

# Förbättrad efterfrågan och hög EBITA-marginal

## Tredje kvartalet 2025

- Orderingången ökade med 3 procent och uppgick till 7 735 (7 537) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 3 procent.
- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 7 846 (7 973) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent.
- EBITA minskade med 3 procent till 1 143 (1 182) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 14,6 (14,8) procent.
- Kvartalets resultat minskade med 4 procent till 674 (700) mkr och resultat per aktie uppgick till 1,85 (1,92) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 016 (1 019) mkr.

**-2 %**

Försäljningstillväxt

**14,6 %**

EBITA-marginal

## Finansiell översikt och nyckeltal

| MSEK                                     | KV3   |       |      | KV1-KV3 |        |      | R12    | 2024   |
|------------------------------------------|-------|-------|------|---------|--------|------|--------|--------|
|                                          | 2025  | 2024  | Δ, % | 2025    | 2024   | Δ, % |        |        |
| Orderingång                              | 7 735 | 7 537 | 3%   | 24 487  | 23 870 | 3%   | 32 525 | 31 908 |
| Nettoomsättning                          | 7 846 | 7 973 | -2%  | 24 003  | 24 208 | -1%  | 32 339 | 32 544 |
| Book-to-Bill, %                          | 99    | 95    |      | 102     | 99     |      | 101    | 98     |
| EBITA                                    | 1 143 | 1 182 | -3%  | 3 352   | 3 468  | -3%  | 4 573  | 4 689  |
| EBITA-marginal, %                        | 14,6  | 14,8  |      | 14,0    | 14,3   |      | 14,1   | 14,4   |
| Rörelseresultat                          | 974   | 1 015 | -4%  | 2 851   | 2 982  | -4%  | 3 902  | 4 033  |
| Resultat före skatt                      | 875   | 872   | 0%   | 2 517   | 2 584  | -3%  | 3 460  | 3 527  |
| Periodens resultat                       | 674   | 700   | -4%  | 1 936   | 2 018  | -4%  | 2 668  | 2 750  |
| Resultat per aktie före utspädning, kr   | 1,85  | 1,92  | -4%  | 5,31    | 5,53   | -4%  | 7,32   | 7,55   |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %      | 19    | 19    |      | 19      | 19     |      | 19     | 19     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 016 | 1 019 | 0%   | 2 395   | 2 535  | -6%  | 3 994  | 4 134  |
| Nettoskuldssättningsgrad, %              | 48    | 56    |      | 48      | 56     |      | 48     | 49     |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr      | 1,4   | 1,6   | -13% | 1,4     | 1,6    | -13% | 1,4    | 1,4    |

## VD-kommentar

### Tredje kvartalet

Efterfrågan under det tredje kvartalet var sammantaget högre än under motsvarande period föregående år. Orderingången ökade med 3 procent och uppgick till 7,7 (7,5) miljarder kronor. Den organiska ordertillväxten var 3 procent, med positiv utveckling i över hälften av bolagen. Bolag med kunder inom medicinteknik och läkemedel hade starkast tillväxt. Utvecklingen var fortsatt varierad mellan olika bolag och segment, men sammantaget förbättrades efterfrågeläget i de flesta av de större kundsegmenten. Fyra av fem affärsområden hade organisk ordertillväxt.

Nettoomsättningen uppgick till 7,8 (8,0) miljarder kronor, motsvarande en minskning om 2 procent, varav 1 procent organiskt. Utvecklingen var starkast i affärsområde Process, Energy & Water, där nettoomsättningen ökade för jämförbara enheter. Inom affärsområde Life Science utvecklades många bolag starkt, men på grund av starka jämförelsetal, med hög försäljning till läkemedelssektorn i Danmark under föregående år, var den organiska utvecklingen sammantaget svagare.

EBITA uppgick till 1,1 (1,2) miljarder kronor, motsvarande en stark EBITA-marginal om 14,6 (14,8) procent. Marginalen dämpades av den organiska försäljningsutvecklingen i kombination med något högre omkostnader. Positiva effekter från nyförvärvade bolag samt avyttringar kompenserade till viss del. Bruttomarginalen stärktes till 35,5 procent – den högsta någonsin för ett tredje kvartal i Indutrade. EBITA-marginalen ökade i två av fem affärsområden, med starkast utveckling inom Infrastructure & Construction. I affärsområdena Industrial & Engineering och Process, Energy & Water minskade marginalen marginellt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 016 (1 019) miljoner kronor, en fortsatt hög nivå i linje med föregående år. Varulager och totalt rörelsekapital minskade organiskt jämfört med föregående år och rörelsekapitaleffektiviteten förbättrades ytterligare. Den räntebärande nettoskulden minskade jämfört med såväl motsvarande period föregående år som utgången av andra kvartalet. Koncernens finansiella ställning är alltså stark.

### Förvärv

Förvärvstakten var under det tredje kvartalet hög och vi välkomnade sex nya företag till koncernen. Hittills i år har vi förvärvat tio företag med en total årsomsättning om cirka 1 050 miljoner kronor. Vi har bland annat stärkt vår position i Italien genom förvärvet av SLT, ett teknikhandelsbolag som erbjuder utrustning för test- och säkerhetskontroll för medicinteknik- och hälsovårdssektorn. Efter utgången av tredje kvartalet förvärvades det nederländska bolaget Magistor, som erbjuder verktyg för skärande bearbetning och blästermedia.

Våra affärsområden, affärssegment och lokala förvärvsresurser arbetar kontinuerligt och proaktivt med att identifiera stabila och välskötta bolag, vilket tillsammans med vår starka finansiella ställning ger goda förutsättningar för fler värdeskapande förvärv.



*”Den organiska ordertillväxten var 3 procent, med positiv utveckling i över hälften av bolagen.”*

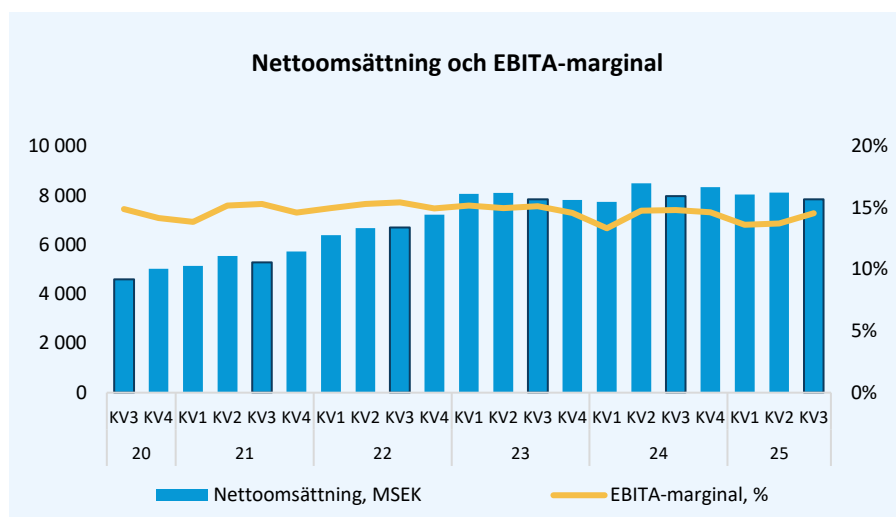
### Utsikter

Efterfrågan har utvecklats positivt under året men det allmänna marknadsläget är fortsatt dämpat och osäkerheter kvarstår. En något större orderbok och högre förvärvstakt bidrar dock till viss trygghet kring resultatutvecklingen det kommande kvartalet.

Långsiktigt är vi fortsatt mycket positiva och vår affärsmodell står fast. Många av våra bolag har starka positioner och möjligheter i branscher med goda utsikter för strukturell tillväxt. Tillsammans med vår starka kultur och skalbara plattform innebär detta goda förutsättningar för långsiktigt värdeskapande.

Bo Annvik, VD och koncernchef

*”Långsiktigt är vi fortsatt mycket positiva och vår affärsmodell står fast.”*



Genomsnittlig årlig tillväxttakt, senaste fem åren<sup>1)</sup>

**11 %** per år

Nettoomsättning

**13 %** per år

EBITA

<sup>1)</sup> KV3-2025 R12

# Orderingång och nettoomsättning

## Försäljningsbrygga

| Tillväxt, %   | KV3 2025    |                 | KV1-KV3 2025 |                 |
|---------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|
|               | Orderingång | Nettoomsättning | Orderingång  | Nettoomsättning |
| Organisk      | 3           | -1              | 1            | -2              |
| Förvärv       | 3           | 3               | 4            | 4               |
| Avyttringar   | -1          | -1              | -1           | -1              |
| Valuta        | -2          | -3              | -1           | -2              |
| <b>Totalt</b> | <b>3</b>    | <b>-2</b>       | <b>3</b>     | <b>-1</b>       |

## Orderingång

Efterfrågan förbättrades under det tredje kvartalet och orderingången uppgick till 7 735 (7 537) mkr, en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Orderingången förbättrades i drygt hälften av bolagen och ökade med 3 procent för jämförbara enheter. Orderingången var 1 procent lägre än faktureringen, i huvudsak beroende på säsongvariation.

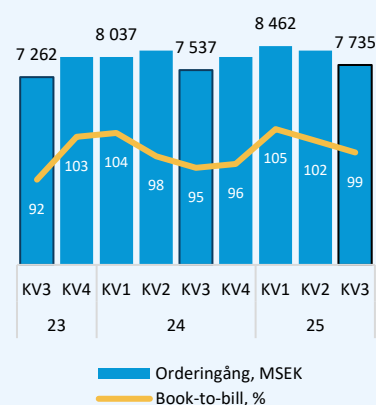
Efterfrågan fortsatte att variera mellan bolag och segment. Bland de större kundsegmenten var utvecklingen allra starkast inom medicinteknik och läkemedel, men stark även inom processindustri, infrastruktur och anläggning samt verkstadsindustri. Efterfrågan för bolag med kunder inom energisektorn var sammantaget hög, men något lägre än motsvarande period föregående år, huvudsakligen beroende på några större projekt föregående år och generellt starka jämförelsetal.

Orderingången för jämförbara enheter var under kvartalet högre än under motsvarande period föregående år i fyra av fem affärsområden, med starkast utveckling i affärsområde Life Science, tätt följt av affärsområde Technology & Systems Solutions. I affärsområde Process, Energy & Water minskade orderingången för jämförbara enheter något.

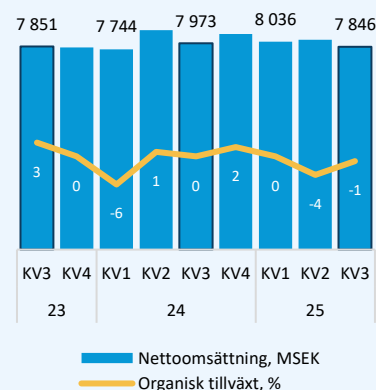
## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 7 846 (7 973) mkr, en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent, med svagast utveckling i affärsområde Life Science, beroende på starka jämförelsetal då stora leveranser genomfördes föregående år till läkemedelsektorn i Danmark. I affärsområde Process, Energy & Water ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter jämfört med motsvarande period föregående år.

## Orderingång och Book-to-Bill



## Nettoomsättning & organisk tillväxt



# Resultat och avkastning

## Resultatbrygga

| Tillväxt, %   | KV3 2025  | KV1-KV3 2025 |
|---------------|-----------|--------------|
|               | EBITA     | EBITA        |
| Organisk      | -5        | -6           |
| Förvärv       | 3         | 4            |
| Avyttringar   | 1         | 1            |
| Valuta        | -2        | -2           |
| <b>Totalt</b> | <b>-3</b> | <b>-3</b>    |

## Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under det tredje kvartalet till 1 143 mkr, en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 14,6 (14,8) procent.

Den något lägre EBITA-marginalen förklaras av den lägre nettoomsättningen för jämförbara enheter i kombination med något ökade omkostnader. Bruttomarginalen var fortsatt stark och förbättrades till 35,5 (34,0) procent. Förvärv och avyttringar bidrog positivt till marginalutvecklingen.

Affärsområdena Infrastructure & Construction samt Life Science uppvisade den största förbättringen av EBITA-marginalen jämfört med motsvarande period föregående år, medan EBITA-marginalen i affärsområdena Industrial & Engineering samt Process, Energy & Water minskade marginellt.

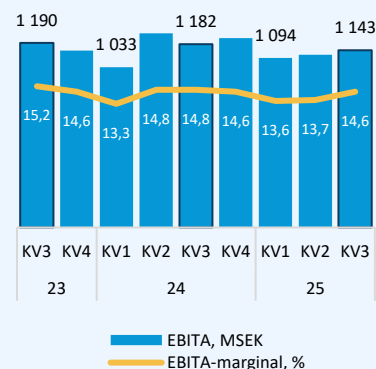
EBITA påverkades under kvartalet marginellt negativt av icke operationella engångsposter om netto -3 mkr (4 mkr). Omvärderingar av villkorade köpeskillingar påverkade EBITA positivt med 79 mkr och nedskrivningar av goodwill påverkade negativt med 82 mkr. Engångsposterna rapporteras som koncernposter utanför affärsområdena.

Finansnettot uppgick under det tredje kvartalet till -99 (-143) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -201 (-172) mkr, motsvarande en skattebelastning om 23 (20) procent. Kvartalets resultat minskade med 4 procent till 674 (700) mkr. Resultat per aktie före utspädning minskade med 4 procent och uppgick till 1,85 (1,92) kronor.

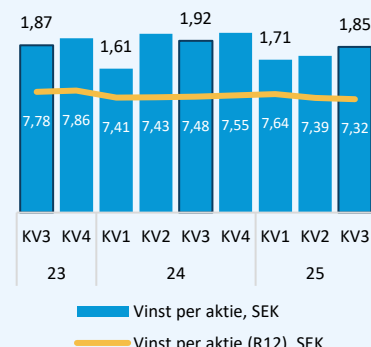
## Avkastning

Avkastningen på sysselsatt kapital var i linje med föregående år och uppgick till 19 (19) procent. Avkastningen på eget kapital uppgick till 16 (18) procent.

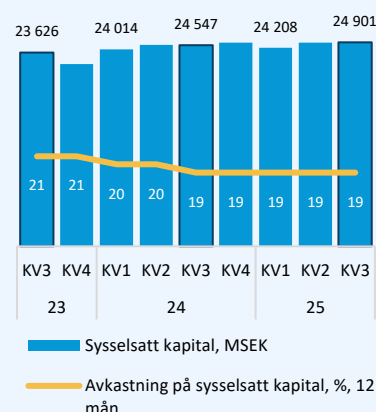
## EBITA & EBITA-marginal



## 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 24 901 (24 547) mkr. Förvärv ökade det sysselsatta kapitalet, men ökningarna motverkades till stor del av ett minskat rörelsekapital, avyttringar, samt valutakursförändringar. Varulagret samt det sammanlagda rörelsekapitalet för jämförbara enheter, var vid utgången av kvartalet 3 respektive 1 procent lägre än under motsvarande period föregående år. Rörelsekapitaleffektiviteten var högre än under motsvarande period föregående år.

Det egna kapitalet uppgick till 16 801 (15 704) mkr och soliditeten till 50 (48) procent. Likvida medel uppgick till 1 891 (1 546) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 6 291 (6 291) mkr.

Den räntebärande nettoskulden minskade jämfört med såväl motsvarande period föregående år som utgången av andra kvartalet och uppgick vid kvartalets slut till 8 100 (8 843) mkr.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet var i linje med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 016 (1 019) mkr.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 123 (80) mkr. Förvärvens effekt på kassaflödet uppgick till -401 (-208) mkr.

## Finansiell ställning

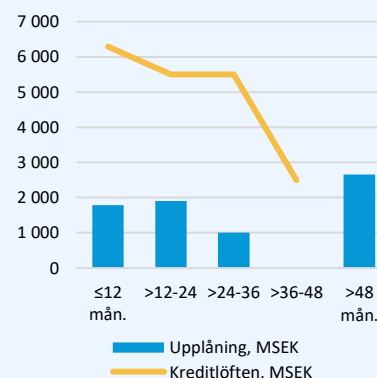
Den finansiella ställningen är alltså stark och nettoskuldsättningsgraden uppgick vid kvartalets slut till 48 (56) procent. Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 1,4x (1,6x). Vid kvartalets slut uppgick moderbolagets kortfristiga upplåning till 1 785 mkr och de långfristiga outnyttjade kreditfaciliteterna till 5 500 mkr.

## Nettoskuld

|                                                   | 2025         | 2024         | 2024         |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| MSEK                                              | KV3          | KV4          | KV3          |
| Upplåning                                         | 7 462        | 8 489        | 7 672        |
| Likvida medel                                     | -1 891       | -3 054       | -1 546       |
| <b>Finansiell nettoskuld</b>                      | <b>5 571</b> | <b>5 435</b> | <b>6 126</b> |
| Leasingskuld                                      | 1 481        | 1 643        | 1 654        |
| Villkorade köpeskillningar                        | 731          | 816          | 760          |
| Pensionsskuld                                     | 317          | 312          | 303          |
| <b>Räntebärande nettoskuld</b>                    | <b>8 100</b> | <b>8 206</b> | <b>8 843</b> |
| Finansiell nettoskuld/EBITDA <sup>1</sup> , ggr   | 1,0          | 1,0          | 1,1          |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA <sup>1</sup> , ggr | 1,4          | 1,4          | 1,6          |

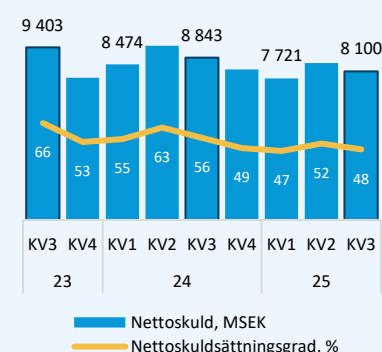
1) Rullande 12 mån t.o.m.

## Förfalloprofil – finansiering<sup>1</sup>

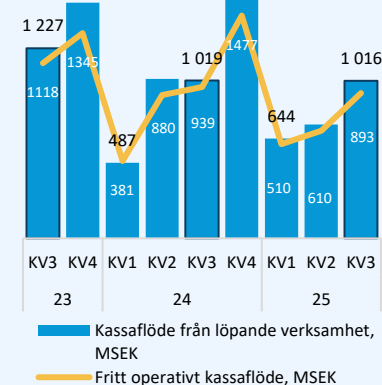


<sup>1</sup>) Avser moderbolaget, som står för huvuddelen av koncernens finansiering. Exklusive leasing enligt IFRS 16.

## Nettoskuldsättningsgrad



## Kassaflöde



## Förvärv

### Annonserade förvärv under kvartalet

Den 8 juli förvärvades samtliga aktier i Utodas B.V., Nederländerna, med en årsomsättning om 35 mkr. Utodas är en leverantör av lösningar för fjärrövervakning av nivåer för torra och flytande bulkvaror.

Den 30 juli förvärvades Optimed Pro-Office, Polen, med en årsomsättning om 35 mkr. Optimed är ett teknikhandelsbolag som erbjuder engångsartiklar och medicinsk utrustning till sjukhus och vårdgivare i Polen.

Den 31 juli tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i SLT srl, Italien, med en årsomsättning om 85 mkr. SLT är ett teknikhandelsbolag som erbjuder utrustning för test- och säkerhetskontroll för medicinteknik- och hälsovårdssektorn.

Den 29 augusti förvärvades samtliga aktier i Crane Group Holdings Ltd., Storbritannien, med en årsomsättning om 105 mkr. Crane Electronics utvecklar, tillverkar och säljer lösningar för vridmomentmätning.

Den 25 september förvärvades samtliga aktier i Aldax AB, Sverige, med en årsomsättning om 50 mkr. Aldax är ett teknikhandelsbolag som erbjuder små flödes-tekniska komponenter och instrument för life science-sektorn.

Den 30 september förvärvades samtliga aktier i Scan Auto & Dybbroe Group A/S, Danmark, med en årsomsättning om 185 mkr. ScanDybbroe är ett teknikhandelsbolag som erbjuder originalutrustning och reservdelar för italienska och franska bilmärken på den danska marknaden.

### Förvärv 2025

| Tillträde      | Förvärv                                     | Affärsområde                   | Omsättning, MSEK <sup>1</sup> | Antal anställda <sup>1</sup> |
|----------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 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                            |
| – <sup>2</sup> | SLT srl                                     | Life Science                   | 85                            | 19                           |
| 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                           |
| <b>Totalt</b>  |                                             |                                | <b>1 050</b>                  | <b>255</b>                   |

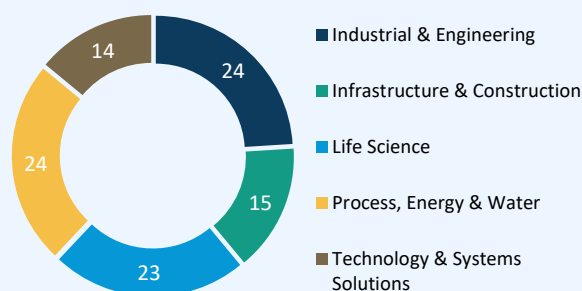
<sup>1)</sup> Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

<sup>2)</sup> Tillträde förväntas ske under fjärde kvartalet 2025.

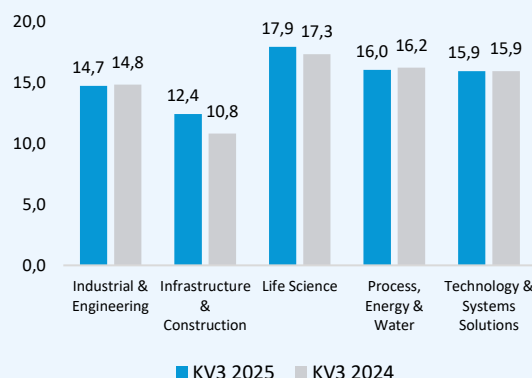
## Affärsområden

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](http://www.indutrade.se)

Nettoomsättning per affärsområde KV3 2025, %



EBITA-marginal per affärsområde, %



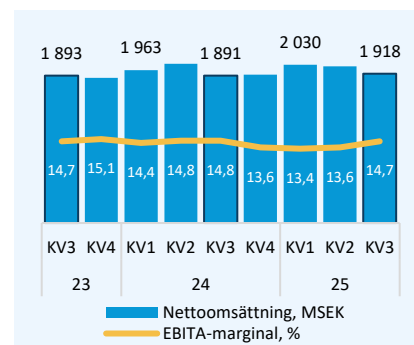
### Industrial & Engineering

| MSEK              | KV3   |       |      | KV1-KV3 |       |      | R12   | 2024  |
|-------------------|-------|-------|------|---------|-------|------|-------|-------|
|                   | 2025  | 2024  | Δ, % | 2025    | 2024  | Δ, % |       |       |
| Orderingång       | 1 891 | 1 767 | 7%   | 6 120   | 5 895 | 4%   | 7 983 | 7 758 |
| Nettoomsättning   | 1 918 | 1 891 | 1%   | 5 958   | 5 899 | 1%   | 7 861 | 7 802 |
| EBITA             | 281   | 280   | 0%   | 827     | 865   | -4%  | 1 085 | 1 123 |
| EBITA-marginal, % | 14,7  | 14,8  |      | 13,9    | 14,7  |      | 13,8  | 14,4  |

| Tillväxt %    | KV3 2025    |                 |          | KV1-KV3 2025 |                 |           |
|---------------|-------------|-----------------|----------|--------------|-----------------|-----------|
|               | Orderingång | Nettoomsättning | EBITA    | Orderingång  | Nettoomsättning | EBITA     |
| Organisk      | 2           | -2              | -3       | -1           | -2              | -8        |
| Förvärv       | 7           | 5               | 5        | 6            | 5               | 5         |
| Valuta        | -2          | -2              | -2       | -1           | -2              | -1        |
| <b>Totalt</b> | <b>7</b>    | <b>1</b>        | <b>0</b> | <b>4</b>     | <b>1</b>        | <b>-4</b> |

Orderingången för jämförbara enheter var under kvartalet högre än motsvarande period föregående år och ökade i majoriteten av bolagen och i de flesta segmenten. Orderingången var 1 procent lägre än faktureringen. Bland de större länderna var försäljningsutvecklingen starkast i Finland och Nederländerna och svagast i Storbritannien och Tyskland.

Den något lägre EBITA-marginalen förklaras av den lägre nettoomsättningen för jämförbara enheter.





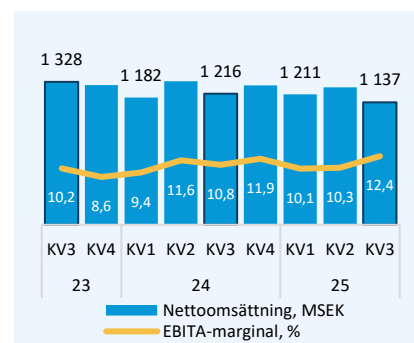
## Infrastructure & Construction

| MSEK              | KV3   |       |      | KV1-KV3 |       |      | R12   | 2024  |
|-------------------|-------|-------|------|---------|-------|------|-------|-------|
|                   | 2025  | 2024  | Δ, % | 2025    | 2024  | Δ, % |       |       |
| Orderingång       | 1 133 | 1 173 | -3%  | 3 669   | 3 778 | -3%  | 4 906 | 5 015 |
| Nettoomsättning   | 1 137 | 1 216 | -6%  | 3 623   | 3 731 | -3%  | 4 918 | 5 026 |
| EBITA             | 141   | 131   | 8%   | 394     | 397   | -1%  | 548   | 551   |
| EBITA-marginal, % | 12,4  | 10,8  |      | 10,9    | 10,6  |      | 11,1  | 11,0  |

| Tillväxt %    | KV3 2025    |                 |          | KV1-KV3 2025 |                 |           |
|---------------|-------------|-----------------|----------|--------------|-----------------|-----------|
|               | Orderingång | Nettoomsättning | EBITA    | Orderingång  | Nettoomsättning | EBITA     |
| Organisk      | 2           | -2              | -6       | -1           | -2              | -10       |
| Förvärv       | 2           | 2               | 5        | 3            | 4               | 6         |
| Avyttringar   | -5          | -4              | 12       | -3           | -3              | 5         |
| Valuta        | -2          | -2              | -3       | -2           | -2              | -2        |
| <b>Totalt</b> | <b>-3</b>   | <b>-6</b>       | <b>8</b> | <b>-3</b>    | <b>-3</b>       | <b>-1</b> |

Orderingången för jämförbara enheter var under kvartalet högre än motsvarande period föregående år och ökade i drygt hälften av bolagen och i de flesta segmenten. Orderingången var i linje med faktureringen. Bland de större länderna var försäljningsutvecklingen starkast i Storbritannien, medan utvecklingen var svagare primärt i Norden samt Nederländerna. Under kvartalet avyttrades samtliga aktier i Plooijs Zaandam B.V., med en årsomsättning om ca 93 mkr.

Den förbättrade EBITA-marginalen förklaras främst av positiva effekter från avyttringar och förvärv.



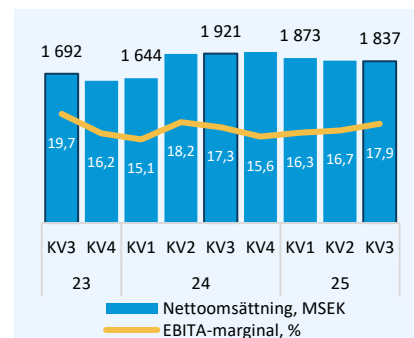
## Life Science

| MSEK              | KV3   |       |      | KV1-KV3 |       |      | R12   | 2024  |
|-------------------|-------|-------|------|---------|-------|------|-------|-------|
|                   | 2025  | 2024  | Δ, % | 2025    | 2024  | Δ, % |       |       |
| Orderingång       | 1 795 | 1 676 | 7%   | 5 467   | 5 167 | 6%   | 7 447 | 7 147 |
| Nettoomsättning   | 1 837 | 1 921 | -4%  | 5 552   | 5 483 | 1%   | 7 491 | 7 422 |
| EBITA             | 329   | 333   | -1%  | 942     | 930   | 1%   | 1 244 | 1 232 |
| EBITA-marginal, % | 17,9  | 17,3  |      | 17,0    | 17,0  |      | 16,6  | 16,6  |

| Tillväxt %    | KV3 2025    |                 |           | KV1-KV3 2025 |                 |          |
|---------------|-------------|-----------------|-----------|--------------|-----------------|----------|
|               | Orderingång | Nettoomsättning | EBITA     | Orderingång  | Nettoomsättning | EBITA    |
| Organisk      | 6           | -5              | -1        | 3            | -1              | -1       |
| Förvärv       | 3           | 3               | 3         | 4            | 4               | 5        |
| Valuta        | -2          | -2              | -3        | -1           | -2              | -3       |
| <b>Totalt</b> | <b>7</b>    | <b>-4</b>       | <b>-1</b> | <b>6</b>     | <b>1</b>        | <b>1</b> |

Orderingången för jämförbara enheter var under kvartalet högre än under motsvarande period föregående år och ökade i majoriteten av bolagen. Orderingången var 2 procent lägre än faktureringen. Försäljningsutvecklingen påverkades negativt av mycket starka jämförelsetal kopplade till hög leveransvolym till kunder inom läkemedelssektorn under föregående år.

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



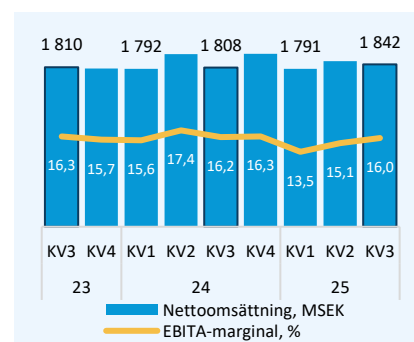
## Process, Energy & Water

| MSEK              | KV3   |       |      | KV1-KV3 |       |      | R12   | 2024  |
|-------------------|-------|-------|------|---------|-------|------|-------|-------|
|                   | 2025  | 2024  | Δ, % | 2025    | 2024  | Δ, % |       |       |
| Orderingång       | 1 840 | 1 873 | -2%  | 5 801   | 5 653 | 3%   | 7 569 | 7 421 |
| Nettoomsättning   | 1 842 | 1 808 | 2%   | 5 513   | 5 560 | -1%  | 7 476 | 7 523 |
| EBITA             | 295   | 292   | 1%   | 821     | 912   | -10% | 1 141 | 1 232 |
| EBITA-marginal, % | 16,0  | 16,2  |      | 14,9    | 16,4  |      | 15,3  | 16,4  |

| Tillväxt %    | KV3 2025    |                 |          | KV1-KV3 2025 |                 |           | R12        | 2024 |
|---------------|-------------|-----------------|----------|--------------|-----------------|-----------|------------|------|
|               | Orderingång | Nettoomsättning | EBITA    | Orderingång  | Nettoomsättning | EBITA     |            |      |
| Organisk      | -1          |                 | 3        | 2            |                 | -1        | -10        |      |
| Förvärv       | 2           |                 | 2        | 3            |                 | 2         | 2          |      |
| Valuta        | -3          |                 | -3       | -2           |                 | -2        | -2         |      |
| <b>Totalt</b> | <b>-2</b>   |                 | <b>2</b> | <b>3</b>     |                 | <b>-1</b> | <b>-10</b> |      |

Orderingången för jämförbara enheter var under kvartalet sammantaget något lägre än under motsvarande period föregående år och minskade i drygt hälften av bolagen. Orderingången var i linje med faktureringen. Utvecklingen var starkast för bolag med kunder inom processindustrin, medan efterfrågan från kunder inom energisektorn sammantaget utvecklades svagare, till stor del beroende på starka jämförelsetal.

Den något lägre EBITA-marginalen förklaras främst av svagare bruttomarginal i en del bolag.



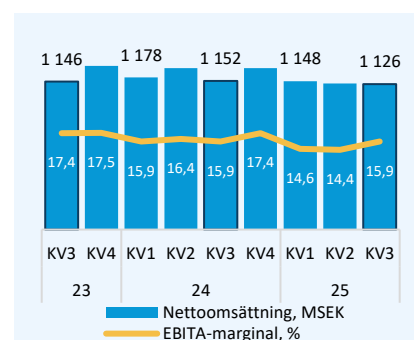
## Technology & Systems Solutions

| MSEK              | KV3   |       |      | KV1-KV3 |       |      | R12   | 2024  |
|-------------------|-------|-------|------|---------|-------|------|-------|-------|
|                   | 2025  | 2024  | Δ, % | 2025    | 2024  | Δ, % |       |       |
| Orderingång       | 1 093 | 1 064 | 3%   | 3 480   | 3 423 | 2%   | 4 687 | 4 630 |
| Nettoomsättning   | 1 126 | 1 152 | -2%  | 3 405   | 3 581 | -5%  | 4 655 | 4 831 |
| EBITA             | 179   | 183   | -2%  | 510     | 575   | -11% | 727   | 792   |
| EBITA-marginal, % | 15,9  | 15,9  |      | 15,0    | 16,1  |      | 15,6  | 16,4  |

| Tillväxt %    | KV3 2025    |                 |           | KV1-KV3 2025 |                 |           | R12        | 2024 |
|---------------|-------------|-----------------|-----------|--------------|-----------------|-----------|------------|------|
|               | Orderingång | Nettoomsättning | EBITA     | Orderingång  | Nettoomsättning | EBITA     |            |      |
| Organisk      | 5           |                 | 0         | 3            |                 | -4        | -11        |      |
| Förvärv       | 2           |                 | 1         | 2            |                 | 1         | 2          |      |
| Valuta        | -4          |                 | -3        | -3           |                 | -2        | -2         |      |
| <b>Totalt</b> | <b>3</b>    |                 | <b>-2</b> | <b>2</b>     |                 | <b>-5</b> | <b>-11</b> |      |

Orderingången för jämförbara enheter var under kvartalet högre än under motsvarande period föregående år och ökade i något mer än hälften av bolagen. Orderingången var dock 3 procent lägre än faktureringen. Geografiskt var försäljningsutvecklingen starkast i framför allt Sverige, medan utvecklingen i Nederländerna och Nordamerika var svag.

EBITA-marginalen var i linje med föregående år.



## Januari – september i korthet

### Orderingång

Orderingången under perioden januari – september uppgick till 24 487 (23 870) mkr, en ökning med 3 procent. Jämförbara enheter ökade med 1 procent, förvärv bidrog med 4 procent, avyttringar och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent vardera.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden januari – september uppgick till 24 003 (24 208) 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 under perioden januari – september uppgick till 3 352 (3 468) mkr, en minskning med 3 procent. Jämförbara enheter minskade med 6 procent, förvärv bidrog med 4 procent, avyttringar bidrog med 1 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent. EBITA-marginalen uppgick till 14,0 (14,3) procent. Den lägre EBITA-marginalen förklaras av den lägre nettoomsättningen för jämförbara enheter i kombination med något ökade omkostnader. Positiva effekter från nyförvärvade bolag samt avyttringar kompenserade till viss del.

Finansnettot för perioden januari – september uppgick till -334 (-398) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -581 (-566) mkr, motsvarande en skattebelastning om 23 (22) procent. Periodens resultat minskade med 4 procent och uppgick till 1 936 (2 018) mkr. Resultat per aktie före utspädning minskade med 4 procent och uppgick till 5,31 (5,53) kronor.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari – september till 2 395 (2 535) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 382 (335) mkr.

Fritt operativt kassaflöde uppgick till 2 013 (2 200) mkr.

Investeringar i företagsförvärv uppgick till 812 (1 207) mkr. Därutöver har köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 113 (266) mkr. Avyttringar uppgick till 18 (3) mkr. Årets utdelning påverkade kassaflödet med 1 092 (1 042) mkr.

### Förvärv

Under perioden januari – september har nio förvärv genomförts, med en total årsomsättning om 885 mkr.

## Övrig information

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 oktober förvärvades Magistor B.V.. För mer information se sidan 24.

### Förändring i koncernledningen

Per Lidström har utsetts till Senior Vice President och chef för affärsområdet Process, Energy & Water. Han tillträder sin nya roll senast den 1 april 2026 och kommer att rapportera till Bo Annvik, VD och koncernchef, samt ingå i koncernledningen. Per Lidström efterträder Per-Olow Jansson, som efter 30 år inom koncernen har beslutat att gå i pension.

### 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 (14) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden januari – september har moderbolaget förvärvat aktier i tre bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 25 (24) personer.

### Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 9 777 jämfört med 9 699 vid årets början.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i ett 30-tal länder, i sex världsdelar, genom fler än 215 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.

De av USA annonserade handelstullarna 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. 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 2025.

### Valberedning

Inför årsstämman 2026 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 Tjänstepension & AMF Fonder, Camilla Wirth, Alecia Tjänstepension Ömsesidigt och Monica Åsmyr, Swedbank Robur Fonder. Indutrades årsstämma kommer att hållas den 1 april 2026 i Stockholm. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig till valberedningen på e-post [valberedning@indutrade.com](mailto: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 2025. För mer information, vänligen besök: <https://www.indutrade.se/om-indutrade/bolagsstyrning/valberedning/>.

## Finansiell kalender

- **29 januari 2026:**  
Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2025
- **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

## Kapitalmarknadsdag 4 november 2025

Indutrade kommer att hålla en kapitalmarknadsdag den 4 november 2025 med syftet att ge en uppdatering av bolagets strategi och prioriteringar för fortsatt hållbar lönsam tillväxt. Från Indutrade deltar VD och koncernchef Bo Annvik, Ekonomi- och finansdirektör Patrik Johnson och andra medarbetare inom koncernen. Utöver presentationerna kommer deltagare på plats att ha möjlighet att träffa utvalda VD:ar från våra dotterbolag, som kommer att visa upp några av sina produkter.

Kapitalmarknadsdagen kommer att hållas som ett fysiskt evenemang på Operaterrassen i Stockholm och även sändas live via webben. För mer information, vänligen besök: <https://www.indutrade.se/investerare-media/rapporter--presentationer/capital-markets-day-2022/>

Stockholm den 21 oktober 2025

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 21 oktober 2025 kl. 7.30 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 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 21 oktober kl. 9.30 via följande länk:

<https://indutrade.events.inderes.com/q3-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/q3-report-2025/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 2025 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 21 oktober 2025

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

## Resultaträkning koncernen – i sammandrag

| MSEK                                                           | KV3          |              | KV1-KV3      |              | R12           | 2024          |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                | 2025         | 2024         | 2025         | 2024         |               |               |
| Nettoomsättning                                                | 7 846        | 7 973        | 24 003       | 24 208       | 32 339        | 32 544        |
| Kostnad för sålda varor                                        | -5 064       | -5 262       | -15 512      | -15 777      | -20 875       | -21 140       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                          | <b>2 782</b> | <b>2 711</b> | <b>8 491</b> | <b>8 431</b> | <b>11 464</b> | <b>11 404</b> |
| Utvecklingskostnader                                           | -88          | -98          | -279         | -306         | -379          | -406          |
| Försäljningskostnader                                          | -1 218       | -1 178       | -3 787       | -3 696       | -5 093        | -5 002        |
| Administrationskostnader                                       | -500         | -509         | -1 590       | -1 549       | -2 151        | -2 110        |
| Övriga intäkter och kostnader                                  | -2           | 89           | 16           | 102          | 61            | 147           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                         | <b>974</b>   | <b>1 015</b> | <b>2 851</b> | <b>2 982</b> | <b>3 902</b>  | <b>4 033</b>  |
| Finansnetto                                                    | -99          | -143         | -334         | -398         | -442          | -506          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                     | <b>875</b>   | <b>872</b>   | <b>2 517</b> | <b>2 584</b> | <b>3 460</b>  | <b>3 527</b>  |
| Skatt                                                          | -201         | -172         | -581         | -566         | -792          | -777          |
| <b>Periodens resultat</b>                                      | <b>674</b>   | <b>700</b>   | <b>1 936</b> | <b>2 018</b> | <b>2 668</b>  | <b>2 750</b>  |
| <i>Resultat, hänförligt till:</i>                              |              |              |              |              |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                                       | 674          | 700          | 1 935        | 2 016        | 2 668         | 2 749         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                            | 0            | 0            | 1            | 2            | 0             | 1             |
|                                                                | <b>674</b>   | <b>700</b>   | <b>1 936</b> | <b>2 018</b> | <b>2 668</b>  | <b>2 750</b>  |
| <b>EBITA</b>                                                   | <b>1 143</b> | <b>1 182</b> | <b>3 352</b> | <b>3 468</b> | <b>4 573</b>  | <b>4 689</b>  |
| <i>I rörelseresultatet ingår:</i>                              |              |              |              |              |               |               |
| Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup> | -179         | -180         | -533         | -523         | -716          | -706          |
| varav hänförliga till förvärv                                  | -169         | -167         | -501         | -486         | -671          | -656          |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar                | -253         | -247         | -748         | -726         | -1 003        | -981          |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                         | 1,85         | 1,92         | 5,31         | 5,53         | 7,32          | 7,55          |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                        | 1,85         | 1,92         | 5,31         | 5,53         | 7,32          | 7,54          |

<sup>1</sup>Exklusive nedskrivningar

## Rapport över totalresultat koncernen

| MSEK                                                        | KV3         |            | KV1-KV3      |              | R12          | 2024         |
|-------------------------------------------------------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                             | 2025        | 2024       | 2025         | 2024         |              |              |
| <b>Periodens resultat</b>                                   | <b>674</b>  | <b>700</b> | <b>1 936</b> | <b>2 018</b> | <b>2 668</b> | <b>2 750</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                 |             |            |              |              |              |              |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>  |             |            |              |              |              |              |
| Verkligt värdejustering av säkringsinstrument               | -4          | 2          | -1           | 15           | -10          | 6            |
| Skatt hänförlig till verkligt värdejustering                | 1           | -1         | 0            | -3           | 2            | -1           |
| Omräkningsdifferenser                                       | -173        | -75        | -668         | 230          | -443         | 455          |
| <b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>    |             |            |              |              |              |              |
| Aktuariella vinster/förluster                               | -           | -          | -            | -            | -10          | -10          |
| Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster          | -           | -          | -            | -            | 2            | 2            |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b> | <b>-176</b> | <b>-74</b> | <b>-669</b>  | <b>242</b>   | <b>-459</b>  | <b>452</b>   |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                     | <b>498</b>  | <b>626</b> | <b>1 267</b> | <b>2 260</b> | <b>2 209</b> | <b>3 202</b> |
| <i>Totalresultat, hänförligt till:</i>                      |             |            |              |              |              |              |
| Moderbolagets aktieägare                                    | 498         | 626        | 1 266        | 2 258        | 2 209        | 3 201        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                         | 0           | 0          | 1            | 2            | 0            | 1            |

## Balansräkning koncernen – i sammandrag

| MSEK                                                         | 30 sep        |               | 31 dec        |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                              | 2025          | 2024          | 2024          |
| Goodwill                                                     | 9 707         | 9 181         | 9 715         |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar                    | 4 777         | 4 782         | 4 989         |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 4 469         | 4 634         | 4 695         |
| Finansiella anläggningstillgångar                            | 245           | 246           | 243           |
| Varulager                                                    | 5 182         | 5 378         | 5 411         |
| Kundfordringar                                               | 5 194         | 5 297         | 4 761         |
| Övriga fordringar                                            | 1 948         | 1 720         | 1 553         |
| Likvida medel                                                | 1 891         | 1 546         | 3 054         |
| <b>Summa tillgångar</b>                                      | <b>33 413</b> | <b>32 784</b> | <b>34 421</b> |
| Eget kapital                                                 | 16 801        | 15 704        | 16 653        |
| Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser | 7 307         | 7 706         | 8 811         |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar                 | 1 423         | 1 415         | 1 468         |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 2 684         | 2 683         | 2 449         |
| Leverantörsskulder                                           | 2 016         | 2 010         | 1 997         |
| Övriga kortfristiga skulder                                  | 3 182         | 3 266         | 3 043         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                        | <b>33 413</b> | <b>32 784</b> | <b>34 421</b> |

## Förändring i eget kapital koncernen – i sammandrag

| Hänförligt till moderbolagets aktieägare<br>MSEK                     | 30 sep        |               | 31 dec        |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                      | 2025          | 2024          | 2024          |
| Ingående eget kapital                                                | 16 642        | 14 475        | 14 475        |
| Summa totalresultat för perioden                                     | 1 266         | 2 258         | 3 201         |
| Utdelning <sup>1</sup>                                               | -1 091        | -1 036        | -1 036        |
| Säkring incitamentsprogram                                           | 1             | -49           | -49           |
| Aktierelaterade ersättningar                                         | -22           | 41            | 53            |
| Förvärv innehav utan bestämmande inflytande                          | -             | -             | -2            |
| <b>Utgående eget kapital</b>                                         | <b>16 796</b> | <b>15 689</b> | <b>16 642</b> |
| <sup>1</sup> Utdelning avseende 2024 (2023) uppgick till 3,00 (2,85) |               |               |               |
| Eget kapital, hänförligt till:                                       |               |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                                             | 16 796        | 15 689        | 16 642        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                  | 5             | 15            | 11            |
|                                                                      | <b>16 801</b> | <b>15 704</b> | <b>16 653</b> |



## Kassaflödesanalys koncernen – i sammandrag

| MSEK                                             | KV3          |              | KV1-KV3       |               | R12           | 2024          |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                  | 2025         | 2024         | 2025          | 2024          |               |               |
| Rörelseresultat                                  | 974          | 1 015        | 2 851         | 2 982         | 3 902         | 4 033         |
| Ej kassaflödespåverkande poster                  | 441          | 356          | 1 252         | 1 195         | 1 611         | 1 554         |
| Räntor och finansiella poster, netto             | -102         | -160         | -283          | -326          | -389          | -432          |
| Betald skatt                                     | -222         | -177         | -854          | -863          | -1 116        | -1 125        |
| Förändring av rörelsekapital                     | -75          | -15          | -571          | -453          | -14           | 104           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>1 016</b> | <b>1 019</b> | <b>2 395</b>  | <b>2 535</b>  | <b>3 994</b>  | <b>4 134</b>  |
| Nettoinvestering i anläggningstillgångar         | -123         | -80          | -382          | -335          | -504          | -457          |
| Företagsförvärv och avyttringar                  | -426         | -208         | -907          | -1 470        | -1 500        | -2 063        |
| Förändring av övriga finansiella tillgångar      | 1            | 12           | 1             | 18            | 1             | 18            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>  | <b>-548</b>  | <b>-276</b>  | <b>-1 288</b> | <b>-1 787</b> | <b>-2 003</b> | <b>-2 502</b> |
| Upplåning/amortering, netto                      | 4            | -755         | -705          | -795          | 40            | -50           |
| Amorteringar av leasingskulder                   | -135         | -136         | -410          | -400          | -550          | -540          |
| Utbetald utdelning                               | -            | -            | -1 092        | -1 042        | -1 092        | -1 042        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> | <b>-131</b>  | <b>-891</b>  | <b>-2 207</b> | <b>-2 237</b> | <b>-1 602</b> | <b>-1 632</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>337</b>   | <b>-148</b>  | <b>-1 100</b> | <b>-1 489</b> | <b>389</b>    | <b>0</b>      |
| Likvida medel vid periodens början               | 1 568        | 1 697        | 3 054         | 3 012         | 1 546         | 3 012         |
| Kursdifferens                                    | -14          | -3           | -63           | 23            | -44           | 42            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>          | <b>1 891</b> | <b>1 546</b> | <b>1 891</b>  | <b>1 546</b>  | <b>1 891</b>  | <b>3 054</b>  |
| <b>Fritt operativt kassaflöde</b>                |              |              |               |               |               |               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>1 016</b> | <b>1 019</b> | <b>2 395</b>  | <b>2 535</b>  | <b>3 994</b>  | <b>4 134</b>  |
| Nettoinvestering i anläggningstillgångar         | -123         | -80          | -382          | -335          | -504          | -457          |
| <b>Fritt operativt kassaflöde</b>                | <b>893</b>   | <b>939</b>   | <b>2 013</b>  | <b>2 200</b>  | <b>3 490</b>  | <b>3 677</b>  |

# Nyckeltal

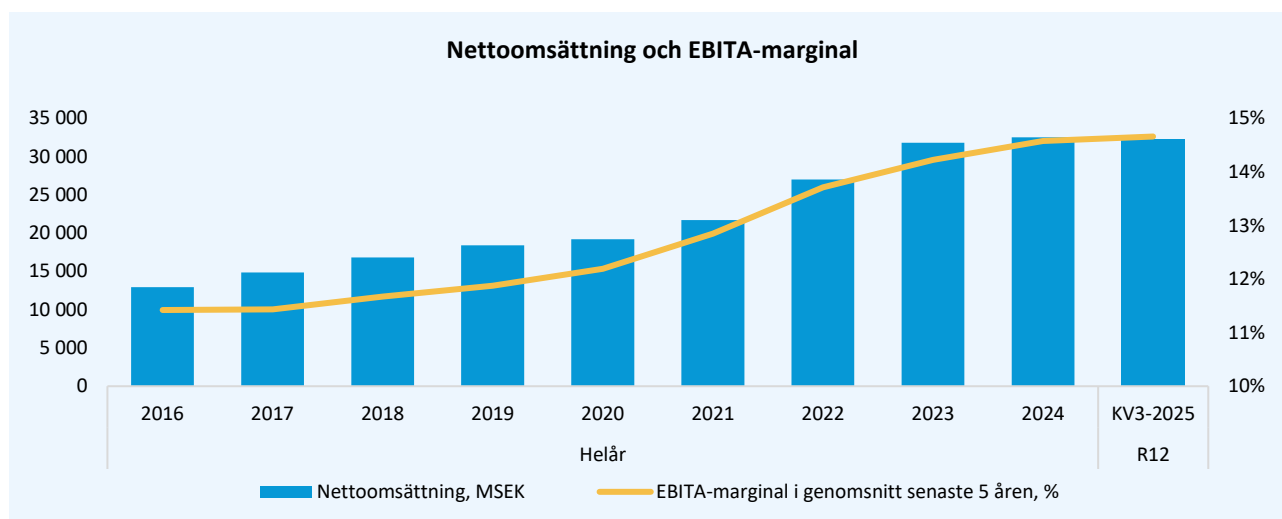
| Rullande 12 mån t.o.m.                           | 2025<br>KV3 | 2024<br>KV4 | 2024<br>KV3 | 2023<br>KV4 | 2022<br>KV4 |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning, mkr                             | 32 339      | 32 544      | 32 029      | 31 835      | 27 016      |
| Försäljningstillväxt, %                          | 1           | 2           | 3           | 18          | 24          |
| Rörelseresultat, mkr                             | 3 902       | 4 033       | 3 969       | 4 158       | 3 620       |
| EBITDA, mkr                                      | 5 621       | 5 720       | 5 627       | 5 723       | 4 878       |
| EBITA, mkr                                       | 4 573       | 4 689       | 4 609       | 4 769       | 4 098       |
| EBITA-marginal, %                                | 14,1        | 14,4        | 14,4        | 15,0        | 15,2        |
| Periodens resultat, mkr                          | 2 668       | 2 750       | 2 728       | 2 866       | 2 681       |
| Sysselsatt kapital vid periodens slut, mkr       | 24 901      | 24 859      | 24 547      | 22 236      | 21 353      |
| Sysselsatt kapital genomsnitt, mkr               | 24 670      | 24 166      | 23 861      | 23 102      | 18 111      |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup> | 19          | 19          | 19          | 21          | 23          |
| Eget kapital genomsnitt, mkr                     | 16 363      | 15 466      | 15 016      | 13 759      | 11 272      |
| Avkastning på eget kapital, % <sup>1</sup>       | 16          | 18          | 18          | 21          | 24          |
| Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr  | 8 100       | 8 206       | 8 843       | 7 747       | 8 580       |
| Nettoskuldsättningsgrad, %                       | 48          | 49          | 56          | 53          | 67          |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr              | 1,4         | 1,4         | 1,6         | 1,4         | 1,8         |
| Soliditet, %                                     | 50          | 48          | 48          | 46          | 44          |
| Medelantal anställda                             | 9 735       | 9 563       | 9 474       | 9 262       | 8 483       |
| Antal anställda vid periodens slut               | 9 777       | 9 699       | 9 647       | 9 301       | 9 128       |

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Nyckeltal per aktie

|                                                        |         |         |         |         |         |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Resultat per aktie före utspädning, kr                 | 7,32    | 7,55    | 7,48    | 7,86    | 7,36    |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                | 7,32    | 7,54    | 7,48    | 7,86    | 7,36    |
| Eget kapital per aktie, kr                             | 46,10   | 45,68   | 43,06   | 39,73   | 35,02   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 10,96   | 11,35   | 11,13   | 12,33   | 6,51    |
| Fritt operativt kassaflöde per aktie, kr               | 9,58    | 10,09   | 9,73    | 10,84   | 5,14    |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000      | 364 323 | 364 323 | 364 323 | 364 323 | 364 270 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000     | 364 425 | 364 443 | 364 443 | 364 323 | 364 303 |
| 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           | 2024          |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 2025         | 2024         | 2025          | 2024          |               |               |
| Industrial & Engineering       | 1 918        | 1 891        | 5 958         | 5 899         | 7 861         | 7 802         |
| Infrastructure & Construction  | 1 137        | 1 216        | 3 623         | 3 731         | 4 918         | 5 026         |
| Life Science                   | 1 837        | 1 921        | 5 552         | 5 483         | 7 491         | 7 422         |
| Process, Energy & Water        | 1 842        | 1 808        | 5 513         | 5 560         | 7 476         | 7 523         |
| Technology & Systems Solutions | 1 126        | 1 152        | 3 405         | 3 581         | 4 655         | 4 831         |
| Moderbolag & koncernposter     | -14          | -15          | -48           | -46           | -62           | -60           |
| <b>Summa</b>                   | <b>7 846</b> | <b>7 973</b> | <b>24 003</b> | <b>24 208</b> | <b>32 339</b> | <b>32 544</b> |

| EBITA, MSEK                    | KV3          |              | KV1-KV3      |              | R12          | 2024         |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                | 2025         | 2024         | 2025         | 2024         |              |              |
| Industrial & Engineering       | 281          | 280          | 827          | 865          | 1 085        | 1 123        |
| Infrastructure & Construction  | 141          | 131          | 394          | 397          | 548          | 551          |
| Life Science                   | 329          | 333          | 942          | 930          | 1 244        | 1 232        |
| Process, Energy & Water        | 295          | 292          | 821          | 912          | 1 141        | 1 232        |
| Technology & Systems Solutions | 179          | 183          | 510          | 575          | 727          | 792          |
| Moderbolag & koncernposter     | -82          | -37          | -142         | -211         | -172         | -241         |
| <b>Summa</b>                   | <b>1 143</b> | <b>1 182</b> | <b>3 352</b> | <b>3 468</b> | <b>4 573</b> | <b>4 689</b> |

| EBITA-marginal, %              | KV3         |             | KV1-KV3     |             | R12         | 2024        |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                | 2025        | 2024        | 2025        | 2024        |             |             |
| Industrial & Engineering       | 14,7        | 14,8        | 13,9        | 14,7        | 13,8        | 14,4        |
| Infrastructure & Construction  | 12,4        | 10,8        | 10,9        | 10,6        | 11,1        | 11,0        |
| Life Science                   | 17,9        | 17,3        | 17,0        | 17,0        | 16,6        | 16,6        |
| Process, Energy & Water        | 16,0        | 16,2        | 14,9        | 16,4        | 15,3        | 16,4        |
| Technology & Systems Solutions | 15,9        | 15,9        | 15,0        | 16,1        | 15,6        | 16,4        |
|                                | <b>14,6</b> | <b>14,8</b> | <b>14,0</b> | <b>14,3</b> | <b>14,1</b> | <b>14,4</b> |

## Utveckling affärsområden per kvartal

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

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

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

# Intäkternas fördelning

## Nettoomsättning per geografisk marknad

| 2025<br>KV3, MSEK    | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | 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           |
|                      | <b>1 918</b>                | <b>1 137</b>                     | <b>1 837</b> | <b>1 842</b>               | <b>1 126</b>                      | <b>-14</b>        | <b>7 846</b> |

| Tidpunkt för<br>intäktsredovisning | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | 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        |
|                                    | <b>1 918</b>                | <b>1 137</b>                     | <b>1 837</b> | <b>1 842</b>               | <b>1 126</b>                      | <b>-14</b>        | <b>7 846</b> |

| 2024<br>KV3, MSEK    | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | Totalt       |
|----------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------|
| Norden               | 1 005                       | 567                              | 930          | 955                        | 231                               | -5                | 3 683        |
| Övriga Europa        | 770                         | 603                              | 866          | 650                        | 510                               | -5                | 3 394        |
| Nord- och Sydamerika | 56                          | 22                               | 58           | 106                        | 267                               | -2                | 507          |
| Asien                | 48                          | 14                               | 55           | 74                         | 126                               | -2                | 315          |
| Övrigt               | 12                          | 10                               | 12           | 23                         | 18                                | -1                | 74           |
|                      | <b>1 891</b>                | <b>1 216</b>                     | <b>1 921</b> | <b>1 808</b>               | <b>1 152</b>                      | <b>-15</b>        | <b>7 973</b> |

| Tidpunkt för<br>intäktsredovisning | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | Totalt       |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------|
| Över tid                           | 0                           | 76                               | 132          | 0                          | 93                                | 0                 | 301          |
| Vid en tidpunkt                    | 1 891                       | 1 140                            | 1 789        | 1 808                      | 1 059                             | -15               | 7 672        |
|                                    | <b>1 891</b>                | <b>1 216</b>                     | <b>1 921</b> | <b>1 808</b>               | <b>1 152</b>                      | <b>-15</b>        | <b>7 973</b> |

<sup>1</sup>Moderbolag och koncernposter

## Intäkternas fördelning – fortsättning

### Nettoomsättning per geografisk marknad

| 2025<br>KV1-KV3, MSEK | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | 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           |
|                       | <b>5 958</b>                | <b>3 623</b>                     | <b>5 552</b> | <b>5 513</b>               | <b>3 405</b>                      | <b>-48</b>        | <b>24 003</b> |

| Tidpunkt för<br>intäktsredovisning | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | 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        |
|                                    | <b>5 958</b>                | <b>3 623</b>                     | <b>5 552</b> | <b>5 513</b>               | <b>3 405</b>                      | <b>-48</b>        | <b>24 003</b> |

| 2024<br>KV1-KV3, MSEK | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | Totalt        |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------|
| Norden                | 3 187                       | 1 770                            | 2 580        | 3 070                      | 820                               | -21               | 11 406        |
| Övriga Europa         | 2 380                       | 1 845                            | 2 553        | 1 836                      | 1 510                             | -16               | 10 108        |
| Nord- och Sydamerika  | 174                         | 61                               | 144          | 326                        | 788                               | -4                | 1 489         |
| Asien                 | 133                         | 36                               | 175          | 244                        | 374                               | -3                | 959           |
| Övrigt                | 25                          | 19                               | 31           | 84                         | 89                                | -2                | 246           |
|                       | <b>5 899</b>                | <b>3 731</b>                     | <b>5 483</b> | <b>5 560</b>               | <b>3 581</b>                      | <b>-46</b>        | <b>24 208</b> |

| Tidpunkt för<br>intäktsredovisning | Industrial &<br>Engineering | Infrastructure &<br>Construction | Life Science | Process, Energy &<br>Water | Technology &<br>Systems Solutions | Elim <sup>1</sup> | Totalt        |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------|
| Över tid                           | 0                           | 238                              | 310          | 0                          | 268                               | -1                | 815           |
| Vid en tidpunkt                    | 5 899                       | 3 493                            | 5 173        | 5 560                      | 3 313                             | -45               | 23 393        |
|                                    | <b>5 899</b>                | <b>3 731</b>                     | <b>5 483</b> | <b>5 560</b>               | <b>3 581</b>                      | <b>-46</b>        | <b>24 208</b> |

<sup>1</sup>Moderbolag och koncernposter

## Förvärv 2025

### Förvärvade tillgångar och skulder 2025

Preliminära förvärvskalkyler

MSEK

|                                                     |       |
|-----------------------------------------------------|-------|
| Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 179 mkr | 1 170 |
|-----------------------------------------------------|-------|

| Förvärvade tillgångar och skulder                   | Bokfört värde | Verkligt värdejustering | Verkligt värde |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| Goodwill                                            |               | 452                     | 452            |
| Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc | 53            | 434                     | 487            |
| Materiella anläggningstillgångar                    | 67            | 12                      | 79             |
| Finansiella anläggningstillgångar                   | 2             |                         | 2              |
| Varulager                                           | 138           |                         | 138            |
| Övriga omsättningstillgångar <sup>1</sup>           | 149           |                         | 149            |
| Likvida medel                                       | 162           |                         | 162            |
| Uppskjuten skatteskuld                              | -8            | -102                    | -110           |
| Avsättningar inkl pensionsförpliktelser             | -4            |                         | -4             |
| Övriga rörelseskulder                               | -193          |                         | -193           |
| Innehav utan bestämmande inflytande                 | 8             |                         | 8              |
|                                                     | <b>374</b>    | <b>796</b>              | <b>1 170</b>   |

<sup>1</sup>Huvudsakligen 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 10 (0) 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 179 (423) mkr. Bedömningen omprövas löpande. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 243 (606) mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-243 mkr.

Transaktionskostnader under året uppgår till 15 (11) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 149 (150) mkr. Effekten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 139 (142) mkr och i finansnettot med 10 (8) mkr.

Förvärvskalkylen för Miclev Medical Products AB som förvärvades under tredje kvartalet 2024, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylen. 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            | 1 170      |
| Ej utbetald köpeskilling                            | -196       |
| Likvida medel i de förvärvade bolagen               | -162       |
| Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv | 113        |
| <b>Summa effekt på kassaflödet</b>                  | <b>925</b> |

## Effekt av gjorda förvärv 2024 och 2025

| MSEK<br>Affärsområde           | Nettoomsättning |            | EBITA     |            |
|--------------------------------|-----------------|------------|-----------|------------|
|                                | KV3             | KV1-KV3    | KV3       | KV1-KV3    |
| Industrial & Engineering       | 97              | 305        | 15        | 46         |
| Infrastructure & Construction  | 28              | 134        | 7         | 24         |
| Life Science                   | 52              | 232        | 9         | 42         |
| Process, Energy & Water        | 30              | 128        | 4         | 19         |
| Technology & Systems Solutions | 13              | 50         | 1         | 9          |
| <b>Effekt på koncernen</b>     | <b>220</b>      | <b>849</b> | <b>36</b> | <b>140</b> |
|                                |                 |            |           |            |
| Förvärv genomförda 2024        | 109             | 622        | 21        | 114        |
| Förvärv genomförda 2025        | 111             | 227        | 15        | 26         |
| <b>Effekt på koncernen</b>     | <b>220</b>      | <b>849</b> | <b>36</b> | <b>140</b> |

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2025 skulle årets nettoomsättning till och med 30 september ha uppgått till 24 412 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 3 417 mkr.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 oktober förvärvades 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.



## Finansiella tillgångar och skulder

| 30 sep 2025, MSEK                 | Ränteswappar och valutaderivat i säkringsredovisning | Upplupet anskaffningsvärde | Aktier och andelar i icke-noterade bolag | Villkorade köpeskillingar | 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                    | -                                                    | 5 194                      | -                                        | -                         | -                                                                | 5 194                 | 5 194          |
| Övriga fordringar                 | 15                                                   | 43                         | -                                        | -                         | -                                                                | 58                    | 58             |
| Likvida medel                     | -                                                    | 1 891                      | -                                        | -                         | -                                                                | 1 891                 | 1 891          |
| <b>Summa</b>                      | <b>15</b>                                            | <b>7 128</b>               | <b>15</b>                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                                         | <b>7 158</b>          | <b>7 158</b>   |
| Långfristiga räntebärande skulder | -                                                    | -                          | -                                        | 432                       | 6 558                                                            | 6 990                 | 7 058          |
| Kortfristiga räntebärande skulder | -                                                    | -                          | -                                        | 299                       | 2 385                                                            | 2 684                 | 2 692          |
| Leverantörsskulder                | -                                                    | -                          | -                                        | -                         | 2 016                                                            | 2 016                 | 2 016          |
| Övriga skulder                    | 16                                                   | -                          | -                                        | -                         | -                                                                | 16                    | 16             |
| <b>Summa</b>                      | <b>16</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                 | <b>731</b>                | <b>10 959</b>                                                    | <b>11 706</b>         | <b>11 782</b>  |

| 31 dec 2024, MSEK                 | Ränteswappar och valutaderivat i säkringsredovisning | Upplupet anskaffningsvärde | Aktier och andelar i icke-noterade bolag | Villkorade köpeskillingar | 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          |
| <b>Summa</b>                      | <b>4</b>                                             | <b>7 844</b>               | <b>14</b>                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                                         | <b>7 862</b>          | <b>7 862</b>   |
| 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             |
| <b>Summa</b>                      | <b>13</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                 | <b>816</b>                | <b>12 129</b>                                                    | <b>12 958</b>         | <b>13 068</b>  |

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        | 30 sep     | 31 dec     |
|----------------------------------|------------|------------|
| MSEK                             | 2025       | 2024       |
| Ingående bokfört värde           | 816        | 721        |
| Årets förvärv                    | 179        | 512        |
| Utbetalda köpeskillingar         | -104       | -269       |
| Återföring via resultaträkningen | -140       | -186       |
| Räntekostnader                   | 12         | 18         |
| Valutakursdifferenser            | -32        | 20         |
| <b>Utgående bokfört värde</b>    | <b>731</b> | <b>816</b> |

## Resultaträkning moderbolaget – i sammandrag

| MSEK                                                             | KV3        |            | KV1-KV3      |              | R12          | 2024         |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                  | 2025       | 2024       | 2025         | 2024         |              |              |
| Nettoomsättning                                                  | -          | 14         | 15           | 14           | 15           | 14           |
| <b>Bruttoresultat</b>                                            | <b>-</b>   | <b>14</b>  | <b>15</b>    | <b>14</b>    | <b>15</b>    | <b>14</b>    |
| Administrationskostnader                                         | -34        | -29        | -119         | -123         | -158         | -162         |
| Övriga intäkter och kostnader                                    | 1          | -          | -28          | -            | -28          | 0            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                           | <b>-33</b> | <b>-15</b> | <b>-132</b>  | <b>-109</b>  | <b>-171</b>  | <b>-148</b>  |
| Finansiella intäkter och kostnader                               | 11         | 31         | 34           | 98           | 78           | 142          |
| Resultat från andelar i koncernbolag                             | -          | -          | 1 420        | 1 187        | 1 051        | 818          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                         | <b>-22</b> | <b>16</b>  | <b>1 322</b> | <b>1 176</b> | <b>958</b>   | <b>812</b>   |
| Bokslutsdispositioner                                            | -          | -          | -            | -            | 716          | 716          |
| Skatt                                                            | 1          | -3         | 5            | 1            | -152         | -156         |
| <b>Periodens resultat</b>                                        | <b>-21</b> | <b>13</b>  | <b>1 327</b> | <b>1 177</b> | <b>1 522</b> | <b>1 372</b> |
| Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 0          | 0          | -1           | -1           | -1           | -1           |

## Balansräkning moderbolaget – i sammandrag

| MSEK                                                         | 30 sep        |               | 31 dec<br>2024 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                              | 2025          | 2024          |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 1             | 1             | 1              |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 3             | 3             | 3              |
| Finansiella anläggningstillgångar                            | 19 777        | 12 489        | 12 548         |
| Kortfristiga fordringar                                      | 3 539         | 9 574         | 10 922         |
| Likvida medel                                                | 942           | 789           | 2 135          |
| <b>Summa tillgångar</b>                                      | <b>24 262</b> | <b>22 856</b> | <b>25 609</b>  |
| Eget kapital                                                 | 11 547        | 11 051        | 11 313         |
| Obeskattade reserver                                         | 1 046         | 966           | 1 046          |
| Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser | 5 752         | 6 075         | 7 182          |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar                 | 1             | 1             | 1              |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 5 787         | 4 671         | 5 518          |
| Kortfristiga räntefria skulder                               | 129           | 92            | 549            |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                        | <b>24 262</b> | <b>22 856</b> | <b>25 609</b>  |

## 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

Orderingång 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 215 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.

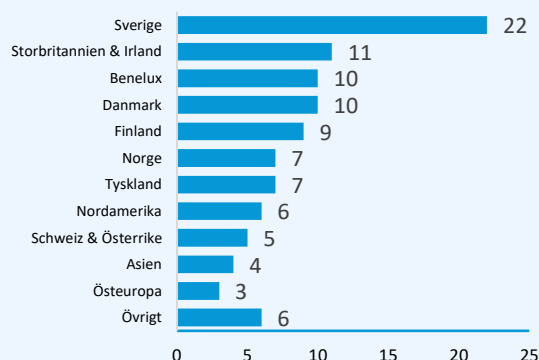
### Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuldsättningsgraden bör normalt inte överstiga 100 procent.

### Utdelningsandel

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

### Nettoomsättning per marknad, %<sup>1)</sup>



### Nettoomsättning per kundsegment, %<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup>Avser helåret 2024