

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2005

KVARTAL

- **Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 17 procent till 1 059 (907) mkr.**
- **Rörelseresultat före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 59 procent till 94 (59) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 8,9 (6,5) procent.**
- **Resultat efter skatt ökade med 82 procent till 60 (33) mkr.**
- **Resultat per aktie uppgick till 1,50 (0,83) kr.**

HELÅR

- **Nettoomsättningen för helåret ökade med 10 procent, varav förvärv 5 procent, till 3 822 (3 486) mkr.**
- **Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 26 procent till 333 (264) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 8,7 (7,6) procent.**
- **Resultatet efter skatt ökade med 32 procent till 222 (168) mkr.**
- **Resultatet per aktie uppgick till 5,55 (4,20) kr.**
- **Avkastningen på operativt kapital uppgick till 31,5 (26,0) procent.**
- **Styrelsen föreslår en utdelning om 2,75 kronor per aktie.**
- **Den 5 oktober 2005 noterades Indutrade på Stockholmsbörsens O-lista.**

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

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT MM

Kvartal 4, 2005

Orderingången under kvartalet uppgick till 1 037 (896) mkr, en ökning med 16 procent.

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet 2005 ökade med 17 procent jämfört med motsvarande kvartal år 2004 och uppgick till 1 059 (907) mkr. Ökningen berodde främst på en starkare efterfrågan på koncernens produkter jämfört med kvartal fyra tidigare år, men även på en positiv effekt av under året genomförda förvärv. Förvärv och valutaförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 57 respektive 33 mkr under kvartalet.

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 94 (59) mkr. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA-marginalen) ökade med 2,4 procentenheter till 8,9 (6,5) procent.

Helåret 2005

Orderingången uppgick till 3 860 (3 542) mkr, motsvarande en ökning med 9 procent.

Nettoomsättningen ökade under år 2005 med 10 procent till 3 822 (3 486) mkr. Av ökningen avsåg 5 procentenheter förvärvade bolag och 1 procentenhet positiva valutaförändringar. Samtliga affärsområden har utvecklats väl och starkast har utvecklingen varit för Engineering & Equipment.

EBITA uppgick till 333 (264) mkr, en ökning med 26 procent, motsvarande en förstärkning av EBITA-marginalen med 1,1 procentenhet till 8,7 (7,6) procent framförallt beroende på den positiva utvecklingen för Engineering & Equipment. Det under året genomförda förvärvet av Hanwel Europe B.V. har bidragit till marginalförbättringen. Finansnettot uppgick till -15 (-13) mkr.

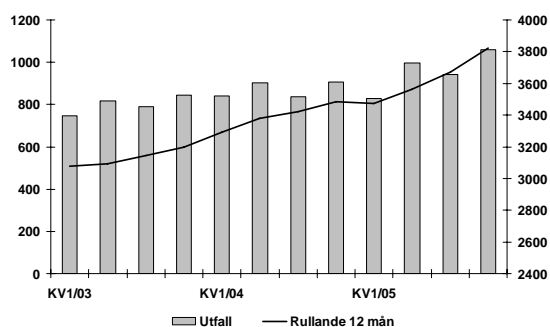
Resultatet efter skatt ökade med 54 mkr till 222 (168) mkr, motsvarande ett resultat per aktie på 5,55 (4,20) kronor.

Avkastningen på operativt kapital uppgick till 31,5 (26,0) procent. Den räntebärande nettoskulden ökade under året med 128 mkr till 410 (282) främst som effekt av lämnade utdelningar under våren 2005 men också till en del beroende på under året genomförda förvärv. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 57 (40) procent.

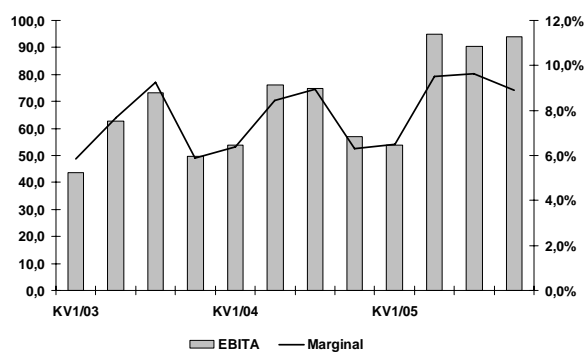
Finansiell utveckling	2005	2004	Förändring	2005	2004	Förändring
Mkr	okt-dec	okt-dec	kv 4 05/04	helår	helår	helår 05/04
Nettoomsättning	1 059	907	16,8%	3 822	3 486	9,6%
Försäljningstillväxt, %	16,8	7,5	9,3% ¹⁾	9,6	9,0	0,6% ¹⁾
EBITA, mkr	94	59	59,3%	333	264	26,1%
EBITA marginal, %	8,9	6,5	2,4% ¹⁾	8,7	7,6	1,1% ¹⁾
Resultat efter finansiella poster, mkr	84	51	64,7%	309	243	27,2%
Resultat efter skatt, mkr	60	33	81,8%	222	168	32,1%
Resultat per aktie, kr	1,50	0,83	81,8%	5,55	4,20	32,2%
Avkastning operativt kapital %, rullande 12 mån	31,5	26,0	5,5% ¹⁾	31,5	26,0	5,5% ¹⁾
Nettoskulsättningsgrad, %	57,4	39,8	17,6% ¹⁾	57,4	39,8	17,6% ¹⁾

1) Förändring i procentenheter.

Nettoomsättning, mkr



EBITA, mkr



UTVECKLING I KORTHET PER AFFÄRSOMRÅDE

Engineering & Equipment

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

Nettoomsättningen för år 2005 uppgick till 1 393 (1 238) mkr, en ökning med 13 procent, främst beroende på en stark efterfrågan på den finska marknaden. EBITA ökade med 30 procent och nådde 133 (102) mkr. EBITA-marginalen ökade till 9,5 (8,2) procent som följd av den ökade nettoomsättningen.

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 som år 2004 uppgick till 869 mkr ökade under året med 11 procent till 966 mkr som följd av en ökad efterfrågan på affärsområdets produkter. EBITA nådde 67 (53) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 6,9 (6,1) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen beror på en ökad nettoomsättning.

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 uppgick till 680 (668) mkr, en ökning med endast 2 procent som följd av en svag efterfrågan i början av året. EBITA uppgick till 50 (49) mkr och EBITA-marginalen nådde 7,3 (7,3) procent.

Special Products

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

Nettoomsättningen ökade under året med 10 procent till 805 (735) mkr huvudsakligen som följd av förvärvet av Hanwel Europé B.V.. EBITA nådde 108 (91) mkr och EBITA-marginalen förstärktes med 1,0 procentenhet till 13,4 (12,4) procent beroende främst på ett positivt tillskott från den förvärvade verksamheten.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 714 (708) mkr och soliditeten till 37 (43) procent.

Likvida medel uppgick till 117 (97) mkr. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 243 (111) mkr. Räntebärande nettolåneskuld efter avdrag för likvida medel uppgick till 410 (282) mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 57 (40) procent.

Den lägre soliditeten och ökningen av nettolåneskulden förklaras främst av utbetald utdelning, betalning av koncernbidrag samt återbetalning av aktieägartillskott till AB Industrivärden före börsnoteringen, vilket sammanlagt uppgick till 301 mkr. Ökningen av nettolåneskulden har också påverkats av förvärvet av Hanwel Europe B.V. Moderbolaget har under våren etablerat en checkräkningskredit om 200 mkr samt upptagit ett lån om 130 mkr.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 322 (267) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar exklusive företagsförvärv uppgick till 281 (243) mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 41 (24) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 49 (41) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 148 (14) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 1 534 (1 422). Totalt 80 personer har tillkommit via förvärvade bolag under året. Medelantalet anställda under året har varit 1510 (1415).

FÖRVÄRV

I november slöts avtal om förvärv av samtliga aktier i Puwimex Oy och Saniflex AB. Puwimex är ett teknikförsäljningsbolag inom området pumpteknik och årsomsättningen uppgår till ca 60 mkr. Saniflex levererar slang- och rörkopplingar samt instrument till den nordiska processindustrin och har en årsomsättning om ca 10 mkr. Saniflex konsolideras från och med 1 december 2005 och Puwimex från och med 1 januari 2006.

Genomförda förvärv under 2005

Förvärvsmånad	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/ mkr*	Antal anställda*
Juni	Hanwel Europe B.V.	Special Products	171	61
September	Satron Instruments Process & Project AB	Flow Technology	41	7
November	Puwimex Oy Saniflex AB	Engineering & Equipment Industrial Components	60 10	10 6

*Årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

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 5 (8) mkr. Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1 (0) mkr. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 7 (6) personer.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under januari har avtal tecknats om förvärv av samtliga aktier i Robota AB. Robota säljer produkter och kundangepassade lösningar för vatten och avlopp. Årsomsättningen uppgår till ca 53 mkr.

Den 1 februari tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i Suomen Putkisto Tarvike Oy (SPT). SPT säljer produkter och tjänster inom läckagesökning och omsätter ca 8 mkr. Båda bolagen tillhör affärsområde Engineering & Equipment.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Indutrade upprättar från och med den 1 januari 2005 finansiella rapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) i den form de antagits av den Europeiska Unionen (EU). Förordningen föreskriver att alla börsnoterade bolag inom EU skall tillämpa IFRS i sin koncernredovisning. Delårsrapporten för första halvåret 2005 var den första rapport som bolaget lämnade enligt IAS 34, Delårsrapportering. Till och med 2004 har Indutrade tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 varför övergångsdatum är den 1 januari 2004 i och med att jämförelseåret 2004 även redovisas enligt IFRS.

Vid tillämpningen av IFRS 1 medges vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen och Indutrade har valt följande:

- Att tillämpa IFRS 3, Rörelseförvärv, framåtriktat från övergångsdatumet den 1 januari 2004.
- Att vid övergångsdatumet nollställa omräkningsdifferenser enligt IAS 21, Effekterna av ändrade valutakurser.
- Att tillämpa IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering, from den 1 januari 2005.

De redovisningsrekommendationer som har störst påverkan på Indutrades redovisning är IFRS 3 Rörelseförvärv och IAS 19 avseende Ersättningar till anställda. Dessutom har IAS 17 avseende redovisning av Finansiell leasing viss effekt på redovisningen.

IFRS 3 föreskriver bland annat att planenlig avskrivning inte längre får göras av goodwill. Nedskrivning skall istället ske om det redovisade värdet är högre än det högsta av nettoförsäljningsvärdet och en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden och beräknat restvärde. Nedskrivningsprovning skall ske löpande, dock minst en gång per år, och eventuellt nedskrivningsbehov belasta resultatet (IAS 36), annars kvarligger goodwillvärdet oförändrat. För räkenskapsåret 2004 påverkas resultatet positivt med netto 27 mkr i och med återläggning av avskrivningar vid införandet av IFRS 3 och med beaktande av eventuellt nedskrivningsbehov.

IAS 19 berör för Indutrades del främst pensionsredovisning och har initialt vid införandet 1 januari 2004 påverkat eget kapital (efter beaktande av uppskjuten skatt) med netto -15 mkr. Dessutom har Indutrade från och med årsskiftet 2004 utnyttjat möjligheten att redovisa den totala effekten av aktuariella vinster och förluster avseende pensioner direkt mot eget kapital med beaktande av uppskjuten skatt och löneskatt. Till och med 31 december har aktuariella förluster belastat eget kapital med 34 mkr.

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

I enlighet med IAS 39 marknadsvärderas finansiella derivat löpande. Koncernen säkrar inköp i utländsk valuta huvudsakligen genom dels försäljning i samma valuta som inköpsvalutan, dels genom valutaklausuler. I viss utsträckning används valutaterminer. Indutrade har inte för avsikt att tillämpa säkringsredovisning, vilket kan ge upphov till viss volatilitet i såväl resultaträkning som balansräkning. En sådan volatilitet påverkar inte koncernens kassaflöde. Vid utgången av december 2005 hade koncernen utestående valutaterminskontrakt till ett belopp motsvarande 4 mkr för att reducera den framtida valutarisken i GBP och 19 mkr i USD. Marknadsvärderingen av dessa kontrakt har resulterat i en negativ resultateffekt om 0,6 mkr.

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

Indutrade har en valutarisk vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till koncernvalutan svenska kronor. 2005 har koncernens egna kapital påverkats positivt med 14 mkr.

Ovanstående redovisningsrekommendationers effekt på Indutrades redovisning, resultat och ställning, såväl initialt 2004 som löpande för räkenskapsåren 2004 och 2005 samt övriga förändringar av redovisningsprinciper i och med införandet av IFRS, framgår av sidorna 7-14 i denna delårsrapport.

ÖVRIG INFORMATION

Börsintroduktion av Indutrade

Indutrade var till och med 4 oktober ett helägt dotterbolag till AB Industrivärden. Industrivärdens styrelse fattade i slutet av april 2005 beslut om att genomföra en ägarspridning samt att börsintroducera Indutrade vilket skedde den 5 oktober 2005 då bolaget noterades på Stockholmsbörsens O-lista.

Incitamentsprogram

Styrelsen i Indutrade har, i samverkan med Industrivärden, genomfört ett incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare i Indutrade. Syftet med programmet är att främja ledningens långsiktiga delaktighet och engagemang i bolaget. Programmet löper till och med den 30 juni 2010.

29 ledande befattningshavare har förvärvat sammanlagt 157 600 aktier och 268 800 köpoptioner utställda av AB Industrivärden. Indutrade betalar, under en fyraårs period, en bonus till de befattningshavare som deltar i programmet om sammanlagt 40 procent av investerat belopp. Den totala kostnaden för bolaget kommer att uppgå till ca 7 mkr, varav 1,7 mkr belastat 2005 års resultat och 1,3 mkr kommer att belasta resultatet årligen under de kommande fyra åren.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,75 kronor per aktie vilket motsvarar 110 mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att över tiden dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.

Stockholm den 13 februari 2006

Johnny Alvarsson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat bokslutskommunikén för Indutrade AB (publ) per den 31 december 2005 enligt den rekommendation FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört någon revision av denna bokslutsrapport och avger således inget revisionsuttalande.

Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven på bokslutsrapporter enligt årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 13 februari 2006

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Ulf Pernvi
Auktoriserad revisor

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon + 08 703 03 00 eller 070 589 17 95.

Kommande rapporteringstillfällen

Årsredovisning för 2005 publiceras i april 2006.

Bolagsstämma hålls i Stockholm den 27 april 2006.

Delårsrapport för januari-mars 2006 lämnas den 27 april 2006.

Delårsrapport för januari-juni 2006 lämnas den 2 augusti 2006.

Delårsrapport för januari-september 2006 lämnas den 30 oktober 2006.

Indutrade i korthet

Indutrade marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll till industrin inom utvalda nischer. Koncernen skapar värde åt sina kunder genom att strukturera värdekedjan och effektivisera kundernas användning av tekniska komponenter och system. För koncernens leverantörer skapas värde genom att de erbjuds en effektiv försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens samt upparbetade kundrelationer.

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

- Tekniskt avancerade produkter för repetitiva behov.
- Tillväxt genom en strukturerad och väl beprövad förväxvsstrategi.
- Decentraliserad organisation präglad av entreprenörskap.

Koncernen är uppdelad i fyra affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components och Special Products.

INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	2005	2004	2005	2004
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 059	907	3 822	3 486
Kostnad för sålda varor	-719	-624	-2 582	-2 367
Bruttoresultat	340	283	1 240	1 119
Utvecklingskostnader	-3	-3	-12	-11
Försäljningskostnader	-202	-185	-725	-677
Administrationskostnader	-50	-40	-182	-175
Övriga intäkter och kostnader	6	0	3	0
Rörelseresultat	91	55	324	256
Finansnetto	-7	-4	-15	-13
Resultat efter finansiella poster	84	51	309	243
Skatt	-24	-18	-87	-75
Periodens resultat*	60	33	222	168
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-9	-6
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-2	-	-2
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-13	-11	-49	-41
Rörelseresultat före av/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	94	59	333	264
*Effekt på periodens resultat genom införandet av IFRS				
Redovisat resultat enligt tidigare redovisningsprinciper		29		141
Effekt av att goodwill ej skrivs av längre:				
Kostnad för sålda varor		4		20
Försäljningskostnader		2		9
Effekt av nedskrivning av goodwill		-2		-2
Periodens resultat enligt IFRS		33		168
Periodens resultat per aktie ¹⁾	1,50	0,83	5,55	4,20

1) Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier.
Någon utspädningseffekt föreligger ej.

AFFÄRSOMRÅDEN

Mkr	Nettoomsättning				EBITA			
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	390	331	1393	1238	39	22	133	102
Flow Technology	253	215	966	869	12	4	67	53
Industrial Components	184	179	680	668	14	11	50	49
Special Products	237	188	805	735	36	26	108	91
Moderbolag och koncernposter	-5	-6	-22	-24	-7	-4	-25	-31
Indutradekoncernen	1059	907	3822	3486	94	59	333	264

NYCKELTAL

	2005 jan-dec	2005 jan-sept	2005 jan-juni	2005 jan-mars	2004 jan-dec
Nettoomsättning, mkr	3 822	2 763	1 823	828	3 486
Försäljningstillväxt, %	9,6	7,1	4,5	-1,25	9,0
EBITA, mkr	333	239	148	53	264
EBITA marginal, %	8,7	8,7	8,1	6,4	7,6
Operativt kapital, mkr	1 124	1 216	1 208	1 006	990
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	31,5	26,4	25,3	26,5	26,0
Räntebärande nettoskuld, mkr	410	566	614	259	282
Nettoskuldsättningsgrad, %	57,4	87,1	103,4	34,7	39,8
Soliditet, %	36,9	33,3	31,0	43,9	43,3

NYCKELTAL PER AKTIE ¹⁾

Resultat per aktie, kr	5,55	4,05	2,55	0,88	4,20
Eget kapital per aktie, kr	17,85	16,25	14,85	18,68	17,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	8,05	3,68	2,15	0,70	6,68

1) Räknat på 40 000 000 aktier vilket motsvarar antalet utestående aktier per 31 december 2005.

INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2005 31 dec	2004 31 dec
Goodwill	210	156
Övriga immatriella anläggningstillgångar	88	15
Materiella anläggningstillgångar	287	277
Finansiella anläggningstillgångar	31	18
Varulager	615	556
Kundfordringar	532	461
Övriga omsättningstillgångar	53	56
Likvida medel	117	97
Summa tillgångar	1 933	1 636
Eget kapital	714	708
Långfristiga räntebärande skulder	411	175
Långfristiga räntefria skulder	47	24
Kortfristiga räntebärande skulder	116	112
Räntebärande skulder till koncernbolag	-	92
Leverantörsskulder	322	263
Övriga kortfristiga räntefria skulder	323	262
Summa eget kapital & skulder	1 933	1 636

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

Mkr	2005 jan-dec	2004 jan-dec
Ingående eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	-	688
Effekt av nya redovisningsprinciper ¹⁾	-	-15
Ingående eget kapital	708	673
Återbetalning av aktieägartillskott	-159	-50
Utdelning	-50	-
Lämnat koncernbidrag	-	-92
Skatteeffekt på lämnat koncernbidrag	-	26
Aktuariella pensionseffekter	-30	-19
Skatteeffekt på aktuariella pensionseffekter	9	6
Omräkningdifferenser	14	-4
Periodens resultat	222	168
Utgående eget kapital	714	708

¹⁾Effekt av nya redovisningsprinciper per 1 januari 2004

Effekt vid införande av pensionsredovisning (RR 29)	-	-15
---	---	-----

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

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

INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2005	2004
	jan-dec	jan -dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	303	251
Förändring av rörelsekapitalet	19	16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	322	267
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-41	-24
Företagsförvärv och avyttringar	-148	-14
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-8	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-197	-36
Nettouplåning	192	-157
Utbetald utdelning koncernbidrag och aktieägartillskott	-301	-144
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-109	-301
Periodens kassaflöde	16	-70
Likvida medel vid periodens början	97	168
Kursdifferens	4	-1
Likvida medel vid periodens slut	117	97

FÖRVÄRV

Det holländska dotterbolaget Hitma B.V. förvärvade samtliga aktier i den holländska teknikkoncernen Hanwel Europé B.V. den 27 juni 2005. Hanwels fyra bolag är främst verksamma inom teknikområdena för flödesteknik, kundspecifik keramik samt rörsystem. Företagens huvudmarknader är process-, kemi- och energiindustrierna. Förvärvet är ett naturligt led i den vidare utvecklingen av Industrades teknik- och marknadsområden. Hanwel ingår i koncernen from den 1 juli 2005 i affärsområdet Special Products. Goodwillposten är hänförlig till god lönsamhet i den förvärvade verksamheten Övriga immateriella tillgångar skrivs av över 10 år.

Satron Instruments Process & Project AB förvärvades i september och Saniflex AB i november 2005. Satrons verksamhet består av försäljning inom området elektroniska mät- och reglerutrustningar för den globala processindustrin med specialinriktning på papper och cellulosa. Bolaget konsolideras from den 1 oktober i affärsområde Flow Technology.

Saniflex levererar slang- och rörkopplingar samt instrument till den nordiska processindustrin. Saniflex ingår i affärsområde Industrial Components from 1 december 2005. Övriga immateriella tillgångar skrivs av över 5 år.

Effekt på koncernen 2005

Mkr	Nettoomsättning		EBITA	
	okt-dec	jan -dec	okt-dec	jan-dec
Hanwel Europe B.V.	49	93	11	20
Satron Instruments Process & Project AB och Saniflex AB	6	6	0	0
Effekt på koncernen	55	99	11	20

Förvärvade tillgångar i Hanwel Europe B.V.

Mkr

Köpeskilling och kassaflödeseffekter

Köpeskilling	-134
Transaktionskostnader	-2
Total förvärvskostnad	-136

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Marknadsvärdesjustering ¹⁾	Marknadsvärde
Goodwill	38	13	51
Övriga immateriella anläggningstillgångar		70	70
Materiella anläggningstillgångar	5	4	9
Varulager	26	-	26
Övriga omsättningstillgångar	31	-	31
Uppskjuten skatteskuld	-	-22	-22
Övriga rörelseskulder	-29	-	-29
Totala nettotillgångar	71	65	136

1) Marknadsvärderingen har ändrats i förhållande till den preliminära värderingen.

Förvärvade tillgångar i Satron Instruments Process & Project AB och Saniflex AB

Mkr

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling

-9

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Marknadsvärdesjustering	Marknadsvärde
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	8	8
Materiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	3	-	3
Övriga omsättningstillgångar	12	-	12
Uppskjuten skatteskuld	-	-2	-2
Övriga rörelseskulder	-12	-	-12
Totala nettotillgångar	3	6	9

ÅRSBOKSLUT 2004 OMRÄKNAT ENLIGT IFRS

Mkr		Enligt	Justering enligt	Enligt
Koncernens balansräkning	Not	ÅR 2004	IFRS	IFRS 2004
Immateriella anläggningstillgångar	1	144	27	171
Materiella anläggningstillgångar	2	247	30	277
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3	12	6	18
Varulager		556	-	556
Kundfordringar		461	-	461
Övriga omsättningstillgångar		56	-	56
Likvida medel		97	-	97
Summa tillgångar		1 573	63	1 636
Eget kapital	4	694	14	708
Avsättningar	3,5	100	-100	-
Långfristiga räntebärande skulder	2,3,5	50	125	175
Långfristiga räntefria skulder	5	-	24	24
Kortfristiga räntebärande skulder		112	-	112
Räntebärande skulder till koncernbolag		92	-	92
Kortfristiga räntefria skulder		525	-	525
Summa eget kapital & skulder		1 573	63	1 636
Not 1				
Effekt av att goodwill ej längre skrivs av löpande (IFRS 3)			29	
Effekt av nedskrivning av goodwill (IAS 36)			-2	
			27	
Not 2				
Effekt av att finansiell leasing bokförs som anläggningstillgång och räntebärande skuld (RR 6:99)			30	
Not 3				
Effekt på pensionsskuld av aktuariella förluster (IAS 19)			19	
Uppskjuten skattefordran hänförlig till aktuariella förluster			6	
Not 4				
Effekt av att goodwill ej längre skrivs av löpande			29	
Effekt av nedskrivning av goodwill			-2	
Effekt på pensionsskuld av aktuariella förluster			-19	
Uppskjuten skattefordran hänförlig till aktuariella förluster			6	
			14	
Not 5				
Pensionsskulden omklassificeras till långfristiga räntebärande skulder			76	
Avsättningar för skatter och övriga avsättningar omklassificeras till långfristiga skulder			24	
			100	

ÖPPNINGSBALANSEN 2004-01-01 OMRÄKNAD ENLIGT IFRS

Mkr			Justering	Enligt
	Not	Enligt	enligt	IFRS
		ÅR 2003	IFRS	2004-01-01
Koncernens balansräkning				
Immateriella anläggningstillgångar		171	-	171
Materiella anläggningstillgångar	1	266	27	293
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2	13	7	20
Varulager		567	-	567
Kundfordringar		422	-	422
Övriga omsättningstillgångar		58	-	58
Likvida medel		168	-	168
Summa tillgångar		1 665	34	1 699
Eget kapital	3	688	-15	673
Avsättningar	4	97	-97	-
Långfristiga räntebärande skulder	1,2,4	225	107	332
Långfristiga räntefria skulder	4	-	39	39
Kortfristiga räntebärande skulder		94	-	94
Räntebärande skulder till koncernbolag		94	-	94
Kortfristiga räntefria skulder		467	-	467
Summa eget kapital & skulder		1 665	34	1 699
Not 1				
Effekt av att finansiell leasing bokförs som anläggningstillgång och räntebärande skuld (RR6:99)			27	
Not 2				
Effekt vid införande av pensionsredovisning (RR 29)			22	
Uppskjuten skattefordran hänförlig till införande av pensionsredovisning			7	
Not 3				
Effekt vid införande av pensionsredovisning (RR 29)			- 22	
Uppskjuten skattefordran hänförlig till införande av pensionsredovisning			7	
			-15	
Not 4				
Pensionsskulden omklassificeras till långfristiga räntebärande skulder			58	
Avsättningar för skatter och övriga avsättningar omklassificeras till långfristiga räntefria skulder			39	
			97	

DEFINITIONER

Avkastning på operativt kapital	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
EBITA marginal	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
Immateriella anläggningstillgångar	Bland annat goodwill, licenser, patent och varumärken.
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 utestående antal aktier.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder inkl pensionsskuld minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.