

## INDUTRADE

### DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2005

#### Fortsatt starkt resultat och god avkastning

- **Nettoomsättningen uppgick till 828 (841) mkr. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade nettoomsättningen med 2 procent jämfört med föregående år.**
- **Rörelseresultatet uppgick till 52 (52) mkr vilket var lika med föregående år. Resultatet efter finansiella poster var 50 (50) mkr.**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 35 (32) mkr, en ökning med 8 procent.**
- **Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 24 procent (20 procent) för de senaste 12 månaderna.**
- **Efter rapportperiodens utgång har bolaget påbörjat förberedelser för notering på Stockholmsbörsens O-lista under andra halvåret 2005.**

#### **Indutrade i korthet**

Indutrade är ett helägt dotterbolag till Industrivärden. Bolaget är verksamt inom industriell teknikhandel med komponenter och system samt inom utveckling, produktion och marknadsföring av egna produkter. Produkterna har genomgående ett högt teknikinnehåll med industrin i norra Europa som marknad.

Koncernen är uppdelad i fyra affärsområden, Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components samt Special Products. De rörelsedrivande bolagen agerar självständigt med ansvar för såväl den operativa verksamheten som utveckling av kund- och leverantörsrelationer.

Koncernens omsättning uppgick år 2004 till 3 486 mkr med ett rörelseresultat om 256 mkr motsvarande en rörelsemarginal om 7,3 procent och en avkastning på sysselsatt kapital om 23,5 procent.

*Alla belopp relaterade till 2004 i denna rapport har justerats i enlighet med IFRS och är jämförbara med utfallet för 2005. Siffror inom parentes avser första kvartalet 2004.*

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under första kvartalet 2005 uppgick till 828 (841) mkr. Justerat för förvärv (9 mkr) och negativa valutaeffekter (5 mkr) uppgick nettoomsättningen till 824 mkr.

Bruttomarginalen steg med 0,9 procentenheter till 32,8 procent på grund av lägre andel projektorder med låg marginal. Ventiler, pumpar och instrument var de produktgrupper som utvecklades bäst under första kvartalet liksom de bolag som levererar komponenter till den tunga fordonsindustrin. En något svagare utveckling än föregående år hade de bolag som levererar till läkemedels- och förpackningsmaskinindustrin samt till den tyska och holländska marknaden. Orderingången under första kvartalet uppgick till 888 (898) mkr.

Resultat efter finansnetto uppgick till 50 (50) mkr, motsvarande en vinstmarginal om 6,0 procent (5,9 procent). Förvärvet av Granaths Hårdmetall AB december 2004 har endast marginellt påverkat koncernens resultat.

Avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna uppgick till 23,7 procent (19,8 procent).

Utveckling per kvartal mkr	2005	2004					Förändring % KV1 05/KV1 04
	KV1	KV1	KV2	KV3	KV4	helår	
Nettoomsättning	828	841	903	835	907	3 486	-2%
Rörelseresultat	52	52	75	73	56	256	0%
Resultat efter finansiella poster	50	50	71	70	52	243	0%
Resultat efter skatt	35	32	54	48	34	168	8%
							Procentenheter
Rörelsemarginal %	6,3	6,1	8,3	8,7	6,1	7,3	0,2%
Vinstmarginal före skatt %	6,0	5,9	8,0	8,4	5,7	7,0	0,1%
Avkastning sysselsatt kapital %*	23,7	19,8	21,6	22,6	23,5	23,5	3,9%

\* Avkastningen på sysselsatt kapital avser rullande tolv månadersperioder.

Indutrade AB    Box 6044, SE-164 06 Kista, Sweden  
Office address: Raseborgsgatan 9  
Telephone: +46 8 703 03 00  
Telefax:    +46 8 752 79 39  
E-mail: info@indutrade.se  
www.indutrade.se



## Utveckling i korthet per affärsområde

### Engineering & Equipment

*Engineering & Equipment erbjuder kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, eftermarknadsservice och specialbearbetning. Produkterna är huvudsakligen flödesprodukter, hydraulik, garageutrustning och transmissioner.*

Faktureringen ökade med 8 procent till 307 (284) mkr huvudsakligen beroende på förvärv våren 2004 av en produktlinje inom processautomation. Rörelseresultat uppgick till 21 (20) mkr, en förbättring med 1 mkr.

### Flow Technology

*Flow Technology erbjuder komponenter och system för styrning, kontroll och övervakning av flöden. Produkterna är huvudsakligen ventiler, pumpar, mät- och analysinstrument.*

Den lägre faktureringen, 201 (217) mkr, kompenseras delvis av högre rörelsemarginal beroende på färre antal projektorder. Rörelseresultatet, som uppgick till 10 (11) mkr var 1 mkr lägre än föregående år.

### Industrial Components

*Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll. Produkterna omfattar bl a fästelement, filter, lim samt skärande verktyg.*

Faktureringen, 164 (163) mkr, var i nivå med motsvarande period föregående år, medan rörelsemarginalen har förbättrats. Rörelseresultat uppgick till 10 mkr vilket var 2 mkr bättre än föregående år.

### Special Products

*Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montage samt specialbearbetning. Produkterna omfattar temperaturgivare, specialplaster, verktygshållare, elkomponenter m m.*

Affärsområdet har haft en svagare faktureringsutveckling, 161 (182) mkr, en minskning med 12 procent jämfört med föregående år. Avvikelsen beror dels på en engångsaffär om 15 mkr under första kvartalet 2004, dels på att en kund under årets två första månader temporärt stoppade sin produktion, vilket ledde till minskad försäljning om ca 10 mkr. Rörelseresultatet uppgick till 17 mkr, en minskning med 4 mkr vilket är en direkt följd av den lägre försäljningen.

## **Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar**

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 44 procent (40), lika med nivån vid årets ingång. Räntebärande nettolåneskuld efter avdrag för likvida medel uppgick till 259 (311) mkr. Likvida medel uppgick till 119 (187) mkr jämfört med 97 mkr vid årets ingång. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 110 (112) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21 (19) mkr, inklusive investeringar om 8 (7) mkr samt avyttringar om 1 (2) mkr.

## **Personal**

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 1 441 (1 401) jämfört med 1 422 i december 2004. 15 personer har tillkommit vid förvärv mellan 31 mars 2004 och 31 mars 2005. Jämfört med årsskiftet är ökningen på grund av förvärv 8 personer.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning för första kvartalet uppgick till 2 (2) mkr och resultatet efter finansnetto till 89 (101) mkr. I resultatet ingår utdelningar från dotterbolag med 96 (113) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 35 (120) mkr vid utgången av mars respektive år. Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1 (0) mkr. Antalet medarbetare den 31 mars uppgick till 7 (9) personer.

## **Redovisningsprinciper**

Från och med den 1 januari 2005 upprättas Indutrades koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Förordningen föreskriver att alla börsnoterade bolag inom EU skall tillämpa IFRS i sin koncernredovisning. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 är därmed den första rapport som bolaget lämnar enligt IAS 34, Delårsrapportering. Till och med 2004 har Indutrade tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 varför övergångsdatum är den 1 januari 2004 i och med att jämförelseåret 2004 även redovisas enligt IFRS (undantaget IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering vilken tillämpas från och med 1 januari 2005). De effekter av övergången till IFRS som presenteras i denna delårsrapport är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS rekommendationer fortfarande pågår.

De redovisningsrekommendationer som har störst påverkan på Indutrades redovisning är IFRS 3 Företagsförvärv och samgåenden inklusive goodwill, IAS 32 Finansiella Instrument: Upplysningar och klassificering och IAS 19 avseende Ersättningar till anställda. Dessutom har IAS 17 avseende redovisning av finansiell leasing viss effekt på redovisningen. IFRS 3 föreskriver bland annat att planerlig avskrivning inte längre får göras av goodwill. Nedskrivning skall istället ske om det redovisade värdet är högre än det högsta av nettoförsäljningsvärdet och en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden och beräknat restvärde. Nedskrivningsprövning skall ske löpande och eventuellt nedskrivningsbehov belasta resultatet (IAS 36), annars kvarligger goodwillvärdet oförändrat. För räkenskapsåret 2004 påverkas resultat positivt med netto 27 mkr i och med återläggning av avskrivningar vid införandet av IFRS 3.

Indutrade AB      Box 6044, SE-164 06 Kista, Sweden  
Office adress: Raseborgsgatan 9  
Telephone: +46 8 703 03 00  
Telefax:      +46 8 752 79 39  
E-mail: info@indutrade.se  
www.indutrade.se



IAS 32 behandlar hur finansiella instrument skall klassificeras i balansräkningen och vilka upplysningar som skall lämnas för att det skall bli lättare att förstå hur finansiella instrument påverkar ett företags resultat, ställning och kassaflöde.

IAS 19 berör för Indutrades del främst pensionsredovisning och har initialt vid införandet 1 januari 2004 påverkat eget kapital (efter beaktande av uppskjuten skatt) med netto -15 mkr. Dessutom har Indutrade vid årsskiftet 2004 utnyttjat möjligheten att redovisa den totala effekten av aktuariella vinster och förluster avseende pensioner direkt mot eget kapital med beaktande av uppskjuten skatt (nettoeffekt -13 mkr).

Finansiella leasingavtal avseende främst bilar, som tidigare har redovisats som operationell leasing, redovisas enligt IAS 17 som finansiell leasing. Förändringen påverkar tillgångar såväl som räntebärande skulder med cirka 30 mkr samt innebär en omklassificering av leasingavgifter till avskrivningar och finansiella kostnader.

I enlighet med IFRS 1 har omräkningsdifferenser hänförliga till eget kapital i utländska dotterbolag nollställts den 1 januari 2004.

Övriga nya rekommendationer har ingen eller endast marginell effekt på Indutradekoncernens resultat och ställning.

Ovanstående redovisningsrekommendationers effekt på redovisningen och Indutrades resultat och ställning, såväl initialt 2004 som löpande under räkenskapsåren 2004 och 2005 samt övriga förändringar av redovisningsprinciper i och med införandet av IFRS framgår av sidorna 6-9 i denna delårsrapport.

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

#### *Börsintroduktion av Indutrade*

Industrivärdens styrelse fattade i slutet av april beslut om att genomföra en ägarspridning samt att börsintroducera Indutrade under andra halvåret 2005. Industrivärden avser att kvarstå som långsiktig ägare med cirka 35 procent av aktierna.

Stockholm den 20 maj 2005

Indutrade AB

Johnny Alvarsson  
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta:  
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon +46 8 703 03 00

För ytterligare information om Indutrade, besök hemsidan [www.indutrade.se](http://www.indutrade.se).  
Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

### **Kommande rapporteringstillfälle**

Delårsrapport för perioden januari-juni publiceras den 9 augusti 2005.

## INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	2005	2004	2004
	jan-mars	jan-mars	helår
Nettoomsättning	828	841	3 486
Kostnad för sålda varor	-556	-572	-2 358
<b>Bruttoresultat</b>	<b>272</b>	<b>269</b>	<b>1.128</b>
Utvecklingskostnader	-3	-3	-11
Försäljningskostnader	-175	-169	-687
Administrationskostnader	-41	-45	-169
Övriga intäkter och kostnader	-1	0	-5
<b>Rörelseresultat*</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>256</b>
Finansnetto	-2	-2	-13
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>243</b>
Skatt	-15	-18	-75
<b>Periodens resultat**</b>	<b>35</b>	<b>32</b>	<b>168</b>
*Avskrivningar	11	12	48
**Effekt på periodens resultat genom införandet av IFRS:			
Redovisat resultat enligt tidigare redovisningsprinciper		25	141
Effekt av att goodwill ej skrivs av löpande		7	29
Effekt av nedskrivning av goodwill		-	-2
Periodens resultat enligt IFRS		32	168

## AFFÄRSOMRÅDEN

Mkr	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	2005	2004	2005	2004
Affärsområde	jan-mars	jan-mars	jan-mars	jan-mars
Engineering & Equipment	307	284	21	20
Flow Technology	201	217	10	11
Industrial Components	164	163	10	8
Special Products	161	182	17	21
Moderbolag och koncernposter	-5	-5	-6	-8
<b>Indutradekoncernen</b>	<b>828</b>	<b>841</b>	<b>52</b>	<b>52</b>

Indutrade AB Box 6044, SE-164 06 Kista, Sweden  
 Office adress: Raseborgsgatan 9  
 Telephone: +46 8 703 03 00  
 Telefax: +46 8 752 79 39  
 E-mail: info@indutrade.se  
 www.indutrade.se



## NYCKELTAL

	2005	2004	2004
	jan-mars	jan-mars	helår
Rörelsemarginal, %	6,3	6,2	7,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % (12 månader)	23,7	19,8	23,5
Räntebärande nettoskuld, mkr	259	311	281
Nettoskuldsättningsgrad, %	34,7	43,9	39,7
Soliditet %	43,9	40,3	43,3

## INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2005	2004	2004
	31 mars	31 mars	31 dec
Goodwill	157	168	156
Immateriella anläggningstillgångar	14	3	15
Materiella anläggningstillgångar	276	263	277
Finansiella anläggningstillgångar	19	21	18
Varulager	580	581	556
Kundfordringar	470	482	461
Övriga omsättningstillgångar	66	56	56
Likvida medel	119	187	97
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1.701</b>	<b>1.761</b>	<b>1.636</b>
Eget kapital	747	709	708
Långfristiga räntebärande skulder	174	309	175
Långfristiga räntefria skulder	25	35	24
Kortfristiga räntebärande skulder	204	189	204
Leverantörsskulder	279	273	263
Övriga kortfristiga räntefria skulder	272	246	262
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1.701</b>	<b>1.761</b>	<b>1.636</b>

Indutrade AB Box 6044, SE-164 06 Kista, Sweden  
 Office adress: Raseborgsgatan 9  
 Telephone: +46 8 703 03 00  
 Telefax: +46 8 752 79 39  
 E-mail: info@indutrade.se  
 www.indutrade.se



## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

Mkr	2005 jan-mars	2004 jan-mars	2004 jan-dec
Ingående eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	708	688	688
Effekt av nya redovisningsprinciper*	-	-15	-15
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>708</b>	<b>673</b>	<b>673</b>
Återbetalning av aktieägartillskott	-	-	-50
Lämnat koncernbidrag	-	-	-91
Skatteeffekt på lämnat koncernbidrag	-	-	25
Aktuariella pensionseffekter	-	-	-13
Omräkningdifferenser	4	4	-4
Periodens resultat	35	32	168
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>747</b>	<b>709</b>	<b>708</b>

### \*Effekt av nya redovisningsprinciper per 1 januari 2004

Effekt vid införande av pensionsredovisning (IAS 19)	-15	-15
	<b>-15</b>	<b>-15</b>



**AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL ENLIGT TIDIGARE  
REDOVISNINGSPRINCIPER JÄMFÖRT MED EGET KAPITAL ENLIGT IFRS**

Mkr	2004 1 jan	2004 31 mars	2004 31dec
Eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	688	702	694
Effekt av att goodwill ej längre skrivs av löpande (IFRS 3)	-	7	29
Effekt av nedskrivning av goodwill (IAS 36)	-	-	-2
Effekt vid införande av pensionsredovisning (IAS 19)	-15	-	-
Aktuariella pensionseffekter (IAS 19)	-	-	-13
<b>Justerat eget kapital enligt IFRS</b>	<b>673</b>	<b>709</b>	<b>708</b>

**INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

Mkr	2004 jan-mars	2004 jan-mars	2004 helår
Rörelseresultat efter finansiella poster	50	50	243
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	9	12	45
Betald skatt	-4	-14	-37
Förändring av rörelsekapital	-27	-24	18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>269</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-7	-5	-24
Företagsförvärv och avyttringar	-	-	-14
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-38</b>
Nettoupplåning	1	-1	-157
Utbetalt koncernbidrag och aktieägartillskott	-	-	-144
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-301</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>-70</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>97</b>	<b>168</b>	<b>168</b>
<b>Omräkningsdifferens</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>119</b>	<b>187</b>	<b>97</b>

## ÅRSBOKSLUT 2004 OMRÄKNAT ENLIGT IFRS

Mkr

	Not	Enligt ÅR 2004	Justering enligt IFRS	Enligt IFRS 2004
<b>Koncernens balansräkning</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	1	144	27	171
Materiella anläggningstillgångar	2	247	30	277
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3	12	6	18
Varulager		556		556
Kundfordringar		461		461
Övriga omsättningstillgångar		56		56
Likvida medel		97		97
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1.573</b>	<b>63</b>	<b>1.636</b>
Eget kapital	4	694	14	708
Avsättningar	3, 5	100	19	119
Långfristiga räntebärande skulder	2	50	30	80
Kortfristiga räntebärande skulder		204		204
Kortfristiga räntefria skulder		525		525
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1.573</b>	<b>63</b>	<b>1.636</b>

Not 1

Effekt av att goodwill ej längre skrivs av löpande (IFRS 3)	29
Effekt av nedskrivning av goodwill (IAS 36)	-2
	<u>27</u>

Not 2

Effekt av att tidigare redovisad operationell leasing numera redovisas som finansiell leasing (IAS 17)	30
--	----

Not 3

Effekt på pensionsskuld av aktuariella förluster (IAS 19)	19
Latent skattefordran hänförlig till aktuariella förluster	6

Not 4

Effekt av att goodwill ej skrivs av	29
Effekt av nedskrivning av goodwill	-2
Effekt på pensionsskuld av aktuariella förluster	-19
Latent skattefordran hänförlig till aktuariella förluster	<u>6</u>

Not 5

I enlighet med IFRS kommer Avsättningar att omklassificeras och fördelas på lång- och kortfristiga skulder.