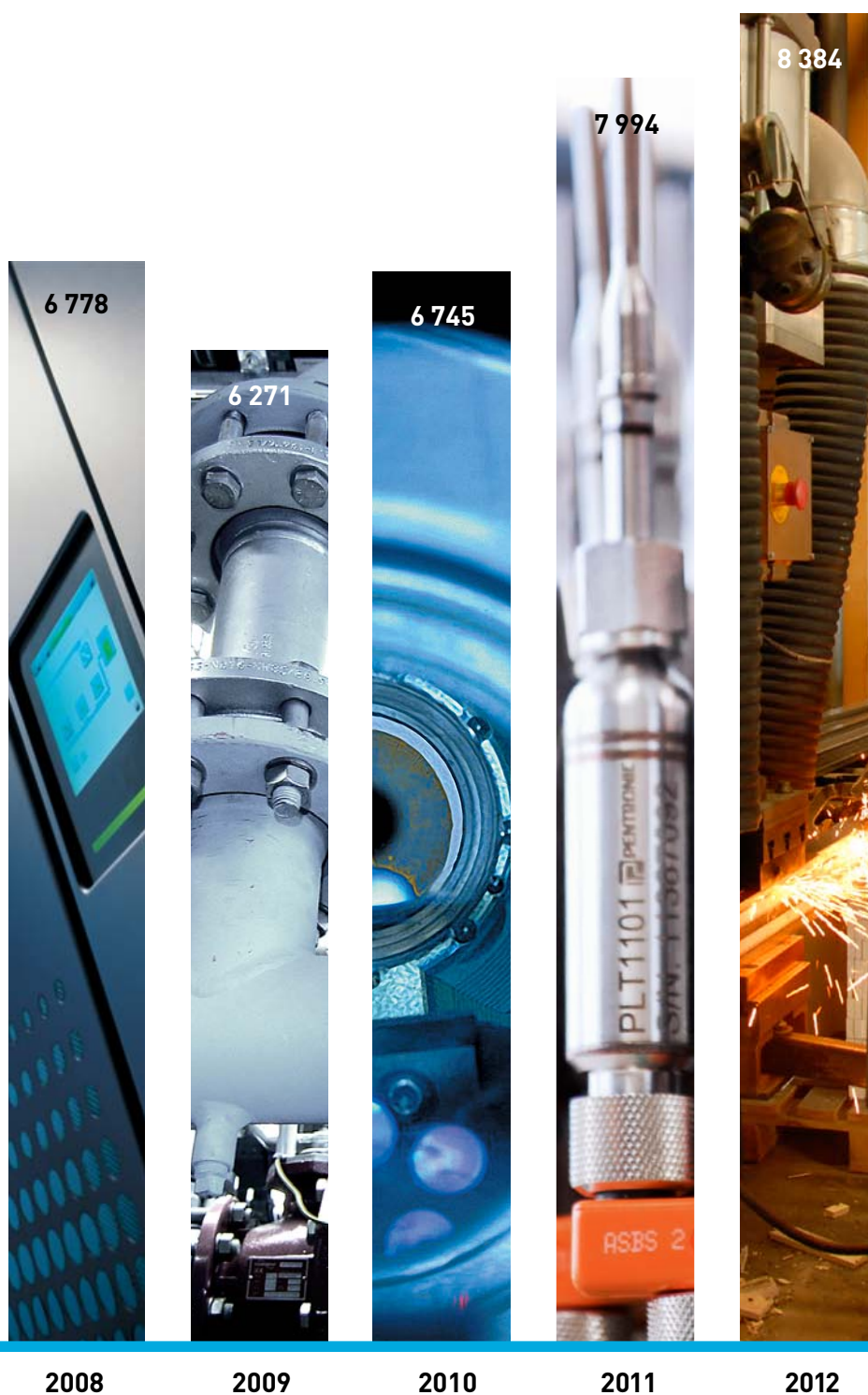


# Årsredovisning 2012



NETTOOMSÄTTNING, MILJONER KRONOR

# Innehåll

<b>Året i korthet</b>	<b>1</b>
<b>Indutrade i korthet</b>	<b>2</b>
<b>VD-ord</b>	<b>4</b>
<b>Aktien</b>	<b>6</b>
<b>Kvartalsöversikt</b>	<b>8</b>
<b>Flerårsöversikt</b>	<b>9</b>
<b>Definitioner</b>	<b>11</b>
<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>12</b>
<b>Förslag till vinstdisposition</b>	<b>25</b>
<b>Styrelse och revisorer</b>	<b>26</b>
<b>Koncernledning</b>	<b>27</b>
<b>Koncernens räkenskaper</b>	<b>28</b>
<b>Moderbolagets räkenskaper</b>	<b>34</b>
<b>Noter</b>	<b>38</b>
<b>Revisionsberättelse</b>	<b>71</b>
<b>Årsstämma och rapporteringstillfällen</b>	<b>73</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>73</b>

Omslagsfoto: Indutrade

Indutrade ABs legala årsredovisning utgörs av sidorna 12-70. Dessa sidor har granskats av bolagets revisor i enlighet med revisionsberättelsen på sid 71-72.

# Året i korthet

10,8

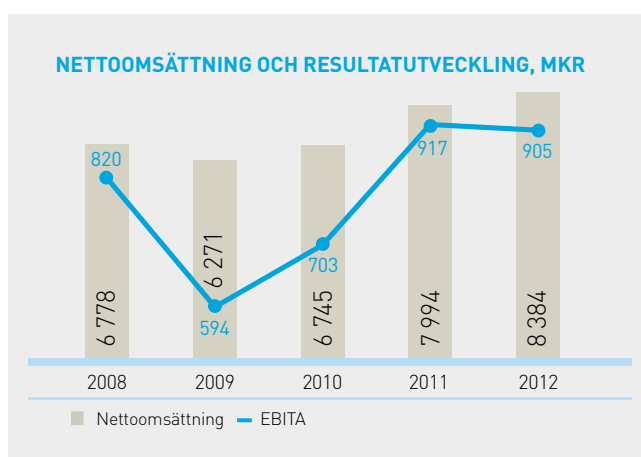
12

7,05

EBITA-marginal, %

Antal förvärv

Föreslagen utdelning, kronor



- Nettoomsättningen uppgick till 8 384 (7 994) mkr, en ökning med 5 procent. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 1 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) sjönk med 1 procent till 905 (917) mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 14,13 (13,50) kronor.
- Tolv förvärv genomfördes, varav 11 tillträdde.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 7,05 (6,75) kronor per aktie.

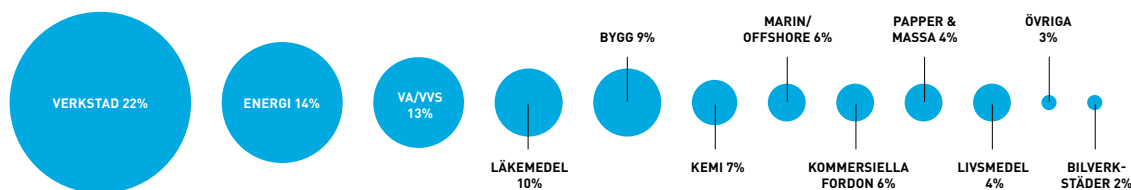
## NYCKELTAL

	2012	2011
Nettoomsättning, mkr	8 384	7 994
EBITA, mkr	905	917
EBITA-marginal, %	10,8	11,5
Årets resultat efter skatt, mkr	565	540
Resultat per aktie, kr	14,13	13,50
Avkastning på operativt kapital, %	22	25
Medelantal anställda	3 939	3 778

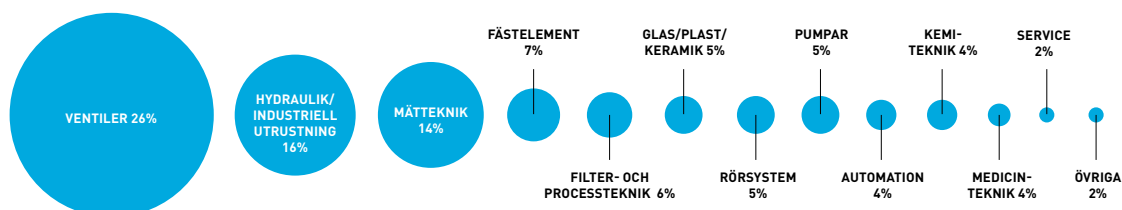
# Indutrade i korthet

- Indutrade är en koncern som består av 180 bolag i 25 länder i fyra världsdelar. Koncernen är fr.o.m. 1 januari 2013 organiserad i fem affärsområden; Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components och Special Products.
- Indutrade marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll inom utvalda nischer.
- Verksamheten har två huvudinriktningar, dels bolag med industriell teknikförsäljning, dels bolag med egentillverkade produkter.
- Den grundläggande styrningsprincipen för koncernen är baserad på decentralisering av såväl beslutsfattande som ansvar. Organisationen präglas av entreprenörskap och teknisk nischkompetens kombinerat med en välbalanserad riskspridning vad gäller kunder, produkter, leverantörer, branscher och geografiska marknader.

## NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT



## NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE



## Indutrades affärsfilosofi utgår från tre grundläggande begrepp: Förvärva. Förstärka. Förädla.

### Förvärva

**Genomtänkta förvärv.** Vi är noggranna när vi förvärvar företag. De företag vi är intresserade av ska framförallt ha duktigt folk i ledningen, präglas av en sann entreprenörsanda och besitta en djup teknisk kompetens inom sin speciella nisch.

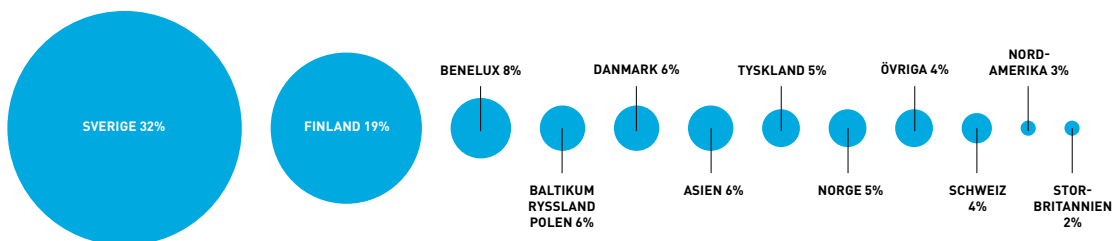
### Förstärka

**Förstärkt position.** Alla företag i Indutrade-koncernen har ett tydligt decentraliserat ansvar. Samtidigt får alla företag som kommer in en grupptillhörighet. Bolagen i gruppen stimulerar varandra och vi får en kunskapsöverföring. Indutrade stödjer med industriellt kunnande, finansiering, affärsutveckling och målstyrning.

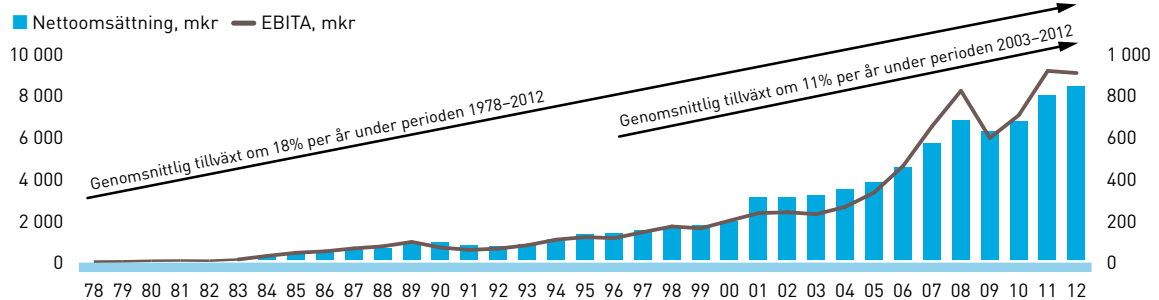
### Förädla

**Möjlighet att förädla.** Företagen som ingått i vår grupp under en längre tid har steg för steg kunnat förädla sitt sätt att arbeta och sitt produktutbud. Vi har gett dem svängrum, såväl mentalt som finansiellt, och därmed möjlighet att addera nya dimensioner till sin verksamhet.

#### NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD



#### RESULTAT OCH TILLVÄXTHISTORIK



# Stabil kurs framåt

År 2012 kännetecknades av turbulens, osäkerhet och lågkonjunktur. För Indutrades del har lågkonjunkturen resulterat i kraftiga svängningar i orderingången.

Mot den bakgrunden kan jag konstatera att 2012 sammantaget ändå blev ett stabilt år för Indutrade. Nettoomsättningen ökade med 5 procent samtidigt som resultatet efter skatt uppgick till 565 mkr jämfört med 540 mkr år 2011.

Året inleddes med en allmän försiktig optimism, men redan efter ett par månader ökade osäkerheten på grund av det försämrade konjunkturläget. Vi såg tidigt tydliga tecken på avmattning och manade våra dotterbolagschefer till försiktighet. Regeln i Indutrade är väldigt enkel: om kostnadsmassan ökar snabbare än försäljningen så finns det bara en sak att göra: bromsa i tid.

Sammantaget får vi notera ett år med generell avmattning inom samtliga marknadssegment med undantag för traditionell kraftindustri. Vindkraften och skogsutrustningsbranschen, som står för 7-8 procent av den totala omsättningen, sticker ut extra negativt. Marinsektorn har också drabbats hårt med minskat underhåll och service samtidigt som nybyggnation av fartyg i princip stannat av.

Men det finns givetvis ljusglimtar under året.

Indutrade har en stor spännvidd med 180 företag i olika sektorer och branscher. Negativ utveckling i en bransch balanseras med framgångar i andra – även när konjunkturen mattas av. En sådan är definitivt den traditionella energiindustrin och då framför allt gas- och kolsektorn där vi sett en ständigt ökande efterfrågan på våra produkter.

Förvärvet av den schweiziska företagsgruppen ABIMA med verksamhet i Schweiz, Österrike och Tyskland för två år sedan har utvecklats mycket väl. Under året har vi förvärvat ytterligare två schweiziska företag som stärker vår närvaro i en mycket expansiv region.

Vår förvärvstakt med tio-tolv företag varje år fortsätter oförtrutet trots lågkonjunktur och oroliga tider. Till Indutradekoncernen har under året adderats tolv nya bolag med verksamhet inom så skilda områden som VA-teknik, styr- och mätteknik, gas- och vattenanalys, medicinteknik, hydraulikkomponenter, läcksökning och provtryckning.

Vår förvärvsmodell är väldigt enkel. Vi köper inte bolag utan vi säljer en affärsfilosofi. Indutrades framgångar bygger på förmågan att hitta rätt sorts entreprenörer som brinner för sin verksamhet och vill driva företaget vidare.

Det handlar inte bara om omtanke om entreprenören. Minst lika viktigt är att ledning och medarbetare fungerar bra ihop och ser fördelarna med att vara en del av Indutrade. För den som ändå tvivlar om vad som händer när man säljer företaget är det bara att lyfta luren och prata med någon av de andra entreprenörerna och lyssna på vad de har att säga.

Det roliga i sammanhanget är att notera att så många ägare efteråt spontant berättar hur värdefullt de tycker det är med Indutrade som ny ägare – även om listan av intresserade köpare varit lång från början.

En viktig lärdom som vi också försöker förmedla till entreprenörer som drivit upp en framgångsrik verksamhet och som funderar på att sälja är att undvika externa, passiva ägare. Vi är bara intresserade av entreprenörer som tror på det som de håller på med och som vill driva verksamheten vidare – med Indutrades finansiella styrka i ryggen.

Våra bolag är organiserade i fem olika affärsområden. Här finns specialkompetens och här kan respektive VD diskutera med kollegor om branschspecifika frågor men också få råd och stöd.

#### FOKUS PÅ ÖKAD EFFEKTIVITET

Hur ser då den närmaste framtiden ut för "en av Stockholmsbörsens mest framgångsrika industrikoncerner med en stadig uppgång sedan börsintroduktionen 2005" för att citera en ekonomijournalist?

Den osäkerhet vi lever med i dag får vi fortsätta att leva med under 2013. Med en väldigt nervös höst

bakom oss är det viktigt att se över verksamheten, hålla nere kostnaderna och bara satsa på investeringar som kan ge avkastning inom en rimlig tid. Fokus är därför på ökad effektivitet och kostnadsjakt i samtliga segment.

En budget bygger på antaganden om både kostnader och intäcksströmmar. Den ena delen är lätt att ha koll på, den andra betydligt svårare. Även om vi försöker lyfta blicken och identifiera makrotrender så är det svårt att dra slutsatser med den volatila marknad som vi lever i. Vi pratar därför hellre om utsikter än budget.

Vad vi vet är att vi ska fortsätta att växa och hitta nya spännande kandidater som passar in i Indutrade och som är med och bidrar till våra fortsatta framgångar. Två områden som vi kommer att ägna extra uppmärksamhet åt är företag inom medicin- och mätteknik. Vi har också stora förväntningar på att kraftindustrin fortsätter att utvecklas positivt.

Den affärsfilosofi som genomsyrar Indutrade har visat sig framgångsrik över tid. Det ger oss en viss trygghet, men samtidigt vet vi att den kräver att vi ständigt anpassar oss och vidtar åtgärder där de behövs.

Det finns de som ifrågasätter våra möjligheter att fortsätta växa på det sätt vi gjort under det senaste decenniet.

Medan de funderar över om och hur det är möjligt tar vi nästa steg.

Johnny Alvarsson  
VD Indutrade



# Aktien

## Indutrades aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Aktien ingår i Mid Cap-listan. Bolagets börsvärde den 31 december 2012 var 7 880 (7 320) mkr.

Indutrades kurs steg under året från 183 kronor till 197 kronor, en ökning med 8 procent. Stockholmsbörsen steg under året med 12 procent och branschindexet OMX Industrials PI steg med 18 procent. Inklusiv återinvesterad utdelning blev totalavkastningen för Indutrade-aktien 11 procent. Under 2012 noterades den högsta kursen den 20 februari 229,50 kronor och den lägsta kursen den 5 juni 175,00 kronor. Sedan introduktionen den 5 oktober 2005 fram till 31 december 2012 har aktien gett en totalavkastning, inklusive återinvesterade utdelningar, om 238 procent. SIX Return Index, som mäter totalavkastningen på börsen, har under samma period gett en totalavkastning om 60 procent.

### OMSÄTTNING I AKTIEN

Totalt omsattes 6,0 (8,0) miljoner aktier under året till ett sammanlagt värde om 1,1 (1,5) miljarder kronor. Det motsvarar en omsättningshastighet om 15 (20) procent. Varje handelsdag omsattes i genomsnitt 24 113 (31 563) Indutrade-aktier i 98 (119) avslut.

### AKTIEKAPITAL

Den 31 december 2012 uppgick aktiekapitalet i Indutrade till 40 (40) mkr fördelat på totalt 40 000 000 (40 000 000) aktier med ett kvotvärde om 1 krona per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 31 december 2012 var antalet aktieägare 5 721 (5 025). De tio största ägarna kontrollerade vid årsskiftet 73 (73) procent av kapital och röster. Svenska juridiska personer, däribland institutioner såsom försäkringsbolag och fonder, ägde vid årsskiftet 78 (80) procent av kapital och röster. Det utländska ägandet uppgick till 15 (13) procent.

### INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen i Indutrade riktade, i samarbete med AB Industrivärden och efter beslut av årsstämman i maj 2010, ett erbjudande till ledande befattningshavare att

delta i ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram. Syftet med programmet är att främja ledningens långsiktiga delaktighet och engagemang i bolaget. Programmet löper till och med 31 oktober 2013.

49 ledande befattningshavare förvärvade under 2010 sammanlagt 358 000 köpoptioner, utställda av AB Industrivärden, och 10 000 aktier. Indutrade betalar en subvention om 22 kr för varje förvärvat köpoption och aktie under förutsättning att deltagarna kvarstår i sin anställning och vid tidpunkten för utbetalning av subventionen inte avyttrat de förvärvade köpoptionerna/aktierna. Subventionen utbetalas av bolaget till deltagarna vid två tillfällen och till lika delar, under december 2011 respektive juni 2013. Den totala kostnaden för bolaget kommer att uppgå till cirka 9 mkr motsvarande cirka 3 mkr per år.

### UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsens mål är att ge aktieägarna en utdelning som ger en god direktavkastning och hög utdelningstillväxt. Målet är att utdelningen över tiden ska uppgå till minst 50 procent av resultatet efter skatt. Under den senaste femårsperioden har av Indutrades sammantagna vinst efter skatt på 2 361 mkr till aktieägarna utdelats 1 184 mkr, inklusive årets föreslagna utdelning, vilket motsvarar en utdelningsandel på 50 procent.

### KONTAKTER MED INVESTERARE OCH ANALYTIKER

Indutrade har regelbundna kontakter med finansmarknadens olika aktörer, i syfte att tydligt informera om verksamhetens utveckling och händelser. Detta sker bland annat via presentationer i samband med kvartalsrapporter samt genom deltagande i konferenser och seminarier.

För mer information om IR-arbetet och vilka analytiker som följer Indutrade hänvisas till [www.indutrade.se](http://www.indutrade.se).



## 10 STÖRSTA ÄGARE PER 31 DECEMBER 2012

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
AB Industrivärden	14 727 800	36,8
L E Lundbergföretagen	5 500 000	13,8
AFA Försäkring	2 224 183	5,6
SHB Pensionskassa, Pensionsstiftelse, m.fl.	1 975 652	4,9
Lannebo fonder	1 606 098	4,0
Handelsbanken Fondbolag RE JPMCB	837 000	2,1
Svenskt Näringsliv	700 000	1,8
SEB Investment Management	646 783	1,6
KDTC	605 365	1,5
Handelsbanken fonder AB RE JPMEL	477 163	1,2
Övriga	10 699 956	26,7

## STORLEKSFÖRDELNING PÅ AKTIEÄGARE

Storleksklasser	Antal aktieägare	Andel av kapital och röster, %
1 – 500	4 172	1,8
501 – 1 000	766	1,5
1 001 – 2 000	379	1,5
2 001 – 5 000	211	1,7
5 001 – 10 000	71	1,3
10 001 – 20 000	38	1,4
20 001 – 50 000	21	1,7
50 001 – 100 000	25	4,5
100 001 – 500 000	30	17,1
500 001 – 1 000 000	3	5,4
1 000 001 – 5 000 000	3	11,5
5 000 001 – 10 000 000	1	13,8
10 000 001 –	1	36,8

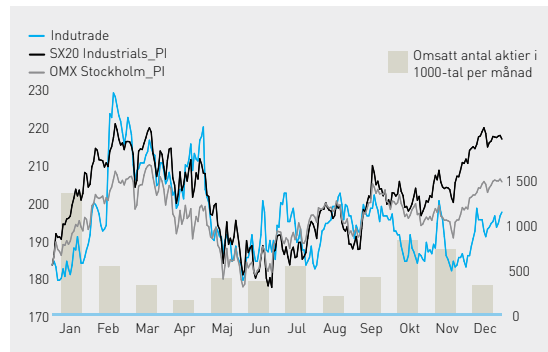
## NYCKELTAL PER AKTIE

	2012	2011
Aktiekurs per 31 december, kr	197,00	183,00
Börsvärde per 31 december, mkr	7 880	7 320
Utdelning, kr	7,05 <sup>1)</sup>	6,75
Resultat, kr	14,13	13,50
Utestående antal aktier, 1 000-tal	40 000	40 000
Antal aktieägare per 31 december	5 721	5 025
Högsta kurs under verksamhetsåret, kr	229,50	239,00
Lägsta kurs under verksamhetsåret, kr	175,00	153,50
Direktavkastning <sup>2)</sup> , %	3,6	3,7
Eget kapital, kr	57,20	51,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	12,98	17,73

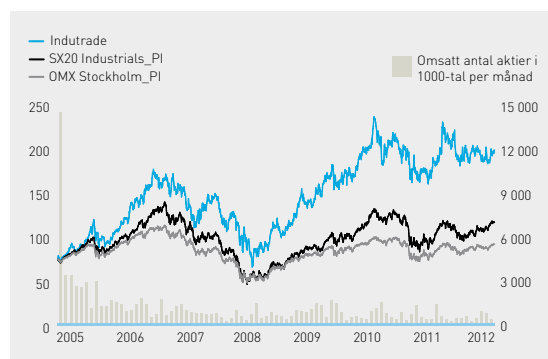
1) Styrelsens förslag.

2) Utdelning dividerad med aktiekurs per 31 december.

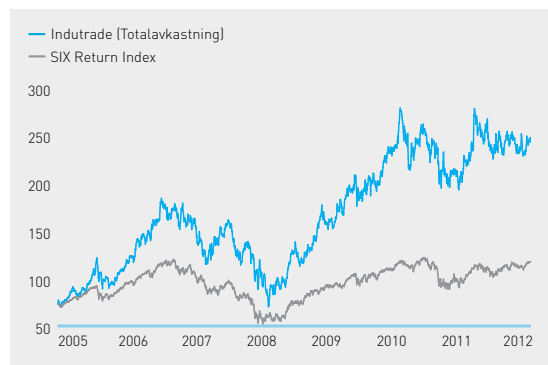
## AKTIENS UTVECKLING 2012



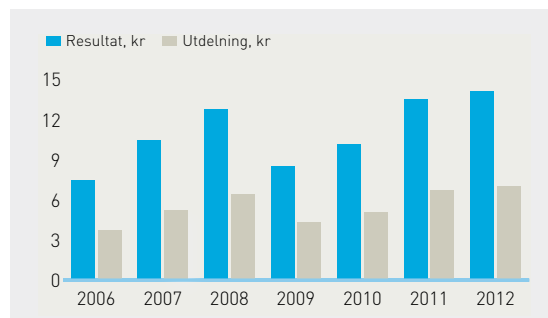
## AKTIENS UTVECKLING OKT 2005–2012



## AKTIENS TOTALAVKASTNING OKT 2005–2012



## RESULTAT OCH UTDELNING PER AKTIE



# Kvartalsöversikt

	2012					2011				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, mkr										
Engineering & Equipment	1 584	402	384	418	380	1 560	424	409	388	339
Flow Technology	2 015	555	491	490	479	1 930	515	513	479	423
Industrial Components	1 531	405	357	403	366	1 488	401	350	366	371
Special Products	3 308	927	764	844	773	3 052	833	740	788	691
Moderbolag & koncernposter	-54	-22	-8	-8	-16	-36	-15	-7	-6	-8
	<b>8 384</b>	<b>2 267</b>	<b>1 988</b>	<b>2 147</b>	<b>1 982</b>	<b>7 994</b>	<b>2 158</b>	<b>2 005</b>	<b>2 015</b>	<b>1 816</b>
EBITA, mkr										
Engineering & Equipment	117	21	40	29	27	121	34	39	29	19
Flow Technology	186	49	46	53	38	221	52	71	56	42
Industrial Components	165	45	41	44	35	167	43	38	42	44
Special Products	486	156	105	121	104	452	129	107	124	92
Moderbolag & koncernposter	-49	-11	-13	-13	-12	-44	-7	-10	-13	-14
	<b>905</b>	<b>260</b>	<b>219</b>	<b>234</b>	<b>192</b>	<b>917</b>	<b>251</b>	<b>245</b>	<b>238</b>	<b>183</b>
EBITA-marginal, %										
Engineering & Equipment	7,4	5,2	10,4	6,9	7,1	7,8	8,0	9,5	7,5	5,6
Flow Technology	9,2	8,8	9,4	10,8	7,9	11,5	10,1	13,8	11,7	9,9
Industrial Components	10,8	11,1	11,5	10,9	9,6	11,2	10,7	10,9	11,5	11,9
Special Products	14,7	16,8	13,7	14,3	13,5	14,8	15,5	14,5	15,7	13,3
	<b>10,8</b>	<b>11,5</b>	<b>11,0</b>	<b>10,9</b>	<b>9,7</b>	<b>11,5</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,8</b>	<b>10,1</b>

## Pro forma affärsområden enligt ny struktur fr.o.m. 2013-01-01

	2012					2011				
	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	Totalt	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, mkr										
Engineering & Equipment	1 325	339	320	341	325	1 304	355	332	321	296
Flow Technology	2 123	577	516	524	506	2 032	543	539	504	446
Fluids & Mechanical Solutions	1 020	273	240	257	250	1 007	263	243	270	231
Industrial Components	1 531	405	357	403	366	1 489	402	350	367	370
Special Products	2 444	696	564	632	552	2 206	613	548	563	482
Moderbolag & koncernposter	-59	-23	-9	-10	-17	-44	-18	-7	-10	-9
	<b>8 384</b>	<b>2 267</b>	<b>1 988</b>	<b>2 147</b>	<b>1 982</b>	<b>7 994</b>	<b>2 158</b>	<b>2 005</b>	<b>2 015</b>	<b>1 816</b>
EBITA, mkr										
Engineering & Equipment	105	20	36	24	25	114	33	36	26	19
Flow Technology	196	51	48	57	40	225	52	73	57	43
Fluids & Mechanical Solutions	125	33	30	31	31	134	32	29	40	33
Industrial Components	165	44	41	45	35	168	43	39	42	44
Special Products	364	124	76	91	73	320	97	79	86	58
Moderbolag & koncernposter	-50	-12	-12	-14	-12	-44	-6	-11	-13	-14
	<b>905</b>	<b>260</b>	<b>219</b>	<b>234</b>	<b>192</b>	<b>917</b>	<b>251</b>	<b>245</b>	<b>238</b>	<b>183</b>
EBITA -marginal, %										
Engineering & Equipment	7,9	5,9	11,3	7,0	7,7	8,7	9,3	10,8	8,1	6,4
Flow Technology	9,2	8,8	9,3	10,9	7,9	11,1	9,6	13,5	11,3	9,6
Fluids & Mechanical Solutions	12,3	12,1	12,5	12,1	12,4	13,3	12,2	11,9	14,8	14,3
Industrial Components	10,8	10,9	11,5	11,2	9,6	11,3	10,7	11,1	11,4	11,9
Special Products	14,9	17,8	13,5	14,4	13,2	14,5	15,8	14,4	15,3	12,0
	<b>10,8</b>	<b>11,5</b>	<b>11,0</b>	<b>10,9</b>	<b>9,7</b>	<b>11,5</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,8</b>	<b>10,1</b>

# Flerårsöversikt

Resultaträkningar i sammandrag (mkr)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Nettoomsättning	8 384	7 994	6 745	6 271	6 778	5 673	4 516	3 822	3 486	3 197
Kostnad sålda varor	-5 545	-5 268	-4 480	-4 207	-4 520	-3 826	-3 027	-2 582	-2 367	-2 166
Utvecklingskostnader	-95	-74	-48	-44	-32	-20	-15	-12	-11	-10
Försäljningskostnader	-1 527	-1 430	-1 224	-1 169	-1 169	-972	-835	-725	-677	-663
Administrationskostnader	-426	-398	-376	-323	-299	-250	-205	-182	-177	-167
Övriga rörelseintäkter/kostnader	6	-2	-3	-3	2	4	2	3	0	4
Rörelseresultat	797	822	614	525	760	609	436	324	256	195
Finansiella intäkter och kostnader	-87	-93	-61	-64	-68	-31	-20	-15	-13	-13
Resultat efter finansiella poster	710	729	553	461	692	578	416	309	243	182
Skatt	-145	-189	-148	-120	-182	-159	-116	-87	-75	-67
Årets resultat	565	540	405	341	510	419	300	222	168	115
EBITA	905	917	703	594	820	650	460	333	264	229
EBITA-marginal, %	10,8	11,5	10,4	9,5	12,1	11,5	10,2	8,7	7,6	7,2

Balansräkningar i sammandrag (mkr)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Tillgångar</b>										
Goodwill	1 190	822	712	514	574	378	265	210	156	167
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 215	888	761	555	599	364	183	88	15	4
Materiella anläggningstillgångar	741	706	657	563	554	388	327	287	277	266
Finansiella anläggningstillgångar	59	45	50	48	52	43	25	31	18	13
Varulager	1 472	1 328	1 183	1 064	1 207	936	719	615	556	567
Kundfordringar	1 411	1 263	1 047	901	1 102	859	679	532	461	422
Kortfristiga fordringar	204	149	164	125	100	100	69	53	56	58
Likvida medel	243	264	219	229	223	203	119	117	97	168
Summa tillgångar	6 535	5 465	4 793	3 999	4 411	3 271	2 386	1 933	1 636	1 665
<b>Skulder och eget kapital</b>										
Eget kapital	2 290	2 064	1 744	1 644	1 597	1 189	892	714	708	688
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 158	837	939	886	930	431	406	415	183	283
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	335	255	231	132	148	237	73	44	16	39
Kortfristiga räntebärande skulder	1 424	1 083	841	462	622	393	236	116	204	188
Leverantörsskulder	586	556	493	424	584	470	398	322	263	228
Övriga kortfristiga skulder	742	670	545	451	530	551	381	322	262	239
Summa skulder och eget kapital	6 535	5 465	4 793	3 999	4 411	3 271	2 386	1 933	1 636	1 665

2003 är ej justerat i enlighet med IFRS.

Beräknade villkorade köpeskillingar vid förvärv har omrubricerats till räntebärande skulder. Jämförelsetalen har omräknats.

Kassaflödesanalyser i sammandrag (mkr)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	720	764	616	438	619	526	369	313	251	210
Förändringar i rörelsekapital	-201	-55	40	120	-129	-127	-104	9	16	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	519	709	656	558	490	399	265	322	267	202
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-127	-139	-111	-90	-130	-67	-41	-41	-24	-53
Företagsförvärv och avyttringar	-572	-467	-684	-188	-276	-307	-157	-148	-14	-57
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-5	13	0	0	0	1	-16	-8	2	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-704	-593	-795	-278	-406	-373	-214	-197	-36	-110
Nettouplåning	442	134	321	-12	131	203	65	192	-157	-83
Utbetald utdelning	-270	-204	-172	-256	-210	-150	-110	-301	-144	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	172	-70	149	-268	-79	53	-45	-109	-301	-94
Periodens kassaflöde	-13	46	10	12	5	79	6	16	-70	-2
Likvida medel vid årets början	264	219	229	223	203	119	117	97	168	172
Kursdifferens	-8	-1	-20	-6	15	5	-4	4	-1	-2
Likvida medel vid årets slut	243	264	219	229	223	203	119	117	97	168

Finansiella mått (mkr)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Långfristiga räntebärande skulder	1 158	837	939	886	930	431	406	415	183	283
Kortfristiga räntebärande skulder	1 424	1 083	841	462	622	393	236	116	204	188
Likvida medel	-243	-264	-219	-229	-223	-203	-119	-117	-97	-168
Koncernens nettolåneskuld	2 339	1 656	1 561	1 119	1 329	621	523	414	290	303
Nettoskuldssättningsgrad, %	102	80	90	68	83	52	59	58	41	44
Räntetäckningsgrad, ggr	9,0	8,9	9,4	7,6	10,4	15,8	18,4	18,2	16,3	10,7
Soliditet, %	35	38	36	41	36	36	37	37	43	41
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,3	1,6	2,0	1,6	1,5	0,9	1,0	1,1	1,0	1,1

Avkastningstal	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Avkastning på eget kapital, %	27	29	24	21	38	41	39	33	24	17
Avkastning på operativt kapital, %	22	25	19	18	33	38	35	30	26	24

Nyckeltal per anställd	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Medelantal anställda	3 939	3 778	3 420	3 122	2 728	1 929	1 673	1 510	1 415	1 377
Nettoomsättning, tkr	2 128	2 116	1 972	2 009	2 485	2 941	2 699	2 531	2 464	2 322
Resultat före skatt, tkr	180	193	162	148	254	300	249	205	172	132

Nyckeltal per aktie	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Aktiekurs per 31 december, kr	197,00	183,00	232,00	135,00	66,25	123,75	135,00	89,00
Börsvärde per 31 december, mkr	7 880	7 320	9 280	5 400	2 650	4 930	5 400	3 560
Utdelning <sup>1)</sup> , kr	7,05	6,75	5,10	4,30	6,40	5,25	3,75	2,75
Resultat, kr	14,13	13,50	10,18	8,53	12,75	10,48	7,50	5,55
Utestående antal aktier, 1 000-tal	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Antal aktieägare per 31 december	5 721	5 025	5 388	5 369	4 577	4 739	5 230	6 165
Högsta kurs under verksamhetsåret, kr	229,50	239,00	234,00	153,00	149,00	172,00	139,00	91,00
Lägsta kurs under verksamhetsåret, kr	175,00	153,50	134,50	69,50	63,75	117,00	80,50	65,00
Direktavkastning <sup>2)</sup> , %	3,6	3,7	2,2	3,2	9,7	4,3	2,8	3,8
Eget kapital, kr	57,20	51,55	43,55	41,10	39,93	29,73	22,30	17,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	12,98	17,73	16,40	13,95	12,25	9,98	6,63	8,05

1) Styrelsens förslag för 2012.

2) Utdelning dividerad med aktiekurs per 31 december.

# Definitioner

**Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital per kvartal.

**Avkastning på operativt kapital**

EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital per kvartal.

**Bruttomarginal**

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

**EBITA**

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).

**EBITA-marginal**

EBITA dividerat med nettoomsättning.

**EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med utestående antal aktier.

**Nettoinvesteringar**

Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterbolag och verksamheter.

**Nettoskuldsättningsgrad**

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

**Operativt kapital**

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

**Resultat per aktie**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående antal aktier.

**Räntebärande nettoskuld**

Upplåning inklusive pensionskuld och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.

**Räntetäckningsgrad**

Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

**Soliditet**

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).

# Förvaltningsberättelse

## Styrelsen och verkställande direktören för Indutrade AB (publ), organisationsnummer 556017-9367, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2012.

### VERKSAMHETEN

Indutrade marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll inom utvalda nischer till industrin. Genom att ha god kunskap om kundernas system och processer i kombination med hög teknisk kompetens, ska Indutrade vara den mest effektiva samarbetspartnern för såväl kunder som leverantörer.

Koncernen är från och med inledningen av 2013 organiserad i fem affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components och Special Products. Verksamheten bedrivs i cirka 180 dotterbolag i 25 länder fördelade över fyra världsdelar. Indutrade-aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm och ingår i Mid Caplistan.

### ÖVERGRIPANDE MÅL

Koncernen eftersträvar att med begränsad affärsrisk kontinuerligt växa inom utvalda geografiska marknader, produktområden och nischer. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv. Koncernens övergripande mål för att skapa lönsam tillväxt är

- dels att vara den ledande teknikförsäljningskoncernen i norra Europa, beträffande såväl nettoomsättning och lönsamhet som teknisk kompetens. Teknikförsäljningsbolagens försäljning sker huvudsakligen till kunder baserade på den lokala marknaden.
- dels att vara en internationell koncern med egna produkter och varumärken. Bolagen bedriver egen produktutveckling och försäljning inom valda teknik- och marknadsnicher. Verksamheten präglas av innovation, högt teknikinnehåll och god lönsamhet. Kunderna är internationella och försäljningen sker i stor utsträckning på export.

- Genomsnittlig försäljningstillväxt ska uppgå till 10 procent per år över en konjunkturcykel, varav organisk tillväxt ska överstiga tillväxten i BNP på de geografiska marknader där Indutrade är verksamt. Resterande tillväxt ska uppnås genom förvärv. Under den senaste femårsperioden uppgick den genomsnittliga årliga försäljningstillväxten till 8 procent. Under 2012 ökade nettoomsättningen med 5 procent, varav den organiska tillväxten var 1 procent och den förvärvade tillväxten 5 procent. Valutaeffekten under 2012 uppgick till -1 procent.
- Målet för EBITA-marginalen är att uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel. Genomsnittet för EBITA-marginalen har de senaste fem åren varit 10,9 procent. Under 2012 uppgick EBITA-marginalen till 10,8 procent.
- Avkastningen på operativt kapital ska i genomsnitt överstiga 25 procent per år över en konjunkturcykel. De senaste fem åren har den genomsnittliga avkastningen på operativt kapital uppgått till 23 procent. Under 2012 var den 22 procent.
- Nettoskuldssättningsgraden bör normalt inte överstiga 100 procent. De senaste fem åren har nettoskuldssättningsgraden vid respektive års utgång varierat mellan 68 och 102 procent. Vid årsskiftet 2012/2013 uppgick nettoskuldssättningsgraden till 102 procent.

### FINANSIELLA MÅL

Mål och uppfyllelse	Långsiktiga mål	Utfall 2012	2008 – 2012
Total försäljningstillväxt, %	10	5	8
EBITA-marginal, %	10,0	10,8	10,9
Avkastning på operativt kapital, %	25	22	23
Nettoskuldssättningsgrad, %	≤100	102	68-102
Utdelning, % av vinst/aktie	50	50	50

## STRATEGIER

Koncernens strategi för lönsam tillväxt har varit densamma sedan bildandet 1978 och består av en kombination av utveckling av befintlig verksamhet (organisk tillväxt) och tillväxt genom förvärv.

### Tillväxt med begränsad rörelserisk

Tillväxt ska ske i tre dimensioner:

- Inom nya och befintliga teknikområden
- Genom ett breddat kunderbudande, exempelvis utökad support, utbildning och andra eftermarknadstjänster
- Geografiskt på utvalda marknader

När bolagen i Indutrade-koncernen växer och förstärker sin position på marknaden bedöms inträdesbarriärerna för potentiella konkurrenter öka. Affärsutveckling och tillväxt är således strategiska verktyg för att minska rörelserisken.

### Förvärv

Indutrade förvärvar välskötta, långsiktigt framgångsrika, ofta ägarledda industriföretag med en ledning som har en ambition att fortsatt vilja driva och utveckla verksamheten. Bolagen tillverkar eller säljer produkter på en tydlig marknad.

I normalfallet säljer Indutrade inte bolag, byter inte namn på bolag och slår inte ihop bolag, vilket innebär att säljaren vet att företaget även på lång sikt kommer att finnas kvar som en aktör på marknaden. Koncernen tillämpar en starkt decentraliserad styrmodell, vilket ställer krav på att bolagen som förvärvas är väl fungerande vad gäller verksamhet och ledning.

### Starka marknadspositioner

Indutrade fokuserar på försäljning av produkter inom nischer där en ledande position kan uppnås. Starka marknadspositioner är ofta en förutsättning för god lönsamhet. Det gör det också lättare att attrahera de bästa leverantörerna, vilket ytterligare befäster Indutrades ställning.

### Långsiktiga samarbeten med ledande leverantörer

Indutrade prioriterar leverantörer som via egen produktutveckling tillhandahåller marknadsledande och högkvalitativa produkter med högt teknikinnehåll. Ett samarbete med Indutrade ska vara det mest lönsamma sättet för leverantörerna att sälja sina produkter på de geografiska marknader där Indutrade är verksamt. Ett sortiment med marknadsledande produkter från de bästa leverantörerna, tillsammans med Indutrades teknik- och marknadskunnande, gör Indutrade till en attraktiv samarbetspartner för befintliga och potentiella kunder.

### Bolag med egna produkter och varumärken

Indutrade kombinerar teknikförsäljningsbolagen med bolag med egna produkter och varumärken. Produkterna ska ha ett högt teknikinnehåll och bolagen en stark marknadsposition med god tillväxtpotential. Sedan år 2004 har andelen försäljning av egna produkter ökat med 27 procentenheter och motsvarade 36 procent av koncernens nettoomsättning 2012.

### Hög andel repetitiv försäljning samt fokus på utvalda kundsegment

Indutrade erbjuder komponenter, system och tjänster för repetitiva behov. Detta bidrar till stabilitet i verksamheten och förutsägbarhet i intäktströmmarna. Koncernen prioriterar kunder med repetitiva behov verksamma inom branscher med goda förutsättningar att behålla konkurrenskraftig produktion på Indutrades hemmamarknader. Dessa branscher karaktäriseras ofta av en hög grad av automatisering, höga distributionskostnader och/eller stora initiala investeringar.

### Försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens

Indutrades produkt- och tjänsteutbud, som riktar sig till både slutförbrukare och OEM-kunder (kunder som integrerar Indutrades produkter i sina egna produkter), ska ha ett högt teknikinnehåll och innefatta en hög servicenivå samt kvalificerad teknisk rådgivning. Indutrades säljare har hög teknisk kompetens inom sina respektive nischer och en ingående kunskap om kundernas produkter och produktionsprocesser. Detta gör Indutrade till en attraktiv samarbetspartner som skapar mervärde för såväl kunder som leverantörer.

### Decentraliserad organisation med stark lokal förankring

Indutrades styrmodell kännetecknas av decentralisering, eftersom de bästa affärsbesluten fattas nära kunden av personer som bäst känner till kundens behov och processer. Dotterbolagen har eget lönsamhetsansvar, vilket bidrar till ökad flexibilitet och starkare entreprenörsanda.

### UTVECKLING UNDER ÅRET

Nettoomsättningen under 2012 blev den högsta någonsin och passerade 8 miljarder med god marginal. Orderingången under året översteg försäljningen trots ett svagare sista kvartal. Året präglades av en succesivt svagare efterfrågan inom många marknader och nischer. Tydligast var nedgången inom skogs-, marin- och vindkraftsektorerna. Inom flera andra segment var det också nedgångar, men betydligt mindre. Vissa av koncernens bolag lyckades kompensera det svagare affärsläget genom att ta marknadsandelar.

Det stora undantaget från den allmänna nedgången var produkter till den konventionella energisektorn, som sedan slutet av 2011 haft en stark utveckling.

#### Kvartal 1

Efter en stark inledning av året, i linje med 2011 års avslutning, präglades den senare delen av första kvartalet av en lägre tillväxttakt och ökad osäkerhet. Samtliga affärsområden utom Industrial Components noterade en ökning av orderingsgången för jämförbara enheter under kvartalet som helhet. Den positiva trenden från 2011 med god efterfrågan från den internationella energisektorn påverkade även årets första kvartal. Viss svaghet mötte efterfrågan på komponenter till allmän verkstadsindustri och kommersiella fordon, medan flertalet övriga segment karaktäriserades av en stabil eller ökande efterfrågan.

#### Kvartal 2

Utvecklingen under det andra kvartalet kännetecknades för många av koncernens bolag av en lägre nivå på löpande affärer, exempelvis till allmän verkstadsindustri i Norden och övriga Europa och likaså till vatten och avlopp, men där projekt kompenserade och totalt sett gav ökad orderingsgång. Samtliga affärsområden utom Industrial Components noterade en ökning av orderingsgången för jämförbara enheter under såväl kvartalet som ackumulerat efter första halvåret. Sammantaget fick marknadsläget beskrivas som svagare.

Den positiva trenden från 2011 och årets inledande kvartal med god efterfrågan från den internationella energisektorn påverkade även årets andra kvartal.

#### Kvartal 3

Efter den starka inledningen på året vände utvecklingen och efter det tredje kvartalet summerades en minskning av orderingsgången för jämförbara enheter. Det svagare affärsläget omfattade flertalet geografiska marknader och kundsegment av betydelse för koncernen. Orderingsgången från många kunder visade tecken på osäkerhet om den framtida aktivitetsnivån, vilket gav orderläggning med kort framförhållning och i mindre volymer än vad som kännetecknar ett stabilt marknadsläge.

Ett undantag från ovan nämnda nedgång var fortsatt den internationella energisektorn. Efterfrågan inom detta segment stabiliserades från mitten av året på en hög nivå.

Samtliga affärsområden noterade under det tredje kvartalet en minskning av orderingsgången för jämförbara enheter. Ackumulerat uppvisade Flow Technology och Special Products en ökning för jämförbara enheter tack vare en stark orderingsgång för projekt, medan Engineering & Equipment och Industrial Components minskade.

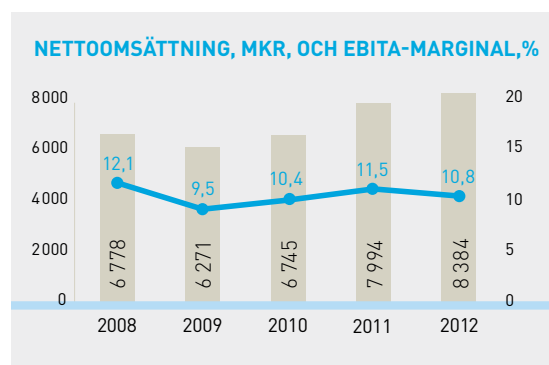
#### Kvartal 4

Jämfört med inledningen av året, blev utvecklingen under andra halvåret svagare. Mönstret var det samma som tidigare under året med försvagat affärsläge omfattande flertalet geografiska marknader och kundsegment av betydelse för koncernen. Aktivitetsnivån inom den internationella energisektorn var även under senare delen av 2012 stabil på en hög nivå.

Samtliga affärsområden noterade under det fjärde kvartalet en minskning av orderingsgången för jämförbara enheter. För året som helhet uppvisade Flow Technology en ökning för jämförbara enheter tack vare en stark orderingsgång för projekt under året, medan övriga affärsområden minskade.

### ORDERINGÅNG, NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

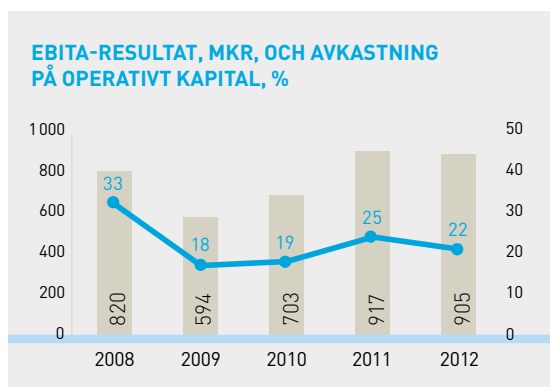
Orderingsgången under året uppgick till 8 444 (8 315) mkr, en ökning med 2 procent. För jämförbara enheter minskade orderingsgången med 2 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingsgången negativt med 1 procent.



Nettoomsättningen uppgick under året till 8 384 (7 994) mkr, en ökning med 5 procent. För jämförbara enheter var ökningen 1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Negativ valutakursförändring uppgick till -1 procent.

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under året till 905 (917) mkr, en minskning med 1 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 10,8 (11,5) procent. Bruttomarginalen var ackumulerat marginellt lägre än under föregående år och uppgick till 33,9 (34,1) procent. Det lägre resultatet och den lägre EBITA-marginalen var delvis en effekt av den lägre bruttomarginalen men framförallt en följd av en något högre omkostnadsandel i samtliga affärsområden. De effektivitetshöjande och kostnadsbesparande åtgärder som mot bakgrund av det försvagade affärsläget genomfördes i ett stort antal av koncernens bolag gav successivt effekt under året.





Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet negativt med -17 mkr motsvarande -2 procent.

Finansnettot uppgick till -87 (-93) mkr, varav räntenetto -81 (-87) mkr. Räntenettet påverkades positivt av en lägre genomsnittlig räntesats, som kompenserade för den högre genomsnittliga nettoskulden.

Skatt på årets resultat uppgick till -145 (-189) mkr, motsvarande en skattebelastning på 20,4 (25,9) procent. Årets skattekostnad minskade med ca 30 mkr till följd av uppskjuten skatteintäkt hänförlig till den beslutade skattesänkningen i Sverige, vilket motsvarade en minskad effektiv skattesats med 4 procentenheter för helåret.

Resultatet efter skatt ökade med 5 procent till 565 (540) mkr. Resultat per aktie ökade till 14,13 (13,50) kronor. Skatteminskningen med 30 mkr enligt föregående stycke motsvarade en ökning av vinst per aktie med ca 0,75 kronor.

## AFFÄRSOMRÅDEN

Under 2012 var koncernen organiserad i fyra affärsområden.

### Engineering & Equipment (EE)

Nettoomsättningen ökade under året med 2 procent till 1 584 (1 560) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent. Förvärv bidrog med 6 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3 procent.

Efter en positiv inledning av året med god efterfrågan på den finska marknaden, där affärsområdet har huvuddelen av sin verksamhet, vände utvecklingen nedåt från och med det andra kvartalet. Utvecklingen inom finsk industri var sedan våren svag på bred front, vilket påverkade många av affärsområdets bolag negativt. En sektor med positiv utveckling var gruvindustrin. Det för affärsområdet viktiga VA/WVS-segmentet uppvissade under året en dämpad efterfrågan till följd av osäkerhet i samband med strukturförändringar inom den kommunala sektorn i Finland.

EBITA för året minskade med 3 procent till 117 (121) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,4 (7,8) procent. Förvärv bidrog i betydande utsträckning positivt till resultatutvecklingen. Avslutningen av året dämpades av en negativ kalendereffekt, samtidigt som åtgärder och anpassningar i affärsområdet för att skapa förutsättningar för ökad lönsamhet gav upphov till temporärt ökade kostnader.

I början av mars förvärvades Geotrim Oy med en årsomsättning om cirka 100 mkr.

### Flow Technology (FT)

Nettoomsättningen uppgick under året till 2 015 (1 930) mkr, en ökning med 4 procent. För jämförbara enheter var ökningen 2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick likaså till 2 procent. Valutakursförändringar hade endast marginell påverkan på nettoomsättningen.

Året inleddes med ökande aktivitetsnivå, men redan under det andra kvartalet försvagades nivån på löpande affärer. Nivån på inhemska och internationella projekt inom exempelvis VA-system, energi och kemi var god under större delen av året och kompenserade för nedgången på löpande affärer. Ett område som sedan sommaren utvecklades särskilt svagt var marinsidan. Nivån på nybyggnation av fartyg minskade väsentligt under året och påverkade affärsområdet negativt.

EBITA för året minskade med 16 procent till 186 (221) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,2 (11,5) procent. Den lägre EBITA-marginalen följde dels av lägre täckningsgrad, relaterat till en ökad andel större projekt under året, dels av en högre omkostnadsandel.

I januari förvärvades Rostfria VA-system i Storfors AB med en årsomsättning om cirka 15 mkr och i september Euroflon Tekniska Produkter AB med en årsomsättning om cirka 40 mkr.

### Industrial Components (IC)

Nettoomsättningen ökade under året med 3 procent till 1 531 (1 488) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 5 procent. Förvärv bidrog med 9 procent och förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 1 procent.

Med undantag för en tillfällig stabilisering under årets andra kvartal var affärsläget under året svagt med minskande omsättning för jämförbara enheter. Flertalet industriella kundsegment omfattades av det svagare affärsläget med undantag för efterfrågan på investeringsvaror till fordons- och bilindustrin som var stabil. Viss svaghet noterades för efterfrågan på medicinteknisk utrustning.

EBITA för perioden minskade med 1 procent till 165 (167) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,8 (11,2) procent. Förvärv bidrog positivt till resultatutvecklingen. Ett aktivt arbete med effektivitetshöjande

## AFFÄRSOMRÅDEN

NYCKELTAL PER AFFÄRSOMRÅDE	Engineering & Equipment		Flow Technology		Industrial Components		Special Products	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning, mkr	1 584	1 560	2 015	1 930	1 531	1 488	3 308	3 052
EBITA, mkr	117	121	186	221	165	167	486	452
EBITA-marginal, %	7,4	7,8	9,2	11,5	10,8	11,2	14,7	14,8
Avkastning på operativt kapital, %	24	27	20	25	26	32	21	23
Medelantal anställda	599	620	628	656	485	481	2 227	2 020

och kostnadsbesparande åtgärder inom affärsområdet ledde till begränsat marginalbortfall trots minskande nettoomsättning för jämförbara enheter.

I april förvärvades Rubin Medical AB med en årsomsättning om cirka 100 mkr, i juni genomfördes förvärvet av Conroy Medical AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr och i augusti förvärvades Hydnet AB med en årsomsättning om cirka 80 mkr.

## Special Products (SP)

Nettoomsättningen ökade under året med 8 procent till 3 308 (3 052) mkr, varav för jämförbara enheter med 5 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

Den starka efterfrågan från den internationella energimarknaden under slutet av 2011 och årets inledning stabiliserades under andra halvåret på en hög nivå. För året som helhet översteg orderingsången inom detta segment nettoomsättningen, trots betydande leveranser under senare delen av året. Vid sidan av

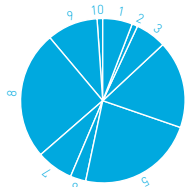
energisisidan är verkstadsindustri affärsområdets viktigaste kundsegment och där var efterfrågan sammantaget under årets sista kvartal något dämpad i likhet med situationen tidigare under året. Utvecklingen för affärsområdets bolag inom detta segment var i allt väsentligt densamma såväl i Norden som i övriga Europa.

EBITA ökade med 8 procent till 486 (452) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,7 (14,8) procent. Såväl bruttomarginalen som omkostnadsandelen var i nivå med föregående år trots den högre andelen större projekt jämfört med jämförelseperioden.

I januari förvärvades Dasa Control Systems AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr och i mars det schweiziska bolaget Eco Analytics AG med en årsomsättning om 22 mkr. Under andra kvartalet genomfördes förvärvet av Topflight AB med en årsomsättning om cirka 60 mkr. I oktober förvärvades Krämer AG med en årsomsättning om ca 70 mkr och i december Nolek AB med en årsomsättning om ca 160 mkr.

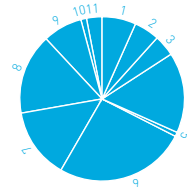
## EE: NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT

- Papper & Massa 6%
- Livsmedel 1%
- Kemi 6%
- Bygg 17%
- VA/VVS 23%
- Energi 3%
- Bilverkstäder 7%
- Verkstad 25%
- Kommersiella fordon 10%
- Övriga 1%



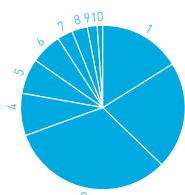
## FT: NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT

- Papper & Massa 7%
- Läkemedel 5%
- Livsmedel 4%
- Kemi 16%
- Bygg 1%
- VA/VVS 26%
- Energi 14%
- Marin/offshore 16%
- Verkstad 8%
- Kommersiella fordon 1%
- Övriga 3%



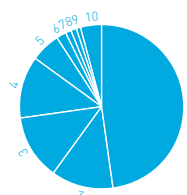
## EE: NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

- Ventiler 16%
- Mätteknik 21%
- Hydraulik och ind. utr. 32%
- Rörssystem 8%
- Pumpar 7%
- Service 6%
- Automation 3%
- Fästelement 3%
- Filter & Processteknik 2%
- Övriga 1%



## FT: NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

- Ventiler 48%
- Mätteknik 12%
- Pumpar 13%
- Rörssystem 12%
- Hydraulik och ind. utr. 6%
- Filter & Processteknik 2%
- Glas/Plast/Keramik 1%
- Service 1%
- Fästelement 1%
- Övriga 4%

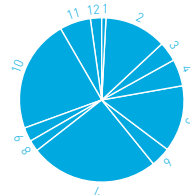


**IC: NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT**

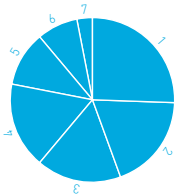
1. Papper & Massa 5%
2. Läkemedel 22%
3. Livsmedel 6%
4. Kemi 1%
5. Bygg 5%
6. VA/VVS 1%
7. Energi 3%
8. Marin/offshore 4%
9. Verkstad 39%
10. Kommersiella fordon 7%
11. Övriga 7%

**SP: NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT**

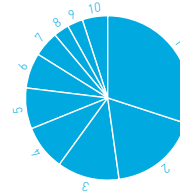
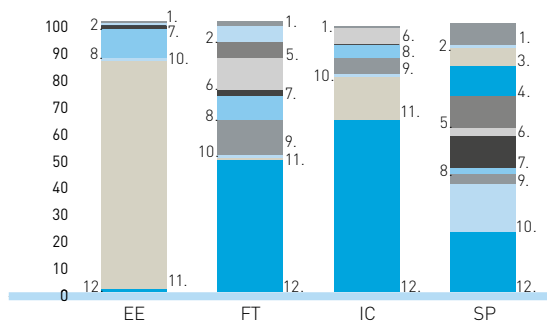
1. Papper & Massa 1%
2. Läkemedel 12%
3. Livsmedel 4%
4. Kemi 5%
5. Bygg 13%
6. VA/VVS 4%
7. Energi 25%
8. Bilverkstäder 2%
9. Marin/offshore 3%
10. Verkstad 22%
11. Kommersiella fordon 6%
12. Övriga 2%

**IC: NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE**

1. Hydraulik och ind. utr. 26%
2. Medicinteknik 19%
3. Fästelement 17%
4. Kemiteknik 17%
5. Automation 11%
6. Filter & Processteknik 8%
7. Övriga 3%

**SP: NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE**

1. Ventiler 30%
2. Mätteknik 18%
3. Glas/Plast/Keramik 12%
4. Hydraulik och ind. utr. 9%
5. Filter & Processteknik 8%
6. Fästelement 7%
7. Automation 5%
8. Kemiteknik 3%
9. Rörsystem 3%
10. Övriga 5%

**GEOGRAFISK FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE %**

1. Övriga
2. Storbritannien
3. Nordamerika
4. Schweiz
5. Asien
6. Norge
7. Tyskland
8. Baltikum/Ryssland/Polen
9. Danmark
10. Benelux
11. Finland
12. Sverige

**FÖRVÄRV OCH AVYTTRING AV FÖRETAG**

Under året genomfördes följande företagsförvärv:

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/ mkr*	Antal anställda*
Januari	Rostfria VA-system i Storfors AB	Flow Technology	15	5
	Dasa Control Systems AB	Special Products	50	27
Mars	Geotrim Oy	Engineering & Equipment	100	30
	Eco Analytics AG	Special Products	22	8
April	Rubin Medical AB	Industrial Components	100	18
Juni	Conroy Medical AB	Industrial Components	30	17
	Topflight AB	Special Products	60	42
Augusti	Hydnet AB	Industrial Components	80	10
September	Euroflon Tekniska Produkter AB	Flow Technology	40	16
Oktober	Krämer AG	Special Products	70	35
December	Nolek AB	Special Products	160	75
			<b>727</b>	<b>283</b>

\*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Rostfria VA-system i Storfors AB med en årsomsättning om cirka 15 mkr ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Bolaget levererar pumpstationer och rörsystem till reningsverk.

Dasa Control Systems AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr levererar egenutvecklade, avancerade styr- och kommunikationssystem för tunga fordon. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2012.

Geotrim Oy i Helsingfors levererar instrument, system och mjukvara för geospaciala lösningar för hantering av kvalificerad och satellitbaserad positionering. Bolaget tillhandahåller nät med täckning över hela Finland. Geotrim Oy har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

Eco Analytics AG, som har en årsomsättning om cirka 22 mkr, är verksam inom gas- och vattenanalys och erbjuder ett komplett produktprogram av gasmätare mot giftiga eller explosiva gaser. Eco Analytics AG ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

Rubin Medical AB levererar medicintekniska produkter med fokus på diabetesvård i Skandinavien. Rubin Medical har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 april 2012.

Conroy Medical AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr ingår i koncernen från och med 1 juni 2012. Bolaget tillverkar och säljer medicintekniska produkter främst inom blodhantering.

Topflight AB utvecklar, tillverkar och levererar etikettlösningar för industriellt bruk. Bolaget har en årsomsättning om cirka 60 mkr och ingår i koncernen från och med 1 juni 2012.

Hydnet AB levererar hydraulikkomponenter och industristötdämpare från ledande tillverkare inom hydraulik och rörelsekontroll. Bolaget har en årsomsättning om cirka 80 mkr och ingår i koncernen från och med 1 augusti 2012.

Euroflon Tekniska Produkter AB med en årsomsättning om cirka 40 mkr ingår i koncernen från och med 1 september 2012. Bolaget levererar kundanpassade metall-, PTFE- och silikonslangar, kompensatorer och snabbkopplingar.

Krämer AG med en årsomsättning om ca 70 mkr, är en ledande tillverkare av utrustning till läkemedelsmarknaden och är specialiserat på applikationer som tar bort överskottspulver vid tillverkning av tabletter och kapslar. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 oktober 2012.

Nolek AB är en ledande tillverkare av instrument och maskiner för tätkontroll, läcksökning och provtryckning med en årsomsättning om ca 160 mkr. Nolek AB ingår i koncernen från och med 1 december 2012.

I november avyttrades AB Novum, ett företag med verksamhet inom kabel och elkomponenter. Årsomsättningen i bolaget, som ingått i affärsområde Special

Products, uppgick under den senaste 12-månadersperioden till ca 50 mkr och antalet anställda till 13. Försäljningen gav en marginell resultat effekt.

## LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Avkastning på operativt kapital uppgick under året till 22 (25) procent och på eget kapital till 27 (29) procent.

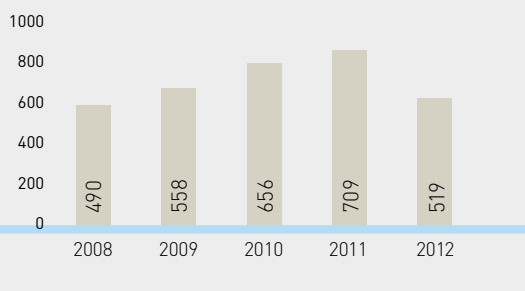
Det egna kapitalet uppgick vid årets slut till 2 290 (2 064) mkr och soliditeten till 35 (38) procent.

Likvida medel uppgick till 243 (264) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 896 (710) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 339 (1 656) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 102 (80) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 519 (709) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 392 (570) mkr. Det minskade kassaflödet berodde främst på en ökad rörelsekapitalbindning under året.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 127 (139) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 107 (102) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 591 (467) mkr, varav utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv 72 (117) mkr.

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MKR



## MEDARBETARE

Vid årets slut var antalet medarbetare 4 086 (3 807) och medelantalet anställda var 3 939 (3 778). 283 medarbetare tillkom genom förvärv.

## RÖRELSEISKER

Indutrade bedriver verksamhet i 25 länder, i fyra världsdelar, genom cirka 180 bolag. Denna spridning tillsammans med ett stort antal kunder i olika branscher och ett stort antal leverantörer inom olika teknikområden begränsar de affärsmässiga riskerna.

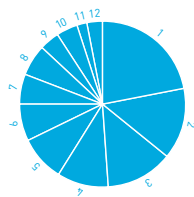
## Konjunkturförändringar

Indutrades verksamhet är beroende av kundernas inköp och investeringar. Effekten av konjunktursväng-

ningar inom specifika branscher och geografiska marknader minskas tack vare att bolaget är verksamt inom många olika branscher och geografier. Likaså har fördelningen mellan försäljning av OEM-komponenter, förbrukningsvaror, underhållsprodukter, investeringsvaror samt service en utjämnande effekt. Det är rimligt att anta att efterfrågan på Indutrades produkter över tiden följer tillväxten i BNP på koncernens geografiska marknader.

#### FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT

1. Verkstad 22%
2. Energi 14%
3. VA/VVS 13%
4. Läkemedel 10%
5. Bygg 9%
6. Kemi 7%
7. Marin/Offshore 6%
8. Kommersiella fordon 6%
9. Papper och massa 4%
10. Livsmedel 4%
11. Bilverkstäder 2%
12. Övriga 3%



#### Utflyttning av verksamheter

Utflyttning av industriproduktion till lågkostnadsländer förekommer på marknader där Indutrade är verksamt men har haft en begränsad inverkan på Indutrade. Det beror bland annat på att koncernen valt att fokusera på kunder med repetitiva behov i branscher med exempelvis hög automatisering och/eller stora initiala investeringar.

#### Konkurrens från lågkostnadsländer

På Indutrades marknader märks en ökning av produkter från lågkostnadsländer. För att motverka effekter av denna konkurrens erbjuder Indutrade produkter och tjänster med högt teknikinnehåll, hög servicenivå samt kvalificerad teknisk rådgivning. Indutrade strävar också efter att etablera ett nära samarbete med kunden genom att komma in redan i planerings- och utvecklingsstadiet där medarbetarna kan bidra med sitt kunnande i olika processer.

#### Förändringar i leverantörsledet

Det finns alltid en risk att leverantörer går från ett samarbete med ett teknikförsäljningsbolag till egen försäljning. En trend på marknaden som talar för detta är konsolideringen bland tillverkare. Indutrade möter detta genom att välja leverantörer som ser ett samarbete med Indutrade som den mest lönsamma försäljningsmetoden. Stabila leverantörssamarbeten är en av parametrarna som värderas vid Indutrades köp av bolag. För att säkerställa att de bolag som förvärfvas inte förlorar produktagenturer får bolagets huvudleverantörer ge sitt samtycke till förvärvet.

#### Beroende av nyckelpersoner

Risken för kompetenstapp höjs vid företagsförvärv. Därför ingår det i förvärvsstrategin att bolagens

nyckelpersoner ska vara väl motiverade att fortsätta att driva bolaget även efter förvärvet. För att attrahera och behålla nyckelpersoner arbetar Indutrade också med kontinuerlig kompetensutveckling och särskilda ledarutvecklingsprogram.

#### Miljöfrågor

Tio av koncernens svenska dotterbolag bedriver tillståndspliktig eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. I de utländska dotterbolagen bedriver tre bolag verksamhet med motsvarande tillstånds- eller anmälningsplikt. Inget av koncernens bolag är involverat i någon miljörelaterad tvist.

#### FINANSIELLA RISKER

Indutrade är genom sin verksamhet utsatt för finansiella risker av olika karaktär: finansieringsrisk, ränterisk, valutarisk samt kund- och motpartsrisk (kreditrisk). Koncernens finansiella verksamhet är koncentrerad till moderbolaget för att dels tillvarata stordriftsfördelar, dels minimera hanteringsrisker. Verksamheten samordnas av moderbolaget, som utför alla väsentliga externa finansiella transaktioner och fungerar som internbank för koncernintern finansiering samt genomför merparten av koncernens transaktioner på valuta- och räntemarknaderna.

Indutrades styrelse fastställer årligen en finanspolicy, vilken utgör ramverket för hantering av finansiella risker och finansiella aktiviteter. Policyn reglerar också vilka begränsningar som gäller avseende motparter.

För en detaljerad beskrivning av hur Indutrade hanterar de olika finansiella riskerna hänvisas till not 2.

#### INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen i Indutrade riktade, i samarbete med AB Industrivärden och efter beslut av årsstämman i maj 2010, ett erbjudande till ledande befattningshavare att delta i ett incitamentsprogram. Syftet med programmet är att främja ledningens långsiktiga delaktighet och engagemang i bolaget. Programmet löper till och med 31 oktober 2013.

49 ledande befattningshavare förvärvade sammanlagt 358 000 köpoptioner, utställda av AB Industrivärden, och 10 000 aktier. Indutrade betalar en subvention om 22 kr för varje förvärvat köpoption och aktie under förutsättning att deltagarna kvarstår i sin anställning och vid tidpunkten för utbetalning av subventionen inte avyttrat de förvärvade köpoptionerna/aktierna.

Subventionen utbetalas av bolaget till deltagarna vid två tillfällen och till lika delar, under december 2011 respektive juni 2013. Den totala kostnaden för bolaget kommer att uppgå till cirka 9 mkr motsvarande cirka 3 mkr per år.

## RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

De riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt under 2012 framgår av not 6 på sidan 50. Bolagets revisorer har granskat att de av årsstämman beslutade riktlinjerna följts. Inför årsstämman 2013 är det styrelsens avsikt att föreslå i allt väsentligt oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande förslag:

- Indutrade ska tillämpa ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera bolagsledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen.
- Ersättningsformerna ska därför vara marknadsmässiga samt enkla, långsiktiga och mätbara. Ersättningen till bolagsledningen ska i normalfallet bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen ska belöna tydligt målrelaterade resultat och förbättringar i enkla och transparenta konstruktioner samt vara maximerad.
- Den fasta lönen för bolagsledningen ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation. Bolagsledningens rörliga ersättning ska i normalfallet inte överstiga sju månadslöner och relateras till uppfyllelsen av målsättningarna avseende bolagets och respektive affärsområdes resultatnivå samt koncernens tillväxt. Den rörliga lönen kan maximalt uppgå till 7 mkr.
- Incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara aktiekursrelaterade och omfatta personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan på bolagets resultat och tillväxt samt på att uppsatta mål infrias. Ett incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor. Bolaget ska kunna utge kontant ersättning kopplad till förvärv av instrument utgivna inom ramen för incitamentsprogram. Sådan kontant ersättning ska i normalfallet inte överstiga 20 procent av den fasta lönen.
- Bolagsledningens icke-monetära förmåner ska underlätta ledningsmedlemmarnas arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledningsmedlem är verksam.
- Bolagsledningens pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på den marknad respektive befattningshavare är verksam och bör baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar.
- Uppsägningsslön för en medlem av bolagsledningen ska sammantaget inte överstiga 24 månadslöner vid

uppsägning från bolagets sida och 6 månader vid uppsägning från medlem av bolagsledningen.

- Med bolagsledningen förstås i detta sammanhang verkställande direktören, ekonomidirektören, affärsområdeschefer samt koncerncontrollern.
- Styrelsens ersättningsutskottet bereder och utarbetar förslag till beslut avseende anställningsvillkoren för verkställande direktören och styrelsen utvärderar årligen verkställande direktörens insatser. Ersättningsutskottet behandlar och bereder också frågor avseende riktlinjer för ersättningsfrågor för bolagsledningen för beslut i styrelsen.
- Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer för ersättning för bolagsledningen om det i enskilda fall finns särskilda skäl.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Utveckling av egna produkter förekommer främst inom bolag i affärsområde Special Products.

## MODERBOLAGET

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under året till 3 (4) mkr. Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar, som främst utgörs av aktier i dotterbolag, uppgick till 597 (324) mkr. Under året har moderbolaget förvärvat aktier i fyra nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 10 (10) personer.

## HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Från och med 1 januari 2013 är Indutrade-koncernen organiserad i fem, istället för som tidigare fyra, affärsområden. Förändringen genomförs genom att grupperingen Fluids & Mechanical Solutions inom affärsområdet Special Products bryts ut och bildar ett eget affärsområde. Därtill flyttas ytterligare ett antal bolag mellan koncernens olika affärsområden. Motivet till förändringarna är att förstärka fokus och därmed förutsättningarna för fortsatt tillväxt i koncernen. Jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2012 enligt den nya strukturen framgår av sid 49 i årsredovisningen för 2012.

I början av januari slutfördes förvärvet av Thermotech AS, Norge, med en årsomsättning om cirka 70 mkr. Bolaget säljer produkter och tjänster inom värmebehandling, maskinservice samt monteringsutrustning för skruvförband. Kunderna finns främst inom den norska olje- och gasindustrin, inom såväl on- som offshore.

I övrigt har inga för koncernen väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

## FRAMTIDSUTSIKTER

2012 var ett år med stor osäkerhet i den internationella ekonomin och också inom industrin. Avslutningen på året var svag. Under inledningen av 2013 har optimismen ökat generellt. Indutrades ambition är att över tiden nå de fastställda måltalen för tillväxt och lönsamhet under fortsatt finansiell balans. Någon prognos för 2013 lämnas inte.

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Indutrade tillämpar sedan 1 juli 2006 svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas. För räkenskapsåret 2012 har Indutrade inga avvikelser att rapportera. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisorer.

## Ansvarsfördelning

Ansvar för ledning och kontroll av koncernen fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott och verkställande direktören, enligt svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrdokument.

## Aktiekapital och aktieägare

Aktiekapitalet uppgår till 40 miljoner kronor fördelat på totalt 40 000 000 aktier med ett kvotvärde uppgående till en krona per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde. Indutrade, som tidigare var ett helägt dotterbolag till AB Industrivärden, noterades på Stockholmsbörsen den 5 oktober 2005. Vid utgången av år 2012 hade Indutrade 5 721 (5 025) aktieägare. De tio största ägarna kontrollerade vid årsskiftet 73 procent av aktiekapitalet. Andelen av aktierna som ägs av svenska juridiska personer, inkluderande institutioner som försäkringsbolag och fonder, uppgick vid årsskiftet till 78 procent av aktiekapital och röster. Utländska investerare ägde 15 procent av aktiekapital och röster.

Två aktieägare kontrollerade vid årsskiftet vardera 10 procent eller mer av aktiekapital och röster:

- AB Industrivärden 36,8 procent
- L E Lundbergföretagen AB 13,8 procent

Enligt ÅRL 6 kap 2 a § ska noterade bolag lämna uppgifter om vissa förhållanden som kan påverka möjligheterna att ta över bolaget genom ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i bolaget. Några sådana förhållanden råder inte i Indutrade AB.

## Bolagsordningen

Indutrade är ett publikt bolag, vars verksamhet är att "självt eller genom dotterbolag, idka handel i samband med import och export av maskiner, råvaror och hel- och halvfabrikat samt av industriförnödenheter, även som tillverkning, företrädesvis inom plast-, mekaniska och kemiska branscher samt idka annan därmed förenlig verksamhet". Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta av bolagsstämman valda ledamöter. Styrelseledamöterna utses årligen på årsstämma. Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats inom de tidsramar som gäller enligt aktiebolagslagen. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Vid omröstning på bolagsstämman föreligger ingen begränsning i röstetalet för företrädde aktier.

## Bolagsstämman

Bolagsstämman är Indutrades högsta beslutande organ. Vid årsstämman, som hålls inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, fastställs resultat- och balansräkningar, beslutas om utdelning, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras arvoden, behandlas andra lagstadgade ärenden samt fattas beslut rörande förslag från styrelsen och aktieägare.

Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken på en viss avstämningsdag och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt totala innehav av aktier. Aktieägare kan företrädas av ombud. Närmare upplysningar om 2013 års årsstämma framgår av sidan 74 i årsredovisningen 2012 samt på bolagets hemsida.

Kallelse till årsstämman den 6 maj 2013 beräknas offentliggöras den 5 april 2013 i Post- och Inrikes Tidningar och på Indutrades hemsida på Internet. Av kallelsen kommer att framgå ett detaljerat förslag till dagordning med bland annat förslag till utdelning och val av styrelse samt förslag till arvoden för styrelsen, fördelat på ordförande och övriga ledamöter och arvode till revisorerna samt förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.

## Årsstämma 2012

Vid årsstämman den 3 maj 2012 var aktieägare som representerade 72,1 procent av såväl röster som aktier närvarande. Advokaten Klaes Edhall utsågs till ordförande vid stämman. Vid stämman framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen. I anslutning härtill lämnade styrelseordföranden Bengt Kjell information om styrelsens arbete, redogjorde för riktlinjerna för ersättning till företagsledningen samt för arbetet i revisions- respektive ersättningsutskotten. Vidare höll verkställande direktören Johnny Alvarsson ett anförande om Indutrades verksamhet under år 2011.

Revisorerna redogjorde för revisionen av koncernen och föredrog delar av revisionsberättelsen.

Årsstämman år 2012 beslöt:

- att fastställa räkenskaper för 2011
- att fastställa utdelningen till 6,75 kr per aktie
- att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret
- att till styrelseledamöter omvälja Eva Färnstrand, Bengt Kjell, Martin Lindqvist, Ulf Lundahl, Mats Olsson och Johnny Alvarsson samt att till ny styrelseledamot välja Krister Mellvé
- att omvälja Bengt Kjell till styrelsens ordförande
- i enlighet med valberedningens förslag att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande intill dess sammansättningen av nästkommande valberedning offentliggjorts
- att valberedningens sammansättning ska baseras på ägaruppgifter 31 augusti 2012 och offentliggöras senast sex månader före årsstämman; samt
- i enlighet med styrelsens förslag att Indutrade ska tillämpa ersättningar till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att de i normalfallet ska bestå av en fast och en rörlig del, vara marknads-mässiga samt kopplade till kompetens, ansvar och prestation.

### Styrelsens ledamöter

Indutrades styrelse, som utsetts av årsstämman, består av sju ledamöter inklusive VD. Indutrade har inte fastställt någon specifik åldersgräns för styrelseledamöterna och inte heller någon tidsgräns för hur länge en styrelseledamot kan sitta i styrelsen. Med undantag av Michael Bertorp omvaldes de av årsstämman 2011 valda styrelseledamöterna vid årsstämman 2012. Därtill skedde nyval av Krister Mellvé.

Ordförande Bengt Kjell har varit vice VD i Industrivärden och är VD i AB Handel och Industri. Eva Färnstrand har varit platschef för Södra Cell Möns-terås och är ordförande i Profilgruppen och Infranord. Martin Lindqvist är VD i SSAB och har tidigare haft andra ledande befattningar inom SSAB-koncernen. Ulf Lundahl är vice VD i LE Lundbergföretagen. Krister Mellvé har varit verksam inom Robert Bosch Group. Mats Olsson är ordförande i Know IT och har varit verksam bl.a. inom Investment AB D Carnegie. Johnny Alvarsson är VD i Indutrade.

En presentation av nuvarande uppdrag för styrelsens ledamöter återfinns på sidan 26 i årsredovisningen. Bolagets ekonomidirektör är styrelsens sekreterare. Andra befattningshavare deltar vid behov i styrelsens sammanträden som föredragande.

Samtliga styrelseledamöter utom Johnny Alvarsson är oberoende i förhållande till Indutrade. Av ledamöterna är Johnny Alvarsson, Eva Färnstrand,

Bengt Kjell, Martin Lindqvist, Krister Mellvé och Mats Olsson oberoende från Indutrades större aktieägare. Styrelsen uppfyller således kravet på att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget även ska vara oberoende av större aktieägare. Endast en ledamot, Johnny Alvarsson, har en operativ funktion i bolaget.

### Styrelsens arbete

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive utskott, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Vidare har styrelsen antagit ett flertal policyer, t.ex. Finanspolicy och Investeringspolicy.

Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och förvaltning och ska tillse att organisationen är ändamålsenlig och utformad så att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar vidare för att bolaget har en god intern kontroll och utvärderar löpande hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Styrelsen är också ansvarig för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål. Styrelsen övervakar och utvärderar löpande den verkställande direktörens och den operativa ledningens arbete. Årligen behandlas särskilt denna fråga varvid ingen från bolagsledningen närvarar.

Enligt antagen arbetsordning har styrelsen minst fem ordinarie sammanträden per år, inklusive konstituerande sammanträde efter årsstämman, och därutöver när situationen så påkallar.

Under 2012 hade styrelsen tolv sammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet. Styrelsearbetet har under året följt styrelsens arbetsordning. Frågor som styrelsen särskilt fokuserat på har varit strategi-, finans- och förvärvsrelaterade.

Som en del i styrelsearbetet under året har ett flertal dotterbolagschefer och samtliga affärsområdeschefer givit fördjupade presentationer av sina verksamheter.

Samtliga beslut under året har fattats enhälligt av styrelsen.

### Ordförandens roll

Ordföranden organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag (inklusive Kodex) och styrelsens interna styrdokument. Ordföranden följer verksamheten genom löpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information



## NÄRVARO VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSMÖTEN UNDER 2012

Ledamot	Invald	Styrelse	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Johnny Alvarsson	2004	12			Nej	Ja
Eva Färnstrand	1998	12		3	Ja	Ja
Bengt Kjell (styrelsens ordförande)	2002	12	4	3	Ja	Ja
Martin Lindqvist	2011	11		3	Ja	Ja
Ulf Lundahl	2006	11	4	2	Ja	Nej
Krister Mellvé <sup>1)</sup>	2012	7		2	Ja	Ja
Mats Olsson	2010	11		2	Ja	Ja

1) Valdes på årsstämman 2012.

och beslutsunderlag. Ordföranden tillser även att det sker en årlig utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och att valberedningen får ta del av utvärderingens resultat. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

### Ersättningsutskottet

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som består av ordföranden, Bengt Kjell, och ytterligare en styrelseledamot, Ulf Lundahl. Ersättningsutskottet utarbetar "Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare". Förslaget behandlas i styrelsen och föreläggs årsstämman för beslut.

Ersättningsutskottet behandlar och bereder ersättningsfrågor avseende bolagsledningen för beslut i styrelsen. Ersättningsutskottet bereder och utarbetar således förslag till beslut avseende anställningsvillkoren för verkställande direktören. Verkställande direktören samråder med ersättningsutskottet om anställningsvillkoren för övriga medlemmar i bolagsledningen. Ersättningsutskottet har under året sammanträtt vid fyra tillfällen.

### Revisionsutskottet

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som består av styrelsen med undantag för verkställande direktören i bolaget. Ordförande i revisionsutskottet är Mats Olsson.

Revisionsutskottet har en övervakande roll vad gäller bolagets riskhantering, styrning och kontroll samt finansiella rapportering. Utskottet håller löpande kontakt med bolagets revisor för att säkerställa att bolagets interna och externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett marknadsnoterat bolag samt diskuterar omfattning och inriktning av revisionsarbetet. Revisionsutskottet utvärderar genomförd revisionsinsats och informerar bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer samt arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet

har under 2012 sammanträtt tre gånger. Vid ett av dessa möten var två ledamöter frånvarande.

Vid två tillfällen under 2012 har utskottet haft genomgångar med och fått rapporter från bolagets externa revisorer. Revisorernas rapporter har inte föranlett någon särskild åtgärd från revisionsutskottet.

### Arvode till styrelsens ledamöter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Styrelseordföranden erhåller ett arvode om 450 000 kronor och till övriga styrelseledamöter utgår ett arvode om 225 000 kronor per ledamot. Dock utgår inget arvode till ledamot som är anställd i bolag tillhörande Indutradekoncernen. Till ordföranden i revisionsutskottet utgår ett arvode om 50 000 kronor medan inget särskilt arvode utgår för övrigt utskottsarbete. Det sammanlagda arvodet uppgår enligt årsstämmans beslut till 1 625 000 kronor.

### Valberedningen

Vid årsstämman den 3 maj 2012 beslutades att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första möte. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2013 ska baseras på ägaruppgifter per 31 augusti 2012 och ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2013 offentliggjordes den 5 oktober 2012. Valberedningen inför årsstämman 2013 består av:

- Anders Nyberg, Industrivärden, tillika valberedningens ordförande;
- Claes Boustedt, LE Lundbergföretagen;
- Anders Algotsson, AFA Försäkring;
- Håkan Sandberg, Handelsbankens Pensionsstiftelse, Handelsbankens Pensionskassa och Handelsbankens Personalstiftelse samt
- Bengt Kjell, styrelseordförande i Indutrade.

Valberedningen har haft två sammanträden där man bl.a. tagit del av utvärderingen av styrelsens arbete under det gångna året samt diskuterat styrelsens sammansättning. Valberedningen ska arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman för beslut vad avser ordförande vid stämman, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, arvode till styrelsen, arvodering och, i förekommande fall, val av revisor samt principer för att utse ny valberedning.

Genom att bland annat ta del av resultatet av den utvärdering av styrelsen som skett och utifrån nuvarande styrelseledamöters tillgänglighet för omval, gör valberedningen en bedömning av huruvida den sittande styrelsen för närvarande uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning, eller om sammansättningen av kompetenser och erfarenheter behöver ändras.

Inför årsstämman 2013 föreslår valberedningen omval av styrelseledamöterna Bengt Kjell, Eva Färnstrand, Martin Lindqvist, Ulf Lundahl, Krister Mellvé, Mats Olsson och Johnny Alvarsson. Bengt Kjell föreslås bli omvald till ordförande. Valberedningens förslag innebär att antalet ledamöter är oförändrat under kommande mandatperiod och att styrelsen därmed består av totalt sju ledamöter. En mer detaljerad presentation av styrelsen finns på sidan 26 i årsredovisningen.

### Den operativa verksamheten

VD ansvarar för Indutrades löpande förvaltning, som administreras av bolagets ledningsgrupp. För VDs beslutsrätt beträffande investeringar samt finansieringsfrågor gäller av styrelsen fastställda regler.

### VD

VD Johnny Alvarsson är anställd i Indutrade sedan 2004. Åren 2001–2004 var Johnny Alvarsson VD i Elektronikgruppen AB, 1988–2000 VD i Zeteco AB och under åren 1975–1987 innehade han olika chefsbefattningar inom Ericsson. VD innehar 8 050 aktier i Indutrade samt 50 000 köpoptioner utställda av Industrivärden.

### Revisorerna

Vid årsstämman 2010 utsågs det auktoriserade revisionsföretaget PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till revisorer för perioden till slutet av årsstämman 2014.

Revisorerna har löpande kontakt med styrelsens ordförande, revisionsutskottet och företagsledningen.

Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Lennart Danielsson, som varit ansvarig för revisionen av Indutrade sedan 2006 och därmed kommer att lämna uppdraget som huvudansvarig revisor i samband med 2013 års årsstämma. Till ny huvudansvarig revisor har PwC för avsikt att utse auktoriserade revisorn Michael

Bengtsson. Under 2012 hade PwC totalt 100 revisionsuppdrag i företag noterade på Nasdaq OMX Stockholm samt sju revisionsuppdrag i företag noterade på NGM Equity. Ersättning till revisorerna framgår av not 13 på sidan 55 i årsredovisningen.

### Kvartalsvis revisorsgranskning

Indutrades niomånadersrapport har under verksamhetsåret 2012 granskats av bolagets externa revisorer.

### INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen. Denna redogörelse har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och beskriver hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

### Kontrollmiljö

Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker.

Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer och policyer av betydelse för att skapa förutsättningar för en god kontrollmiljö. Dessa omfattar bland annat Policy för socialt ansvar och miljöarbete, Ekonomisk och finansiell rapportering, Finanspolicy och Investeringspolicy. Dessa policyer följs upp och omarbetas vid behov. Företagsledningen utarbetar löpande instruktioner avseende koncernens finansiella rapportering som, tillsammans med av styrelsen fastställda policyer ingår i koncernens ekonomihandbok.

Koncernen har ett gemensamt rapporteringssystem som bas för koncernens månadsvisa rapportering, konsolidering och resultatuppföljning.

### Riskbedömning

Bolaget har implementerat en strukturerad process för bedömning av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Denna process är årligen återkommande samt utvärderas av revisionsutskottet och styrelsen.

Genom riskbedömningen har konstaterats att koncernens struktur med många fristående och av varandra oberoende bolag av varierande storlek inom olika branscher och geografier i sig innebär en betydande riskspridning. Riskbedömningen har även omfattat koncernens resultaträknings- och balansräkningsposter för att identifiera de områden där den sammanlagda risken för fel och effekterna av dessa skulle vara störst. De områden som identifierats är främst intäktsredovisning, kundfordringar samt varulager.

Vidare sker fortlöpande riskbedömningar i samband

med strategisk planering, budgetering, prognostisering och förvärsaktiviteter, som bland annat syftar till att identifiera händelser på marknaden eller i verksamheten som kan föranleda förändringar i t ex intäcksströmmar och i värdering av tillgångar eller skulder.

### Kontrollaktiviteter

Koncernens bolag är från och med inledningen av 2013 organiserade i fem affärsområden. I respektive affärsområdesledning ingår förutom affärsområdeschef även en controller. Controllern har en central roll för analys och uppföljning av affärsområdets finansiella rapportering samt för att tillse att koncernens policyer, som har en inverkan på den finansiella rapporteringen, följs av de bolag som ingår i affärsområdet. Hos moderbolaget finns ytterligare funktioner för löpande analys och uppföljning av koncernens, affärsområdenas och dotterbolagens finansiella rapportering. Moderbolagets ekonomiavdelning initierar även arbetet med den årliga rutinen för självvärdering av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering, en process som omfattar flera delar.

Vid utvärderingen har koncernens bolag delats in i tre grupper beroende på art och omfattning av respektive bolags verksamhet. För varje grupp av bolag har formulär för utvärdering av den interna kontrollen utformats med utgångspunkt i den genomförda riskanalysen. För respektive grupp har fastställts en accepterad nivå på den interna kontrollen vilken varit utgångspunkt för utvärderingen.

Samtliga bolag som ägdes av Indutrade vid ingången av år 2012 har fått besvara formulär för utvärdering. Erhållna svar har sammanställts och utvärderats per grupp av bolag och totalt för koncernen. Som ett komplement till detta arbete har revisorerna utfört en validering av delar av respektive bolags besvarade frågeformulär. Både den av bolaget genomförda utvärderingen och resultatet av revisorernas validering har rapporterats och diskuterats med revisionsutskottet. Återkoppling ges till de bolag inom koncernen där behov av förbättrade rutiner identifierats. Den samlade

bedömningen från utvärderingen av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering ligger till grund för kommande års självvärdering och arbetet med att ytterligare stärka den interna kontrollen.

### Information och kommunikation

Bolagets styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer, till den del de avser den finansiella rapporteringen, uppdateras löpande och kommuniceras till de i koncernen ingående bolagen. System och rutiner har etablerats för att förse ledningen med rapporter om utveckling av resultat och finansiell ställning i relation till bl.a. fastställda målsättningar.

### Uppföljning

Styrelsen utvärderar månadsvis verksamhetens utveckling, resultat, ställning och kassaflöde genom ett rapportpaket innehållande kommentarer till utfall och vissa nyckelfaktorer.

Revisionsutskottet har en övervakande roll vad gäller bolagets finansiella rapportering, riskhantering samt styrning och kontroll. Revisionsutskottet håller vidare löpande kontakt med bolagets revisorer för att följa upp dels att bolagets såväl interna som externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett marknadsnoterat bolag, dels iakttagelser från revisionen.

### INTERNREVISION

Bolaget har en enkel operativ struktur i vilken ingår huvudsakligen små och medelstora fristående samt av varandra oberoende verksamheter med varierande förutsättningar för intern kontroll. Efterlevnaden av bolagets utarbetade styr- och internkontrollsystem följs regelbundet upp av controllers på affärsområdes- och moderbolagsnivå. Controllers genomför dessutom löpande analyser av bolagens rapportering och ekonomiska utfall i syfte att säkerställa utvecklingen. Därtill kommer den årliga rutinen för självvärdering av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte ha en särskild funktion för internrevision.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står (mkr)		Styrelsen föreslår följande vinstdisposition: (mkr)	
Balanserade vinstmedel	1 162	Utdelning med 7,05 kronor per aktie	282
Årets resultat	468	Balanseras i ny räkning	1 348
<b>Summa</b>	<b>1 630</b>	<b>Summa</b>	<b>1 630</b>

Den av styrelsen föreslagna utdelningen motsvarar 17 procent av moderbolagets eget kapital respektive 12 procent av koncernens eget kapital. Indutrades utdelningspolicy är att utdelningen över tiden ska uppgå till minst 50 procent av resultat efter skatt. Styrelsens bedömning är att den föreslagna utdelningen är väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risker samt vad avser möjligheten att fullgöra bolagets framtida förpliktelser.

Om utdelningen hade utbetalts vid årsskiftet skulle koncernens soliditet ha uppgått till 31 procent. Indutrade bedöms efter utbetalning av den föreslagna utdelningen ha en fortsatt god finansiell ställning.

# Styrelse och revisorer



1



5



2



6



3



7



4

## 1 BENGT KJELL

Styrelseordförande sedan 2005  
Styrelseledamot sedan 2002  
VD AB Handel och Industri

**Född:** 1954

**Utbildning:** Diplomerad HHS Stockholm  
**Tidigare erfarenheter:** vice VD, Head of Investment Industrivärden, Auktoriserad revisor, Chef Corporate Finance Securum, Senior Partner Navet

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande i Hemfosa Fastigheter. Ledamot i Höganäs, Pandox, Helsingborgs Dagblad, Skånska Byggsvaror och Swegon

**Antal aktier:** 30 100

## 2 JOHNNY ALVARSSON

Styrelseledamot sedan 2004  
VD och koncernchef

**Anställd sedan:** 2004

**Född:** 1950

**Utbildning:** Civilingenjör, Managementutbildning

**Tidigare erfarenheter:** VD Elektronikgruppen, VD Zeteco, olika chefsbefattningar inom Ericsson

**Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot i VBG Group och Ostnor AB

**Antal aktier:** 8 050

**Antal optioner:** 50 000

## 3 EVA FÄRNSTRAND

Styrelseledamot sedan 1998

**Född:** 1951

**Utbildning:** Civilingenjör Kemi KTH

**Tidigare erfarenheter:** Platschef Södra Cell Mönsterås, VD Tidningstryckarna Aftonbladet Svenska Dagbladet,

Affärsområdeschef Tidningspapper, SCA Graphic Sundsvall

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande i Profilgruppen och Infranord. Ledamot i Sveaskog

**Antal aktier:** 1 000

## 4 MARTIN LINDQVIST

Styrelseledamot sedan 2011  
VD och koncernchef SSAB

**Född:** 1962

**Utbildning:** Civilekonom

**Tidigare erfarenheter:** Affärsområdeschef SSAB EMEA, Divisionschef SSAB Strip Products, Ekonomi och Finansdirektör SSAB, Ekonomichef SSAB Tunnbrått samt Chieftcontroller NCC

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande i Jernkontoret. Ledamot i SSAB och Industrierbetsgivarna

**Antal aktier:** 0

## 5 ULF LUNDAHL

Styrelseledamot sedan 2006  
vD och VD:s ställföreträdare i L E Lundbergföretagen

**Född:** 1952

**Utbildning:** Jur. kand. och civilekonom

**Tidigare erfarenheter:** VD Östgöta Enskilda Bank, Sverigechef i Danske Bank, VD Danske Securities

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande i Fidelio Capital. Vice ordförande i Brandkontoret. Ledamot i Holmen, Husqvarna och SHB Regionbank Stockholm

**Antal aktier:** 4 000

## 6 KRISTER MELLVÉ

Styrelseledamot sedan 2012

**Född:** 1949

**Utbildning:** Civilekonom

**Tidigare erfarenheter:** Olika ledande befattningar inom Robert Bosch gruppen

**Antal aktier:** 5 000

## 7 MATS OLSSON

Styrelseledamot sedan 2010

**Född:** 1948

**Utbildning:** Pol mag Linköpings Högskola

**Tidigare erfarenheter:** Dotterbolagschef Investment D Carnegie, VD/koncernchef Custodia, VD/koncernchef Merchant Holding, VD/koncernchef Kipling Holding, VD/koncernchef Displayit

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande i KnowIT och KIAB Fastighetsutveckling.

Ledamot i Fenix Outdoor

**Antal aktier:** 0

## REVISORER

**PricewaterhouseCoopers AB**

Huvudansvarig revisor:

Lenhart Danielsson, Auktoriserad revisor

**Född:** 1959

Revisor i Indutrade sedan: 2006

**Övriga revisionsuppdrag:** Clas Ohlson, Sweco och Studsvik

# Koncernledning



1



2



3



4



5



6



7

## 1 JOHNNY ALVARSSON

**Befattning:** VD och koncernchef, affärsområdeschef Special Products

**Anställd sedan:** 2004

**Född:** 1950

**Utbildning:** Civilingenjör, Managementutbildning

**Tidigare erfarenheter:** VD Elektronikgruppen, VD Zeteco, olika chefsbefattningar inom Ericsson

**Antal aktier:** 8 050

**Antal optioner:** 50 000

## 2 KENNET GÖRANSSON

**Befattning:** Ekonomi- och finansdirektör

**Anställd sedan:** 2010

**Född:** 1963

**Utbildning:** Civilekonom

**Tidigare erfarenheter:** Ekonomidirektör Addtech, vice VD Addtech, Ekonomidirektör Bergman & Beving

**Antal aktier:** 1 500

**Antal optioner:** 15 000

## 3 CLAES HJALMARSON

**Befattning:** Koncerncontroller

**Anställd sedan:** 1984

**Född:** 1954

**Utbildning:** Civilekonom

**Tidigare erfarenheter:** Ekonomichef Colly koncernen, Ekonomichef G A Lindberg koncernen, Revisor Ernst & Young

**Antal aktier:** 4 200

**Antal optioner:** 15 000

## 4 PETER ERIKSSON

**Befattning:** Affärsområdeschef Flow Technology

**Anställd sedan:** 1995

**Född:** 1953

**Utbildning:** Gymnasieingenjör, Marknadsekonom, IFL

**Tidigare erfarenheter:** VD Alnab, Försäljningschef Alnab

**Antal aktier:** 13 450

**Antal optioner:** 30 000

## 5 JUHA KUJALA

**Befattning:** Affärsområdeschef Engineering & Equipment

**Anställd sedan:** 2006

**Född:** 1967

**Utbildning:** Gymnasieingenjör

**Tidigare erfarenheter:** VD Kontram Oy, VD Maansähkö Oy, Försäljningschef Kontram Oy, Exportchef Kalmar Industries Oy.

**Antal aktier:** 400

**Antal optioner:** 7 000

## 6 OLOF PAULSSON

**Befattning:** Affärsområdeschef Industrial Components

**Anställd sedan:** 1983

**Född:** 1949

**Utbildning:** Gymnasieingenjör, Marknadsekonom, IFL

**Tidigare erfarenheter:** VD Colly Filtreringsteknik, VD Colly Components, Divisionschef Colly Company

**Antal aktier:** 6 200

**Antal optioner:** 15 000

## 7 GÖTE MATTSSON

**Befattning:** Affärsområdeschef Fluids & Mechanical Solutions

**Anställd sedan:** 1999

**Född:** 1955

**Utbildning:** Civilekonom, Managementutbildning

**Tidigare erfarenheter:** VD och delägare Industri Belos, VD J Sörling, Controller Transventorkoncernen, vice VD Parator.

**Antal aktier:** 5 400

**Antal optioner:** 5 000

# Resultaträkning koncernen

## KONCERNEN

<b>MKR</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nettoomsättning	3	8 384	7 994
Kostnad för sålda varor		-5 545	-5 268
<b>BRUTTORESULTAT</b>		<b>2 839</b>	<b>2 726</b>
Utvecklingskostnader		-95	-74
Försäljningskostnader		-1 527	-1 430
Administrationskostnader		-426	-398
Övriga rörelseintäkter	4	69	35
Övriga rörelsekostnader	4	-63	-37
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	5, 6, 7, 8, 13, 30	<b>797</b>	<b>822</b>
Finansiella intäkter	9	12	12
Finansiella kostnader	10	-99	-105
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>710</b>	<b>729</b>
Inkomstskatt	12	-145	-189
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>565</b>	<b>540</b>
<b>RESULTAT, HÄNFÖRLIGT TILL</b>			
Moderbolagets aktieägare		565	540
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		<b>565</b>	<b>540</b>
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare i kr <sup>1)</sup>		14,13	13,50
Föreslagen utdelning per aktie		7,05	6,75

<sup>1)</sup>Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier. Någon utspädningseffekt föreligger ej.

# Koncernens rapport över totalresultat

## KONCERNEN

<b>MKR</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>565</b>	<b>540</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>			
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	2	-13	-33
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	2	2	9
Aktuariella vinster/förluster	23	-12	15
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	23	2	-5
Årets omräkningseffekt		-48	-2
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT, NETTO EFTER SKATT</b>		<b>-69</b>	<b>-16</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>		<b>496</b>	<b>524</b>
<b>TOTALRESULTAT, HÄNFÖRLIGT TILL</b>			
Moderbolagets aktieägare		496	524
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		<b>496</b>	<b>524</b>

# Balansräkning koncernen

## KONCERNEN

<b>MKR</b>	<b>Not</b>	<b>31-dec 2012</b>	<b>31-dec 2011</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
	14		
Goodwill		1 190	822
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 215	888
<b>SUMMA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 405</b>	<b>1 710</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
	15		
Byggnader och mark		404	383
Maskiner		144	144
Inventarier		189	169
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		4	10
<b>SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>741</b>	<b>706</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Finansiella tillgångar som kan säljas	16	6	6
Långfristiga fordringar	17	13	11
Uppskjutna skattefordringar	12	40	28
<b>SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>59</b>	<b>45</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>3 205</b>	<b>2 461</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	18	1 472	1 328
Kundfordringar	19	1 411	1 263
Aktuella skattefordringar		42	28
Övriga kortfristiga fordringar		94	55
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	68	66
Likvida medel	29	243	264
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>3 330</b>	<b>3 004</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>6 535</b>	<b>5 465</b>



## Balansräkning koncernen, forts.

## KONCERNEN

MKR	Not	31-dec 2012	31-dec 2011
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		40	40
Reserver		-117	-58
Balanserad vinst inkl årets resultat		2 365	2 080
<b>SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>		<b>2 288</b>	<b>2 062</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		2	2
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>2 290</b>	<b>2 064</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	22	991	682
Andra långfristiga skulder		0	0
Pensionsförpliktelser	23	167	155
Uppskjutna skatteskulder	12	330	251
Övriga avsättningar	24	5	4
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>		<b>1 493</b>	<b>1 092</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	22	1 424	1 083
Leverantörsskulder		586	556
Aktuella skatteskulder		75	70
Övriga kortfristiga skulder		258	254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	409	346
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>		<b>2 752</b>	<b>2 309</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>6 535</b>	<b>5 465</b>
Ställda panter	27	183	149
Eventualförpliktelser	28	8	9

Beräknade villkorade köpeskillingar vid förvärv har omrubricerats till räntebärande skulder. Jämförelsetalen har omräknats.

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

MKR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
<b>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2011</b>	<b>40</b>	<b>-32</b>	<b>1 734</b>	<b>1 742</b>	<b>2</b>	<b>1 744</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>						
Årets resultat	-	-	540	540	0	540
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-	-33	-	-33	-	-33
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-	9	-	9	-	9
Aktuariella vinster/förluster	-	-	15	15	-	15
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-5	-5	-	-5
Årets omräkningseffekt	-	-2	-	-2	0	-2
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>-</b>	<b>-26</b>	<b>550</b>	<b>524</b>	<b>-0</b>	<b>524</b>
<b>TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>						
Lämnad utdelning avseende 2010	-	-	-204 <sup>1)</sup>	-204	-	-204
<b>SUMMA TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-204</b>	<b>-204</b>	<b>-</b>	<b>-204</b>
<b>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2012</b>	<b>40</b>	<b>-58</b>	<b>2 080</b>	<b>2 062</b>	<b>2</b>	<b>2 064</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>						
Årets resultat	-	-	565	565	0	565
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-	-13	-	-13	-	-13
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-	2	-	2	-	2
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-12	-12	-	-12
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	2	2	-	2
Årets omräkningseffekt	-	-48	-	-48	0	-48
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>-</b>	<b>-59</b>	<b>555</b>	<b>496</b>	<b>0</b>	<b>496</b>
<b>TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>						
Lämnad utdelning avseende 2011	-	-	-270 <sup>2)</sup>	-270	-	-270
<b>SUMMA TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-270</b>	<b>-270</b>	<b>-</b>	<b>-270</b>
<b>UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2012</b>	<b>40</b>	<b>-117</b>	<b>2 365</b>	<b>2 288</b>	<b>2</b>	<b>2 290</b>

<sup>1)</sup> Utdelning per aktie avseende 2010 uppgick till 5,10 kr.<sup>2)</sup> Utdelning per aktie avseende 2011 uppgick till 6,75 kr. Föreslagen utdelning per aktie avseende 2012 uppgår till 7,05 kr.

# Kassaflödesanalys koncernen

## KONCERNEN

<b>MKR</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Kassaflöde från rörelsen	29	801	971
Erhållen ränta		10	6
Betald ränta		-73	-78
Betalda skatter		-219	-190
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		<b>519</b>	<b>709</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av dotterbolag	26	-591	-467
Avyttring av dotterbolag	26	19	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-119	-146
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	19	25
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-27	-18
Minskning/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-5	13
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		<b>-704</b>	<b>-593</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagande av lån		704	624
Amortering av lån		-262	-490
Utdelning		-270	-204
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		<b>172</b>	<b>-70</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-13</b>	<b>46</b>
Likvida medel vid årets början		264	219
Kursdifferenser i likvida medel		-8	-1
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	29	<b>243</b>	<b>264</b>

# Resultaträkning moderbolaget

## MODERBOLAGET

<b>MKR</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nettoomsättning		3	4
<b>BRUTTORESULTAT</b>		<b>3</b>	<b>4</b>
Administrationskostnader		-49	-47
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4	-1	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	5, 6, 7, 8, 13, 30	<b>-47</b>	<b>-43</b>
Finansiella intäkter	9	41	32
Finansiella kostnader	10	-72	-71
Resultat från andelar i koncernföretag	11	656	767
		<b>625</b>	<b>728</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>578</b>	<b>685</b>
Förändring av periodiseringsfond		-62	-106
Överavskrivningar på inventarier		0	0
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>		<b>516</b>	<b>579</b>
Inkomstskatt	12	-48	-82
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>468</b>	<b>497</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

<b>MKR</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Årets resultat		468	497
Övrigt totalresultat		-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>		<b>468</b>	<b>497</b>

## Balansräkning moderbolaget

MKR	Not	31-dec 2012	31-dec 2011	MKR	Not	31-dec 2012	31-dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>				<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>				<b>Eget kapital</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				<i>Bundet eget kapital</i>			
Program och licenser	14	1	1	Aktiekapital	21	40	40
				Reservfond		5	5
						<b>45</b>	<b>45</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				<i>Fritt eget kapital</i>			
Inventarier	15	1	1	Balanserad vinst		1 162	935
				Årets resultat		468	497
						<b>1 630</b>	<b>1 432</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>			
Andelar i koncernbolag	16	2 573	2 028			<b>1 675</b>	<b>1 477</b>
Långfristiga fordringar	17	4	3	<b>Obeskattade reserver</b>			
Uppskjutna skattefordringar	12	1	0	Periodiseringsfond		221	159
				Överavskrivningar på inventarier		0	1
<b>SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>2 578</b>	<b>2 031</b>	<b>SUMMA OBESKATTADE RESERVER</b>		<b>221</b>	<b>160</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>2 580</b>	<b>2 033</b>	<b>Långfristiga skulder</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>				Långfristiga räntebärande skulder			
<i>Kortfristiga fordringar</i>				Pensionsförpliktelser			
Fordringar hos koncernbolag		1 701	1 292		22	831	531
Aktuella skattefordringar		12	-		23	6	3
Övriga fordringar		5	0	<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>		<b>837</b>	<b>534</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1	2	<b>Kortfristiga skulder</b>			
				Kortfristiga räntebärande skulder	22	1 053	674
<b>SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR</b>		<b>1 719</b>	<b>1 294</b>	Leverantörsskulder		1	1
				Skulder till koncernbolag		494	457
Likvida medel	29	0	7	Aktuella skatteskulder		-	14
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>1 719</b>	<b>1 301</b>	Övriga kortfristiga skulder		1	3
				Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	17	14
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 299</b>	<b>3 334</b>	<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>		<b>1 566</b>	<b>1 163</b>
				<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
				Ställda panter	27	4	3
				Ansvarsförbindelser	28	340	406

Beräknade villkorade köpeskillingar vid förvärv har omräknats till räntebärande skulder. Jämförelsetalen har omräknats.

# Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET

MKR	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa
<b>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2011</b>	<b>40</b>	<b>5</b>	<b>1 139</b>	<b>1 184</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>				
Årets resultat	-	-	497	497
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>				
Lämnad utdelning avseende 2010	-	-	-204 <sup>1)</sup>	-204
<b>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2012</b>	<b>40</b>	<b>5</b>	<b>1 432</b>	<b>1 477</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>				
Årets resultat	-	-	468	468
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>				
Lämnad utdelning avseende 2011	-	-	-270 <sup>2)</sup>	-270
<b>UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2012</b>	<b>40</b>	<b>5</b>	<b>1 630</b>	<b>1 675</b>

1) Utdelning per aktie avseende 2010 uppgick till 5,10 kr.

2) Utdelning per aktie avseende 2011 uppgick till 6,75 kr. Föreslagen utdelning per aktie avseende 2012 uppår till 7,05 kr.

# Kassaflödesanalys moderbolaget

## MODERBOLAGET

<b>MKR</b>	<b>Not</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Kassaflöde från rörelsen	29	-555	-89
Erhållen ränta		35	29
Betald ränta		-55	-65
Erhållna koncernbidrag och utdelningar		876	537
Betalda skatter		-75	-41
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		<b>226</b>	<b>371</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av dotterbolag	16	-428	-372
Avyttring av dotterbolag	16	19	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-	-
Förändring av finansiella tillgångar		-2	-1
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		<b>-411</b>	<b>-373</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagande av lån		701	580
Amortering av skuld		-	-71
Förändring av kortfristiga finansiella skulder		-253	-301
Utbetalda utdelningar		-270	-204
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		<b>178</b>	<b>4</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>			
Likvida medel vid årets början		7	5
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	29	<b>0</b>	<b>7</b>

# Noter

Belopp i noterna är i mkr där inget annat anges.

## Not 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGS- PRINCIPER

### ALLMÄN INFORMATION

Indutradekoncernen marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll till industrin inom utvalda nischer. Koncernen var till och med 2012-12-31 organiserad i fyra affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components och Special Products. Från och med 2013-01-01 är koncernen organiserad i fem affärsområden, vilket beskrivs i not 3. Verksamheten bedrivs i dotterbolag i 25 länder. Indutradeaktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm och ingår i Mid Cap listan.

Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm.

Denna årsredovisning har den 22 mars 2013 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 6 maj 2013.

### GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisning för Indutradekoncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt i enlighet med RFR 1 och Årsredovisningslagen. Tillgångar och skulder har redovisats till historiska anskaffningsvärden, förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) samt finansiella tillgångar som kan säljas som värderats till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges nedan. Se avsnittet Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål.

### Standarder, ändringar och tolkningar som gäller från och med 1 januari 2012

Gällande 2012 har inga nyutkomna IFRS eller tolkningar tillkommit som är tillämpbara för koncernen.

Inga nyutkomna IFRS eller tolkningar har tillämpats i förtid.

### Standarder, ändringar och tolkningar som gäller från och med 1 januari 2013

Koncernen kommer från och med 2013-01-01 att tillämpa den reviderade IAS19 Ersättningar till anställda. Detta kommer att ha en marginell påverkan på koncernen då vi redan idag redovisar aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat. Det finns inte heller några andra nya IFRS standarder eller IFRIC uttalanden som kommer att ge en väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning under 2013.

Inga nyutkomna IFRS eller tolkningar har tillämpats i förtid.

### Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där koncernen direkt eller indirekt utövar bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Transaktionskostnader i samband med förvärv redovisas direkt i årets resultat som övrig rörelsekostnad. I de fall där en omvärdering sker till verkligt värde av villkorad tilläggsköpeskillning redovisas denna i rörelseresultatet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare



utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i Eget kapital.

### KLASSIFICERING

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av dotterbolagens balansräkningar omräknas till balansdagskurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs för året och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

### TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid omräkning eller realisering av sådana transaktioner samt vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning eller realisering av rörelsetillgångar/-skulder redovisas som övrig intäkt/kostnad medan kursdifferenser som uppkommer vid betalning av finansiella tillgångar/skulder redovisas som finansiell intäkt/kostnad.

### IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

#### Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill testas minst årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avytttrade enheten. Goodwill fördelas på segmentsnivå vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. För årets nedskrivningsprövning se stycket Nedskrivningsprövning av icke finansiella tillgångar nedan.

#### Agenturer, varumärken, kundrelationer etc

Koncernens utgångspunkt vid förvärv är att agenturer, kundrelationer etc och posten program, licenser etc har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Varumärken är möjligt att identifiera vid större företagsförvärv. De hittills aktiverade varumärkena har bedömts ha obestämbar nyttjandeperiod och ingen avskrivning sker. Nedskrivningsprövning görs istället minst årligen i likhet med Goodwill.

Vid nästan alla genomförda företagsförvärv i Indutrade identifieras ett värde för köpta agenturer och de kundrelationer som utgör en del av köpet. Då flertalet förvärv är mindre går det inte att dela upp de immateriella tillgångarna. Anskaffningsvärdet av kundrelationer och agenturer värderas för mindre förvärv normalt till mellan ett halvt till ett års täckningsbidrag. Enligt IFRS ska för varje immateriell tillgång av betydelse lämnas tilläggsinformation. Då Indutradekoncernens immateriella tillgångar till övervägande del består av många mindre delposter där ingen enskild del utgör en post med väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning lämnas inte tilläggsupplysningar avseende dessa mindre immateriella anläggningstillgångar.

Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod. Härvid tillämpas följande avskrivningstider:

Agenturer, kundrelationer etc	5–20 år
Varumärken	–
Program, licenser etc	5–10 år
Övriga immateriella tillgångar	5–20 år

### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på

vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden. Härvid tillämpas följande avskrivningstider:

Byggnader	25–40 år
Maskiner	5–10 år
Inventarier	3–10 år

Inga avskrivningar görs på mark.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. Vinster och förluster vid avyttring av anläggningstillgångar redovisas i den funktion där avskrivningar redovisats innan avyttringen.

#### NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill, mark och varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av utan prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För Indutrade innebär det att bedömningen görs på segmentsnivå. För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

#### VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet).

Nettoförsäljningspriset är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

#### FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen har huvudsakligen följande finansiella instrument: kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplåning, villkorade köpeskillningar och derivatinstrument.

#### Kundfordringar

Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och därefter till det värde som efter individuell prövning väntas bli betalt. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns indikationer på att koncernen inte kommer att kunna erhålla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Prövningen görs lokalt i respektive dotterbolag. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskingskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten Försäljningskostnader. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras försäljningskostnader i resultaträkningen. Då koncernen består av drygt 180 verksamma bolag består posten kundfordringar av många mindre belopp. Dotterbolagen har en nära kontakt med kunderna varför värdringen av kundfordringar sällan utgör någon svårighet. Risken minskar och dotterbolagen kan agera snabbt om någon inte betalar enligt villkoren, se vidare not 2. Då Indutrades kundfordringar i normalfallet har en kvarvarande livslängd på under 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

#### Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit i posten Kortfristiga räntebärande skulder.

#### Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Då Indutrades leverantörsskulder i normalfallet har en kvarvarande livslängd på under 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

#### Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåningen

klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalningen minst 12 månader efter balansdagen.

### Villkorade köpeskillingar

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Vid transaktionstidpunkten värderas den villkorade köpeskillningen till verkligt värde, genom att nuvärdet av det sannolika utfallet beräknas. Räntekostnad periodiseras därefter fram till utbetalningsdagen. Villkorad köpeskillning omvärderas vid varje rapporttidpunkt. Över- eller underskjutande belopp bokas som kostnad eller intäkt i resultaträkningen under övriga rörelseintäkter och -kostnader. Villkorade köpeskillningar redovisas som kortfristiga om de förfaller inom 12 månader från bokslutsdagen.

### Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som säkring av en särskild risk som är kopplad till en redovisad tillgång eller skuld eller en mycket sannolik prognostiserad transaktion (kassaflödessäkring). Koncernens övriga derivat utgörs av terminskontrakt. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde ingår i resultaträkningen för den period då de uppstår. Vinster och förluster avseende flödeterminer rubriceras som övriga rörelseintäkter/-kostnader och resultateffekten av terminer för säkring av lån redovisas bland finansiella intäkter och kostnader.

### Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Indutrade använder i dagsläget ränteswappar för att säkra upplåning till rörlig ränta. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten räntekostnader.

Akkumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet (t.ex. när den prognostiserade räntebetalning som är säkrad äger rum). Den vinst eller förlust som hänför sig till den effektiva delen av ränteswappar, redovisas i resultaträkningsposten räntekostnader.

När en prognostiserad transaktion inte längre

förväntas ske, överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningens post finansiella poster.

### Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifieras som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om inte ledningen har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Koncernen har endast obetydliga innehav. Det redovisade värdet anses ej markant avvika från verkligt värde.

### FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter består av räntointäkter på investerade medel, utdelningar och vinster på säkringsinstrument som redovisas i årets resultat.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, effekter av upplösning av nuvärdesberäknade villkorade köpeskillningar, förluster på säkringsinstrument som redovisas i årets resultat, samt bankkostnader.

Räntointäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

### AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse, att det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Framtida åtaganden för garantiförpliktelser baseras på utgifter för liknande kostnader under räkenskapsåret eller kalkylerade kostnader för respektive åtagande.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### LEASINGAVTAL

IAS 17 definierar leasing som ett avtal enligt vilket en leasegivare enligt avtalade villkor under en avtalad period ger en leasetagare rätt att använda en tillgång i utbyte mot betalningar.

Koncernen leasar vissa anläggningstillgångar, huvudsakligen lokaler och bilar.

Leasing där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och förmånerna, som är förknippade med ägandet klassificeras som finansiell leasing. Om så är fallet klassificeras leasingen som operationell.

Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster långfristig upplåning och kortfristig upplåning. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Tillgångar som hyrs enligt operationell leasing redovisas inte som tillgångar i koncernens balansräkning och operationella leasingavtal ger inte heller upphov till någon skuld. Leasingavgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden som rörelsekostnader.

### SEGMENTRAPPORTERING

Koncernen tillämpar IFRS 8. Segmentrapporteringen utgår från den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Indutrade innebär det koncernchefen och de nyckeltal som presenteras avseende affärsområdena.

### SKATTER

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då skatten är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Skatten beräknas efter aktuell skattesats i respektive land.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan tillgångars och skulders bokförda respektive skattemässiga värden redovisas fullt ut i koncernen medan moderbolaget fortfarande redovisar skillnaden avseende maskiner och inventarier som obeskattad reserv. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Värdering av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller skatteskulden regleras. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och outnyttjade förlustavdrag redovisas i den mån utnyttjande inom överskådlig framtid bedöms vara sannolik.

### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### Pensionsförpliktelser

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån den anställde erhåller efter pensionering. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilket koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer i de länder där det finns en sådan marknad, alternativt bostadsobligationer med en löptid som motsvarar löptiden för förpliktelserna och valutan.

Aktuariella vinster och förluster som uppstår från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas direkt i övrigt totalresultat med beaktande av löneskatt och uppskjuten skatt.

Pensionskostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

#### Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd sagt upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

#### Vinstandels- och bonusplaner

Moderbolaget och flertalet dotterbolag har bonus- eller vinstandelssystem, baserade på resultatutvecklingen i respektive enhet. Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för dessa program när koncer-

nen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelser kan beräknas tillförlitligt. Redovisning sker i den period kostnaden avser.

### UTVECKLINGSKOSTNADER

Koncernen bedriver viss produktspecifik utvecklingsverksamhet. Utgifter för utvecklingen redovisas som utvecklingskostnader i resultaträkningen då de uppkommer. Om kraven för internt upparbetade immateriella tillgångar enligt IAS 38 uppfylls, aktiveras den utveckling som skett och ingår i posten Övriga immateriella tillgångar i not 14. Standardens krav är att utvecklingskostnaderna avser identifierbara och unika tillgångar som kontrolleras av koncernen. Aktivering sker om det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången, att avsikten är att använda eller sälja tillgången, det kan visas att framtida ekonomiska fördelar är troligt, samt att utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### INTÄKTSREDOVISNING

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget. Intäkten redovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter. Koncernens omsättning består till allt väsentligt av försäljning av varor. Försäljningen av varor intäktsredovisas när ägandet, dvs förmåner och risker, övergått till köparen. Vid vilken tidpunkt ägandet övergår regleras vid de flesta av koncernens försäljningar av skriftliga avtal med köparen. Den mindre del av omsättningen som hänför sig till sålda servicetjänster intäktsredovisas när tjänsten utförs.

Ränteintäkter redovisas med beaktande av upplupen ränta på balansdagen. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

### VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Det gäller främst prövning av behovet av nedskrivning av goodwill (not 14) och förmånsbaserade pensionsåtaganden (not 23). Antaganden och uppskattningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och förväntningar på framtida händelser, som anses rimliga under rådande förhållanden.

### Nedskrivningsprövning av icke finansiella tillgångar

Ärligen prövas om något nedskrivningsbehov föreligger för icke finansiella tillgångar. Återvinningsvärde för kas-sagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa antaganden göras. Dessa framgår av not 14.

### Värdering av pensionsåtaganden

Vid beräkningen av den skuld i balansräkningen som avser förmånsbestämda pensionsplaner har olika antaganden gjorts som framgår av not 23.

Diskonteringsräntan för förmånsbestämda planer i Holland och Schweiz har fastställts genom hänvisning till den marknadsmässiga avkastningen på förstklassiga företagsobligationer. Vid beräkning av förmånsbestämda pensionsåtaganden i Sverige har diskonteringsräntan från och med 2011 fastställts med hänvisning till räntan på bostadsobligationer med en löptid som motsvarar den genomsnittliga löptiden för förpliktelseerna. Indutrade har bedömt att det finns en fungerande marknad (deep market) för förstklassiga företagsobligationer i Sverige. Indutrade anser att de svenska bostadsobligationer som är utgivna av svenska aktiebolag inom den finansiella sektorn rymms i begreppet företagsobligationer. Utifrån utestående volym, omsättning och antalet paper på bostadsobligationsmarknaden har bedömningen gjorts att en fungerande marknad föreligger avseende dessa obligationer. Följaktligen har bostadsobligationer använts som grund för räntesatsen.

Om diskonteringsräntan skulle sänkas med 1 procentenhet skulle PRI-skulden öka med 23 mkr inkl löneskatt och övriga förmånsbestämda planer med 77 mkr. Om diskonteringsräntan skulle öka med 1 procentenhet skulle PRI-skulden minska med 18 mkr inkl löneskatt och övriga förmånsbestämda planer med 65 mkr.

### MODERBOLAGET

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdesmetoden. I moderbolaget

påverkar en förändring av skuld för villkorad köpeskilling värdet av andelar i dotterbolag. En villkorad köpeskilling redovisas i moderbolaget då förpliktelsen är säker eller sannolik till sin förekomst.

Obeskattade reserver redovisas i moderbolaget inklusive uppskjuten skatteskuld och inte som i koncernen uppdelad på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Erhållna koncernbidrag redovisas i moderbolaget enligt samma principer som erhållen utdelning, d.v.s. som finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag från moderbolaget till dotterbolag redovisas i resultaträkningen hos moderföretaget. Moderbolaget netto redovisar således koncernbidrag.

## Not 2 RISKER OCH RISKHANTERING

### MARKNADSRISKER

Indutradekoncernens verksamhet bedrivs i 25 länder. Den geografiska spridningen tillsammans med ett stort antal kunder och produkter ger en relativt begränsad riskexponering och konjunkturkänslighet. Koncernen drivs med två huvudinriktningar; dels handelsföretag med industriell teknikförsäljning, dels bolag med egentillverkade produkter.

För bolagen som är handelsföretag finns risken att ett agenturförhållande kan komma att upphöra, detta kan t ex ske vid en strukturförändring i leverantörsledet. Att detta sker är en naturlig del i ett agenturföretags verksamhet och det finns en erfarenhet inom organisationen att hantera detta. Indutrade har ett 100-tal handelsföretag med några huvudagenturer per bolag, kompletterade med ett antal mindre agenturer. Det stora antalet agenturer gör att ingen enskild agentur står för en avgörande ekonomisk risk ur koncernens perspektiv.

Risken för att större kunder ska välja att gå förbi agenturledet och handla direkt av producenterna begränsas genom att kunderna värdesätter den tekniska kunskap, tillgänglighet och leveranssäkerhet som ett lagerhållande lokalt teknikförsäljningsbolag som Indutrade tillhandahåller. Indutradebolagen tillhandahåller även eftermarknadstjänster som till exempel service.

### FINANSIELLA RISKER

Indutradekoncernen är genom sin verksamhet utsatt för finansiella risker av olika karaktär:

- Finansieringsrisk
- Ränterisk
- Valutarisk
- Kund- och motpartsrisk

### Finanspolicy

Indutrades styrelse beslutar årligen om bolagets finanspolicy. Policyn fastställer bolagets finansiella strategi och interna ansvarsfördelning. Policyn reglerar också bland annat hur finansiering, likviditetsförvaltning och valutarisk hanteras inom koncernen samt vilka begränsningar som ska beaktas avseende motparter.

### Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk menas risken att finansiering av koncernens kapitalbehov försvåras eller fördröjas. Detta motverkas i möjligaste mån av att säkerställa en förfallostruktur som skapar förutsättningar för att vidta nödvändiga alternativa kapitalanskaffningsåtgärder om så skulle behövas.

Indutrade har en central ansats avseende koncernens finansiering. I princip all extern finansiering upptas av moderbolaget som sedan finansierar koncernens dotterbolag, såväl i som utanför Sverige, i lokala valutor. Koncernkontosystem finns etablerade i Sverige, Finland, Norge, Danmark och Holland.

Moderbolaget hade vid årsskiftet externa räntebärande lån till ett belopp av motsvarande 1 884 (1 205) mkr. Motsvarande belopp för koncernen uppgick till 2 415 (1 765) mkr. Koncernens räntebärande nettoskuld var vid årsskiftet 2 339 mkr jämfört med 1 656 mkr föregående år.

Koncernen hade vid årsskiftet 243 (264) mkr i likvida medel samt 896 (710) mkr i outnyttjade kreditlöften. Av koncernens räntebärande lån förfaller 41 procent av det totala beloppet till betalning senare än 31 december 2013. För mer detaljerad analys över löptid, se beskrivning av koncernens lån i not 22.

Koncernen strävar efter en rimlig balans mellan eget kapital, lånefinansiering och likviditet så att koncernen säkrar finansieringen till en rimlig kapitalkostnad. Koncernens mål är att nettoskuldssättningsgraden, definierad som räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till eget kapital, normalt inte ska överstiga 100 procent. Vid årsskiftet uppgick nettoskuldssättningsgraden till 102 (80) procent.

### Ränterisk

Med ränterisk menas risken för att ofördelaktiga förändringar i räntenivåer får en alltför stor inverkan på koncernens finansnetto och resultat. Vid årsskiftet, liksom föregående år var huvuddelen av koncernens lån rörliga.

Moderbolaget har ingått kontrakt om att säkra 800 mkr av den upplåning som är till rörlig ränta, till ränta bunden i fem år. 500 mkr förfaller 2015 och 300 mkr förfaller 2016. Resultaträkningen belastas av skillna-

den mellan bunden och rörlig ränta. Värderingen av ränteswapparna har under året resulterat i en förlust på 12 (27) mkr före skatt som tagits till övrigt totalresultat.

Med utgångspunkt från lånestrukturen vid årsskiftet skulle 1 procents höjning av räntenivån på helårsbasis ge cirka 20 (15) mkr i högre räntekostnader, detta utan hänsyn tagen till lånens räntebindningstid. Med hänsyn taget till befintlig räntebindning skulle effekten bli cirka 12 (7) mkr. Resultat efter skatt skulle påverkas med -9 (-5) mkr.

I nedanstående tabell visas återstående kontraktstid till förfall inklusive ränta för lån och villkorade köpeskillningar. Leverantörsskulder har i normalfallet en löptid på under sex månader.

För utnyttjad checkräkning och beviljad kredit se not 22.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förfallotidpunkt för lån och villkorade köpeskillningar				
Förfallotidpunkt år 2012	-	1 135	-	712
Förfallotidpunkt år 2013	1 519	347	1 137	251
Förfallotidpunkt år 2014	186	48	106	12
Förfallotidpunkt år 2015	388	20	356	12
Förfallotidpunkt år 2016	421	319	389	301
Förfallotidpunkt år 2017 eller därefter	28	0	-	-
<b>Summa upplåning inkl ränta, MSEK</b>	<b>2 542</b>	<b>1 869</b>	<b>1 988</b>	<b>1 288</b>

### Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att ofördelaktiga valutakursförändringar ska påverka koncernens resultat och eget kapital mätt i SEK:

- Transaktionsexponering uppstår som ett resultat av att koncernen har inbetalningar och utbetalningar i utländska valutor.
- Omräkningsexponering uppstår som ett resultat av att koncernen genom utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor.

Indutradekoncernens transaktionsexponering uppstår då dotterbolagen importerar produkter för försäljning på den inhemska marknaden. Eliminering av valutakurseffekter görs så långt det är möjligt genom användning av valutaklausuler i kundkontrakt och genom försäljning i samma valuta som inköp. I vissa

fall används terminskontrakt. Indutrade bedömer därför att transaktionsexponeringen är begränsad.

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med netto 1 (-3) mkr i rörelseresultatet och med netto -1 (-2) mkr i finansnettot.

Avseende transaktionsexponeringen hade Indutrade per 31 december 2012 en nettoexponering om 9 (-47) mkr i utländsk valuta. Se fördelningen mellan valutorna i nedanstående tabell.

### NETTOEXPONERING VID ÅRSSKIFTET

#### KONCERNEN

i miljoner	2012		2011	
	lokal valuta	i SEK	lokal valuta	i SEK
EUR	-2,9	-25	-3,8	-34
GBP	-0,8	-8	-2,5	-27
USD	5,3	35	2,6	18
CHF	-0,8	-6	-1,2	-9
DKK	9,6	11	5,8	7
Övriga valutor		2		-2

Vid årsskiftet fanns i koncernen utestående terminskontrakt till ett belopp på 178 (69) mkr för att reducera valutarisken i framtida flöden, varav 10 (14) mkr avser EUR och 168 (55) mkr avser USD. Kontrakten i EUR förfaller inom 10 månader från årsskiftet medan USD-kontrakten förfaller inom 25 månader. En marknadsvärdering av utestående terminskontrakt per den 31 december 2012 har resulterat i en icke realiserad förlust (förlust) på -1 (-1) mkr som tagits till övrigt totalresultat.

Därutöver har moderbolaget säkrat utestående fordringar på dotterbolag. Terminskontrakten avser DKK 14 (28) mkr, NOK 34 (1) mkr, GBP 20 (20) mkr, CHF 37 (44) mkr, SGD 9 (19) mkr, EUR 308 (154) mkr, PLN 13 (-) mkr och RUR 7 (-) mkr. Alla kontrakt har en löptid på under 1 år.

Koncernen har en omräkningsrisk vid omräkning av utländska dotterbolag till koncernvalutan SEK. Denna typ av valutarisk säkras ej. Vid årsskiftet uppgick nettoinvesteringen i utländska dotterbolag enligt tabellen nedan. Det fanns även nettoinvesteringar i andra valutor både 2012 och 2011 men dessa uppgår till oväsentliga belopp.

## NETTOINVESTERING I UTLÄNDSKA DOTTERBOLAG

### KONCERNEN

Nettoexponering i miljoner	2012		2011	
	lokal valuta	i SEK	lokal valuta	i SEK
EUR	75,5	651	74,5	666
CHF	30,8	219	26,7	196
DKK	71,3	82	79,7	81
GBP	7,8	82	7,3	78
LKR	1 490	76	2 381	145
NOK	65,5	76	81,2	93

Indutrade uppskattar att bolagets omräkningsexponering medför att 1 procents förändring av värdet på den svenska kronan gentemot andra valutor resulterar i en årlig positiv/negativ effekt (vid försvagning/förstärkning av den svenska kronan) motsvarande cirka 54 (49) mkr på nettoomsättningen samt cirka 4 (7) mkr på resultatet efter skatt. Effekten på det egna kapitalet vid 1 procents förändring skulle uppgå till 13 (13) mkr.

### Kund- och motpartsrisk

Kreditrisk i finansförvaltningen uppstår dels vid placering av likvida medel, dels som motpartsrisiker i samband med utnyttjandet av terminskontrakt. Dessa risker begränsas genom att utnyttja motparter som är godkända enligt de riktlinjer som fastställs i finanspolicyn.

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, dvs att betalning inte erhålls från kunderna, utgör en kundkreditrisk. Inom Indutrade hanteras kreditriskbedömningen i de kommersiella affärerna av respektive dotterbolag. Indutrades exponering mot enskilda kunder är liten och riskspridningen bedöms vara god. Ingen enskild kund svarar för mer än 3 procent (3) av koncernens försäljning. Indutradekoncernen bedriver verksamhet i flera länder vilket leder till att kreditriskexponeringen sprids på flera geografiska områden. För försäljning och resultat per geografiskt område, se not 3.

Åldersanalys, reserv för osäkra kundfordringar och kundförluster, se vidare not 19.

## BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1)
2. Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
3. Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara marknadsdata) (nivå 3).

### KONCERNENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE DEN 31 DECEMBER 2012

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	6	6
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	2	-	-	2
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	29	-	-	29

### KONCERNENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE DEN 31 DECEMBER 2011

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	6	6
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	2	-	-	2
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	15	-	-	15



**Not 3** SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen var fram till 31 december 2012 organiserad i de fyra affärsområdena Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components och Special Products, vilka utgjorde koncernens rörelsesegment. Koncernens affärsområden bedriver verksamhet huvudsakligen i Norden och norra Europa.

Affärsområde Engineering & Equipment erbjuder kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, eftermarknadsservice och specialbearbetning. Produkterna är främst hydraulik och pneumatik, industriell utrustning, flödesprodukter, transmissioner och mätinstrument.

Affärsområde Flow Technology erbjuder komponenter och system för styrning, kontroll och övervakning av flöden. Produkterna omfattar huvudsakligen ventiler, pumpar, mät- och analysinstrument, rörsystem, hydraulik, kompressorer och service.

Affärsområde Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll. Produktområdena är främst fästelement, mekaniska komponenter, pumpar, smörjmedel, rostskydd, lim och kemiteknik, skärande verktyg, transmission och automation, medicinteknik samt filter och processteknik.

Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknaden och montering samt specialbearbetning. Produktområdena är främst ventiler, elkomponenter, glas, teknisk keramik, mätteknik, specialplaster, filter och processteknik, industrifjädrar, kolvringar samt hydraulik.

Enligt IFRS ska den del av verksamheten som inte utgör egna rörelsesegment, benämnas Övriga segment. Hos Indutrade är det endast moderbolaget som ingår i Övriga segment. Indutrade AB saknar större intäktskälla, vilket är anledningen till att moderbolaget inte utgör något eget rörelsesegment.

Rörelsesegmenten följs upp på Nettoomsättning som innefattar både extern och intern försäljning. Den interna försäljningen mellan affärsområdena är

av mycket begränsad omfattning, vilket framgår av elimineringskolumnen i tabellen nedan.

Det resultatmått som följs upp i Indutrade är EBITA. I tabellen nedan redovisas även Resultat före skatt som IFRS kräver.

Affärsområdena följs upp utifrån samma redovisningsprinciper som koncernen.

Indutradekoncernen har inte intäkter från någon enskild kund som uppgår till 10 procent, varför ingen redovisning finns gällande detta.

Investeringar i anläggningstillgångar omfattar inköp av immateriella tillgångar (not 14) och materiella anläggningstillgångar (not 15).

Principen för fördelning av externa intäkter och anläggningstillgångar per geografiskt område i tabellerna nedan är att redovisningen utgår från dotterbolagets säte.

De produkter Indutrade säljer kan delas in i ca 20 produktgrupper. Den största, Ventiler, svarade 2012 för 26 procent av nettoomsättningen eller 2 197 (2 168) mkr. Hydraulik och industriell utrustning svarade för 16 procent eller 1 311 (1 361) mkr och Mätteknik för 14 procent vilket motsvarar 1 148 (1 128) mkr. Övriga produktgrupper svarade för 7 procent eller mindre av nettoomsättningen.

Från och med 1 januari 2013 är Indutrade-koncernen organiserad i fem, istället för fyra, affärsområden. Förändringen genomförs genom att grupperingen Fluids & Mechanical Solutions inom affärsområdet Special Products bryts ut och bildar ett eget affärsområde. Därtill flyttas ytterligare ett antal bolag mellan koncernens olika affärsområden. Motivet till förändringarna är att förstärka fokus och därmed förutsättningarna för fortsatt tillväxt i koncernen. Pro forma-uppgifter för räkenskapsåren 2011 och 2012 enligt ny struktur återfinns nedan.

### INDUTRADES RÖRELSESEGMENT ENLIGT AFFÄRSOMRÅDESSTRUKTUR T.O.M. 2012-12-31

2012	EE	FT	IC	SP	MB	Elim.	Total
Nettoomsättning	1 584	2 015	1 531	3 308	3	-57	8 384
Rörelseresultat	106	165	146	429	-47	-2	797
Finansnetto	-7	-20	-8	-25	625	-652 <sup>1)</sup>	-87
Resultat före skatt	99	145	138	404	578	-654 <sup>1)</sup>	710
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-17	-22	-20	-59	0	-	-118
EBITA	117	186	165	486	-47	-2	905
EBITA-marginal, %	7,4	9,2	10,8	14,7	-	-	10,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-8	-22	-18	-59	0	-	-107
Försäljningstillväxt, %	2	4	3	8	-	-	5
Operativt kapital	497	964	732	2 631	1 582	-1 777 <sup>1)</sup>	4 629
Avkastning på operativt kapital, %	24	20	26	21	-	-	22
Investeringar i anläggningstillgångar	23	28	22	76	0	-	149
Totala tillgångar	725	1 534	1 187	3 594	4 299	-4 804 <sup>1)</sup>	6 535
Totala skulder	471	1 266	740	1 518	2 624	-2 374 <sup>1)</sup>	4 245

2011	EE	FT	IC	SP	MB	Elim.	Total
Nettoomsättning	1 560	1 930	1 488	3 052	4	-40	7 994
Rörelseresultat	112	200	153	401	-43	-1	822
Finansnetto	-7	-21	-6	-23	728	-764 <sup>1)</sup>	-93
Resultat före skatt	105	179	147	378	685	-765 <sup>1)</sup>	729
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-14	-21	-15	-53	-1	-	-104
EBITA	121	221	167	452	-43	-1	917
EBITA-marginal, %	7,8	11,5	11,2	14,8	-	-	11,5
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-8	-20	-17	-57	0	-	-102
Försäljningstillväxt, %	16	18	6	27	-	-	19
Operativt kapital	438	807	483	2 041	1 198	-1 247 <sup>1)</sup>	3 720
Avkastning på operativt kapital, %	27	25	32	23	-	-	25
Investeringar i anläggningstillgångar	19	32	28	92	0	-	171
Totala tillgångar	687	1 518	924	2 840	3 334	-3 838 <sup>1)</sup>	5 465
Totala skulder	429	1 267	610	1 162	1 798	-1 865 <sup>1)</sup>	3 401

T.o.m. 2012-12-31

EE – Engineering & Equipment

FT – Flow Technology

IC – Industrial Components

SP – Special Products

MB – Moderbolag

1) Avser huvudsakligen eliminering av moderbolagets utdelningar från dotterbolag, aktier i dotterbolag och lån till och från dotterbolag.

Under inledningen av 2012 flyttades ett antal bolag mellan Indutrades olika affärsområden. Jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2011 har räknats om.

## INDUTRADES RÖRELSESEGMENT ENLIGT AFFÄRSOMRÅDESSTRUKTUR FR.O.M. 2013-01-01 PRO FORMA

2012	EE	FT	FM	IC	SP	MB	Elim.	Total
Nettoomsättning	1 325	2 123	1 020	1 531	2 444	3	-62	8 384
Rörelseresultat	94	174	105	146	327	-47	-2	797
Finansnetto	-7	-20	-2	-8	-24	625	-651 <sup>1)</sup>	-87
Resultat före skatt	87	154	103	138	303	578	-653 <sup>1)</sup>	710
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-16	-23	-19	-20	-40	0	-	-118
EBITA	105	196	125	165	364	-47	-3	905
EBITA-marginal, %	7,9	9,2	12,3	10,8	14,9	-	-	10,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-7	-22	-17	-18	-43	0	-	-107
Försäljningstillväxt, %	2	4	1	3	11	-	-	5
Operativt kapital	458	980	608	732	2 057	1 582	-1 788 <sup>1)</sup>	4 629
Avkastning på operativt kapital, %	23	21	20	26	21	-	-	22
Investeringar i anläggningstillgångar	22	28	16	22	61	0	-	149
Totala tillgångar	641	1 574	923	1 187	2 735	4 299	-4 824 <sup>1)</sup>	6 535
Totala skulder	444	1 290	370	740	1 170	2 624	-2 393 <sup>1)</sup>	4 245

2011	EE	FT	FM	IC	SP	MB	Elim.	Total
Nettoomsättning	1 304	2 032	1 007	1 489	2 206	4	-48	7 994
Rörelseresultat	105	204	115	153	288	-43	0	822
Finansnetto	-7	-21	-3	-6	-20	728	-764 <sup>1)</sup>	-93
Resultat före skatt	98	183	112	147	268	685	-764 <sup>1)</sup>	729
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-13	-22	-19	-15	-34	-1	-	-104
EBITA	114	225	134	168	320	-43	-1	917
EBITA-marginal, %	8,7	11,1	13,3	11,3	14,5	-	-	11,5
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-7	-21	-16	-16	-42	0	-	-102
Försäljningstillväxt, %	16	19	13	6	34	-	-	19
Operativt kapital	392	824	565	484	1 518	1 198	-1 261 <sup>1)</sup>	3 720
Avkastning på operativt kapital, %	29	25	23	32	23	-	-	25
Investeringar i anläggningstillgångar	17	34	27	28	65	0	-	171
Totala tillgångar	601	1 555	882	925	2 022	3 334	-3 854 <sup>1)</sup>	5 465
Totala skulder	400	1 286	381	609	802	1 798	-1 875 <sup>1)</sup>	3 401

Fr.o.m. 2013-01-01

EE – Engineering & Equipment

FT – Flow Technology

FM – Fluids & Mechanical Solutions

IC – Industrial Components

SP – Special Products

MB – Moderbolag

1) Avser huvudsakligen eliminering av moderbolagets utdelningar från dotterbolag, aktier i dotterbolag och lån till och från dotterbolag.

## INTÄKTER FRÅN EXTERNA KUNDER PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

KONCERNEN	2012		2011	
Sverige	3 337	3 201		
Finland	1 646	1 643		
Benelux	992	784		
Danmark och Norge	762	757		
Övriga världen	1 647	1 609		
<b>Summa</b>	<b>8 384</b>	<b>7 994</b>		

Med utgångspunkt i var koncernens juridiska bolag har sin hemvist.

## ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

KONCERNEN	2012		2011	
Sverige	2 081	1 412		
Finland	254	209		
Benelux	191	206		
Övriga världen	620	589		
<b>Summa</b>	<b>3 146</b>	<b>2 416</b>		

Med utgångspunkt i var koncernens juridiska bolag har sin hemvist exklusive finansiella anläggningstillgångar. Uppgiften på sida 3 baserar sig på var kunderna finns.

## Not 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH -KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Övriga rörelseintäkter</b>				
Valutakursvinster	40	30	1	0
Omvärdering av lån avseende villkorade köpeskillningar	9	-	-	-
Resultat vid försäljning av dotterbolag	13	-	-	-
Övrigt	7	5	-	-
	<b>69</b>	<b>35</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>				
Valutakursförluster	-39	-33	-2	0
Transaktionskostnader vid förvärv	-2	-2	-	-
Övrigt <sup>1)</sup>	-22	-2	-	-
	<b>-63</b>	<b>-37</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>
<b>Övriga rörelseintäkter/-kostnader</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

1) Huvudsakligen kostnader av engångskaraktär.

## Not 5 MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2012		2011	
	Antal anställda	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav kvinnor
Moderbolaget	10	6	9	5
Dotterbolag i Sverige	1 216	253	1 111	213
<b>Totalt Sverige</b>	<b>1 226</b>	<b>259</b>	<b>1 120</b>	<b>218</b>
<b>Dotterbolag, utomlands</b>	<b>2 713</b>	<b>525</b>	<b>2 658</b>	<b>734</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>3 939</b>	<b>784</b>	<b>3 778</b>	<b>952</b>

Moderbolagets styrelse består av en kvinna och sex män, i likhet med föregående år. I dotterbolagens styrelser och ledningar ingår fyra kvinnor (f.å. tre kvinnor). Det ingår ej några kvinnor i moderbolagets ledning.

## Not 6 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2012			2011		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Moderbolaget	18	11	4	17	11	4
Dotterbolag i Sverige	530	241	59	467	212	52
<b>Totalt Sverige</b>	<b>548</b>	<b>252</b>	<b>63</b>	<b>484</b>	<b>223</b>	<b>56</b>
<b>Dotterbolag, utomlands</b>	<b>846</b>	<b>165</b>	<b>91</b>	<b>802</b>	<b>153</b>	<b>85</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 394</b>	<b>417</b>	<b>154</b>	<b>1 286</b>	<b>376</b>	<b>141</b>

Av moderbolagets pensionskostnader avser 2 (2) mkr styrelse och VD.

Motsvarande belopp för koncernen är 26 (24) mkr.

## LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE PER LAND OCH MELLAN BOLAGENS LEDNING OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

	2012			2011		
	Bolagens ledning	Varav tantiem och dylikt	Övriga anställda	Bolagens ledning	Varav tantiem och dylikt	Övriga anställda
Moderbolaget	8	1	10	8	2	9
Dotterbolag i Sverige	63	3	467	53	9	414
<b>Totalt Sverige</b>	<b>71</b>	<b>4</b>	<b>477</b>	<b>61</b>	<b>11</b>	<b>423</b>
<b>Dotterbolag, utomlands</b>	<b>90</b>	<b>9</b>	<b>756</b>	<b>75</b>	<b>9</b>	<b>727</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>161</b>	<b>13</b>	<b>1 233</b>	<b>136</b>	<b>20</b>	<b>1 150</b>

## LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Information lämnad vid årsstämma 2012 avseende verksamheten 2012

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Enligt gällande årsstämmobeslut utgår ett arvode om 450 000 kronor till styrelseordföranden. Till övriga styrelseledamöter, som ej är anställda i bolaget, utgår ett arvode om 225 000 kronor per ledamot och till ordföranden i revisionsutskottet 50 000 kronor.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avsågs fem personer, ekonomi- och finansdirektören, tre affärsområdeschefer samt koncerncontrollern.

De ledande befattningshavare som är anställda i dotterbolagen erhåller sin ersättning från respektive dotterbolag. För verkställande direktören i moderbolaget är den rörliga ersättningen maximerad till sex månadslöner, dvs till 50 procent av fast lön. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till mellan tre och sju månadslöner eller mellan 25 och 58 procent av fast lön. Den rörliga ersättningen är relaterad till resultatutvecklingen i koncernen eller respektive affärsområde. Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Utöver pensionsförmåner enligt lag ska Indutrade erlagga pensionspremier exklusive premier för sjukförsäkring och premiefrielse motsvarande 35 procent av den fasta lönen.

Verkställande direktören har rätt att inom nämnda kostnadsram efter styrelseordförandens godkännande välja pensionsarrangemang.

Övriga ledande befattningshavare har rätt till pensionsförmåner om i genomsnitt 32 procent av fast lön. Pensionsåldern är 65 år. Intjänade pensionsförmåner är inte villkorade av framtida anställning i Indutrade.

### Uppsägningsvillkor

Verkställande direktören har vid uppsägning från bolagets sida rätt till 24 månaders uppsägningstid med bibehållna anställningsförmåner. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader. För andra ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från respektive bolags sida, beroende på de enskildas aktuella ålder, en uppsägningstid på mellan sex och 24 månader. Den ersättning som utgår under uppsägningstiden avräknas inte mot andra inkomster.

### Incitamentsprogram

Styrelsen i Indutrade riktade, i samarbete med AB Industrivärden och efter beslut av årsstämman i maj 2010, ett erbjudande till ledande befattningshavare att delta i ett incitamentsprogram. Syftet med programmet är att främja ledningens långsiktiga delaktighet och engagemang i bolaget. Programmet löper till och med 31 oktober 2013.

49 ledande befattningshavare förvärvade sammanlagt 358 000 köpoptioner, utställda av AB Industrivärden, och 10 000 aktier. Indutrade betalar en subvention om 22 kr för varje förvärvat köpoption och aktie under förutsättning att deltagarna kvarstår i sin anställning och vid tidpunkten för utbetalning av subventionen inte avyttrat de förvärvade köpoptionerna/aktierna. Hälften av subventionen betalades ut av bolaget till deltagarna i december 2011 och resten kommer att betalas i juni 2013. Den totala kostnaden för bolaget kommer att uppgå till cirka 9 mkr motsvarande cirka 3 mkr per år.

### Styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen att föreläggas årsstämman 2013

Med bolagsledningen förstås i detta sammanhang verkställande direktören, ekonomi- och finansdirektören, affärsområdeschefer samt koncerncontrollern. Indutrade ska tillämpa ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål.

Ersättningsformerna ska motivera bolagsledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningsformerna ska därför vara marknadsmässiga samt enkla, långsiktiga och mätbara.

Ersättningen till bolagsledningen ska i normalfallet bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen ska belöna tydligt målrelaterade resultat och förbättringar av dessa i enkla och transparenta konstruktioner samt vara maximerad. Den fasta lönen för bolagsledningen ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation. Bolagsledningens rörliga ersättning ska i normalfallet inte överstiga sju månadslöner och relateras till uppfyllelsen av målsättningarna avseende bolagets och respektive affärsområdes resultatnivå samt koncernens tillväxt. Den rörliga ersättningen till bolagsledningen kan maximalt uppgå till cirka 7 mkr med 2012 års lönenivå.

Incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara aktiekursrelaterade och omfatta personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan på bolagets resultat och tillväxt samt på att uppsatta mål infrias. Ett incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor. Bolaget ska kunna utge kontant ersättning kopplad till förvärv av instrument utgivna inom ramen för incitamentsprogram. Sådan kontant ersättning ska i normalfallet inte överstiga 20 procent av den fasta lönen.

Bolagsledningens icke-monetära förmåner ska underlätta ledningsmedlemmarnas arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledningsmedlem är verksam.

Bolagsledningens pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på den marknad där respektive befattningshavare är verksam och bör baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar.

Uppsägningsslön för en medlem av bolagsledningen ska sammantaget inte överstiga 24 månader vid uppsägning från bolagets sida och sex månader vid uppsägning från medlem av bolagsledningen.

Styrelsens ersättningsutskott bereder och utarbetar förslag till beslut avseende anställningsvillkoren för verkställande direktören och styrelsen utvärderar årligen verkställande direktörens insatser. Ersättningsutskottet behandlar och bereder också frågor avseende riktlinjer för ersättningsfrågor för bolagsledningen för beslut i styrelsen. Verkställande direktören samråder med ersättningsutskottet om anställningsvillkoren för övriga medlemmar i bolagsledningen.

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående principer för ersättning för bolagsledningen om det i enskilda fall finns särskilda skäl.

## ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER, 2012

tkr	Fast lön/ styrelsearvoden	Rörlig ersättning <sup>1)</sup>	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Bengt Kjell, styrelsens ordförande	450	-	-	-	450
Eva Färnstrand, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Mats Olsson, styrelseledamot ordförande i revisionsutskottet	275	-	-	-	275
Martin Lindqvist, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Ulf Lundahl, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Krister Mellvé, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör	5 520	1 051	100	2012	8 683
Andra ledande befattningshavare (5 st)	9 771	859	512	3 145	14 287
<b>Summa</b>	<b>16 916</b>	<b>1 910</b>	<b>612</b>	<b>5 157</b>	<b>24 595</b>

1) Inkl ersättning för de ledande befattningshavare som deltar i ovan beskrivna incitamentsprogram.

## ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER, 2011

tkr	Fast lön/ styrelsearvoden	Rörlig ersättning <sup>1)</sup>	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Bengt Kjell, styrelsens ordförande	450	-	-	-	450
Eva Färnstrand, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Michael Bertorp, styrelseledamot ordförande i revisionsutskottet	275	-	-	-	275
Martin Lindqvist, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Ulf Lundahl, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Mats Olsson, styrelseledamot	225	-	-	-	225
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör	4 920	1 745	100	1 791	8 556
Andra ledande befattningshavare (5 st)	8 597	2 822	492	2 826	14 737
<b>Summa</b>	<b>15 142</b>	<b>4 567</b>	<b>592</b>	<b>4 617</b>	<b>24 918</b>

1) Inkl ersättning för de ledande befattningshavare som deltar i ovan beskrivna incitamentsprogram.

**Not 7** AVSKRIVNINGAR**AVSKRIVNINGAR PÅ IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR INGÅR I FÖLJANDE FUNKTIONER MED:**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kostnad för sålda varor	148	136	-	-
Utvecklingskostnader	7	3	-	-
Försäljningskostnader	50	47	-	-
Administrationskostnader	20	20	0	1
<b>Summa</b>	<b>225</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

**Not 8** OPERATIONELLA HYRES- OCH LEASINGAVTAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Årets kostnadsförda leasingavgifter:</b>	<b>143</b>	<b>123</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Framtida avtalade leasingavgifter				
Förfallotidpunkt år 1	141	123	1	1
Förfallotidpunkt år 2	120	100	2	2
Förfallotidpunkt år 3	91	81	2	2
Förfallotidpunkt år 4	66	61	1	2
Förfallotidpunkt år 5	43	47	-	1
Förfallotidpunkt år 6-	61	55	-	-
<b>Summa framtida avtalade leasingavgifter</b>	<b>522</b>	<b>467</b>	<b>6</b>	<b>8</b>

De operationella hyresavtalen i såväl moderbolaget som koncernen avser huvudsakligen lokaler.

**Not 9** FINANSIELLA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Räntor	9	6	39	29
Kursdifferenser	2	6	2	3
Övrigt	1	0	-	-
<b>Summa</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>41</b>	<b>32</b>

**Varav avseende koncernföretag:**

Räntor	-	-	36	28
--------	---	---	----	----

**Not 10** FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Räntekostnader banklån	-71	-76	-62	-61
Räntekostnader pensionsskuld	-9	-7	-	-
Räntekostnader finansiell leasing	-2	-2	0	0
Räntekostnader villkorade köpeskillingar	-8	-8	-4	-5
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-90</b>	<b>-93</b>	<b>-66</b>	<b>-66</b>
Kursdifferenser	-3	-8	-1	-1
Övrigt	-6	-4	-5	-4
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-99</b>	<b>-105</b>	<b>-72</b>	<b>-71</b>

**Varav avseende koncernföretag:**

Räntor	-	-	-6	-6
--------	---	---	----	----

**Not 11** RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNBOLAG

## MODERBOLAGET

	2012	2011
Utdelning från dotterbolag	375	266
Resultat vid försäljning av dotterbolag	10	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-45	-
Koncernbidrag, netto	316	501
<b>Summa</b>	<b>656</b>	<b>767</b>

**Not 12** SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Skattekostnad</b>				
Aktuell skatt	-190	-209	-49	-82
Uppskjuten skatt	46	21	1	0
Övrig skatt	-1	-1	-	-
<b>Summa</b>	<b>-145</b>	<b>-189</b>	<b>-48</b>	<b>-82</b>

Koncernens skattekostnad utgör 20,4 (25,9) procent av koncernens resultat före skatt. Skillnaden mellan redovisad skattekostnad och förväntad skattekostnad (vägd genomsnittlig skatt baserad på nationella skattesatser) förklaras nedan.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	710	729	516	579
Vägd genomsnittlig skatt baserad på nationella skattesatser (koncern 23,5% resp 25,0%, moderbolag 26,3% resp 26,3%)	-167	-182	-136	-152
<b>Skatteeffekt av:</b>				
Ej avdragsgill räntekostnad på nuvärdesberäknade villkorade köpeskillningar	-2	-2	-1	-1
Ej avdragsgilla transaktionskostnader vid förvärv	0	0	0	-
Ej skattepliktiga intäktsförda villkorade köpeskillningar	2	-	-	-
Andra ej avdragsgilla övr. kostnader / ej skattepliktiga intäkter	-7	-6	89	71
Utnyttjande av förlustavdrag där skatt inte tidigare redovisats	0	1	-	-
Justering avseende tidigare års aktuella skatt	-3	0	-	-
Förändring av skattesats	30	1	0	-
Övriga poster	2	-1	-	-
<b>Summa</b>	<b>-145</b>	<b>-189</b>	<b>-48</b>	<b>-82</b>
	<b>20,4%</b>	<b>25,9%</b>	<b>9,3%</b>	<b>14,2%</b>

Bolagsskatten i Sverige sänktes den 1 januari 2013 från 26,3 till 22 procent. Uppskjutna skatteskulder och fordringar har räknats om och givit upphov till en skatteintäkt på 30 mkr.

Förlustavdrag uppgår till 10 (8) mkr. Uppskjuten skattefordran i temporära skillnader och förlustavdrag som ej värderats uppgår till 3 (0) mkr.

Väsentliga utdelningar kan tas hem utan kupongskatt.

Indutrade har vid tillämpningen av IFRS utnyttjat möjligheten att redovisa den totala effekten av aktuariella vinster och förluster avseende pensioner i övrigt totalresultat. Vid räkenskapsårets utgång var den uppskjutna skattefordran för detta 13 (11) mkr.

## KONCERNEN

	Immateriella anläggningstillgångar	Materiella anläggningstillgångar	Obeskattade reserver	Pensionsförpliktelser	Övriga poster	Summa skatt
<b>Per 1 jan 2012</b>						
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-179</b>	<b>-27</b>	<b>-45</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>-223</b>
<b>1 jan–31 dec 2012</b>						
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	29	-1	-16	1	3	16
Förändring av skattesats som påverkat resultaträkningen	19	1	10	0	0	30
Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat	-	-	-	2	2	4
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärv	-98	-7	-13	1	0	-117
Omklassificering	1	2	-3	-	-	0
Valutakursdifferenser	1	0	0	-1	0	0
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-227</b>	<b>-32</b>	<b>-67</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>-290</b>
<b>Per 31 dec 2012</b>						
Uppskjuten skattefordran	3	1	-	20	16	40
Uppskjuten skatteskuld	-230	-33	-67	0	0	-330
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-227</b>	<b>-32</b>	<b>-67</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>-290</b>



## KONCERNEN

	Immateriella anläggningstillgångar	Materiella anläggningstillgångar	Obeskattade reserver	Pensionsförpliktelser	Övriga poster	Summa skatt
<b>Per 1 jan 2011</b>						
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-154</b>	<b>-25</b>	<b>-43</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>-197</b>
<b>1 jan–31 dec 2011</b>						
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	23	-2	-1	1	0	21
Förändring av skattesats som påverkat resultaträkningen	1	0	-	0	-	1
Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat	-	-	-	-4	8	4
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärv	-49	-	-1	1	-2	-51
Valutakursdifferenser	0	0	-	0	-1	-1
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-179</b>	<b>-27</b>	<b>-45</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>-223</b>
<b>Per 31 dec 2011</b>						
Uppskjuten skattefordran	2	1	-	17	8	28
Uppskjuten skatteskuld	-181	-28	-45	0	3	-251
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-179</b>	<b>-27</b>	<b>-45</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>-223</b>

## MODERBOLAGET

	Pensionsförpliktelser	Övriga poster	Summa skatt
<b>Per 1 jan 2012</b>			
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>1 jan–31 dec 2012</b>			
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	0	1	1
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Per 31 dec 2012</b>			
Uppskjuten skattefordran	1	0	1
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## MODERBOLAGET

	Pensionsförpliktelser	Övriga poster	Summa skatt
<b>Per 1 jan 2011</b>			
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1 jan–31 dec 2011</b>			
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	1	-1	0
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Per 31 dec 2011</b>			
Uppskjuten skattefordran	1	-1	0
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

Av de uppskjutna skatteskulderna kommer 28 mkr att upplösas under 2013. Beräkningen baseras på förvärvskalkylernas beräknade avskrivningar kommande år.

## Not 13 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionsuppdrag	8	8	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	2	2	0	0
Skatterådgivning	1	2	0	0
Övriga tjänster	1	1	0	0
<b>Total ersättning PricewaterhouseCoopers</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Övriga revisionsföretag</b>				
Ersättning för revisionsuppdrag	2	2		

Övriga revisionsföretag består av flera revisionsbyråer där ingen står för en väsentlig post i år eller föregående år.

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

**Not 14 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

## KONCERNEN

	Goodwill	Agenturer, Kundrelationer etc	Varumärke	Program, Licenser etc	Övriga immateriella tillgångar	Summa immateriella tillgångar
<b>Per 1 jan 2011</b>						
Anskaffningsvärde	714	837	172	55	23	1 801
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-2	-288	-	-26	-12	-328
<b>Bokfört värde</b>	<b>712</b>	<b>549</b>	<b>172</b>	<b>29</b>	<b>11</b>	<b>1 473</b>
<b>1 jan–31 dec 2011</b>						
Ingående bokfört värde	712	549	172	29	11	1 473
Valutakurs-differenser	0	0	1	0	0	1
Årets investeringar	-	-	-	8	10	18
Företagsförvärv	98	177	34	0	4	313
Försäljning och utrangering	-	-	-	-2	-1	-3
Omklassificering	-	-8	-	8	-	-
Justering av preliminär förvärvskalkyl	12	-	-	-	-	12
Avskrivningar (not 7)	-	-94	-	-9	-1	-104
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>822</b>	<b>624</b>	<b>207</b>	<b>34</b>	<b>23</b>	<b>1 710</b>
<b>Per 31 dec 2011</b>						
Anskaffningsvärde	824	990	207	79	38	2 138
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-2	-366	-	-45	-15	-428
<b>Bokfört värde</b>	<b>822</b>	<b>624</b>	<b>207</b>	<b>34</b>	<b>23</b>	<b>1 710</b>
<b>1 jan–31 dec 2012</b>						
Ingående bokfört värde	822	624	207	34	23	1 710
Valutakurs-differenser	-8	-4	-1	-1	-3	-17
Årets investeringar	-	-	-	13	14	27
Företagsförvärv	378	381	32	0	11	802
Försäljning och utrangering	-	-	-	0	-	0
Omklassificering	-	-	-	3	-	3
Justering av preliminär förvärvskalkyl	-2	-	-	-	-	-2
Avskrivningar (not 7)	-	-108	-	-9	-1	-118
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>1 190</b>	<b>893</b>	<b>238</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>2 405</b>
<b>Per 31 dec 2012</b>						
Anskaffningsvärde	1 192	1 363	238	88	67	2 948
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-2	-470	-	-48	-23	-543
<b>Bokfört värde</b>	<b>1 190</b>	<b>893</b>	<b>238</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>2 405</b>

**PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL**

Goodwill skrivs inte av löpande utan värdet provas minst årligen i enlighet med IAS 36. Prövningen gjordes senast i december 2012.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, vilket för Indutrade är lika med segment.

Återvinningsvärdet har beräknats utifrån nyttjandevärdet och utgår från den aktuella bedömningen av kassaflöden för de kommande fem åren. Antagande har gjorts om bruttomarginal, omkostnadsnivå, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov. Parametrarna har satts till att motsvara budgeterat resultat för räkenskapsåret 2013. Under resterande del av femårsperioden har en tillväxttakt antagits till 2 (2) procent per år. Där större förändringar förväntas har antagandena anpassats för att bättre motsvara dessa förväntningar. För kassaflöden bortom femårsperioden har tillväxttakten antagits motsvara tillväxttakten under det femte året. Kassaflöden har diskonterats med en vägd kapitalkostnad som motsvarar cirka 14 (14) procent före skatt. Beräkningen visar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet. Således resulterade nedskrivningsprövningen inte i något nedskrivningsbehov. En känslighetsbedömning visar att goodwillvärdet fortsatt skulle försvaras om diskonteringsräntan skulle höjas 1 procentenhet eller den långsiktiga tillväxten skulle sänkas med 1 procentenhet.

**ÖVRIG NEDSKRIVNINGSPRÖVNING**

Varje år genomförs prövning av nedskrivningsbehov av varumärken på segmentsnivå enligt samma principer och vid samma tidpunkt som vid prövningen av goodwill. Några händelser eller ändrade förhållanden som motiverat en nedskrivningsprövning av övriga immateriella anläggningstillgångar som skrivs av har inte identifierats.

**KONCERNENS FÖRDELNING AV GOODWILL PÅ SEGMENTSnivå**

	2012	2011
Engineering & Equipment	125	103
Flow Technology	210	195
Industrial Components	154	77
Special Products	701	447
<b>Summa</b>	<b>1 190</b>	<b>822</b>

**KONCERNENS FÖRDELNING AV VARUMÄRKEN PÅ SEGMENTSnivå**

	2012	2011
Engineering & Equipment	0	0
Flow Technology	59	59
Industrial Components	-	-
Special Products	179	148
<b>Summa</b>	<b>238</b>	<b>207</b>

**KONCERNENS FÖRDELNING AV GOODWILL  
PÅ SEGMENTSIVÅ ENL NY STRUKTUR  
FR.O.M. 2013-01-01 – PRO FORMA**

	2012	2011
Engineering & Equipment	121	99
Flow Technology	213	198
Fluids & Mechanical Solutions	205	181
Industrial Components	154	77
Special Products	497	267
<b>Summa</b>	<b>1 190</b>	<b>822</b>

**KONCERNENS FÖRDELNING AV VARUMÄRKEN  
PÅ SEGMENTSIVÅ ENL NY STRUKTUR FR.O.M.  
2013-01-01 – PRO FORMA**

	2012	2011
Engineering & Equipment	0	0
Flow Technology	59	59
Fluids & Mechanical Solutions	–	–
Industrial Components	–	–
Special Products	179	148
<b>Summa</b>	<b>238</b>	<b>207</b>

**MODERBOLAGET**

	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	2	2
Årets investeringar	–	–
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Ingående avskrivningar	-1	0
Årets avskrivningar	0	-1
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Planenligt restvärde</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Not 15 MATERIELLA ANLÄGGNINGS- TILLGÅNGAR

### KONCERNEN

	Byggnader mark	Maskiner	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa materiella anläggningstillgångar
<b>Per 1 jan 2011</b>					
Anskaffningsvärde	508	377	513	25	1 423
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-170	-241	-355	-	-766
<b>Bokfört värde</b>	<b>338</b>	<b>136</b>	<b>158</b>	<b>25</b>	<b>657</b>
<b>1 jan–31 dec 2011</b>					
Ingående bokfört värde	338	136	158	25	657
Valutakursdifferenser	-1	-1	0	0	-2
Årets investeringar <sup>1)</sup>	18	31	80	24	153
Företagsförvärv	13	4	8	-	25
Överfört från pågående nyanläggningar	32	7	-	-39	-
Försäljning och utrangering	0	-2	-23	-	-25
Avskrivningar (not 7)	-17	-31	-54	-	-102
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>383</b>	<b>144</b>	<b>169</b>	<b>10</b>	<b>706</b>
<b>Per 31 dec 2011</b>					
Anskaffningsvärde	574	415	556	10	1 555
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-191	-271	-387	-	-849
<b>Bokfört värde</b>	<b>383</b>	<b>144</b>	<b>169</b>	<b>10</b>	<b>706</b>
<b>1 jan–31 dec 2012</b>					
Ingående bokfört värde	383	144	169	10	706
Valutakursdifferenser	-5	-5	-1	0	-11
Årets investeringar <sup>1)</sup>	8	29	82	3	122
Företagsförvärv	35	8	15	-	58
Överfört från pågående nyanläggningar	0	1	1	-2	-
Försäljning och utrangering	0	-1	-18	-	-19
Omklassificering	3	0	0	-6	-3
Avyttring av dotterbolag	-2	-1	-1	-1	-5
Avskrivningar (not 7)	-18	-31	-58	-	-107
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>404</b>	<b>144</b>	<b>189</b>	<b>4</b>	<b>741</b>
<b>Per 31 dec 2012</b>					
Anskaffningsvärde	609	462	602	4	1 677
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-205	-318	-413	-	-936
<b>Bokfört värde</b>	<b>404</b>	<b>144</b>	<b>189</b>	<b>4</b>	<b>741</b>

<sup>1)</sup> Av nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar har 100 (121) mkr haft effekt på kassaflödet medan 3 (7) mkr är investeringar finansierade med finansiell leasing.

I posten inventarier ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2012	2011
Anskaffningsvärden		
– aktiverad finansiell leasing	102	91
Akkumulerade avskrivningar	-32	-28
<b>Bokfört värde</b>	<b>70</b>	<b>63</b>

Leasingobjekt utgörs främst av bilar.

### MODERBOLAGET

	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	4	5
Årets investeringar	0	0
Försäljning och utrangering	-1	-1
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Ingående avskrivningar	-3	-4
Årets avskrivningar	0	0
Försäljning och utrangering	1	1
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>Planenligt restvärde</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**Not 16** AKTIER OCH ANDELAR**MODERBOLAGETS DIREKTA INNEHAV AV AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERBOLAG**

Bolagsnamn / Org nr	Säte	Andel	Antal	Bokfört värde
Gustaf Fagerberg Holding AB, 556040-9087	Göteborg	100%	100 000	17
Bengtssons Maskin AB, 556037-8670	Arlöv	100%	2 000	21
C&M Plast AB, 556554-3856	Malmö	100%	1 000	0
GEFA Processtechnik GmbH, Tyskland	Dortmund	100%	-	25
Colly Company AB, 556193-8472	Stockholm	100%	30 000	31
ETP Transmission AB, 556158-5398	Linköping	100%	20 000	28
Indutrade A/S, Danmark	Glostrup	100%	167 443	45
Indutrade Benelux B.V., Holland	Uithoorn	100%	3 502	33
Indutrade Flödesteknik AB, 556364-7469	Stockholm	100%	1 000	210
Indutrade Oy, Finland	Helsingfors	100%	42 000	48
Ingenjörfirman GA Lindberg AB, 556606-8747	Stockholm	100%	1 000	8
Saniflex AB, 556441-5882	Stockholm	100%	2 500	2
Pentronic AB, 556042-5141	Västervik	100%	30 000	22
Carlsson & Möller AB, 556057-0011	Helsingborg	100%	1 800	15
Eie Maskin AB, 556029-6336	Stockholm	100%	30 000	24
Robota AB, 556042-4912	Täby	100%	1 000	13
Gedvelop AB, 556291-8945	Helsingborg	100%	9 868	22
Spinova AB, 556188-7430	Torsås	100%	20 000	59
Tribotec AB, 556234-6089	Mölnlycke	100%	4 000	33
Damalini AB, 556474-3705	Mölnådal	100%	1 000 000	64
Palmstiernas Svenska AB, 556650-7314	Karlstad	100%	100	6
International Plastic Systems Ltd, UK	Newcastle	100%	10 000	112
Carrab Industri AB, 556092-1214	Mönsterås	100%	10 000	13
Aluflex System AB, 556367-4067	Helsingborg	100%	20 000	41
Precision Products Ltd, UK	Chesterfield	100%	157 500	53
EssMeditec AB, 556111-3670	Härryda	100%	40 000	22
Flintec Group AB, 556736-7098	Västerås	100%	100 000	304
Kabetex Kullager & Transmission AB, 556254-1523	Mark	100%	2 500	11
Techno Skruv i Värnamo AB, 556459-4116	Värnamo	100%	1 000	94
Filterteknik Sverige AB, 556271-3577	Karlstad	100%	10 000	62
Lekang Maskin AS, Norge	Hölen	100%	5 000	64
Filterteknik A/S, Danmark	Köpenhamn	100%	530	17
Lekang Filtersystem AS, Norge	Hölen	100%	3 500	9
Stålprofil PK AB, 556629-6066	Vårgårda	100%	5 000	132
Indutrade Switzerland AG, Schweiz	Rheinfelden	100%	100	254
Abelko Innovation AB, 556444-0112	Luleå	100%	8 086	62
Dasa Control Systems AB, 556360-4338	Växjö	100%	1 000	59
Topflight AB, 556352-9691	Ängelholm	100%	5 000	58
Hydnet AB, 556552-9848	Västra Frölunda	100%	500	131
Nolek AB, 556331-7915	Norsborg	100%	10 000	349
<b>Summa</b>				<b>2 573</b>

**KONCERNENS INNEHAV AV AKTIER OCH ANDELAR I ÖVRIGA BOLAG**

	Säte	Kapitalandel %	Röstandel %	Antal	Bokfört värde
A S Fors MW	Estland	11	11	14 324	3
Honkakoli Oy	Finland	-	-	18	1
Kytäjän Golf Oy	Finland	-	-	6	1
Övrigt		-	-	-	1
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>					<b>6</b>

För koncernens innehav i aktier och andelar i övriga bolag anses verkligt värde vara lika med anskaffningsvärde. Se vidare not 2.

## AKTIER OCH ANDELAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	6	6	2 571	2 220
Externa förvärv	-	-	601	316
Intern omstrukturering	-	-	-29	-
Aktieägartillskott	-	-	31	29
Försäljning	-	-	-9	-
Justering beräknad tilläggsköpeskillning	-	-	-4	6
Företagsförvärv	0	0	-	-
Valutakursdifferenser	0	0	-	-
<b>Utg. ack. anskaffningsvärden</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>3 161</b>	<b>2 571</b>
Ingående uppskrivningar	-	-	8	8
<b>Utg. ack. uppskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Ingående nedskrivningar	-	-	-551	-551
Årets nedskrivning	-	-	-45	-
<b>Utg. ack. nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-596</b>	<b>-551</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>2 573</b>	<b>2 028</b>
<b>Effekt på kassaflödet</b>				
Köpeskillning externa förvärv			-601	-316
Ej utbetald köpeskillning			191	59
Återförd villkorad köpeskillning			4	-
Utbetald köpeskillning från förvärv tidigare år			-31	-115
Avyttring av dotterbolag			19	-
Utbetalda aktieägartillskott			-20	-
Intern omstrukturering			29	-
<b>Summa</b>			<b>-409</b>	<b>-372</b>

## Not 17 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående balans	11	13	3	1
Tillkommande fordringar	1	1	-	2
Återbetalda depositioner/amorteringar	0	0	-	-
Företagsförvärv	2	2	-	-
Värdeförändring pensioner	0	0	0	0
Nettoredoisad mot pensionsförpliktelser	1	-5	1	-
Valutakursdifferenser	0	0	-	-
Övriga förändringar	-2	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

Koncernens långfristiga fordringar avser framförallt kapitalförsäkringar men även depositioner. Bokfört värde bedöms överensstämma med verkligt värde. Förfallotid-

punkterna för kapitalförsäkringarna är beroende av pensionstidpunkten för personerna som är försäkrade.

Moderbolagets långfristiga fordringar avser en kapitalförsäkring.

## Not 18 VARULAGER

## KONCERNEN

Varulagret fördelar sig på följande poster:	2012	2011
Råvaror och förnödenheter	253	239
Varor under tillverkning	68	62
Färdiga varor och handelsvaror	1 151	1 027
<b>Summa</b>	<b>1 472</b>	<b>1 328</b>

I kostnad för sålda varor för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 29 (30) mkr. Inga väsentliga återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar har gjorts under 2012 eller 2011.

## Not 19 KUNDFORDRINGAR

## ÅLDERSFÖRDELNING AV KUNDFORDRINGAR OCH RESERV FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR

## KONCERNEN

Kundfordringar	2012	2011
Kundfordringar ej förfallna	1 008	953
Kundfordringar förfallna, 0-3 månader	315	254
Kundfordringar förfallna, 3-6 månader	55	35
Kundfordringar förfallna, mer än 6 månader	58	46
Reserv för osäkra kundfordringar	-25	-25
<b>Summa</b>	<b>1 411</b>	<b>1 263</b>
<b>Reserv för osäkra kundfordringar</b>		
Reserv för kundfordringar, 0-3 månader	-2	-2
Reserv för kundfordringar, 3-6 månader	-2	-2
Reserv för kundfordringar, äldre än 6 månader	-21	-21
<b>Summa</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>
<b>Årets förändring av reserv för osäkra kundfordringar</b>		
Ingående reserv	-25	-21
Fordringar som skrivits bort som kundförluster	9	3
Återförda outnyttjade reserver	2	2
Årets reservering för osäkra kundfordringar	-11	-9
Företagsförvärv	0	0
Valutakursdifferenser	0	0
<b>Utgående reserv</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>

Beskrivning av risker som är förknippade med bolagets kundfordringar se not 2.

**Not 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER  
OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	13	13	-	-
Förutbetalda försäkrings- premier	7	6	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	41	44	1	1
Upplupna intäkter	5	1	-	-
Derivatinstrument	2	2	0	1
<b>Summa</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**Not 21 UPPLYSNINGAR OM MODERBOLAG**

Indutrade AB, med organisationsnummer 556017-9367, är moderbolag i koncernen. Bolaget är ett svenskt aktiebolag och har sitt säte i Stockholm.

**ADRESS TILL HUVUDKONTORET:**

Indutrade AB  
Box 6044  
SE-164 06 Kista  
Telefon +46 (0)8 703 03 00  
Hemsida: www.indutrade.se

Aktiekapitalet i Indutrade AB utgjordes per den 31 december 2011 och 2012 av 40 000 000 aktier med ett kvotvärde om 1 krona.

På årsstämman den 6 maj 2013 kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2012 på 7,05 kr per aktie, totalt 282 mkr, att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

**Not 22 LÅNG- OCH KORTFRISTIGA  
RÄNTEBÄRANDE SKULDER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Långfristiga</b>				
Framtida leasingåtaganden för finansiell leasing	42	38	0	-
SEK-lån med längre löptid än 1 år	604	473	600	472
EUR-lån med längre löptid än 1 år	90	59	78	-
Lån i annan valuta med längre löptid än 1 år	16	20	-	-
Villkorade köpeskillningar i SEK med längre löptid än 1 år	168	24	153	14
Villkorade köpeskillningar i EUR med längre löptid än 1 år	27	18	-	-
Villkorade köpeskillningar i annan valuta med längre löptid än 1 år	44	50	-	45
	<b>991</b>	<b>682</b>	<b>831</b>	<b>531</b>
<b>Kortfristiga</b>				
Utnyttjade checkräkningskrediter	320	296	217	168
Framtida leasingåtaganden för finansiell leasing	28	26	0	0
SEK-lån med kortare löptid än 1 år	743	481	742	480
EUR-lån med kortare löptid än 1 år	192	203	-	-
Lån i annan valuta med kortare löptid än 1 år	10	1	-	-
Villkorade köpeskillningar i SEK med kortare löptid än 1 år	76	61	54	22
Villkorade köpeskillningar i EUR med kortare löptid än 1 år	6	11	-	-
Villkorade köpeskillningar i annan valuta med kortare löptid än 1 år	49	4	40	4
	<b>1 424</b>	<b>1 083</b>	<b>1 053</b>	<b>674</b>
<b>Summa</b>	<b>2 415</b>	<b>1 765</b>	<b>1 884</b>	<b>1 205</b>

Finansiella leasingavtal avseende bilar redovisas som finansiell leasing enligt IFRS, vilket innebär en ökning av såväl tillgångar som skulder med 70 (64) mkr. Av koncernens långfristiga leasingåtaganden förfaller 24 mkr 2014, 17 mkr 2015 och 1 mkr 2016.

Externt beviljade belopp på checkräkningskrediter uppgår i koncernen till 844 (686) mkr och i moderbolaget till 622 (450) mkr.

Belopp i MEUR	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Förfallotidpunkt för långfristiga EUR-lån</b>				
Förfallotidpunkt år 2013	-	5,2	-	-
Förfallotidpunkt år 2014	0,2	0,2	-	-
Förfallotidpunkt år 2015	0,2	0,1	-	-
Förfallotidpunkt år 2016	0,1	0,1	-	-
Förfallotidpunkt år 2017 eller därefter	9,9	1,0	9,0	-
<b>Summa långfristig upplåning i MEUR</b>	<b>10,4</b>	<b>6,6</b>	<b>9,0</b>	-
<b>Motsvarande belopp i mkr</b>	<b>90</b>	<b>59</b>	<b>78</b>	-

Långfristiga lån i EUR har rörlig ränta. Det redovisade värdet överensstämmer med verkligt värde.

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Förfallotidpunkt för långfristiga SEK-lån</b>				
Förfallotidpunkt år 2013	-	173	-	172
Förfallotidpunkt år 2014	1	0	-	-
Förfallotidpunkt år 2015	300	-	300	-
Förfallotidpunkt år 2016	300	300	300	300
Förfallotidpunkt år 2017 eller därefter	3	-	-	-
<b>Summa långfristig upplåning i MSEK</b>	<b>604</b>	<b>473</b>	<b>600</b>	<b>472</b>

Långfristiga SEK-lån har rörlig ränta. Det redovisade värdet överensstämmer med verkligt värde. Moderbolaget har ingått kontrakt om att säkra del av upplåningen som är till rörlig ränta till bunden ränta. Se not 2.

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Förfallotidpunkt för långfristiga lån i annan valuta</b>				
Förfallotidpunkt år 2013	-	4	-	-
Förfallotidpunkt år 2014	1	4	-	-
Förfallotidpunkt år 2015	1	4	-	1
Förfallotidpunkt år 2016	1	4	-	-
Förfallotidpunkt år 2017 eller därefter	13	4	-	-
<b>Summa långfristig upplåning i MSEK</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	-	<b>1</b>

Med annan valuta avses GBP, KRW, DKK, LKR och MYR. Både rörlig och fast ränta förekommer. Skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde är oväsentlig.

Belopp i MEUR	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Förfallotidpunkt för långfristiga villkorade köpeskillningar i EUR</b>				
Förfallotidpunkt år 2013	-	1,0	-	-
Förfallotidpunkt år 2014	2,5	0,8	-	-
Förfallotidpunkt år 2015	0,7	0,3	-	-
<b>Summa långfristiga villkorade köpeskillningar i MEUR</b>	<b>3,2</b>	<b>2,1</b>	-	-
<b>Motsvarande belopp i mkr</b>	<b>27</b>	<b>18</b>	-	-

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Förfallotidpunkt för långfristiga villkorade köpeskillningar i SEK</b>				
Förfallotidpunkt år 2013	-	19	-	14
Förfallotidpunkt år 2014	41	5	26	-
Förfallotidpunkt år 2015	39	-	39	-
Förfallotidpunkt år 2016	88	-	88	-
<b>Summa långfristiga villkorade köpeskillningar i MSEK</b>	<b>168</b>	<b>24</b>	<b>153</b>	<b>14</b>

Nuvärdet är beräknat med användande av en räntesats på 4 procent avseende 153 mkr och en räntesats på 5 procent avseende 15 mkr.

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Förfallotidpunkt för långfristiga villkorade köpeskillningar i annan valuta</b>				
Förfallotidpunkt år 2013	-	50	-	45
Förfallotidpunkt år 2014	13	-	-	-
Förfallotidpunkt år 2015	4	-	-	-
Förfallotidpunkt år 2016	27	-	-	-
<b>Summa långfristiga villkorade köpeskillningar i annan valuta</b>	<b>44</b>	<b>50</b>	-	<b>45</b>

Med annan valuta avses CHF, KRW och MYR. Nuvärdet är beräknat med användande av en räntesats på 4 procent avseende 11 mkr och en räntesats på 5 procent avseende 33 mkr.

## Not 23 PENSIONS FÖRPLIKTELSE

Pensionsplanerna i Indutradekoncernen omfattar både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer.

### FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER

I enlighet med IAS 19, Ersättning till anställda har aktuarie, på uppdrag av Indutrade, beräknat koncernens pensionsskuld och de belopp som ska sättas av löpande till pensioner för koncernens anställda.



Pensionsplanerna omfattar ålderspension, sjukpension och familjepension. I koncernen finns förutom PRI-planen i Sverige även förmånsbestämda planer i främst Holland och Schweiz.

#### Nettoskuldens fördelning i mkr

	2012	2011
PRI-planen	105	105
Förmånsbestämda planer, Holland och Schweiz	51	40
<b>Summa förmånsbestämda planer</b>	<b>156</b>	<b>145</b>
Övriga pensionsåtaganden	11	10
<b>Summa</b>	<b>167</b>	<b>155</b>

Koncernens förvaltningstillgångar, 383 (307) mkr, består av placeringar hos försäkringsbolag, huvudsakligen i obligationer. Pensionsskulden är oantastbar.

#### AVGIFTSBESTÄMDA PLANER

Pensionsplanerna omfattar ålderspension, sjukpension och familjepension. Premier betalas löpande under året till fristående juridiska personer. Pensionspremiens storlek baseras på lönenivån för den anställde och kostnaden för premien redovisas löpande över resultaträkningen.

Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering är ett åtagande tryggt genom en försäkring i Alecta, avseende ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige, en förmånsbestämd plan som

omfattar flera arbetsgivare. För 2012 har Indutrade inte tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan varför planen redovisas som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till cirka 17 (15) mkr. Konsolideringsgraden för Alecta var 129 (113) procent i december 2012.

#### TILLÄMPADE ANTAGANDEN I AKTUARIELLA BERÄKNINGAR

Diskonteringsräntan för förmånsbestämda planer i Holland och Schweiz har fastställs genom hänvisning till den marknadsmässiga avkastningen på förstklassiga företagsobligationer. Vid beräkning av förmånsbestämda pensionsåtaganden i Sverige har diskonteringsräntan från och med 2011 fastställts med hänvisning till räntan på bostadsobligationer med en löptid som motsvarar den genomsnittliga löptiden för förpliktelseerna.

Den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar är ett vägt genomsnitt av respektive tillgångs- slags förväntade avkastning.

Aktuariella vinster och förluster inklusive löneskatter i Sverige redovisas i övrigt totalresultat. Vid räkenskapsårets utgång uppgick de ackumulerade aktuariella förlusterna, som redovisats i totalresultatet, till 55 (44) mkr.

#### KONCERNEN

	2012			2011			2010		2009		2008	
	Sverige	Holland	Schweiz	Sverige	Holland	Schweiz	Sverige	Holland	Sverige	Holland	Sverige	Holland
Antaganden vid beräkning av pensionsåtaganden												
Diskonteringsränta, %	3,20	3,60	2,25	3,60	5,00	2,40	3,60	5,00	3,80	5,65	3,00	6,40
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, %	-	3,60	2,65	-	5,50	2,65	-	5,00	-	5,65	-	6,40
Framtida löneökningar, %	3,50	2,50	1,00	3,50	2,50	2,00	3,50	2,50	3,50	2,50	3,50	2,50
Förväntad inflation, %	2,00	2,00	0,50	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Framtida pensionshöjningar, %	2,00	2,00	0,00	2,00	2,00	0,10	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,80
Personalomsättning, %	2,00	11	11	2,00	11	11	2,00	11	2,00	11	2,00	11

1) Åldersberoende

	2012	2011	2010	2009	2008
Belopp redovisade i balansräkningen					
Nuvärdet av fonderade förpliktelse	434	347	237	213	173
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-383	-307	-196	-199	-164
	<b>51</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>14</b>	<b>9</b>
Nuvärdet av ofonderade förpliktelse	105	105	104	96	113
	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>96</b>	<b>113</b>
<b>Nettoskuld, förmånsbestämda planer, i balansräkningen</b>	<b>156</b>	<b>145</b>	<b>145</b>	<b>110</b>	<b>122</b>
<b>Erfarenhetsbaserade justeringar av förmånsbestämda förpliktelse</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>
<b>Erfarenhetsbaserade justeringar av förvaltningstillgångar</b>	<b>-54</b>	<b>-49</b>	<b>14</b>	<b>33</b>	<b>6</b>

	2012	2011
Nuvärdet av pensionsförpliktelser vid årets början	452	341
Pensionskostnader	14	18
Räntekostnader	17	19
Inbetalningar från anställda	4	4
Pensionsutbetalningar	-12	-9
Avyttring av dotterbolag	-12	-
Företagsförvärv	24	140
Aktuariella vinster(-)/förluster (+)	65	-60
Valutakursdifferenser	-13	-1
<b>Nuvärdet av pensionsförpliktelser vid årets slut</b>	<b>539</b>	<b>452</b>
Förvaltningstillgångar vid årets början	306	196
Avkastning på förvaltningstillgångarna	8	12
Inbetalningar från anställda	6	5
Inbetalningar från bolaget	12	12
Pensionsbetalningar	-9	-6
Företagsförvärv	18	133
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	53	-45
Valutakursdifferenser	-11	-1
<b>Förvaltningstillgångar vid årets slut <sup>1)</sup></b>	<b>383</b>	<b>306</b>
Nettoskuld vid årets början	145	145
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	22	19
Pensionsutbetalningar	-3	-3
Inbetalningar från bolaget	-12	-8
Avyttring av dotterbolag	-12	-
Företagsförvärv	6	7
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	12	-15
Valutakursdifferenser på utländska planer	-2	0
<b>Nettoskuld vid årets slut</b>	<b>156</b>	<b>145</b>

<sup>1)</sup> Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar uppgick till 61 mkr (-33).

## KONCERNEN

	2012			2011		
	Förm.best planer	Avg.best. planer	Totalt	Förm.best planer	Avg.best. planer	Totalt
Belopp redovisade i resultaträkningen						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	13	132	145	12	122	134
Förändring av pensionsvillkor	-	-	-	-	-	-
Ränta på förpliktelsen	17	-	17	19	-	19
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-8	-	-8	-12	-	-12
<b>Nettokostnad i resultaträkningen</b>	<b>22</b>	<b>132</b>	<b>154</b>	<b>19</b>	<b>122</b>	<b>141</b>
varav ingår i försäljningskostnader	13	103	116	12	95	107
varav ingår i administrationskostnader	0	29	29	0	27	27
varav ingår i finansiella poster	9	-	9	7	-	7

Förväntade inbetalningar från bolaget till förmånsbestämda pensionsplaner uppgår för 2013 till 13 (8) mkr.

**Not 24 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Garantiåtaganden	5	4	-	-
<b>Summa långfristiga avsättningar</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
				Garanti-åtaganden
<b>Ingående balans 1 jan 2012</b>				<b>4</b>
Garantiåtaganden i förvärvade bolag				0
Årets förändring i garantiåtaganden				1
<b>Utgående balans 31 dec 2012</b>				<b>5</b>

**Not 25 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna personalrelaterade kostnader	258	254	7	8
Derivatinstrument	29	15	-	-
Ränta	9	6	8	5
Övrigt	113	71	2	1
<b>Summa</b>	<b>409</b>	<b>346</b>	<b>17</b>	<b>14</b>

**Not 26 FÖRVÄRV OCH AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG****FÖRVÄRV 2012**

Samtliga aktier har förvärvats i Rostfria VA-system i Storfors AB, Dasa Control Systems AB, Rubin Medical AB, Conroy Medical AB, Topflight AB, Hydnet AB, Euroflon Tekniska Produkter AB samt Nolek AB, Sverige, Eco Analytics AG, Krämer AG, Schweiz och Geotrim Oy, Finland.

**ENGINEERING & EQUIPMENT**

Geotrim Oy i Helsingfors levererar instrument, system och mjukvara för geospatiala lösningar för hantering av kvalificerad och satellitbaserad positionering. Bolaget tillhandahåller nät med täckning över hela Finland. Geotrim Oy har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

**FLOW TECHNOLOGY**

Rostfria VA-system i Storfors AB med en årsomsättning om cirka 15 mkr ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Bolaget levererar pumpstationer och rörsystem till reningsverk.

Euroflon Tekniska Produkter AB med en årsomsättning om cirka 40 mkr ingår i koncernen från och med 1 september 2012. Bolaget levererar kundanpassade metall-, PTFE- och silikonslangar, kompensatorer och snabbkopplingar.

**INDUSTRIAL COMPONENTS**

Rubin Medical AB levererar medicintekniska produkter med fokus på diabetesvård i Skandinavien. Rubin Medical har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 april 2012.

Conroy Medical AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr ingår i koncernen från och med 1 juni 2012. Bolaget tillverkar och säljer medicintekniska produkter främst inom blodhantering.

Hydnet AB levererar hydraulikkomponenter och industristötdämpare från ledande tillverkare inom hydraulik och rörelsekontroll. Bolaget har en årsomsättning om cirka 80 mkr och ingår i koncernen från och med 1 augusti 2012.

**SPECIAL PRODUCTS**

Dasa Control Systems AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr levererar egenutvecklade, avancerade styr- och kommunikationssystem för tunga fordon. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2012.

Eco Analytics AG, som har en årsomsättning om cirka 22 mkr, är verksam inom gas- och vattenanalys och erbjuder ett komplett produktprogram av gasmätare mot giftiga eller explosiva gaser. Eco Analytics AG ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

Topflight AB utvecklar, tillverkar och levererar etikettlösningar för industriellt bruk. Bolaget har en årsomsättning om cirka 60 mkr och ingår i koncernen från och med 1 juni 2012.

Krämer AG med en årsomsättning om ca 70 mkr, är en ledande tillverkare av utrustning till läkemedelsmarknaden och är specialiserat på applikationer som tar bort överskottspulver vid tillverkning av tabletter och kapslar. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 oktober 2012.

Nolek AB är en ledande tillverkare av instrument och maskiner för tätkontroll, läcksökning och provtryckning med en årsomsättning om ca 160 mkr. Nolek AB ingår i koncernen från och med 1 december 2012.

**EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2011 OCH 2012**

Avser påverkan på 2012 års resultaträkning	Jan-dec	
Mkr	Nettoom- sättning	EBITA
<b>Affärsområde</b>		
Engineering & Equipment	95	16
Flow Technology	42	2
Industrial Components	136	23
Special Products	146	21
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>419</b>	<b>62</b>
Förvärv genomförda 2011	55	4
Förvärv genomförda 2012	364	58
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>419</b>	<b>62</b>

Om de under 2012 förvärvade enheterna konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2012 skulle nettoomsättningen ha ökat med 358 mkr till 8 742 mkr och EBITA skulle ha ökat med 68 mkr till 973 mkr.

**Förvärvade tillgångar i Rostfria VA-system i Storfors AB, Dasa Control Systems AB, Eco Analytics AG, Geotrim Oy, Rubin Medical AB, Conroy Medical AB, Topflight AB, Hydnet AB, Euroflon Tekniska Produkter AB, Krämer AG och Nolek AB.**

Preliminär förvärvskalkyl	Mkr
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 261 mkr	943

	Bokfört värde	Verkligt värde- justering	Verkligt värde
<b>Förvärvade tillgångar</b>			
Goodwill	-	378	378
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	11	413	424
Materiella anläggningstillgångar	45	13	58
Finansiella anläggningstill- gångar	0	-	0
Varulager	159	5	164
Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>	146	-	146
Likvida medel	163	-	163
Uppskjuten skatteskuld	-18	-100	-118
Upplåning och pensionsförpliktelser	-37	-6	-43
Övriga rörelseskulder	-229	-	-229
	<b>240</b>	<b>703</b>	<b>943</b>

1) Huvudsakligen kundfordringar.

Då upplysningarna om förvärven individuellt sett är oväsentliga lämnas de i aggregerad form. Anskaffningsvärdet av kundrelationer och agenturer har värderats till ett halvt till ett års täckningsbidrag och har i balansräkningen tagits upp som agenturer, varumärken,

kundrelationer, licenser etc. De kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 32 miljoner kronor. Goodwill motiveras av god lönsamhet samt den personal som finns i de förvärvade bolagen.

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Inicialt värderas den villkorade köpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 261 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom 1 till 3 år och utfallet kan maximalt bli 280 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-280 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under året uppgår till 2 (2) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 9 (0) mkr. Intäkten redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader i resultaträkningen.

Förvärvskalkylerna för Rostfria VA-system i Storfors AB och Dasa Control Systems AB är definitiva. Inga väsentliga justeringar har gjorts i förvärvskalkylerna. 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.

Effekt på kassaflödet	
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	943
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-261
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-163
Utbetald villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	72
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>591</b>

**AVYTTRING 2012**

I november avyttrades AB Novum, ett företag med verksamhet inom kabel och elkomponenter. Årsomsättningen i bolaget, som ingått i affärsområde Special Products, uppgick under den senaste 12-månadersperioden till ca 50 mkr och antalet anställda till 13. Försäljningen resulterade i en marginell resultat effekt.

**FÖRVÄRV 2011**

Samtliga aktier har förvärvats i Abima-koncernens moderbolag Aschera AG (namnändrat till Indutrade Switzerland), Hamberger Armaturen AG, Schweiz, Dantherm Filtration Oy (namnändrat till Tecalemit Filtration Oy), Finland, ATB Automation n.v.-s.a., Belgien, Mijnsbergen b.v., Alcatraz Interlocks BV, MW Instruments BV, Holland, Abelko Innovation AB, Torell Pump AB, AD MediCal AB samt AG Johansons Metallfabrik AB, Sverige. Därutöver har luftbehandlingsverksamheten förvärvats från Enervent Oy, Finland.

### ENGINEERING & EQUIPMENT

Tecalemit Filtration Oy, som har en årsomsättning om cirka 30 mkr, ingår i koncernen från och med 1 januari 2011. Bolaget är specialiserat inom luftfiltrering och levererar kundanpassade lösningar och komponenter till kunder inom industrier som exempelvis skog, papper, metall och återvinning. Under augusti förvärvades en verksamhet som tillverkar automatreglerade luftbehandlingsaggregat från Enervent Oy i Finland. Verksamheten har en årsomsättning om cirka 17 mkr.

### FLOW TECHNOLOGY

Torell Pump AB ingår i koncernen från och med den 1 juni 2011. Bolaget har en årsomsättning om cirka 40 mkr och säljer pumpar, kompressorer och utrustning för rening av kommunalt och industriellt råvatten, processvatten samt avloppsvatten. AG Johansons Metallfabrik AB, med en årsomsättning om cirka 12 mkr, ingår i koncernen från och med den 1 oktober 2011. Bolaget tillverkar och säljer ventiler och rostfria rördetaljer i höglegerat stål.

### INDUSTRIAL COMPONENTS

AD MediCal AB ingår i koncernen från och med den 1 oktober 2011. Bolaget har en årsomsättning om cirka 30 mkr och levererar produkter, service och underhåll av avancerad medicinteknik utrustning.

### SPECIAL PRODUCTS

Den schweiziska industrikoncernen Abima har en årsomsättning om cirka 400 mkr. Abima är verksam inom områdena kontroll och styrning av flöden, isolering mot kyla, värme och ljud, rosteliminering och brandsäkerhet. Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a. har en sammanlagd årsomsättning om cirka 60 mkr. Bolagen levererar kundanpassade lösningar med ett brett produktsortiment inom kraftöverföring och styrteknik. Bolagen ingår i Indutradekoncernen från och med 1 januari 2011.

Abelko Innovation AB, som har en årsomsättning om cirka 60 mkr, ingår i koncernen från och med 1 februari 2011. Bolaget erbjuder specialanpassade lösningar för energimätning, fjärrstyrning, fastighetsautomation, energioptimering och driftövervakning.

Alcatraz Interlocks BV konstruerar och tillverkar interlock system som säkrar kritiska installationer. Applikationer finns i industrier som olja och gas, kemi och offshore. Bolaget omsätter cirka 20 mkr per år och ingår i koncernen från och med 1 april 2011.

Hamberger Armaturen AG ingår i koncernen från och med 1 juli 2011. Bolaget är verksam inom bland annat pumpar och ventiler och har en årsomsättning om cirka 10 mkr.

MW-Instruments BV med en årsomsättning om cirka 10 mkr ingår i koncernen från och med 1 september 2011. Bolaget är verksam inom instrumentservice.

### EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2010 OCH 2011

Avser påverkan på 2011 års resultaträkning		
	Jan-dec	
Mkr	Netto-omsättning	EBITA
<b>Affärsområde</b>		
Engineering & Equipment	46	2
Flow Technology	133	19
Industrial Components	8	0
Special Products <sup>1</sup>	611	68
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>798</b>	<b>89</b>
Förvärv genomförda 2010	143	17
Förvärv genomförda 2011	655	72
<b>Effekt på koncernen</b>	<b>798</b>	<b>89</b>
<sup>1</sup> varav Indutrade Switzerland	418	37

Om de under 2011 förvärvade enheterna konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2011 skulle nettoomsättningen ha ökat med 64 mkr till 8 058 mkr och EBITA skulle ha ökat med 7 mkr till 924 mkr.

### Förvärvade tillgångar i Indutrade Switzerland AG

Preliminär förvärvskalkyl			
			Mkr
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 45 mkr			252
	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
<b>Förvärvade tillgångar</b>			
Goodwill	-	40	40
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	1	73	74
Materiella anläggningstillgångar	6	-	6
Finansiella anläggningstillgångar	15	-	15
Varulager	45	-	45
Övriga omsättningstillgångar <sup>1</sup>	131	-	131
Likvida medel	13	-	13
Uppskjuten skatteskuld	-3	-13	-16
Upplåning och pensionsförpliktelser	-	-7	-7
Övriga rörelseskulder	-49	-	-49
	<b>159</b>	<b>93</b>	<b>252</b>

<sup>1</sup> Huvudsakligen kundfordringar.

Indutrade Switzerland AG har fyra verksamhetsgrenar, Avintos, Novisol, Ateco och Firentis. Övervärdet i Ateco och Firentis har i sin helhet antagits utgöra goodwill då de är relativt nystartade verksamheter som tillsammans utgör en begränsad del av Indutrade Switzerland. Varumärkena Avintos och Novisol samt dessa verksamheters kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. De antaganden som ligger till grund för beräkningen av verkliga värdet är en prognos tom 2014 och därefter en långsiktig tillväxttakt på 2 procent per år.

Diskonteringsräntan motsvarar avkastningskravet på eget kapital i Avintos och Novisol som är 16,3 procent efter skatt. Vid beräkningen av värdet av varumärkena Avintos och Novisol har antagits en royalty om 1,25 respektive 1,0 procent per år. Värdet av kundrelationer har beräknats med antagandet att kundbortfallet är 10 procent för Avintos och 20 procent för Novisol. Varumärket bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod medan kundrelationer bedöms ha en nyttjandeperiod på 10 år. Goodwill motiveras av god lönsamhet och av den kompetens som finns hos personalen i förvärvade bolag.

**Förvärvade tillgångar i Tecalemit Filtration Oy, Mijnsbergen BV och ATB Automation N.V.-S.A., Abelko Innovation AB, Alcatraz Interlocks BV, Torell Pump AB, Hamberger Armaturer AG, MW-Instrument BV, AD Medical AB, AG Johansons Metallfabrik AB samt verksamhet inom luftbehandling.**

Preliminär förvärvskalkyl	Mkr		
Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning om 55 mkr	230		
	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
<b>Förvärvade tillgångar</b>			
Goodwill	-	58	58
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	5	136	141
Materiella anläggningstillgångar	19	-	19
Varulager	33	-	33
Övriga omsättningstillgångar <sup>11</sup>	45	-	45
Likvida medel	19	-	19
Uppskjuten skatteskuld	2	-37	-35
Upplåning och pensionsförpliktelser	-3	0	-3
Övriga rörelseskulder	-47	-	-47
	<b>73</b>	<b>157</b>	<b>230</b>

<sup>11</sup> Huvudsakligen kundfordringar.

Då upplysningarna om förvärven individuellt sett är oväsentliga, med undantag för Indutrade Switzerland AG, lämnas de i aggregerad form. Anskaffningsvärdet av kundrelationer och agenturer har värderats till ett halvt till ett års täckningsbidrag och har i balansräkningen tagits upp som agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc och skrivs av under tio år. Goodwill motiveras av god lönsamhet i de förvärvade bolagen och av den kompetens som finns hos personalen i förvärvade bolag.

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Initialt värderas den villkorade köpeskillningen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för 2011 års förvärv är 100 mkr. De villkorade köpeskillningarna förfaller till

betalning inom 1 till 4 år och utfallet kan maximalt bli 111 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0–111 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till två miljoner kronor och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Någon omvärdering av villkorade köpeskillningar har inte gjorts.

Effekt på kassaflödet	
Köpeskillning inklusive villkorad köpeskillning	482
Ej utbetald villkorad köpeskillning	-100
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-32
Utbetald villkorad köpeskillning avseende tidigare års förvärv	117
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>467</b>

### FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Under inledningen av 2013 har ett förvärv genomförts. Thermotech AS, Norge, med en årsomsättning om cirka 70 mkr säljer produkter och tjänster inom värmebehandling, maskinservice samt monteringsutrustning för skruvförband. Bolaget ingår i affärsområdet Industrial Components fr.o.m. 1 januari 2013.

### Förvärvade tillgångar i Thermotech AS.

Preliminär förvärvskalkyl	Mkr		
Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning om 11 mkr	105		
	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
<b>Förvärvade tillgångar</b>			
Goodwill	-	58	58
Agenturer, kundrelationer, licenser etc	-	58	58
Materiella anläggningstillgångar	3	-	3
Varulager	5	-	5
Övriga omsättningstillgångar <sup>11</sup>	19	-	19
Likvida medel	8	-	8
Uppskjuten skatteskuld	0	-16	-16
Övriga rörelseskulder	-30	-	-30
	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>105</b>

<sup>11</sup> Huvudsakligen kundfordringar.

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av över 10 år. Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Initialt värderas den villkorade köpeskillningen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för detta förvärv är 11 miljoner kronor. De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom 2 år och utfallet kan maximalt bli 12 miljoner kronor. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0–12 miljoner kronor.

**Not 27** STÄLLDA PANTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>För egna skulder:</b>				
Fastighetsinteckningar	70	70	-	-
Företagsinteckningar	34	11	-	-
Tillgångar belastade med ägarrettsförbehåll	70	63	-	-
Aktier i dotterbolag	-	-	-	-
Kapitalförsäkring	6	5	4	3
Övriga	3	0	-	-
<b>Summa</b>	<b>183</b>	<b>149</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

Finansiella leasingavtal avseende bilar redovisas som finansiell leasing enligt IFRS, vilket innebär en ökning av tillgång, skuld och ställda pantar med 70 (63) mkr.

**Not 28** EVENTUALFÖRPLIKTELSE/ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ansvarsförbindelse för dotterbolags PRI-skulder	-	-	75	80
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	-	-	265	326
Ansvarsförbindelse för egen PRI-skuld	2	2	-	-
Övriga ansvarsförbindelser	6	7	-	-
<b>Summa</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>340</b>	<b>406</b>

**Not 29** KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Årets resultat	565	540	468	497
<b>Justeringar för:</b>				
Inkomstskatt	145	189	48	82
Avskrivningar på immateriella tillgångar	118	104	0	1
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	107	102	0	0
Vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-
Nettoförändring av övriga avsättningar	-20	-2	65	108
Finansiella intäkter	-12	-12	-41	-32
Finansiella kostnader	99	105	72	71
Utdelningsintäkter etc	-	-	-656	-767
<b>Summa justeringar</b>	<b>437</b>	<b>486</b>	<b>-512</b>	<b>-537</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
<b>Förändringar i rörelsekapital:</b>				
Varulager	-20	-70	-	-
Kundfordringar och andra fordringar	-88	-49	-506	-7
Leverantörsskulder och andra skulder	-93	64	-5	-42
<b>Summa förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-201</b>	<b>-55</b>	<b>-511</b>	<b>-49</b>
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>801</b>	<b>971</b>	<b>-555</b>	<b>-89</b>

**Likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen består av:**

	2012	2011	2012	2011
Kassa och bank	243	264	0	7
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>243</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

**Not 30** KOSTNADSSLAGSINDELAD RESULTATRÄKNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Handelsvaror, Råvaror och förnödenheter	-4 391	-4 263	-	-
Kostnader för ersättningar till anställda	-1 811	-1 664	-29	-28
Avskrivningar/nedskrivningar	-225	-207	0	-1
Övriga kostnader	-1 166	-1 036	-20	-18
<b>Summa</b>	<b>-7 593</b>	<b>-7 170</b>	<b>-49</b>	<b>-47</b>

**Not 31** TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inköp och försäljning inom koncernen har endast förekommit i obetydlig omfattning. Placering hos och upplåning från koncernbolag har skett till marknads-mässiga villkor.

Moderbolaget samt elva av koncernens dotterbolag hyr lokaler i fastigheten Malax 3 i Akalla av koncernbolaget Colly Company AB. Colly Company AB hyr i sin tur fastigheten av extern part.

Indutradekoncernens närstående är i huvudsak ledande befattningshavare. Upplysningar om transaktioner med dessa närstående framgår av not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader.

**Not 32** HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Utöver förvärvet av Thermotech AS med tillträde under 2013 och vilket presenteras i not 26, har inga för koncernen väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

**STYRELSENS FÖRSÄKRAN**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av föregående resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter.

Stockholm den 22 mars 2013

Bengt Kjell  
Styrelsens ordförande

Eva Färnstrand  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

Ulf Lundahl  
Styrelseledamot

Krister Mellvé  
Styrelseledamot

Mats Olsson  
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson  
Styrelseledamot och Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 mars 2013  
PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

**TILL ÅRSSTÄMMAN I INDUTRADE AB (PUBL), ORG.NR 556017-9367**

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Indutrade AB (publ) för år 2012 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-25. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i detta dokument på sidorna 12-70.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga

med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-25. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Indutrade AB (publ) år 2012. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

**Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-25 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

**Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget.

Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har.

**Uttalanden**

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 25 mars 2013  
PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor

# Årsstämma och rapporteringstillfällen

## ÅRSSTÄMMA

### Tid och plats

Årsstämman äger rum måndagen den 6 maj 2013 kl 16.00 på Summit, Hörsal Razorfish, Grev Turegatan 30, Stockholm.

### Vem har rätt att delta?

Rätt att delta i stämman har den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken måndagen den 29 april 2013 och har anmält sitt deltagande i stämman till Bolaget senast måndagen den 29 april 2013.

### Hur blir man införd i aktieboken?

Aktieägare som har registrerat sina aktier i eget namn hos Euroclear förs automatiskt in i aktieboken. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i god tid före den 29 april genom förvaltares försorg tillfälligt omregistrera aktierna i aktieboken i eget namn för att ha rätt att delta vid årsstämman.

### Hur anmäler man sig?

Anmälan kan göras till Bolaget enligt ett av följande alternativ:

- på Bolagets hemsida [www.indutrade.se](http://www.indutrade.se)
- per post under adress Indutrade AB, Box 6044, 164 06 Kista
- per telefon +46 (0)8 703 03 00

Vid anmälan ska aktieägare alltid uppgi

- namn
- personnummer eller organisationsnummer
- adress och telefonnummer

Anmälan ska vara Bolaget tillhanda senast måndagen den 29 april 2013.

### Ombud

Aktieägares rätt vid årsstämman får utövas av befullmäktigat ombud. Fullmakt ska vara skriftlig och bör i god tid före årsstämman insändas till Bolaget under ovanstående adress. Företrädare för juridisk person ska vidare insända bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar.

### Utdelning

Utdelning betalas till dem som på avstämningsdagen den 10 maj 2013 är registrerade i aktieboken. Om stämman beslutar enligt styrelsens förslag innebär det att utbetalning av utdelning beräknas ske genom Euroclears försorg den 15 maj 2013.

## RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

### Delårsrapport

1 januari–31 mars 2013	6 maj 2013
1 januari–30 juni 2013	24 juli 2013
1 januari–30 september 2013	5 november 2013

## KONTAKTUPPGIFTER

Indutrade AB, Box 6044, 164 06 Kista, Sweden

Besöksadress: Raseborgsgatan 9

Org.nr. 556017-9367

Tel: +46 (0)8 703 03 00, E-mail: [info@indutrade.se](mailto:info@indutrade.se), [www.indutrade.se](http://www.indutrade.se)