

(Informationen är sådan som Indutrade AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2008 kl 08.00.)

## **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2007**

### **KVARTALET**

- **Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 24 procent till 1 549 (1 254) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 11 procent.**
- **Rörelseresultat före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 25 procent till 169 (135) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,9 (10,8) procent.**
- **Resultat efter skatt ökade med 19 procent till 109 (92) mkr.**
- **Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 2,73 (2,30) kr.**

### **HELÅR**

- **Nettoomsättningen för perioden ökade med 26 procent till 5 673 (4 516) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 14 procent.**
- **Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 41 procent till 650 (460) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,5 (10,2) procent.**
- **Resultatet efter skatt ökade med 40 procent till 419 (300) mkr.**
- **Resultatet per aktie uppgick till 10,48 (7,50) kr.**
- **Avkastningen på operativt kapital uppgick till 40,6 (36,9) procent.**
- **Styrelsen föreslår en utdelning om 5,25 (3,75) kronor per aktie.**

*Siffror inom parentes avser motsvarande period år 2006. Jämförelsesiffror år 2003 har ej justerats för IFRS.*

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT MM

### Oktober - december 2007

Orderingången i fjärde kvartalet uppgick till 1 499 (1 277) mkr, en ökning med 17 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11%. Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 24 procent till 1 549 (1 254) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 11 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Valutakursförändringar har endast marginellt påverkat orderingång och nettoomsättning under perioden. Bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 32,8 (33,5) procent. Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 169 (135) mkr. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) ökade till 10,9 (10,8) procent.

### Januari – december 2007

Orderingången under perioden uppgick till 5 771 (4 739) mkr, en ökning med 22 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 10 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 12 procent. Nettoomsättningen under 2007 ökade med 26 procent till 5 673 (4 516) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 14 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 12 procent. Effekten av valutakursförändringar var marginell både vad gäller orderingång och nettoomsättning. Bruttomarginalen sjönk i perioden med 0,4 procentenheter till 32,6 procent. Samtliga affärsområden har under året haft en god tillväxt. Flow Technology var det affärsområde som hade den starkaste tillväxten med en ökning av nettoomsättningen på 37 procent främst som en effekt av förvärvad tillväxt men också som följd av en stark organisk tillväxt.

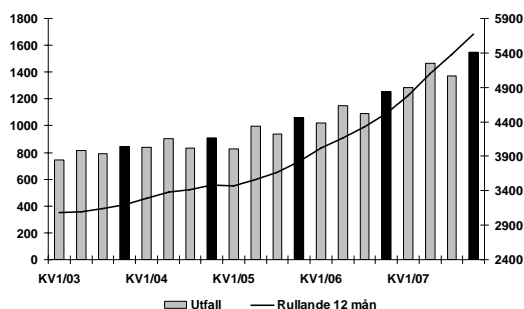
Rörelseresultat före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 650 (460) mkr. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) ökade till 11,5 (10,2) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen under perioden förklaras främst av en stark volymutveckling som uppnåtts med begränsade kostnadsökningar. Finansnettot uppgick till -31 (-20) mkr medan skatt på periodens resultat beräknats till -159 (-116) mkr. Resultatet efter skatt ökade med 40 procent till 419 (300) mkr.

Avkastning på operativt kapital för de senaste 12 månaderna ökade till 40,6 (36,9) procent. Den räntebärande nettoskulden ökade med 177 mkr till 650 (473) mkr och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 55 (53) procent.

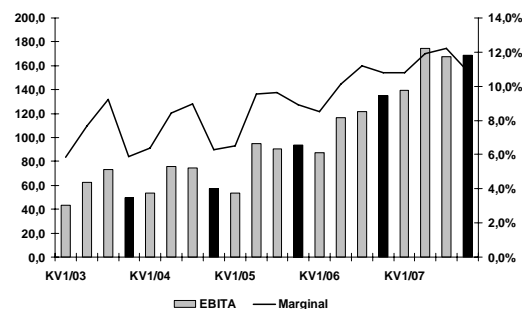
Finansiell utveckling	2007	2006	Förändring	2007	2006	Förändring
Mkr	okt-dec	okt-dec	kv4 07/06	helår	helår	helår 07/06
Nettoomsättning	<b>1 549</b>	1 254	23,5%	<b>5 673</b>	4 516	25,6%
Försäljningstillväxt, %	<b>23,5</b>	18,4	5,1% <sup>1)</sup>	<b>25,6</b>	18,2	7,4% <sup>1)</sup>
EBITA, mkr	<b>169</b>	135	25,2%	<b>650</b>	460	41,3%
EBITA marginal, %	<b>10,9</b>	10,8	0,1% <sup>1)</sup>	<b>11,5</b>	10,2	1,3% <sup>1)</sup>
Resultat efter finansiella poster, mkr	<b>148</b>	122	21,3%	<b>578</b>	416	38,9%
Resultat efter skatt, mkr	<b>109</b>	92	18,5%	<b>419</b>	300	39,7%
Resultat per aktie, kr	<b>2,73</b>	2,30	18,5%	<b>10,48</b>	7,50	39,7%
Avkastning operativt kapital %	<b>40,6</b>	36,9	3,7% <sup>1)</sup>	<b>40,6</b>	36,9	3,7% <sup>1)</sup>
Nettoskuldssättningsgrad, %	<b>54,7</b>	53,0	1,7% <sup>1)</sup>	<b>54,7</b>	53,0	1,7% <sup>1)</sup>

1) Förändring i procentenheter.

### Nettoomsättning, mkr



### EBITA, mkr



## UTVECKLING I KORTHET PER AFFÄRSOMRÅDE – HELÅR 2007

### **Engineering & Equipment**

*Engineering & Equipment erbjuder kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, eftermarknadsservice och specialbearbetning. Produkterna omfattar främst hydraulik, utrustning till bilverkstäder, flödesprodukter och transmissioner.*

Nettoomsättningen ökade under 2007 med 25 procent till 1 968 (1 576) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 22 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringen var försumbar. EBITA uppgick till 204 (146) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,4 (9,3) procent.

Den starka organiska tillväxten har tillsammans med en begränsad kostnadsökning bidragit till den förbättrade EBITA-marginalen.

Under perioden förvärvades verksamheten i Wavin-Labko Oy's Net & Instrument division (Labkotec) samt aktierna i Recair och Elra.

### **Flow Technology**

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

Nettoomsättningen uppgick för perioden till 1 474 (1 073) mkr, en ökning med 37 procent. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 12 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 25 procent. EBITA uppgick för perioden till 145 (93) mkr och EBITA-marginalen ökade till 9,8 (8,7) procent. Ökningen i EBITA-marginal kan hänföras till att volymökningen kunnat uppnås med begränsad kostnadsökning. En högre andel produkter och projekt med lägre bruttomarginal bidrog till att hålla tillbaka ökningen.

Under perioden förvärvades Axelvalves, SAV-Danmark Trading, Sigurd Sørum och MWS Ventil Service, Palmstiernas Svenska och International Plastic Systems (IPS). ES Hydagent, där avtal om förvärv träffades under år 2006, ingår i koncernen från och med 1 januari 2007.

### **Industrial Components**

*Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll. Produkterna, vilka främst utgörs av förbrukningsvaror för repetitiva behov, omfattar bl a fästelement, filter, lim och skärande verktyg.*

Nettoomsättningen ökade med 18 procent under året till 940 (798) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 7 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. EBITA uppgick för perioden till 103 (78) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,9 (9,8) procent. Marginalförbättringen beror främst på att den ökade nettoomsättningen har uppnåtts med en begränsad kostnadsökning. En förändrad produktmix, med något förbättrad bruttomarginal till följd, har också bidragit till den förbättrade EBITA-marginalen.

Under perioden förvärvades Aluflex System.

### **Special Products**

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

Nettoomsättningen under perioden ökade med 21 procent till 1 322 (1 094) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 11 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 10 procent. Valutakursförändringar har påverkat ökningen i nettoomsättning marginellt. EBITA uppgick till 234 (179) mkr och EBITA-marginalen till 17,7 (16,4) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen förklaras främst av affärsområdets volymtillväxt.

Under perioden förvärvades Carrab Industri.

## FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 189 (892) mkr och soliditeten till 36 (37) procent.

Likvida medel uppgick till 203 (119) mkr. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 275 (433) mkr. Räntebärande nettolåneskuld uppgick till 650 (473) mkr. Nettoskultsättningsgraden vid utgången av perioden var 55 (53) procent.

Den ökade nettolåneskulden förklaras främst av genomförda förvärv.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 399 (265) mkr. Ökningen förklaras av en högre vinstnivå. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar exklusive företagsförvärv uppgick till 332 (208) mkr. Kassaflödet har, jämfört med föregående år, påverkats av en ökad kapitalbindning som följd av ökad nettoomsättning.

## INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 67 (57) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 63 (54) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 307 (157) mkr.

## PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 2 083 (1 758) varav cirka 265 personer har tillkommit via förvärvade bolag. Medelantalet anställda under året har varit 1 929 (1 673).

## FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2007 konsolideras första gången.

### Genomförda förvärv

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning mkr*	Antal anställda*
Januari	ES Hydagent AB	Flow Technology	60	20
Februari	Axelvalves AB SAV-Danmark Trading A/S	Flow Technology Flow Technology	36 65	5 26
April	Sigurd Sørum AS	Flow Technology	60	23
Maj	AluFlex System AB Carrab Industri AB	Industrial Components Special Products	70 26	42 27
Augusti	Labkotec	Engineering & Equipment	60	33
September	Palmstiernas Svenska AB MWS Ventil Service AB	Flow Technology Flow Technology	35 24	10 14
Oktober	Elra AS International Plastics Systems Ltd Recair Oy	Engineering & Equipment Flow Technology Engineering & Equipment	10 115 50	4 38 23
<b>Summa</b>			<b>611</b>	<b>265</b>

\*Årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 10 i bokslutskommunikén.

## FÖRVÄRV EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Avtal har tecknats om förvärv av samtliga aktier i Ammertech B.V. i Helmond och Precision Products Ltd i Chesterfield. Ammertech är ett ledande teknikförsäljningsbolag på Benelux-marknaden inom produktområdet lager och transmission med en omsättning om ca 60 mkr per år.

Precision Products är en väletablerad tillverkare av kolvringar och leverantör till den internationella industrin för marina dieselmotorer och övrig industri i 48 länder. Omsättningen uppgår till ca 70 mkr per år. Båda bolagen kommer att ingå i affärsområde Special Products från och med januari 2008.

## **MODERBOLAGET**

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, större förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under året till 1 (1) mkr. Moderbolagets investering i dotterbolag uppgick till 173 (202) mkr och till 0 (1) mkr i materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 8 (8) personer.

## **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 12 länder i norra Europa genom ca 80 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 2006 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit eller fallit bort.

Då moderbolaget ansvarar för koncernens finansiering är det utsatt för finansieringsrisk. Moderbolagets övriga verksamhet är inte utsatt för risker annat än indirekt via dotterbolagen. För fullständig redogörelse av risker som påverkar koncernen och moderbolaget hänvisas till årsredovisningen 2006.

## **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). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RR 31. Moderbolaget tillämpar RR32:06. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2006 under ”Redovisningsprinciper och noter”.

Från och med 1 januari 2007 tillämpar koncernen IFRS 7. Tillämpningen har ej någon påverkan på koncernens resultat och ställning, utan medför endast att vissa upplysningskrav tillkommer. De nya tolkningsuttalandena IFRIC 7, 8, 9, 10 och URA 43 har ej heller haft någon påverkan på Indutrades resultat och ställning.

## **UTDELNING**

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,25 kronor per aktie, vilket motsvarar 210 mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att över tiden dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.

Stockholm den 15 februari 2008

Johnny Alvarsson  
Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer

### **Ytterligare information**

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95.

### **Kommande rapporteringstillfällen**

Årsredovisning för 2007 publiceras i april 2008.

Årsredovisningen finns tillgänglig på hemsidan från samma dag som publiceringen sker.

Bolagsstämma hålls i Stockholm den 24 april 2008.

Delårsrapport för januari-mars 2008 lämnas den 24 april 2008.

Delårsrapport för januari-juni 2008 lämnas den 4 augusti 2008.

Delårsrapport för januari-september 2008 lämnas den 27 oktober 2008.

Rapporten presenteras vid en telefonkonferens idag kl 11.00 och kan följas på webben under följande länk:

[http://www.financialhearings.com/hearing/financia1.nsf/\(recordednew\)/405B7C00FAA12ECAC12573DF003C75AF?OpenDocument](http://www.financialhearings.com/hearing/financia1.nsf/(recordednew)/405B7C00FAA12ECAC12573DF003C75AF?OpenDocument)

Deltagare är välkomna att ringa in på telefon 08 5352 6458 eller +44 20 7806 1966.

## INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

– i sammandrag

Mkr	2007	2006	2007	2006
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 549</b>	1 254	<b>5 673</b>	4 516
Kostnad för sålda varor	<b>-1 041</b>	-837	<b>-3 826</b>	-3 027
<b>Bruttoresultat</b>	<b>508</b>	417	<b>1 847</b>	1 489
Utvecklingskostnader	<b>-6</b>	-7	<b>-20</b>	-15
Försäljningskostnader	<b>-282</b>	-230	<b>-972</b>	-835
Administrationskostnader	<b>-69</b>	-53	<b>-250</b>	-205
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	<b>4</b>	0	<b>4</b>	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>155</b>	127	<b>609</b>	436
Finansiella intäkter/-kostnader	<b>-7</b>	-5	<b>-31</b>	-20
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>148</b>	122	<b>578</b>	416
Inkomstskatt	<b>-39</b>	-30	<b>-159</b>	-116
<b>Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>109</b>	92	<b>419</b>	300
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	<b>-14</b>	-8	<b>-41</b>	-24
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	<b>-18</b>	-13	<b>-63</b>	-54
Rörelseresultat före av/nedskrivning på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	<b>169</b>	135	<b>650</b>	460
Resultat per aktie i kr <sup>1)</sup>	<b>2,73</b>	2,30	<b>10,48</b>	7,50

<sup>1)</sup> Periodens resultat räknat på 40 000 000 aktier. Någon utspädningsseffekt föreligger ej.

### Intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital

Aktuariella vinster/förluster	<b>-1</b>	10	<b>6</b>	10
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	<b>15</b>	-10	<b>24</b>	-17
Skatt på poster som redovisas direkt mot eget kapital	<b>0</b>	-5	<b>-2</b>	-5
Summa intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital	<b>14</b>	-5	<b>28</b>	-12
Periodens resultat	<b>109</b>	92	<b>419</b>	300
<b>Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden</b>	<b>123</b>	87	<b>447</b>	288

### AFFÄRSOMRÅDEN

Mkr	Nettoomsättning				EBITA			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	<b>537</b>	431	<b>1 968</b>	1 576	<b>47</b>	41	<b>204</b>	146
Flow Technology	<b>437</b>	300	<b>1 474</b>	1 073	<b>43</b>	26	<b>145</b>	93
Industrial Components	<b>250</b>	218	<b>940</b>	798	<b>25</b>	19	<b>103</b>	78
Special Products	<b>337</b>	311	<b>1 322</b>	1 094	<b>61</b>	59	<b>234</b>	179
Moderbolag och koncernposter	<b>-12</b>	-6	<b>-31</b>	-25	<b>-7</b>	-10	<b>-36</b>	-36
<b>Indutrade koncernen</b>	<b>1 549</b>	1 254	<b>5 673</b>	4 516	<b>169</b>	135	<b>650</b>	460

**NYCKELTAL**

	<b>2007</b>	2007	2007	2007	2006
	<b>jan-dec</b>	jan-sept	jan-juni	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning, mkr	<b>5 673</b>	4 124	2 753	1 286	4 516
Försäljningstillväxt, %	<b>25,6</b>	26,4	26,8	26,1	18,2
EBITA, mkr	<b>650</b>	481	314	139	460
EBITA marginal, %	<b>11,5</b>	11,7	11,4	10,8	10,2
Operativt kapital, mkr	<b>1 839</b>	1 781	1 676	1 534	1 365
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	<b>40,6</b>	38,7	37,2	37,1	36,9
Räntebärande nettoskuld, mkr	<b>650</b>	715	720	537	473
Nettoskuldsättningsgrad, %	<b>54,7</b>	67,1	75,3	53,9	53,0
Soliditet, %	<b>36,3</b>	35,2	32,5	36,6	37,4

**NYCKELTAL PER AKTIE <sup>1)</sup>**

Resultat per aktie, kr	<b>10,48</b>	7,75	5,08	2,23	7,50
Eget kapital per aktie, kr	<b>29,73</b>	26,65	23,90	24,93	22,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	<b>9,98</b>	4,43	1,93	0,38	6,63

<sup>1)</sup> Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier per 31 december 2007 och 2006. Ingen utspädningseffekt föreligger.

**INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING**

– i sammandrag

Mkr	<b>2007</b>	2006
	<b>31 dec</b>	31 dec
Goodwill	<b>378</b>	265
Övriga immateriella anläggningstillgångar	<b>364</b>	183
Materiella anläggningstillgångar	<b>388</b>	327
Finansiella anläggningstillgångar	<b>43</b>	25
Varulager	<b>936</b>	719
Kundfordringar	<b>859</b>	679
Övriga fordringar	<b>100</b>	69
Likvida medel	<b>203</b>	119
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 271</b>	<b>2 386</b>
Eget kapital	<b>1 189</b>	892
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	<b>470</b>	356
Övriga långfristiga skulder	<b>198</b>	123
Kortfristig upplåning	<b>383</b>	236
Leverantörsskulder	<b>470</b>	398
Övriga kortfristiga skulder	<b>561</b>	381
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>3 271</b>	<b>2 386</b>



### FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

Mkr	2007 jan-dec	2006 jan-dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>892</b>	714
Utdelning <sup>1)</sup>	-150	-110
Aktuariella pensionseffekter	6	10
Skatteeffekt på aktuariella pensionseffekter	-2	-5
Omräkningdifferenser	24	-17
Periodens resultat	419	300
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 189</b>	892

<sup>1)</sup> 3,75 (2,75) kronor per aktie

### INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

– i sammandrag

Mkr	2007 jan-dec	2006 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	526	369
Förändring av rörelsekapitalet	-127	-104
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>399</b>	265
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-67	-57
Företagsförvärv och avyttringar	-307	-157
Förändring av övriga finansiella tillgångar	1	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-373</b>	-214
Nettoupplåning	203	65
Utbetald utdelning	-150	-110
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>53</b>	-45
Periodens kassaflöde	79	6
Likvida medel vid periodens början	119	117
Kursdifferens	5	-4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>203</b>	119

## **FÖRVÄRV**

### **Förvärv 2007**

Samtliga aktier har förvärvats i ES Hydagent AB, Axelvalves AB, SAV-Danmark Trading A/S, Sigurd Sørum AS, Carrab Industri AB, AluFlex System AB, Palmstiernas Svenska AB, MWS Ventil Service AB, Elra AS, International Plastic Systems Ltd och Recair Oy. Dessutom har Wavin-Labko Oy's Net & Instrument division förvärvats (Labkotec).

#### Engineering&Equipment

Labkotec tillverkar och säljer larm- och mätinstrument, automatiseringslösningar och isdetektionsenheter. Årsomsättningen uppgår till ca 60 mkr. Elra AS är ett teknikförsäljningsbolag som främst fokuserar på produkterna servomotorer och fästmaterial. Årsomsättningen uppgår till ca 10 mkr. Recair Oy, med en årsomsättning på ca 50 mkr, är en ledande tillverkare av luftbehandlingsaggregat i Finland.

Labkotec ingår i affärsområdet från och med mitten av augusti, Elra från och med 1 oktober och Recair från och med 1 november 2007.

#### Flow Technology

ES Hydagent, som konstruerar och säljer hydrauliska system för den mobila industrin, har en årsomsättning om ca 60 mkr. Axelvalves är en av Skandinavien ledande leverantörer av industriventiler till processindustrin i Östeuropa med egna varumärken. Årsomsättningen uppgår till ca 36 mkr. SAV-Danmark Trading är ett väletablerat teknikförsäljningsbolag med ett brett produktprogram av kopplingar och ventiler inom segmenten värme och vatten/avlopp med en årsomsättning om ca 65 mkr. Sigurd Sørum är en välkänd leverantör på den norska marknaden med ett brett produktprogram inom ventiler, kopplingar och instrument. Kunderna finns främst inom processindustrin, olja och gas samt offshore. Sigurd Sørum omsätter ca 60 mkr. Palmstiernas Svenska levererar produkter och system för mätning, styrning och övervakning av processer i industrin. Årsomsättning uppgår till ca 35 mkr. MWS Ventil Service är en av Sveriges mest kompletta verkstäder för ventilunderhåll och service och har en omsättning på ca 24 mkr. International Plastic Systems Ltd, med en årsomsättning på ca 115 mkr, är en av Storbritanniens ledande leverantörer av rörsystem och ventiler i plast samt ett brett produktutbud av installationsverktyg och svetsutrustning.

ES Hydagent ingår i koncernredovisningen från och med 1 januari, medan Axelvalves och SAV-Danmark Trading konsolideras från och med 1 februari, Sigurd Sørum från och med 1 april, MWS Ventil Service från och med 1 september, Palmstiernas Svenska från och med 15 september och International Plastic Systems från och med 1 oktober 2007.

#### Industrial Components

AluFlex säljer kompletta byggsystem inom aluminiumprofiler, transport- och linjära system. Årsomsättningen uppgår till 70 mkr.

AluFlex konsolideras från och med 1 maj i affärsområdet.

#### Special Products

Carrab Industri, med en årsomsättning om 26 mkr, tillverkar pressade plåtdetaljer och industrifjädrar.

Carrab Industri ingår i affärsområdet från och med 1 maj.

**Förvärvade tillgångar i ES Hydagent AB, Axelvalves AB, SAV-Danmark Trading A/S, Sigurd Sørum AS, Carrab Industri AB, AluFlex System AB, Labkotec, Palmstiernas Svenska AB, MWS Ventil Service AB, Elra AS, International Plastic Systems Ltd och Recair Oy.**

Då upplysningarna om förvärven individuellt sett är oväsentliga lämnas de i aggregerad form. Anskaffningsvärdet av kundlistor och agenturer har värderats till ett års täckningsbidrag och har i balansräkningen tagits upp som agenturer, varumärken, kundlistor, licenser etc och skrivs av över tio år. Goodwill motiveras av god lönsamhet i de förvärvade bolagen.

**Preliminär förvärvskalkyl**

Mkr			
<b>Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling</b>		<b>391</b>	
<b>Förvärvade tillgångar</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Verkligt värde-justering</b>	<b>Verkligt värde</b>
Goodwill	-	111	111
Agenturer, varumärken, kundlistor, licenser etc	1	208	209
Materiella anläggningstillgångar	35	14	49
Finansiella anläggningstillgångar	5	-	5
Varulager	88	-	88
Övriga omsättningstillgångar	108	-	108
Likvida medel	38	-	38
Uppskjuten skatteskuld	-4	-51	-55
Räntebärande lån	-34	-	-34
Övriga rörelseskulder	-128	-	-128
	<b>109</b>	<b>282</b>	<b>391</b>

**Effekt på kassaflödet**

Köpeskilling exkl tilläggsköpeskilling	<b>329</b>
Likvida medel i de förvärvade bolagen	<b>-38</b>
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv	<b>16</b>
	<b>307</b>

**Effekt av gjorda förvärv**

Mkr		Nettoomsättning		EBITA	
Bolag	Affärsområde	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Gedvelop AB, Spinova AB, Damalini AB, Carrab Industri AB och ES Hydagent AB, Axelvalves AB, SAV-Danmark Trading A/S, Sigurd Sørum AS, MWS Ventil Service AB, Palmstiernas Svenska AB och International Plastic Systems Ltd	Flow Technology	122	276	14	31
Tribotec AB och Aluflex System AB	Industrial Components	23	85	1	8
PRP Plastic Oy, Labkotec, Elra AS och Recair Oy	Engineering & Equipment	33	52	4	7
<b>Effekt på koncernen</b>		<b>184</b>	<b>526</b>	<b>20</b>	<b>65</b>
Förvärv genomförda 2006		-	141	-	23
Förvärv genomförda 2007		184	385	20	42
<b>Effekt på koncernen</b>		<b>184</b>	<b>526</b>	<b>20</b>	<b>65</b>

Om de förvärvade enheterna konsoliderats från och med 1 januari 2007 skulle nettoomsättningen för perioden oktober till och med december ha varit 1 553 mkr och till 5 886 mkr för helåret. EBITA för perioden oktober till och med december skulle ha uppgått till 171 mkr och för perioden januari till och med december till 682 mkr.

### Förvärv efter räkenskapsårets utgång

Avtal har tecknats om förvärv av samtliga aktier i Ammertech B.V. i Helmond och Precision Products Ltd i Chesterfield. Ammertech är ett ledande teknikförsäljningsbolag på Benelux-marknaden inom produktområdet lager och transmission med en omsättning om ca 60 mkr per år. Precision Products är en väletablerad tillverkare av kolvringar och leverantör till den internationella industrin för marina dieselmotorer och övrig industri i 48 länder. Omsättningen uppgår till ca 70 mkr per år. Båda bolagen kommer att ingå i affärsområde Special Products från och med januari 2008.

### Förvärvade tillgångar i Ammertech BV och Precision Products Ltd

#### Preliminär förvärvskalkyl.

Mkr			
<b>Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling</b>			
<b>Förvärvade tillgångar</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Verkligt värde-justering</b>	<b>Verkligt värde</b>
Goodwill	-	15	15
Agenturer, varumärken, kundlistor, licenser etc	-	30	30
Materiella anläggningstillgångar	29	-	29
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1
Varulager	23	-	23
Övriga omsättningstillgångar	26	-	26
Likvida medel	5	-	5
Uppskjuten skatteskuld	-	-8	-8
Räntebärande lån	-19	-	-19
Övriga rörelseskulder	-23	-	-23
	<b>42</b>	<b>37</b>	<b>79</b>

Agenturer, varumärken, kundlistor, licenser etc kommer att skrivas av över 10 år. Förvärven har påverkat kassaflödet 2008 med 71 mkr.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

– i sammandrag

Mkr	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 jan-dec	2006 jan-dec
Nettoomsättning	1	1	1	1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1</b>	1	<b>1</b>	1
Administrationskostnader	-10	-9	-39	-35
Övriga intäkter/-kostnader	1	-1	1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	-9	<b>-37</b>	-35
Finansiella intäkter/-kostnader	-1	-1	-3	-1
Resultat från andelar i koncernbolag	279	182	427	293
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>270</b>	172	<b>387</b>	257
Inkomstskatt	-78	-48	-69	-41
<b>Periodens resultat</b>	<b>192</b>	124	<b>318</b>	216

Avskrivning på materiella anläggningstillgångar -1 -1 -1 -1

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

– i sammandrag

Mkr	2007 31 dec	2006 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	950	773
Kortfristiga fordringar	567	371
Likvida medel	9	15
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 528</b>	1 161
Eget kapital	743	575
Långfristiga skulder	296	284
Avsättningar	38	34
Kortfristiga räntebärande skulder	378	225
Kortfristiga räntefria skulder	73	43
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>1 528</b>	1 161

## DEFINITIONER

Avkastning på operativt kapital	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
EBITA marginal	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
Immateriella anläggningstillgångar	Goodwill, agenturer, varumärken, kundlistor, licenser, och hyresrätter.
Materiella anläggningstillgångar	Byggnader, mark, maskiner och inventarier.
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.
Operativt kapital	Räntebärande nettoskuld och eget kapital.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder inkl pensionsskuld minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.