

Stark lönsam tillväxt

Tredje kvartalet 2026

- Orderingången ökade med 16 procent och uppgick till 8 991 (7 735) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 6 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 8 871 (7 846) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 5 procent.
- EBITA ökade med 19 procent till 1 358 (1 143) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 15,3 (14,6) procent.
- Kvartalets resultat ökade med 19 procent till 804 (674) mkr och resultat per aktie uppgick till 2,21 (1,85) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 216 (1 016) mkr.

13 %

Försäljningstillväxt

15,3 %

EBITA-marginal

Finansiell översikt och nyckeltal

MSEK	KV3			KV1-KV3			R12	2025
	2026	2025	Δ, %	2026	2025	Δ, %		
Orderingång	8 991	7 735	16%	27 013	24 487	10%	35 209	32 683
Nettoomsättning	8 871	7 846	13%	25 922	24 003	8%	34 148	32 229
Book-to-Bill, %	101	99		104	102		103	101
EBITA	1 358	1 143	19%	3 750	3 352	12%	4 844	4 446
EBITA-marginal, %	15,3	14,6		14,5	14,0		14,2	13,8
Rörelseresultat	1 156	974	19%	3 180	2 851	12%	4 098	3 769
Resultat före skatt	1 034	875	18%	2 849	2 517	13%	3 664	3 332
Periodens resultat	804	674	19%	2 187	1 936	13%	2 813	2 562
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,21	1,85	19%	6,00	5,31	13%	7,72	7,03
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19	19		19	19		19	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 216	1 016	20%	2 736	2 395	14%	4 331	3 990
Nettoskuldsättningsgrad, %	50	48		50	48		50	44
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,6	1,4	14%	1,6	1,4	14%	1,6	1,4

VD-kommentar

Tredje kvartalet

Efterfrågan fortsatte att stärkas under det tredje kvartalet. Orderingången uppgick till 9,0 (7,7) miljarder kronor, en ökning med 16 procent varav 6 procent organiskt. Utvecklingen var positiv i samtliga affärsområden och i majoriteten av bolagen. Ökningen var störst i bolag med kunder inom medicinteknik och läkemedelsindustri, energi och verkstadsindustri. Book-to-bill var positiv och orderstocken stärktes därmed ytterligare.

Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 8,9 (7,8) miljarder kronor, varav förvärv bidrog med 8 procent och organisk tillväxt med 5 procent. Alla affärsområden växte organiskt, med starkast utveckling inom Process, Energy & Water. I Process, Energy & Water ökade leveranserna till följd av den starka orderstock som byggts upp under de senaste kvartalen inom främst energisegmentet. I Life Science och i Industrial & Engineering var utvecklingen stark i majoriteten av bolagen. Utvecklingen var positiv även i Infrastructure & Construction och i Technology & Systems Solutions, om än från något lägre nivåer.

EBITA ökade med 19 procent till 1,4 (1,1) miljarder kronor, motsvarande en marginal om 15,3 (14,6) procent. Marginalförbättringen drevs främst av den starka organiska försäljningstillväxten samt positiva effekter från förvärv. Tack vare framgångsrikt prissättningsarbete var bruttomarginalen på en alltfjämt hög och stabil nivå. EBITA-marginalen förbättrades inom tre av fem affärsområden jämfört med motsvarande period föregående år, med starkast utveckling i Industrial & Engineering.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 1,2 (1,0) miljarder kronor, främst tack vare det starka resultatet. Trots den goda förvärvstakten är skuldsättningsgraden låg och koncernens finansiella ställning mycket stark.

Förvärv

Hittills i år har vi förvärvat eller tecknat avtal om förvärv av 13 bolag, med en total årsomsättning om 2,1 miljarder kronor. Förvärvseffekterna på nettoomsättning och EBITA ökade och uppgick till 8 respektive 10 procent. Efter kvartalets slut har vi annonserat förvärven av de två life science-bolagen Euromed och Sinmed, som stärker vår närvaro i Polen, samt brandteknikspecialisten Schraner i Tyskland.

Inflödet av intressanta förvärvskandidater är fortsatt högt och våra affärsområden arbetar med att generera fler förvärvskandidater från det interna nätverket. Vår finansiella ställning är stark, vilket ger goda förutsättningar för fortsatt bra förvärvstakt.



"Förbättrad efterfrågan, stark tillväxt och högre EBITA-marginal."

Utsikter

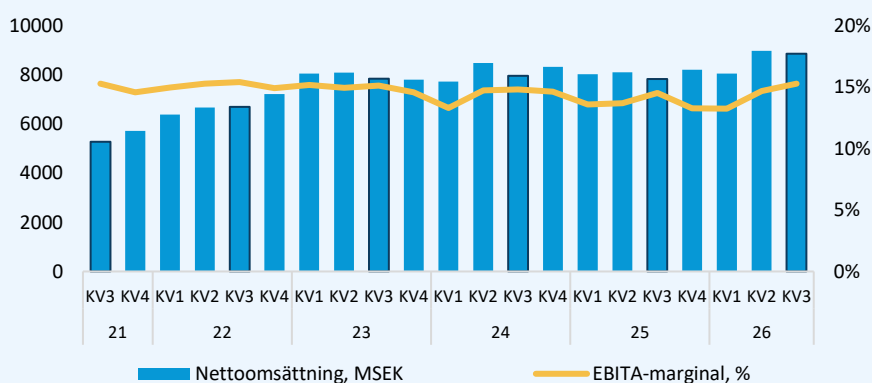
Den stärkta orderstocken och fortsatt höga förvärvstakten ger goda förutsättningar för de kommande kvartalen. En del av orderstockens tillväxt drivs av de omfattande investeringar i energi som genomförs i Europa, projekt som generellt har långa ledtider. Samtidigt kvarstår en osäkerhet i det allmänna ekonomiska läget, framför allt kopplad till den geopolitiska situationen.

Flera av våra bolag är väl positionerade i strukturellt växande marknader och vår decentraliserade modell utgör en bra plattform för fortsatt hållbar, lönsam tillväxt.

Bo Annvik, VD och koncernchef

”Fortsatt högt inflöde av intressanta förvärvskandidater.”

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Genomsnittlig årlig tillväxttakt, senaste fem åren¹⁾

10 % per år
Nettoomsättning

9 % per år
EBITA

¹⁾ KV3-2026 R12

Orderingång och nettoomsättning

Försäljningsbrygga

Tillväxt, %	KV3 2026		KV1-KV3 2026	
	Orderingång	Nettoomsättning	Orderingång	Nettoomsättning
Organisk	6	5	5	3
Förvärv	9	8	7	6
Avyttringar	0	0	0	0
Valuta	1	0	-2	-1
Totalt	16	13	10	8

Orderingång

Orderingången uppgick till 8 991 (7 735) mkr, en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år, varav 6 procent organiskt. Orderingången för jämförbara enheter förbättrades i majoriteten av bolagen. Orderingången var 1 procent högre än nettoomsättningen.

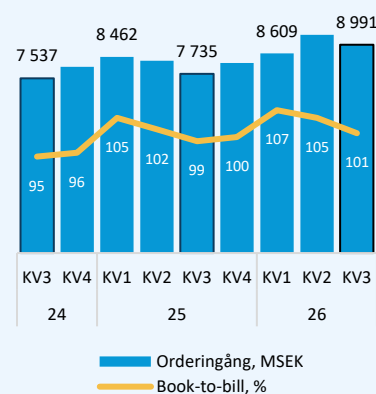
Efterfrågan varierade mellan bolagen men för de flesta större kundsegment var utvecklingen positiv. Den var starkast i bolag med kunder inom medicinteknik och läkemedelsindustri, energi och verkstadsindustri.

Orderingången för jämförbara enheter ökade i samtliga affärsområden, med starkast utveckling i Life Science.

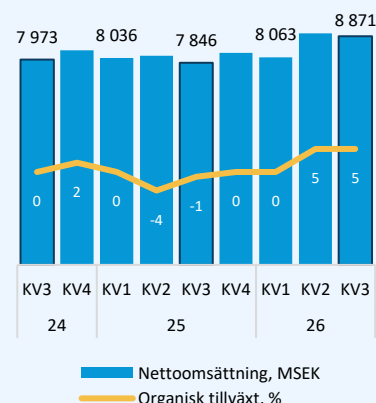
Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 8 871 (7 846) mkr, en ökning med 13 procent, varav 5 procent organiskt. Alla fem affärsområden och majoriteten av bolagen växte organiskt. Tillväxten var störst i Process, Energy & Water, bland annat tack vare ökade leveranser av ventiler för kraftgenerering.

Orderingång & Book-to-Bill



Nettoomsättning & organisk tillväxt



Resultat och avkastning

Resultatbrygga

Tillväxt, %	KV3 2026	KV1-KV3 2026
	EBITA	EBITA
Organisk	9	5
Förvärv	10	8
Avyttringar	0	0
Valuta	0	-1
Totalt	19	12

Resultat

EBITA uppgick under det tredje kvartalet till 1 358 (1 143) mkr, en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 15,3 (14,6) procent. Bruttomarginalen var fortsatt stark och förbättrades något till 35,8 (35,5) procent.

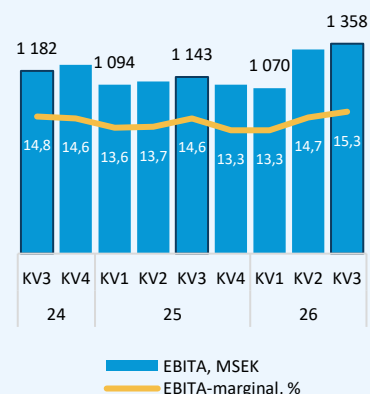
Ökningen av EBITA-marginalen var störst i Industrial & Engineering, främst tack vare stark utveckling av nettoomsättningen för jämförbara enheter. Även i Infrastructure & Construction och i Life Science utvecklades marginalen positivt. I Process, Energy & Water var EBITA-marginalen något lägre än motsvarande period föregående år, till följd av högre andel projektaffärer med något lägre bruttomarginal. Technology & Systems Solutions påverkades av svag resultatutveckling i ett fåtal bolag.

Finansnettot uppgick till -122 (-99) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -230 (-201) mkr, motsvarande en skattebelastning om 22 (23) procent. Kvartalets resultat ökade med 19 procent till 804 (674) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 19 procent och uppgick till 2,21 (1,85) kr.

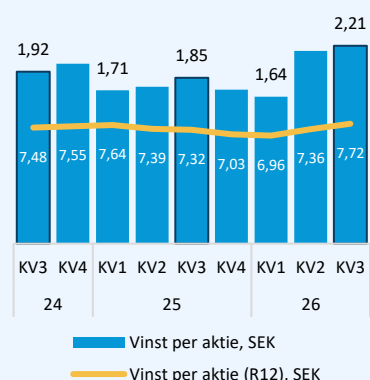
Avkastning

Avkastningen på sysselsatt kapital var i linje med motsvarande period föregående år och uppgick till 19 (19) procent. Avkastningen på eget kapital uppgick till 16 (16) procent.

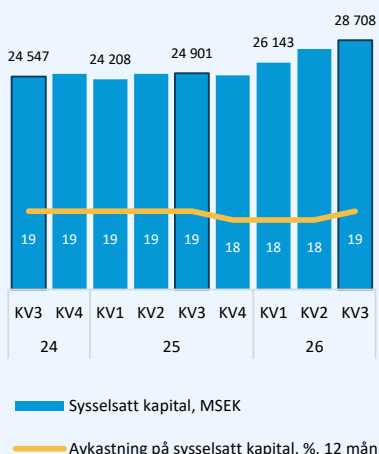
EBITA & EBITA-marginal



Vinst per aktie



Avkastning på sysselsatt kapital



Balansräkning och kassaflöde

Balansräkning

Sysselsatt kapital vid kvartalets slut ökade med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 28 708 (24 901) mkr. Ökningen berodde i huvudsak på förvärv, men rörelsekapitalet för jämförbara enheter bidrog också något, primärt genom ökade kundfordringar. Även varulagret för jämförbara enheter ökade något. Rörelsekapitaleffektiviteten var högre än under motsvarande period föregående år.

Det egna kapitalet uppgick till 19 134 (16 801) mkr och soliditeten till 51 (50) procent. Likvida medel uppgick till 1 254 (1 891) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 6 293 (6 291) mkr.

Den räntebärande nettoskulden ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 9 574 (8 100) mkr.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 216 (1 016) mkr. Förbättringen berodde främst på ett förbättrat rörelseresultat. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 148 (123) mkr. Företagsförvärv och avyttringars effekt på kassaflödet uppgick till -431 (-426) mkr.

Finansiell ställning

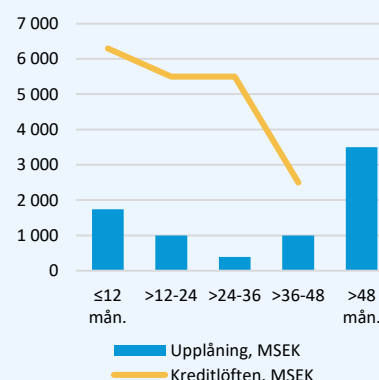
Den finansiella ställningen är alltjämt stark och nettoskuldsättningsgraden uppgick vid kvartalets slut till 50 (48) procent. Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var 1,6x (1,4x).

Nettoskuld

MSEK	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Upplåning	7 730	7 399	7 462
Likvida medel	-1 254	-2 393	-1 891
Finansiell nettoskuld	6 476	5 006	5 571
Leasingskuld	1 818	1 549	1 481
Villkorade köpeskillningar	959	696	731
Pensionsskuld	321	305	317
Räntebärande nettoskuld	9 574	7 556	8 100
Finansiell nettoskuld/EBITDA ¹ , ggr	1,1	0,9	1,0
Räntebärande nettoskuld/EBITDA ¹ , ggr	1,6	1,4	1,4

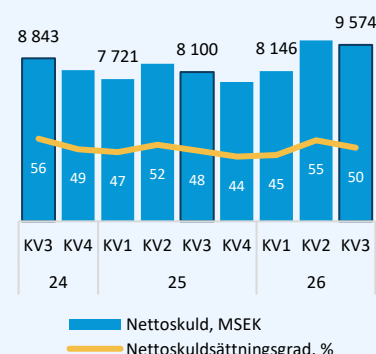
1) Rullande 12 mån

Förfalloprofil – finansiering¹

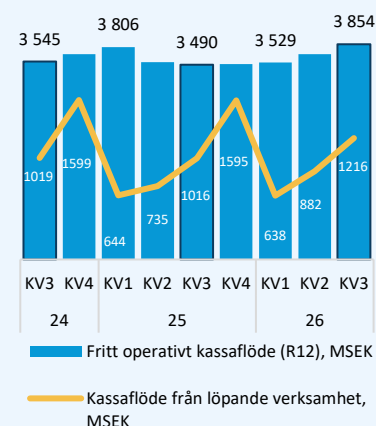


¹) Avser moderbolaget, som står för huvuddelen av koncernens finansiering. Exklusive leasing enligt IFRS 16.

Nettoskuldsättningsgrad



Kassaflöde



Förvärv

Annonserade förvärv under kvartalet

Den 7 juli förvärvades samtliga aktier i Albiox Oy, Finland, med en årsomsättning om 30 mkr. Albiox är specialiserat på sterilförpackade produkter, anpassade lösningar för läkemedelstillverkning samt tjänster och biologiska odlingsmedier för apotek och läkemedelstillverkare i Norden. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till Indutrade-ägda Labema i Finland.

Den 16 juli förvärvades samtliga aktier i Dorte Egelund ApS, Danmark, med en årsomsättning om 30 mkr. Dorte Egelund är ett teknikhandelsbolag specialiserat på mikrobiologiska och relaterade tekniska lösningar för den danska marknaden. Förvärvet är ett tilläggsförvärv till Indutrade-ägda Labema i Finland.

Den 22 juli förvärvades samtliga aktier i Controlin B.V., Nederländerna, med en årsomsättning om 130 mkr. Controlin är ett teknikhandelsbolag som erbjuder komponenter och lösningar för energi- och strömhantering samt för industriautomation. Bolaget levererar till industriella sektorer, bland annat marin, infrastruktur och energi.

Annonserade förvärv 2026

Tillträde	Förvärv	Affärsområde	Omsättning, MSEK ¹	Antal anställda ¹
Februari	Belman A/S	Process, Energy & Water	255	142
Februari	CAT Ricambi S.r.l.	Industrial & Engineering	320	38
April	Axotan AB	Life Science	50	7
Maj	PHACOTEC Produkt-Service GmbH	Life Science	30	3
Maj	Valveco B.V.	Process, Energy & Water	345	86
Juni	Createc GmbH & Co. KG	Life Science	250	35
Juli	Albiox Oy	Life Science	30	7
Juli	Autek AS	Technology & Systems Solutions	170	25
Juli	Dorte Egelund ApS	Life Science	30	4
Juli	Controlin B.V.	Process, Energy & Water	130	26
Oktober	Schraner GmbH	Infrastructure & Construction	90	35
– ²	Euromed Medical Solutions Sp. z o.o.	Life Science	230	40
– ²	Sinmed Sp. z o.o.	Life Science	130	48
Totalt			2 060	496

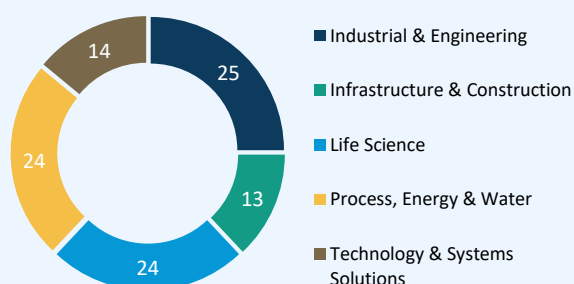
¹) Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

²) Tillträde förväntas ske under det fjärde kvartalet 2026.

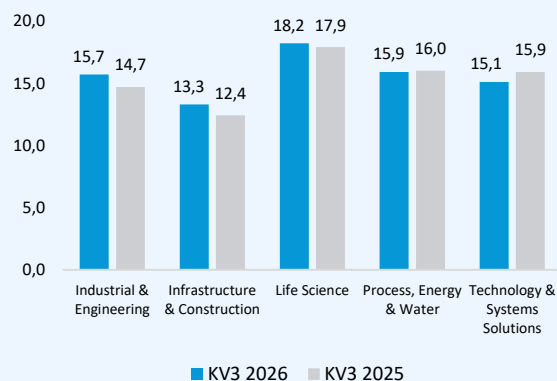
Affärsområden

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 KV3 2026, %



EBITA-marginal per affärsområde, %



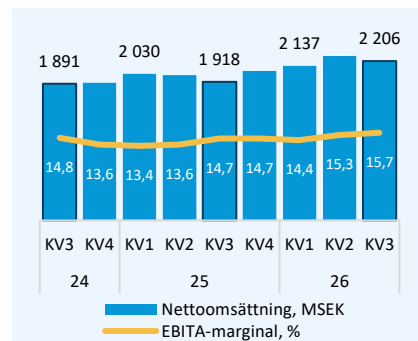
Industrial & Engineering

MSEK	KV3			KV1-KV3			R12	2025
	2026	2025	Δ, %	2026	2025	Δ, %		
Orderingång	2 186	1 891	16%	6 776	6 120	11%	8 751	8 095
Nettoomsättning	2 206	1 918	15%	6 619	5 958	11%	8 685	8 024
EBITA	346	281	23%	1 002	827	21%	1 305	1 130
EBITA-marginal, %	15,7	14,7		15,1	13,9		15,0	14,1

Tillväxt %	KV3 2026			KV1-KV3 2026		
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA
Organisk	6	5	13	4	4	13
Förvärv	9	9	10	8	8	9
Valuta	1	1	0	-1	-1	-1
Totalt	16	15	23	11	11	21

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var starkare än under motsvarande period föregående år och ökade i majoriteten av bolagen. Orderingången var 1 procent lägre än nettoomsättningen. Bland de större länderna och regionerna var försäljningstillväxten starkast i Sverige, Asien och Tyskland och svagast i Danmark.

Den högre EBITA-marginalen beror främst på den ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter, samt positiva effekter från förvärv.



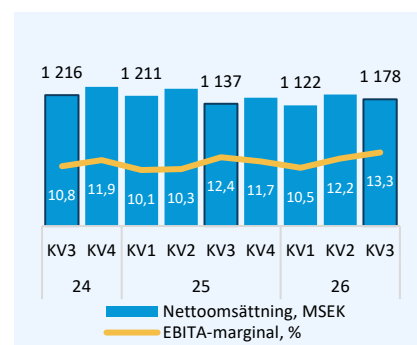
Infrastructure & Construction

MSEK	KV3			KV1-KV3			R12	2025
	2026	2025	Δ, %	2026	2025	Δ, %		
Orderingång	1 183	1 133	4%	3 548	3 669	-3%	4 724	4 845
Nettoomsättning	1 178	1 137	4%	3 523	3 623	-3%	4 717	4 817
EBITA	157	141	11%	424	394	8%	564	534
EBITA-marginal, %	13,3	12,4		12,0	10,9		12,0	11,1

Tillväxt %	KV3 2026			KV1-KV3 2026			R12	2025
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA		
Organisk	4		3	-1		0	6	
Förvärv	0		0	0		0	0	
Avyttringar	0		0	-1		-1	3	
Valuta	0		1	-1		-2	-1	
Totalt	4		4	-3		-3	8	

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var starkare än under motsvarande period föregående år och ökade i hälften av bolagen. Orderingången var i linje med nettoomsättningen. Bland de större länderna var försäljningstillväxten starkast i Finland och Schweiz och svagast i Nederländerna och Storbritannien.

Den högre EBITA-marginalen beror främst på den ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter.



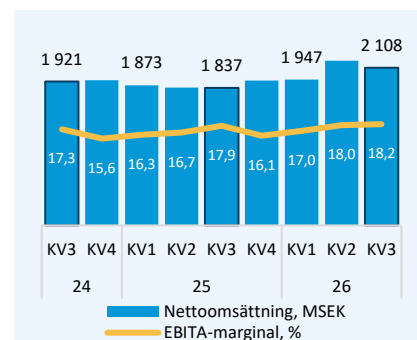
Life Science

MSEK	KV3			KV1-KV3			R12	2025
	2026	2025	Δ, %	2026	2025	Δ, %		
Orderingång	2 195	1 795	22%	6 516	5 467	19%	8 521	7 472
Nettoomsättning	2 108	1 837	15%	6 255	5 552	13%	8 189	7 486
EBITA	384	329	17%	1 112	942	18%	1 424	1 254
EBITA-marginal, %	18,2	17,9		17,8	17,0		17,4	16,8

Tillväxt %	KV3 2026			KV1-KV3 2026			R12	2025
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA		
Organisk	8		5	11		6	8	
Förvärv	14		9	10		8	11	
Valuta	0		1	-2		-1	-1	
Totalt	22		15	19		13	18	

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var starkare än under motsvarande period föregående år och ökade i majoriteten av bolagen. Orderingången var 4 procent högre än nettoomsättningen. Bland de större länderna och regionerna var försäljningstillväxten starkast i Belgien och Tyskland och svagast i Sverige och Asien.

Den högre EBITA-marginalen beror främst på positiva effekter från förvärv.



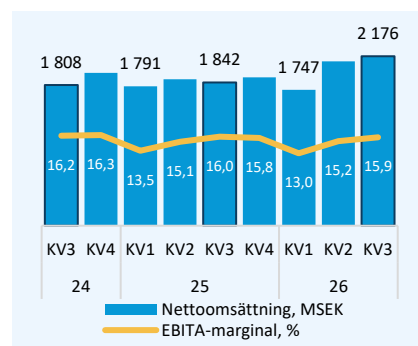
Process, Energy & Water

MSEK	KV3			KV1-KV3			R12	2025
	2026	2025	Δ, %	2026	2025	Δ, %		
Orderingång	2 200	1 840	20%	6 446	5 801	11%	8 323	7 678
Nettoomsättning	2 176	1 842	18%	6 033	5 513	9%	7 941	7 421
EBITA	345	295	17%	893	821	9%	1 195	1 123
EBITA-marginal, %	15,9	16,0		14,8	14,9		15,0	15,1

Tillväxt %	KV3 2026			KV1-KV3 2026			R12	2025
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA		
Organisk	6	6	5	5	3	1		
Förvärv	13	11	11	8	7	8		
Valuta	1	1	1	-2	-1	0		
Totalt	20	18	17	11	9	9		

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var starkare än under motsvarande period föregående år och ökade i hälften av bolagen. Orderingången var 1 procent högre än nettoomsättningen. Bland de större länderna och regionerna var försäljningstillväxten starkast i Norden och Nordamerika och svagast i Belgien, Schweiz och Storbritannien.

Den något lägre EBITA-marginalen beror främst på högre andel projektaffärer med något lägre bruttomarginal.



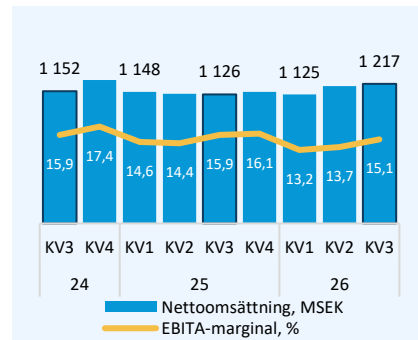
Technology & Systems Solutions

MSEK	KV3			KV1-KV3			R12	2025
	2026	2025	Δ, %	2026	2025	Δ, %		
Orderingång	1 245	1 093	14%	3 777	3 480	9%	4 958	4 661
Nettoomsättning	1 217	1 126	8%	3 539	3 405	4%	4 686	4 552
EBITA	184	179	3%	496	510	-3%	681	695
EBITA-marginal, %	15,1	15,9		14,0	15,0		14,5	15,3

Tillväxt %	KV3 2026			KV1-KV3 2026			R12	2025
	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA	Orderingång	Nettoomsättning	EBITA		
Organisk	6	2	0	5	1	-6		
Förvärv	7	6	5	6	5	5		
Valuta	1	0	-2	-2	-2	-2		
Totalt	14	8	3	9	4	-3		

Orderingången för jämförbara enheter under kvartalet var starkare än under motsvarande period föregående år och ökade i majoriteten av bolagen. Orderingången var 2 procent högre än nettoomsättningen. Bland de större länderna och regionerna var försäljningstillväxten starkast i Nederländerna, Asien och Sverige och svagast i Italien och Tyskland.

Den lägre EBITA-marginalen beror främst på svag resultatutveckling i ett fåtal projektorienterade bolag.



Januari – september i korthet

Orderingång

Orderingången under perioden januari – september uppgick till 27 013 (24 487) mkr, en ökning med 10 procent. Jämförbara enheter ökade med 5 procent, förvärv bidrog med 7 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden januari – september uppgick till 25 922 (24 003) mkr, en ökning med 8 procent. Jämförbara enheter ökade med 3 procent, förvärv bidrog med 6 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent.

Resultat

EBITA under perioden januari – september uppgick till 3 750 (3 352) mkr, en ökning med 12 procent. Jämförbara enheter ökade med 5 procent, förvärv bidrog med 8 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent. EBITA-marginalen uppgick till 14,5 (14,0) procent. Den högre EBITA-marginalen förklaras huvudsakligen av den organiska försäljningstillväxten samt positiva effekter från förvärv.

Finansnettot för perioden januari – september uppgick till -331 (-334) mkr. Skatt på periodens resultat

uppgick till -662 (-581) mkr, motsvarande en skattebelastning om 23 (23) procent. Periodens resultat ökade med 13 procent och uppgick till 2 187 (1 936) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 13 procent och uppgick till 6,00 (5,31) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – september till 2 736 (2 395) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 369 (382) mkr.

Fritt operativt kassaflöde uppgick till 2 367 (2 013) mkr.

Investeringar i företagsförvärv uppgick till 1 830 (812) mkr. Därutöver har köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 228 (113) mkr. Avyttringar uppgick till 0 (18) mkr. Årets utdelningar har påverkat kassaflödet med 1 129 (1 092) mkr.

Förvärv

Under perioden januari – september har 10 förvärv genomförts, med en total årsomsättning om 1 610 mkr.

Övrig information

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 16 oktober tecknades avtal om förvärv av Euromed Medical Solution Sp. z o.o. Den 20 oktober tecknades avtal om förvärv av Sinmed Sp. z o.o. Den 22 oktober förvärvades Schraner GmbH. För mer information, se sidan 24.

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 perioden januari-september till 15 (15) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden januari-september har moderbolaget förvärvat aktier i 5 bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare per den 30 september uppgick till 26 (25) personer.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 10 143 jämfört med 9 850 vid årets början.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i ett 30-tal länder, i sex världsdelar, genom fler än 225 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 2025 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 2025.

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. Upplýsingar 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 2026. IFRS-redovisningsstandarden IFRS 18 träder i kraft från och med 1 januari 2027. Effekterna av IFRS 18 är under utvärdering. Standarden väntas leda till viss omklassificering i koncernens resultaträkning.

Valberedning

Inför årsstämman 2027 har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen: Claes Boustedt, L E Lundbergföretagen AB, tillika valberedningens ordförande, Katarina Martinson, styrelseordförande Indutrade AB, Dick Bergqvist, AMF & AMF Fonder, Erik Brändström, Spiltan Fonder, och Karin Eliasson, Handelsbanken Fonder. Indutrades årsstämma kommer att hållas den 6 april 2027 i Stockholm. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig till valberedningen på e-post valberedning@indutrade.com eller via Indutrades postadress. För att valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag på ett konstruktivt sätt bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 31 december 2026. För mer information, vänligen besök: <https://www.indutrade.se/omindutrade/bolagsstyrning/valberedning/>.

Finansiell kalender

- **27 januari 2027:**
Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2026
- **6 april 2027:**
Årsstämma hålls i Stockholm
- **23 april 2027:**
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2027
- **16 juli 2027:**
Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2027
- **22 oktober 2027:**
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2027

Stockholm den 23 oktober 2026

Indutrade AB (publ)

Bo Annvik

VD och koncernchef

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 23 oktober 2026 kl. 07.30 CEST.

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 kontakta:
Bo Annvik, VD och koncernchef, telefon 08 703 03 00,
Jan Öhman, tillförordnad Ekonomi- och finansdirektör,
telefon 070 226 75 34.

Rapportpresentation:

En webbsänd presentation av rapporten kommer att hållas den 23 oktober kl. 09.30 via följande länk:

<https://events.inderes.com/indutrade/q3-report-2026>

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

<https://events.inderes.com/indutrade/q3-report-2026/dial-in>

Granskningsrapport

Till styrelsen i Indutrade AB (publ.)

Org. nr 556017-9367

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Indutrade AB (publ.) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 23 oktober 2026

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Resultaträkning koncernen – i sammandrag

MSEK	KV3		KV1-KV3		R12	2025
	2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning	8 871	7 846	25 922	24 003	34 148	32 229
Kostnad för sålda varor	-5 697	-5 064	-16 643	-15 512	-21 956	-20 825
Bruttoresultat	3 174	2 782	9 279	8 491	12 192	11 404
Utvecklingskostnader	-99	-88	-293	-279	-392	-378
Försäljningskostnader	-1 300	-1 218	-3 930	-3 787	-5 256	-5 113
Administrationskostnader	-619	-500	-1 836	-1 590	-2 373	-2 127
Övriga intäkter och kostnader	0	-2	-40	16	-73	-17
Rörelseresultat	1 156	974	3 180	2 851	4 098	3 769
Finansnetto	-122	-99	-331	-334	-434	-437
Resultat före skatt	1 034	875	2 849	2 517	3 664	3 332
Skatt	-230	-201	-662	-581	-851	-770
Periodens resultat	804	674	2 187	1 936	2 813	2 562
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	804	674	2 186	1 935	2 811	2 560
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	2	2
	804	674	2 187	1 936	2 813	2 562
EBITA	1 358	1 143	3 750	3 352	4 844	4 446
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ¹	-214	-179	-604	-533	-795	-724
varav hänförliga till förvärv	-203	-169	-570	-501	-746	-677
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-267	-253	-771	-748	-1 024	-1 001
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,21	1,85	6,00	5,31	7,72	7,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,21	1,85	6,00	5,31	7,72	7,03

¹Exklusive nedskrivningar

Rapport över totalresultat koncernen

MSEK	KV3		KV1-KV3		R12	2025
	2026	2025	2026	2025		
Periodens resultat	804	674	2 187	1 936	2 813	2 562
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	25	-4	26	-1	27	0
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-6	1	-6	0	-6	0
Omräkningsdifferenser	421	-173	929	-668	615	-982
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	6	6
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-2	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	440	-176	949	-669	640	-978
Summa totalresultat för perioden	1 244	498	3 136	1 267	3 453	1 584
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	1 244	498	3 135	1 266	3 452	1 583
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	1	1

Balansräkning koncernen – i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Goodwill	11 623	9 707	9 930
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5 646	4 777	4 913
Materiella anläggningstillgångar	4 945	4 469	4 487
Finansiella anläggningstillgångar	544	245	264
Varulager	5 997	5 182	5 032
Kundfordringar	6 044	5 194	4 749
Övriga fordringar	1 618	1 948	1 461
Likvida medel	1 254	1 891	2 393
Summa tillgångar	37 671	33 413	33 229
Eget kapital	19 134	16 801	17 119
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	8 031	7 307	7 751
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	1 707	1 423	1 471
Kortfristiga räntebärande skulder	2 797	2 684	2 198
Leverantörsskulder	2 387	2 016	1 819
Övriga kortfristiga skulder	3 615	3 182	2 871
Summa eget kapital och skulder	37 671	33 413	33 229

Förändring i eget kapital koncernen – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare MSEK	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Ingående eget kapital	17 114	16 642	16 642
Summa totalresultat för perioden	3 135	1 266	1 583
Utdelning ¹	-1 128	-1 091	-1 091
Säkring incitamentsprogram	11	1	1
Aktierelaterade ersättningar	-4	-22	-18
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3
Utgående eget kapital	19 128	16 796	17 114
¹ Utdelning avseende 2025 (2024) uppgick till 3,10 (3,00) kr per aktie			
Eget kapital, hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	19 128	16 796	17 114
Innehav utan bestämmande inflytande	6	5	5
	19 134	16 801	17 119

Kassaflödesanalys koncernen – i sammandrag

MSEK	KV3		KV1-KV3		R12	2025
	2026	2025	2026	2025		
Rörelseresultat	1 156	974	3 180	2 851	4 098	3 769
Ej kassaflödespåverkande poster	520	441	1 407	1 252	1 827	1 672
Räntor och finansiella poster, netto	-123	-102	-305	-283	-441	-419
Betald skatt	-192	-222	-754	-854	-997	-1 097
Förändring av rörelsekapital	-145	-75	-792	-571	-156	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 216	1 016	2 736	2 395	4 331	3 990
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-148	-123	-369	-382	-477	-490
Företagsförvärv och avyttringar	-431	-426	-2 058	-907	-2 898	-1 747
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-1	1	-3	1	0	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-580	-548	-2 430	-1 288	-3 375	-2 233
Upplåning/amortering, netto	-620	4	69	-705	94	-680
Amorteringar av leasingskulder	-154	-135	-446	-410	-601	-565
Utbetald utdelning	-1	-	-1 129	-1 092	-1 129	-1 092
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-775	-131	-1 506	-2 207	-1 636	-2 337
Periodens kassaflöde	-139	337	-1 200	-1 100	-680	-580
Likvida medel vid periodens början	1 362	1 568	2 393	3 054	1 891	3 054
Kursdifferens	31	-14	61	-63	43	-81
Likvida medel vid periodens slut	1 254	1 891	1 254	1 891	1 254	2 393
Fritt operativt kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 216	1 016	2 736	2 395	4 331	3 990
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-148	-123	-369	-382	-477	-490
Fritt operativt kassaflöde	1 068	893	2 367	2 013	3 854	3 500

Nyckeltal

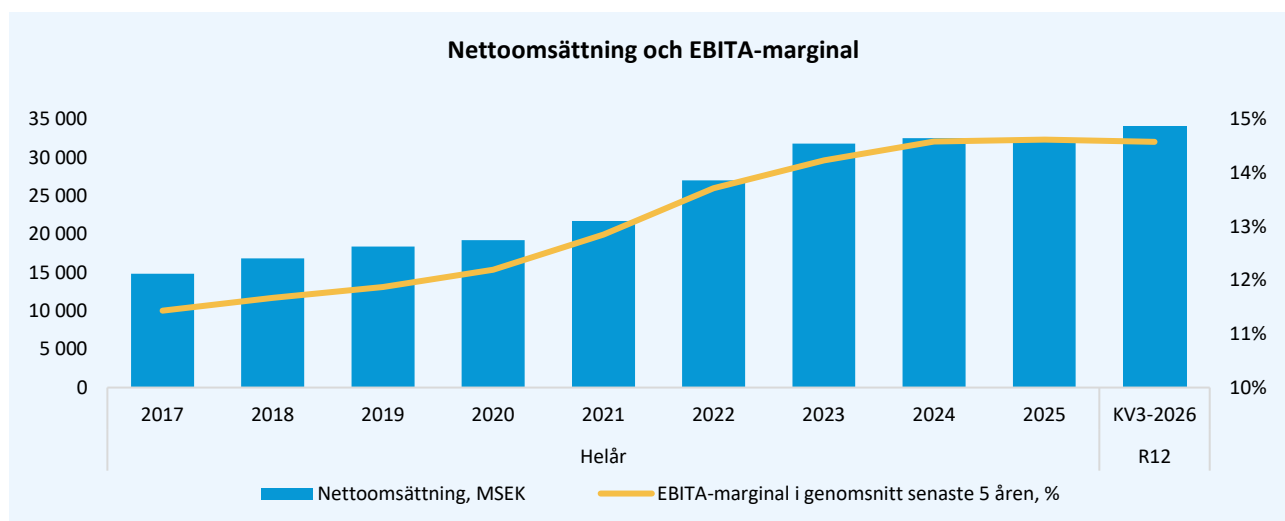
Rullande 12 mån	2026 KV3	2025 KV4	2025 KV3	2024 KV4	2023 KV4
Nettoomsättning, mkr	34 148	32 229	32 339	32 544	31 835
Försäljningstillväxt, %	6	-1	1	2	18
Rörelseresultat, mkr	4 098	3 769	3 902	4 033	4 158
EBITDA, mkr	5 917	5 494	5 621	5 720	5 723
EBITA, mkr	4 844	4 446	4 573	4 689	4 769
EBITA-marginal, %	14,2	13,8	14,1	14,4	15,0
Periodens resultat, mkr	2 813	2 562	2 668	2 750	2 866
Sysselsatt kapital vid periodens slut, mkr	28 708	24 675	24 901	24 859	22 236
Sysselsatt kapital genomsnitt, mkr	26 164	24 667	24 670	24 166	23 102
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	19	18	19	19	21
Eget kapital genomsnitt, mkr	17 516	16 570	16 363	15 466	13 759
Avkastning på eget kapital, % ¹	16	15	16	18	21
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	9 574	7 556	8 100	8 206	7 747
Nettoskuldsättningsgrad, %	50	44	48	49	53
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,6	1,4	1,4	1,4	1,4
Soliditet, %	51	52	50	48	46
Medelantal anställda	9 938	9 771	9 735	9 563	9 262
Antal anställda vid periodens slut	10 143	9 850	9 777	9 699	9 301

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Nyckeltal per aktie

Resultat per aktie före utspädning, kr	7,72	7,03	7,32	7,55	7,86
Resultat per aktie efter utspädning, kr	7,72	7,03	7,32	7,54	7,86
Eget kapital per aktie, kr	52,50	46,97	46,10	45,68	39,73
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	11,89	10,95	10,96	11,35	12,33
Fritt operativt kassaflöde per aktie, kr	10,58	9,61	9,58	10,09	10,84
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	364 323	364 323	364 323	364 323	364 323
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	364 351	364 380	364 425	364 443	364 323
Antal aktier vid periodens utgång, '000	364 323	364 323	364 323	364 323	364 323

1) Beräknat på genomsnittligt kapital.



Utveckling affärsområden

Nettoomsättning, MSEK	KV3		KV1-KV3		R12	2025
	2026	2025	2026	2025		
Industrial & Engineering	2 206	1 918	6 619	5 958	8 685	8 024
Infrastructure & Construction	1 178	1 137	3 523	3 623	4 717	4 817
Life Science	2 108	1 837	6 255	5 552	8 189	7 486
Process, Energy & Water	2 176	1 842	6 033	5 513	7 941	7 421
Technology & Systems Solutions	1 217	1 126	3 539	3 405	4 686	4 552
Moderbolag & koncernposter	-14	-14	-47	-48	-70	-71
Summa	8 871	7 846	25 922	24 003	34 148	32 229

EBITA, MSEK	KV3		KV1-KV3		R12	2025
	2026	2025	2026	2025		
Industrial & Engineering	346	281	1 002	827	1 305	1 130
Infrastructure & Construction	157	141	424	394	564	534
Life Science	384	329	1 112	942	1 424	1 254
Process, Energy & Water	345	295	893	821	1 195	1 123
Technology & Systems Solutions	184	179	496	510	681	695
Moderbolag & koncernposter	-58	-82	-177	-142	-325	-290
Summa	1 358	1 143	3 750	3 352	4 844	4 446

EBITA-marginal, %	KV3		KV1-KV3		R12	2025
	2026	2025	2026	2025		
Industrial & Engineering	15,7	14,7	15,1	13,9	15,0	14,1
Infrastructure & Construction	13,3	12,4	12,0	10,9	12,0	11,1
Life Science	18,2	17,9	17,8	17,0	17,4	16,8
Process, Energy & Water	15,9	16,0	14,8	14,9	15,0	15,1
Technology & Systems Solutions	15,1	15,9	14,0	15,0	14,5	15,3
	15,3	14,6	14,5	14,0	14,2	13,8

Utveckling affärsområden per kvartal

Nettoomsättning, MSEK	2026			2025			
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Industrial & Engineering	2 206	2 276	2 137	2 066	1 918	2 010	2 030
Infrastructure & Construction	1 178	1 223	1 122	1 194	1 137	1 275	1 211
Life Science	2 108	2 200	1 947	1 934	1 837	1 842	1 873
Process, Energy & Water	2 176	2 110	1 747	1 908	1 842	1 880	1 791
Technology & Systems Solutions	1 217	1 197	1 125	1 147	1 126	1 131	1 148
Moderbolag & koncernposter	-14	-18	-15	-23	-14	-17	-17
Summa	8 871	8 988	8 063	8 226	7 846	8 121	8 036

EBITA, MSEK	2026			2025			
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Industrial & Engineering	346	348	308	303	281	274	272
Infrastructure & Construction	157	149	118	140	141	131	122
Life Science	384	397	331	312	329	308	305
Process, Energy & Water	345	321	227	302	295	284	242
Technology & Systems Solutions	184	164	148	185	179	163	168
Moderbolag & koncernposter	-58	-57	-62	-148	-82	-45	-15
Summa	1 358	1 322	1 070	1 094	1 143	1 115	1 094

EBITA-marginal, %	2026			2025			
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1
Industrial & Engineering	15,7	15,3	14,4	14,7	14,7	13,6	13,4
Infrastructure & Construction	13,3	12,2	10,5	11,7	12,4	10,3	10,1
Life Science	18,2	18,0	17,0	16,1	17,9	16,7	16,3
Process, Energy & Water	15,9	15,2	13,0	15,8	16,0	15,1	13,5
Technology & Systems Solutions	15,1	13,7	13,2	16,1	15,9	14,4	14,6
	15,3	14,7	13,3	13,3	14,6	13,7	13,6

Intäkternas fördelning

Nettoomsättning per geografisk marknad

2026 KV3, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	1 122	569	829	1 127	278	-7	3 918
Övriga Europa	957	575	1 157	721	524	-4	3 930
Nord- och Sydamerika	59	20	54	161	248	-2	540
Asien	67	10	57	141	147	-1	421
Övrigt	1	4	11	26	20	0	62
	2 206	1 178	2 108	2 176	1 217	-14	8 871

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	-	62	95	9	93	0	259
Vid en tidpunkt	2 206	1 116	2 013	2 167	1 124	-14	8 612
	2 206	1 178	2 108	2 176	1 217	-14	8 871

2025 KV3, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	1 024	529	779	992	250	-5	3 569
Övriga Europa	782	572	941	660	496	-7	3 444
Nord- och Sydamerika	60	17	51	48	222	-1	397
Asien	40	11	55	114	129	-1	348
Övrigt	12	8	11	28	29	-	88
	1 918	1 137	1 837	1 842	1 126	-14	7 846

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	-	75	79	9	51	-2	212
Vid en tidpunkt	1 918	1 062	1 758	1 833	1 075	-12	7 634
	1 918	1 137	1 837	1 842	1 126	-14	7 846

¹Moderbolag och koncernposter

Intäkternas fördelning – fortsättning

Nettoomsättning per geografisk marknad

2026 KV1-KV3, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	3 462	1 739	2 534	3 227	858	-22	11 798
Övriga Europa	2 804	1 681	3 322	2 001	1 505	-17	11 296
Nord- och Sydamerika	178	56	182	377	715	-5	1 503
Asien	164	30	191	352	389	-3	1 123
Övrigt	11	17	26	76	72	0	202
	6 619	3 523	6 255	6 033	3 539	-47	25 922

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	-	185	314	38	226	-1	762
Vid en tidpunkt	6 619	3 338	5 941	5 995	3 313	-46	25 160
	6 619	3 523	6 255	6 033	3 539	-47	25 922

2025 KV1-KV3, MSEK	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Norden	3 218	1 744	2 420	2 999	807	-21	11 167
Övriga Europa	2 404	1 765	2 791	1 832	1 497	-19	10 270
Nord- och Sydamerika	179	57	145	271	660	-4	1 308
Asien	130	35	166	325	352	-3	1 005
Övrigt	27	22	30	86	89	-1	253
	5 958	3 623	5 552	5 513	3 405	-48	24 003

Tidpunkt för intäktsredovisning	Industrial & Engineering	Infrastructure & Construction	Life Science	Process, Energy & Water	Technology & Systems Solutions	Elim ¹	Totalt
Över tid	-	247	238	56	190	-2	729
Vid en tidpunkt	5 958	3 376	5 314	5 457	3 215	-46	23 274
	5 958	3 623	5 552	5 513	3 405	-48	24 003

¹Moderbolag och koncernposter

Förvärv 2026

Förvärvade tillgångar och skulder 2026

Preliminära förvärvskalkyler

MSEK

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 387 mkr	2 508
---	-------

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	14	1 179	1 193
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	4	1 051	1 055
Materiella anläggningstillgångar	54		54
Finansiella anläggningstillgångar	13		13
Varulager	336		336
Övriga omsättningstillgångar ¹	368		368
Likvida medel	248		248
Uppskjuten skatteskuld	-1	-264	-265
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-5		-5
Övriga rörelseskulder	-489		-489
	542	1 966	2 508

¹Huvudsakligen kundfordringar

Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc. kommer att skrivas av under 5-20 år. Varumärken ingår med 206 (10) 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 till och med 30 september är 387 (179) mkr. Bedömningen omprövas löpande. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 590 (243) mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0–590 mkr.

Transaktionskostnader under årets första nio månader uppgår till 18 (15) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med -13 (149) mkr. Effekten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med -15 (139) mkr och i finansnettot med 2 (10) mkr.

Förvärvskalkylerna för Utodas B.V., Optimed Pro-Office, SLT srl, Crane Group Holdings Ltd, Aldax AB, samt Scan Auto & Dybbroe Group A/S, som förvärvades under tredje kvartalet 2025, 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	2 508
Ej utbetald köpeskilling	-430
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-248
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	228
Summa effekt på kassaflödet	2 058

Effekt av gjorda förvärv 2025 och 2026

MSEK Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	KV3	KV1-KV3	KV3	KV1-KV3
Industrial & Engineering	172	486	27	76
Infrastructure & Construction	-	-	-	-
Life Science	169	417	44	103
Process, Energy & Water	208	395	33	68
Technology & Systems Solutions	64	173	8	23
Effekt på koncernen	613	1 471	112	270
Förvärv genomförda 2025	219	785	43	158
Förvärv genomförda 2026	394	686	69	112
Effekt på koncernen	613	1 471	112	270

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2026 skulle årets nettoomsättning till och med 30 september ha uppgått till 26 526 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 3 852 mkr.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 16 oktober tecknades avtal om förvärv av Euromed Medical Solution Sp. z o.o., Polen, med en årsomsättning om 230 mkr. Euromed är ett teknikhandelsbolag specialiserat på utrustning för bilddiagnostik, främst ultraljudssystem, för tillämpningar inom hälso- och sjukvård samt veterinärmedicin.

Den 20 oktober tecknades avtal om förvärv av Sinmed Sp. z o.o., Polen, med en årsomsättning om 130 mkr. Sinmed är ett teknikhandelsbolag specialiserat på single-use produkter och medicinska förbrukningsvaror.

Den 22 oktober förvärvades Schraner GmbH, Tyskland, med en årsomsättning om 90 mkr. Schraner är en specialiserad tillverkare av utrustning och sensorer för brandskydd, främst för den tyska marknaden.

Finansiella tillgångar och skulder

30 sep 2026, 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	-	-	17	-	-	17	17
Kundfordringar	-	6 044	-	-	-	6 044	6 044
Övriga fordringar	24	9	-	-	-	33	33
Likvida medel	-	1 254	-	-	-	1 254	1 254
Summa	24	7 307	17	-	-	7 348	7 348
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	548	7 162	7 710	7 722
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	411	2 386	2 797	2 797
Leverantörsskulder	-	-	-	-	2 387	2 387	2 387
Övriga skulder	7	-	-	-	-	7	7
Summa	7	-	-	959	11 935	12 901	12 913

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

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 värderas till verkligt värde vid förvärvstillfället och omvärderas därefter löpande. Återförande till resultaträkningen hänför sig till förnyade bedömningar av avtalsvillkorens förväntade utfall.

Villkorade köpeskillingar	30 sep	31 dec
MSEK	2026	2025
Ingående bokfört värde	696	816
Årets förvärv	387	347
Utbetalda köpeskillingar	-207	-228
Återföring via resultaträkningen	15	-210
Räntekostnader	23	15
Valutakursdifferenser	45	-44
Utgående bokfört värde	959	696

Resultaträkning moderbolaget – i sammandrag

MSEK	KV3		KV1-KV3		R12	2025
	2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning	-	-	15	15	15	15
Bruttoresultat	-	-	15	15	15	15
Administrationskostnader	-43	-34	-128	-119	-167	-158
Övriga intäkter och kostnader	0	1	-1	-28	-1	-28
Rörelseresultat	-43	-33	-114	-132	-153	-171
Finansiella intäkter och kostnader	12	11	7	34	9	36
Resultat från andelar i koncernbolag	-15	-	1 596	1 420	1 596	1 420
Resultat efter finansiella poster	-46	-22	1 489	1 322	1 452	1 285
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	881	881
Skatt	4	1	10	5	-162	-167
Periodens resultat	-42	-21	1 499	1 327	2 171	1 999
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	-1	-1	-2	-2

Balansräkning moderbolaget – i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec 2025
	2026	2025	
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	2	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	21 910	19 777	20 225
Kortfristiga fordringar	5 134	3 539	4 549
Likvida medel	212	942	1 428
Summa tillgångar	27 259	24 262	26 206
Eget kapital	12 631	11 547	12 250
Obeskattade reserver	1 145	1 046	1 145
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	6 209	5 752	6 200
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	0	1	0
Kortfristiga räntebärande skulder	7 157	5 787	6 104
Kortfristiga räntefria skulder	117	129	507
Summa eget kapital och skulder	27 259	24 262	26 206

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 hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Definition enligt IFRS.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt 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 225 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 teknikinhåll 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.

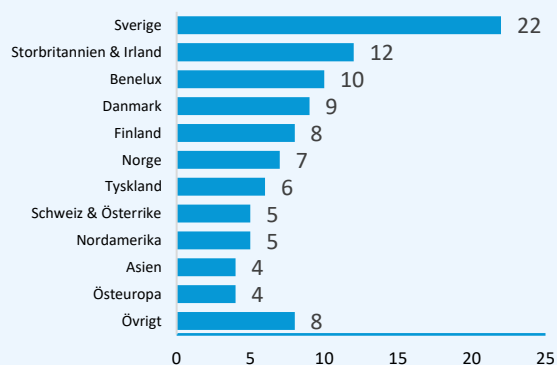
Nettoskuldsättningsgrad

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