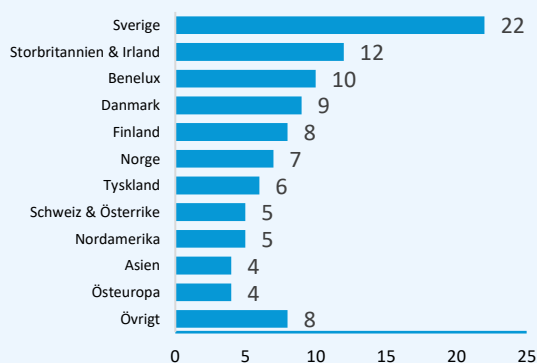
Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuldsättningsgraden bör normalt inte överstiga 100 procent.

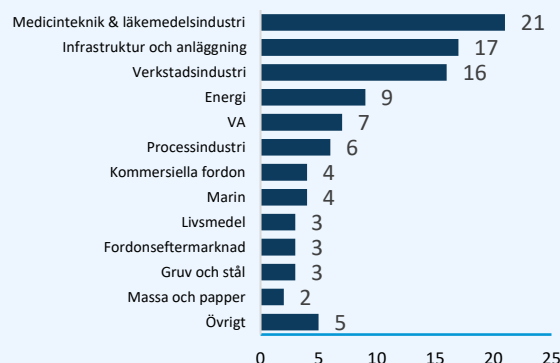
Utdelningsandel

Utdelningsandelen ska uppgå till mellan 30 och 50 procent av resultatet efter skatt.

Nettoomsättning per marknad, %¹⁾



Nettoomsättning per kundsegment, %¹⁾



¹⁾Avser helåret 2025