

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2007

KVARTALET

- **Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 26 procent till 1 371 (1 091) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 15 procent.**
- **Rörelseresultat före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 37 procent till 167 (122) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 12,2 (11,2) procent.**
- **Resultat efter skatt ökade med 43 procent till 107 (75) mkr.**
- **Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 2,67 (1,87) kr.**

NIO MÅNADER

- **Nettoomsättningen för perioden ökade med 26 procent till 4 124 (3 262) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 16 procent.**
- **Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 48 procent till 481 (325) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,7 (10,0) procent.**
- **Resultatet efter skatt ökade med 49 procent till 310 (208) mkr.**
- **Resultatet per aktie uppgick för perioden till 7,75 (5,20) kr.**
- **Avkastningen på operativt kapital för de senaste 12 månaderna uppgick till 38,7 (32,0) procent.**

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

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT MM

Juli - september 2007

Orderingången i kvartal tre uppgick till 1 325 (1 102) mkr, en ökning med 20 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 10 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 10%. Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 26 procent till 1 371 (1 091) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 15 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. Valutakursförändringar har endast marginellt påverkat orderingång och nettoomsättning under perioden. Bruttomarginalen sjönk i perioden med 0,3 procentenheter till 32,2 procent. Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 167 (122) mkr. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) ökade till 12,2 (11,2) procent.

Januari – september 2007

Orderingången under perioden uppgick till 4 273 (3 461) mkr, en ökning med 23 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 12 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. Nettoomsättningen under de första nio månaderna 2007 ökade med 26 procent till 4 124 (3 262) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 16 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent.

Orderingången påverkades endast marginellt av valutakursförändringar medan nettoomsättningens ökning påverkades negativt med 1 procentenhet.

Bruttomarginalen sjönk i perioden med 0,4 procentenheter till 32,5 procent. Samtliga affärsområden har under året haft en god tillväxt. Flow Technologies var det affärsområde som hade den starkaste tillväxten med en ökning av nettoomsättningen på 34 procent främst som en effekt av förvärvad tillväxt men också som följd av en stark organisk tillväxt.

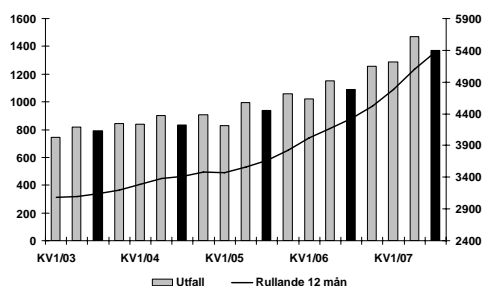
Rörelseresultat före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 481 (325) mkr. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) ökade till 11,7 (10,0) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen under perioden förklaras främst av en stark volymutveckling som uppnått med begränsade kostnadsökningar. Finansnettot uppgick till -24 (-15) mkr medan skatt på periodens resultat beräknats till -120 (-86) mkr. Resultatet efter skatt ökade med 49 procent till 310 (208) mkr.

Avkastning på operativt kapital för de senaste 12 månaderna ökade till 38,7 (32,0) procent. Den räntebärande nettoskulden ökade med 119 mkr till 715 (596) mkr och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 67 (74) procent.

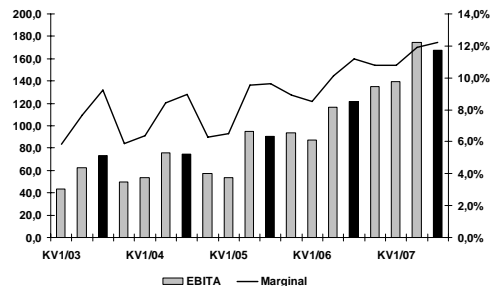
Finansiell utveckling	2007	2006	2007	2006	Förändring	2006/2007	2006
Mkr	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept 07/06	okt-sept	helår
Nettoomsättning	1 371	1 091	4 124	3 262	26,4%	5 378	4 516
Försäljningstillväxt, %	25,7	16,1	26,4	18,1	8,3% ¹⁾	24,5	18,1
EBITA, mkr	167	122	481	325	48,0%	616	460
EBITA marginal, %	12,2	11,2	11,7	10,0	1,7% ¹⁾	11,5	10,2
Resultat efter finansiella poster, mkr	148	109	430	294	46,3%	552	416
Resultat efter skatt, mkr	107	75	310	208	49,0%	402	300
Resultat per aktie, kr	2,67	1,87	7,75	5,20	49,0%	10,05	7,50
Avkastning operativt kapital %	38,7	32,0	38,7	32,0	6,7% ¹⁾	38,7	36,9
Nettoskuldssättningsgrad, %	67,1	74,0	67,1	74,0	-6,9% ¹⁾	67,2	53,0

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 ökade under perioden januari-september med 25 procent till 1 431 (1 145) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 24 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 2 procent. Valutakursförändringar reducerade ökningen med 1 procent. EBITA för de första tre kvartalen uppgick till 157 (105) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,0 (9,2) 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 (Labko Tec).

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 1 037 (773) mkr, en ökning med 34 procent. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 14 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 20 procent. EBITA uppgick för perioden till 102 (67) 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. 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 januari-september ökade med 19 procent till 690 (580) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 8 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. EBITA uppgick för perioden till 78 (59) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,3 (10,2) 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 26 procent till 985 (783) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 12 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14 procent. Valutakursförändringar har påverkat ökningen i nettoomsättning marginellt. EBITA uppgick till 173 (120) mkr och EBITA-marginalen till 17,6 (15,3) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen förklaras främst av affärsområdets volymtillväxt.

Under perioden förvärvades Carrab Industri samt Palmstiernas Svenska.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 066 (805) mkr och soliditeten till 35 (33) procent.

Likvida medel uppgick till 136 (190) mkr. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 173 (144) mkr. Räntebärande nettolåneskuld efter avdrag för likvida medel uppgick till 715 (596) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 67 (74) procent.

Den ökade nettolåneskulden förklaras främst av genomförda förvärv.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 177 (139) mkr och har påverkats av ett ökat rörelsekapitalbehov som följd av tillväxten i verksamhetsvolym. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar exklusive företagsförvärv uppgick till 124 (97) mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 53 (42) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 45 (41) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 181 (157) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 2 019 (1 743) varav cirka 200 personer har tillkommit via förvärvade bolag.

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	Labko Tec	Engineering & Equipment	60	33
September	Palmstiernas Svenska AB MWS Ventil Service AB	Special Products Flow Technology	35 24	10 14
Summa			436	200

*Årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

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

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Samtliga aktier har förvärvats i International Plastic Systems Limited (IPS), Newcastle, Recair Oy, Tusby och ELRA AS, Oslo. IPS är en av Storbritanniens ledande leverantörer av rörsystem och ventiler i plast samt har ett brett produktutbud av installationsverktyg och svetsutrustning. Omsättningen uppgår till ca 115 Mkr per år. IPS kommer att ingå i affärsområde Flow Technology.

Recair är en ledande tillverkare av luftbehandlingsaggregat i Finland och väletablerat på den finska marknaden. Omsättningen uppgår till ca 50 mkr per år. Recair kommer att ingå i affärsområde Engineering & Equipment.

ELRA med en årsomsättning om ca 10 mkr är ett teknikförsäljningsbolag som främst fokuserar på produkterna servomotorer och fästmaterial. ELRA kommer att ingå i affärsområde Engineering & Equipment.

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 de första nio månaderna till 0 (0) mkr. Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar, som utgörs av förvärv av dotterbolag, uppgick till 62 (187) mkr och till 0 (1) mkr i materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 8 (8) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 11 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. För återstående del av räkenskapsåret bedöms inga risker utöver ovanstående föreligga.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Indutrade och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

VALBEREDNING FÖR VAL AV STYRELSE

Vid årsstämman den 26 april 2007 beslöts att valberedningen skall utgöras av representanter för fyra av de största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen skall utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om valberedningen bedömer det lämpligt, ersättare hämtas från samme aktieägare eller, om denna inte längre tillhör de största aktieägarna, från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2008 skall baseras på ägaruppgifter per 31 augusti 2007 och offentliggöras så snart den är utsedd, dock senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandattid löper intill dess sammanställningen av nästkommande valberedning offentliggjorts.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen: Carl-Olof By, Industrivärden, tillika valberedningens ordförande, Claes Boustedt, L E Lundbergföretagen, Robert Vikström, Handelsbankens Pensionsstiftelse och Handelsbankens Pensionskassa, Lars Öhrstedt, AFA Försäkring och Bengt Kjell, styrelseordförande i Indutrade.

Information om hur man vänder sig till valberedningen finns på Indutrades hemsida, www.indutrade.se.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards – IFRS, IAS 34.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport vad avser koncernredovisningen är de som beskrivs i Indutrades årsredovisning för 2006 under "Redovisningsprinciper och noter".

Stockholm den 25 oktober 2007

Johnny Alvarsson
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Indutrade AB (publ) för perioden 1 januari 2007 till 30 september 2007. 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.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

Grundad 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 25 oktober 2007

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutsrapport för 2007 lämnas den 15 februari 2008.

Rapporten presenteras vid en telefonkonferens idag kl 14.00 och kan följas på webben under följande länk:

<https://www.anywhereconference.com/?Conference=108161773&PIN=943239>

Deltagare är välkomna att ringa in på telefon 08 566 363 29.

INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	2007	2006	2007	2006	2006/2007	2006
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec
Nettoomsättning	1 371	1 091	4 124	3 262	5 378	4 516
Kostnad för sålda varor	-930	-736	-2 785	-2 190	-3 622	-3 027
Bruttoresultat	441	355	1 339	1 072	1 756	1 489
Utvecklingskostnader	-4	-2	-14	-8	-21	-15
Försäljningskostnader	-224	-190	-690	-605	-920	-835
Administrationskostnader	-56	-48	-181	-152	-234	-205
Övriga intäkter och kostnader	1	0	0	2	0	2
Rörelseresultat	158	115	454	309	581	436
Finansnetto	-10	-6	-24	-15	-29	-20
Resultat efter finansiella poster	148	109	430	294	552	416
Skatt	-41	-34	-120	-86	-150	-116
Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare						
aktieägare	107	75	310	208	402	300
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-9	-7	-27	-16	-35	-24
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-16	-15	-45	-41	-58	-54
Rörelseresultat före av/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	167	122	481	325	616	460
Periodens resultat per aktie ¹⁾	2,67	1,87	7,75	5,20	10,05	7,50

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

Intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital

Aktuariella vinster/förluster	7	-	7	-	17	10
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	-2	2	9	-7	-1	-17
Skatt på poster som redovisas direkt mot eget kapital	-2	-	-2	-	-7	-5
Summa intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital	3	2	14	-7	9	-12
Periodens resultat	107	75	310	208	402	300
Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden	110	77	324	201	411	288

AFFÄRSOMRÅDEN

Mkr	Nettomsättning						EBITA					
	2007	2006	2007	2006	2006/2007	2006	2007	2006	2007	2006	2006/2007	2006
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec
	sept	sept	sept	sept	sept	dec	sept	sept	sept	sept	sept	dec
Engineering & Equipment	492	382	1431	1145	1862	1576	56	45	157	105	198	146
Flow Technology	347	260	1037	773	1337	1073	36	27	102	67	128	93
Industrial Components	220	185	690	580	908	798	25	18	78	59	97	78
Special Products	317	271	985	783	1296	1094	58	41	173	120	232	179
Moderbolag och koncernposter	-5	-7	-19	-19	-25	-25	-8	-9	-29	-26	-39	-36
Indutrade koncernen	1371	1091	4124	3262	5378	4516	167	122	481	325	616	460

NYCKELTAL

	2007	2007	2007	2006	2006/2007	2006
	jan-sept	jan-juni	jan-mars	jan-sept	okt-sept	jan-dec
Nettoomsättning, mkr	4124	2 753	1 286	3262	5378	4 516
Försäljningstillväxt, %	26,4	26,8	26,1	18,1	24,5	18,2
EBITA, mkr	481	314	139	325	616	460
EBITA marginal, %	11,7	11,4	10,8	10,0	11,5	10,2
Operativt kapital, mkr	1781	1 676	1 534	1401	1781	1 365
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	38,7	37,2	37,1	32,0	38,7	36,9
Räntebärande nettoskuld, mkr	715	720	537	596	715	473
Nettoskuldsättningsgrad, %	67,1	75,3	53,9	74,0	67,1	53,0
Soliditet, %	35,2	32,5	36,6	32,7	35,2	37,4

NYCKELTAL PER AKTIE ¹⁾

Resultat per aktie, kr	7,75	5,08	2,23	5,20	10,05	7,50
Eget kapital per aktie, kr	26,65	23,90	24,93	20,13	26,65	22,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	4,43	1,93	0,38	3,48	7,58	6,63

¹⁾ Räknat på 40 000 000 aktier vilket motsvarar antalet utestående aktier per 30 september 2007.

INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2007	2006	2006
	30 sept	30 sept	31 dec
Goodwill	317	273	265
Övriga immateriella anläggningstillgångar	314	186	183
Materiella anläggningstillgångar	369	327	327
Finansiella anläggningstillgångar	32	30	25
Varulager	894	681	719
Kundfordringar	832	675	679
Övriga omsättningstillgångar	135	99	69
Likvida medel	136	190	119
Summa tillgångar	3 029	2 461	2 386
Eget kapital	1 066	805	892
Långfristiga räntebärande skulder	445	394	356
Långfristiga räntefria skulder	170	135	123
Kortfristiga räntebärande skulder	406	392	236
Leverantörsskulder	423	341	398
Övriga kortfristiga räntefria skulder	519	394	381
Summa eget kapital & skulder	3 029	2 461	2 386

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

Mkr	2007	2006	2006
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Ingående eget kapital	892	714	714
Utdelning	-150 ¹⁾	-110 ¹⁾	-110 ¹⁾
Aktuariella pensionseffekter	7	-	10
Skatteeffekt på aktuariella pensionseffekter	-2	-	-5
Omräkningsdifferenser	9	-7	-17
Periodens resultat	310	208	300
Utgående eget kapital	1 066	805	892

¹⁾ 3,75 (2,75) kronor per aktie

INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2007	2006	2007	2006
	jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	385	262	492	369
Förändring av rörelsekapitalet	-208	-123	-189	-104
Kassaflöde från den löpande verksamheten	177	139	303	265
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-53	-42	-68	-57
Företagsförvärv och avyttringar	-181	-157	-181	-157
Förändring av övriga finansiella tillgångar	1	0	1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-233	-199	-248	-214
Nettoupplåning	221	245	41	65
Utbetald utdelning	-150	-110	-150	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	71	135	-109	-45
Periodens kassaflöde	15	75	-54	6
Likvida medel vid periodens början	119	117	190	117
Kursdifferens	2	-2	0	-4
Likvida medel vid periodens slut	136	190	136	119

FÖRVÄRV

Förvärv januari tom september 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 och MWS Ventil Service AB. Dessutom har Wavin-Labko Oy's Net & Instrument division förvärvats (Labko Tec).

ES Hydagent, som konstruerar och säljer hydrauliska system för den mobila industrin, har en årsomsättning om ca 60 mkr. Axelvalves är en av Skandinaviens 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. MWS Ventil Service är en av Sveriges mest kompletta verkstäder för ventilunderhåll och service och har en omsättning på ca 24 mkr. ES Hydagent ingår i koncernredovisningen from 1 januari 2007 medan Axelvalves och SAV-Danmark Trading konsolideras from 1 februari 2007, Sigurd Sørum from 1 april och MWS Ventil Service from 1 september. Bolagen ingår i affärsområde Flow Technology.

Carrab, med en årsomsättning om 26 mkr tillverkar pressade plåtdetaljer och industrifjädrar. Palmstiernas Svenska levererar produkter och system för mätning, styrning och övervakning av processer i industrin. Carrab ingår i koncernen from 1 maj och Palmstiernas Svenska from 15 september, båda bolagen ingår i affärsområde Special Products.

AluFlex säljer kompletta byggsystem inom aluminiumprofiler, transport- och linjära system.

Årsomsättningen uppgår till 70 mkr och bolaget ingår i affärsområde Industrial Components. AluFlex konsolideras from 1 maj i affärsområde Industrial Components.

Labko Tec tillverkar och säljer larm- och mätinstrument, automatiseringslösningar och isdetektionsenheter. Årsomsättningen uppgår till ca 60 mkr. Labko Tec ingår i affärsområde Engineering & Equipment from mitten av augusti 2007.

Förvärvade tillgångar i ES Hydagent AB, Axelvalves AB, SAV-Danmark Trading A/S, Sigurd Sørum AS, Carrab Industri AB, AluFlex System AB, Labko Tec, Palmstiernas Svenska AB och MWS Ventil Service AB.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr			
Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling			240
		Marknads-	Marknads-
Förvärvade tillgångar	Bokfört	värdes-	värde
	värde	justering	
Goodwill	-	47	47
Agenturer, varumärken, kundlistor, licenser etc	1	145	146
Materiella anläggningstillgångar	25	10	35
Finansiella anläggningstillgångar	5	-	5
Varulager	67	-	67
Övriga omsättningstillgångar	71	-	71
Likvida medel	28	-	28
Uppskjuten skatteskuld	-4	-30	-34
Räntebärande lån	-31	-	-31
Övriga rörelseskulder	-94	-	-94
	68	172	240

Effekt på kassaflödet	
Köpeskillning exkl tilläggsköpeskillning	193
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-28
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv	16
	181

Effekt av gjorda förvärv

Mkr	Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
		juli-sept	jan-sept	juli-sept	jan-sept
Gedvelop AB, Spinova AB, Damalini AB, Carrab AB och Palmstiernas Svenska AB	Special Products	26	107	5	18
ES Hydagent AB, Axelvalves AB, SAV-Danmark Trading A/S, Sigurd Sørum AS och MWS Ventil Service AB	Flow Technology	53	154	5	17
Tribotec AB och AluFlex System AB	Industrial Components	18	62	0	7
PRP Plastic Oy och Labko Tec	Engineering & Equipment	5	19	1	3
Effekt på koncernen		102	342	11	45
Förvärv genomförda 2006		19	141	4	23
Förvärv genomförda 2007		83	201	7	22
Effekt på koncernen		102	342	11	45

Om de förvärvade enheterna konsoliderats from 1 januari 2007 skulle nettoomsättningen för perioden juli tom september ha uppgått till 1 388 mkr och till 4 196 mkr för de första nio månaderna. EBITA för perioden juli tom september skulle ha uppgått till 170 mkr och för perioden januari tom september till 489 mkr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006/2007 okt-sept	2006 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	1	1
Bruttoresultat	0	0	0	0	1	1
Administrationskostnader	-8	-8	-29	-26	-38	-35
Övriga intäkter och kostnader	-1	0	-1	0	-2	-1
Rörelseresultat	-9	-8	-30	-26	-39	-35
Finansnetto	-1	1	-2	0	-3	-1
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	149	111	331	293
Resultat efter finansiella poster	-10	-7	117	85	289	257
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Skatt	3	2	9	7	-39	-41
Periodens resultat	-7	-5	126	92	250	216
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2007 30 sept	2006 30 sept	2006 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	2	3	2
Finansiella anläggningstillgångar	835	732	773
Kortfristiga fordringar	384	349	371
Likvida medel	30	34	15
Summa tillgångar	1 251	1 118	1 161
Eget kapital	551	450	575
Långfristiga räntebärande skulder	277	248	284
Långfristiga räntefria skulder och avsättningar	25	36	34
Kortfristiga räntebärande skulder	386	371	217
Kortfristiga räntefria skulder	12	13	51
Summa eget kapital & skulder	1 251	1 118	1 161

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	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.