

## Delårsrapport januari–september 2012

### Nederman stärker sin position utanför Europa genom förvärvet av Environmental Filtration Technologies Inc

#### Kvartal 3

- Orderingsången var 420,5 MSEK (450,3), vilket justerat är en minskning med 6,0%\* jämfört med samma period föregående år.
- Omsättningen var 482,3 MSEK (481,3), vilket justerat är en minskning med 0,6%\* jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet exklusive förvärvskostnader och omstrukturingskostnader var 39,6 MSEK (37,1), vilket gav en justerad rörelsemarginal på 8,2% (7,7).
- Rörelseresultatet var 34,1 MSEK (37,1), vilket gav en rörelsemarginal på 7,1% (7,7).
- Resultat efter skatt var 21,7 MSEK (21,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 1,85 kr (1,80).

#### Januari-september

- Orderingsången var 1 495,2 MSEK (1 510,1), vilket justerat är en minskning med 4,7%\* jämfört med samma period föregående år.
- Omsättningen var 1 509,7 MSEK (1 413,7), vilket justerat är en ökning med 2,6%\* jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet exklusive förvärvskostnader och omstrukturingskostnader var 117,9 MSEK (107,2)\*\*, vilket gav en justerad rörelsemarginal på 7,8% (7,6)\*\*.
- Rörelseresultatet var 105,5 MSEK (80,7), vilket gav en rörelsemarginal på 7,0% (5,7).
- Resultat efter skatt var 69,5 MSEK (41,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 5,93 kr (3,54).

\*) justerat för valutaeffekter, förvärv och avyttringar

\*\*\*) justerat för rearesultat vid avyttring av dotterbolag

### VD-ord

*”Genom förvärvet av Environmental Filtration Technologies Inc (EFT) stärker Nederman sin position på den betydelsefulla nordamerikanska marknaden, men även på andra marknader som exempelvis Australien. Adderingen av EFT understryker Nedermans världsledande position inom industriell luftfiltrering.*

*Den tilltagande konjunkturoron och minskande industriproduktion har lett till att våra kunder intagit en mer avvaktande hållning till investeringar under det tredje kvartalet.”*

**Sven Kristensson, CEO**

## Koncernens nyckeltal

### Koncernens operativa nyckeltal

Exkl. omstrukturerings-/integrationskostnader, förvärvskostnader och realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag 2011.

MSEK	1 jul-30 sep		1 jan-30 sep		Helår 2011	okt-sep 12 mån
	2012	2011	2012	2011		
Nettoomsättning	482,3	481,3	1 509,7	1 413,7	2 000,9	2 096,9
EBITDA	50,4	48,4	150,3	140,0	209,1	219,4
EBITDA-marginal, %	10,4	10,1	10,0	9,9	10,5	10,5
Rörelseresultat	39,6	37,1	117,9	107,2	167,0	177,7
Rörelsemarginal, %	8,2	7,7	7,8	7,6	8,3	8,5
Operativt kassaflöde	53,0	46,0	105,6	73,3	112,8	145,1
Avkastning på operativt kapital, %	14,4	16,0	14,6	15,7	18,2	16,6
EBITDA/finansnetto, ggr					6,4	11,7
Nettoskuld/EBITDA					1,8	3,0

### Koncernens finansiella nyckeltal

Inkl. omstrukturerings-/integrationskostnader, förvärvskostnader och realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag.

MSEK	1 jul-30 sep		1 jan-30 sep		Helår 2011	okt-sep 12 mån
	2012	2011	2012	2011		
Rörelseresultat	34,1	37,1	105,5	80,7	140,5	165,3
Rörelsemarginal, %	7,1	7,7	7,0	5,7	7,0	7,9
Resultat före skatt	30,0	26,6	91,7	53,0	107,8	146,5
Resultat efter skatt	21,7	21,1	69,5	41,5	86,8	114,8
Resultat per aktie, SEK	1,85	1,80	5,93	3,54	7,41	9,80
Avkastning på eget kapital, %	15,4	16,6	16,6	10,8	16,5	21,1
Nettoskuld			649,2	403,5	386,7	649,2
Nettoskuldsättningsgrad, %			115,6	77,0	69,5	115,6

## Utveckling per rörelsesegment

### EMEA

I segmentet EMEA ligger den organiska orderingsgången fortsatt något under föregående års nivå, vilket är i linje med vad som tidigare kommunicerats. Skillnaderna mellan länderna inom segmentet är fortsatt stora. Den ekonomiska osäkerheten i Euro-området har stor påverkan.

Orderingsgången i **Sverige** har utvecklats svagare än föregående år, som präglades av ett antal större order. Efterfrågan inom maskinbearbetande industri och fordonsverkstäder är god.

I **Danmark** ser vi en ökad orderingsgång under det tredje kvartalet. Efterfrågan på lösningar till träbearbetande industri är inne i en återhämtning. Efterfrågan från den i Danmark viktiga vindkraftsindustrin är fortsatt svag.

Den **norska** marknaden är stabil med en stor del av orderingsgången relaterad till investeringar i oljeindustrin samt fordonsverkstäder.

Ekonomi i **Storbritannien** är fortsatt svag men orderingsgången har inte försämrats jämfört med föregående år och vi fortsätter att ta marknadsandelar. I **Irland**, som ingår i samma säljbolag, uppvisas en positiv trend.

**Frankrike** har haft en något svagare orderingsgång och en fortsatt stabil fakturering under kvartalet, trots osäker ekonomisk utveckling i landet.

I **Belgien** ligger orderingsgången fortsatt något under föregående års nivå, men aktiviteten har ökat på marknaden och vi får positiva signaler från metallbearbetande industri, träbearbetande industri och fordonsverkstäder.

I **Nederländerna** stabiliserades orderingsgången under sommarmånaderna för att åter försvagas under slutet av kvartalet. Integrationen och realisering av synergier i det förvärvade bolaget Lebon & Gimbrair förlöper enligt plan.

I **Polen** har vi haft ett starkt kvartal med orderingsgång klart över motsvarande period föregående år. Vi ser dock tendenser till ökad försiktighet på marknaden till följd av den ekonomiska osäkerheten i övriga Europa.

I **Tjeckien** har orderingsgången varit svag under kvartalet och investeringsbeslut drar ut på tiden.

I **Tyskland**, där Nederman har sitt största säljbolag, har fakturering och orderingsgång varit stabila under kvartalet. Marknaden är fortfarande stark och vi ser god efterfrågan från metall- och maskinbearbetande industri. Förvärvet av EFT stärker vår marknadsposition ytterligare.

Länderna i Sydeuropa tyngs fortfarande av skuldkriser och hög arbetslöshet. Efterfrågan i **Spanien** och **Portugal** ligger i kvartalet kvar på samma låga nivå som tidigare under året.

I **Turkiet** är den organiska tillväxten i orderingsgången mycket stark. Vi växer från en relativt låg nivå, men med nuvarande tillväxttakt ökar landets säljbolag snabbt i betydelse för koncernen. Efterfrågan är hög på lösningar till metallbearbetande industri, gjuterier samt fordonsverkstäder.

I **Ryssland** och länderna i **Östeuropa** upplever vi viss förbättring i marknadsläget. Vi tog under kvartalet en viktig order gällande rening av utsläpp från ett stålverk i Ukraina.

MSEK	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		Helår	okt -sep
	2012	2011*)	2012	2011*)	2011*)	12 mån
Orderingång	281,4	289,0	1 023,6	1 060,3	1 421,4	1 384,8
Extern nettoomsättning	324,1	343,4	1 045,7	1 007,0	1 416,8	1 455,5
Avskrivningar	-5,5	-6,3	-17,8	-19,1	-22,8	-21,5
Rörelseresultat *)	26,6	28,6	91,3	98,6	147,8	140,5

\*) jämförelsetalen för 2011 har justerats i enlighet med organisatoriska strukturförändringar. Förändringen avser omföring av enheter mellan EMEA och International

Orderingången under kvartalet var 281,4 MSEK, vilket är en minskning med 1,7 procent justerat för valuta, förvärv och avyttringar, jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingången för perioden januari-september minskade med 6,9 procent justerat för valuta, förvärv och avyttringar, jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 324,1 MSEK, vilket är en minskning med 6,0 procent justerat för valuta, förvärv och avyttringar, jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari-september justerat för valuta, förvärv och avyttringar, var jämfört med föregående år oförändrad.

## International

Rörelsesegmentet International har visat en blandad utveckling under kvartalet. I Asien har osäkerheten på marknaden ökat, framför allt i Kina. I Nordamerika upplever vi samtidigt en fortsatt återhämtning på marknaden och i Sydamerika har efterfrågan varit stark.

I **Kina** har orderingången varit låg under kvartalet, främst inom större lösningar. Ekonomiska orosmoment kvarstår på marknaden och BNP-tillväxten har avtagit, samtidigt som fokus ligger på utnämningen av det nya politiska ledarskapet i början av november. Produktförsäljningen genom vårt välutbyggda återförsäljarnätverk är stabil och lanseringen av det utökade filtersortimentet för svets- och slipdammsapplikationer har mottagits väl av marknaden.

Marknaderna i **Sydostasien** visar som helhet fortsatt styrka. Den **thailändska** efterfrågan på lösningar har stabiliserats och tack vare den stora installerade bas vi har i landet ser vi även möjligheter att växa inom service. I **Indonesien** och i **Malaysia** ökar antalet förfrågningar kontinuerligt och vi ser goda möjligheter inom t ex gjuterier och spannmålshantering.

I **Indien** har orderingången utvecklats positivt under kvartalet och vi ser en ökad investeringsvilja jämfört med första halvåret. Vi tog under kvartalet en viktig order på oljedimfilter till bilindustrin. Strategin att bygga ett starkt återförsäljarnätverk i syfte att driva produktförsäljning och generera information om större projekt kvarstår.

I **Australien** har orderingången minskat under kvartalet. Landets ekonomi påverkas av minskande efterfrågan på råvaror. En försvagning av den viktiga gruvindustrin leder till långsammare beslutsprocesser gällande investeringar. På längre sikt bedömer vi att marknadspotentialen är hög för större filterlösningar och förvärvet av EFT innebär att vi får en mycket konkurrenskraftig position på marknaden.

Nederman i **Brasilien** har haft fortsatt god orderingång under kvartalet. Vi fortsätter vår starka tillväxttakt i landet, men ser att det finns frågetecken i den brasilianska ekonomin, som kan komma att få en dämpande effekt framöver.

I **USA** har orderingsången generellt varit stabil och marknaden befinner sig i återhämtning. Under slutet av kvartalet har vi sett en ökande osäkerhet som kan härröra från det stundande presidentvalet. Förvärvet av EFT gör oss till ett ledande företag på marknaden.

I **Kanada** har vi efter ett svagt första halvår sett en ökning av orderingsången och ökad aktivitet på marknaden. Även i Kanada förstärks vår position genom EFT-förvärvet.

MSEK	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		Helår 2011*)	okt -sep 12 mån
	2012	2011*)	2012	2011*)		
Orderingsång	139,1	161,3	471,6	449,8	603,0	624,8
Extern nettoomsättning	158,3	137,8	464,0	406,7	584,1	641,5
Avskrivningar	-2,8	-2,6	-7,6	-7,2	-10,9	-11,3
Rörelseresultat *)	17,7	17,7	52,8	42,7	59,8	69,9

\*) jämförelsetalen för 2011 har justerats i enlighet med organisatoriska strukturförändringar. Förändringen avser omföring av enheter mellan EMEA och International

Orderingsången under kvartalet var 139,1 MSEK, vilket är en minskning med 13,6 procent justerat för valuta, förvärv och avyttringar, jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingsången för perioden januari till september ökade med 0,4 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 158,3 MSEK, vilket är en ökning med 12,8 procent justerat för valuta, förvärv och avyttringar, jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari till september ökade med 8,6 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

## Förvärv

Som tidigare kommunicerats slutfördes förvärvet av Environmental Filtration Technology Inc (EFT) den 25 september 2012 och bolaget konsolideras i Nedermankoncernen fr.o.m. tillträdesdagen. Dock har ingen resultateffekt relaterat till EFT påverkat resultatet för tredje kvartalet förutom de förvärvskostnader som redovisats. Som tidigare kommunicerats uppgår köpeskillingen preliminärt till 249 MSEK på skuldfri bas (enterprise value). Förvärvsbalansen som är reflekterad i koncernens balansräkning per 30 september är preliminär, då prisallokeringsstudien ännu inte är avslutad och att den slutliga prisjusteringen inte kommer att vara gjord förrän 90 dagar efter övertagandet. Detta innebär att det preliminära övervärdet på 142 MSEK till sin helhet är bokad som goodwill.

Analysfasen av integrationsarbetet har just påbörjats och förväntas vara fullt slutförd i början av 2013. Som vi informerat om tidigare bedöms synergierna årligen uppgå till ca 45 MSEK när integrationen är fullt genomförd vilket den förväntas vara fr.o.m. januari 2014. Integrations- och omstruktureringskostnaderna förväntas inte överstiga 50 MSEK och transaktionskostnaderna kommer att uppgå till ca 14 MSEK, varav 5,5 MSEK har belastat kvartal 3 och resten förväntas falla i kvartal 4.

## Framtidsutsikter

Osäkerheten om efterfrågeutvecklingen har ökat och spridit sig inom Europa och delar av Asien. Kommande två kvartal är mycket svårbedömda. Vi förväntar oss ingen markant förbättring av underliggande efterfrågan under denna period.

Dock kvarstår vår långsiktigt positiva grundsyn, då det underliggande behovet av miljöinvesteringar består.

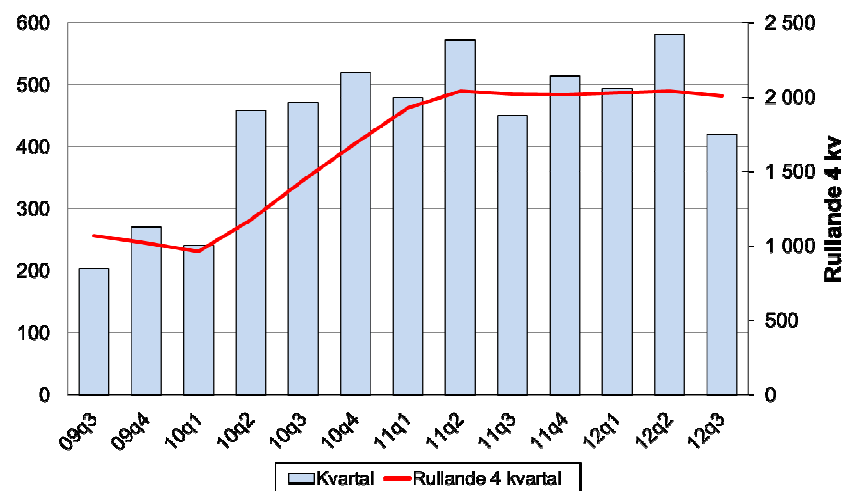
## Kvartal 3

### Omsättning och ordergång

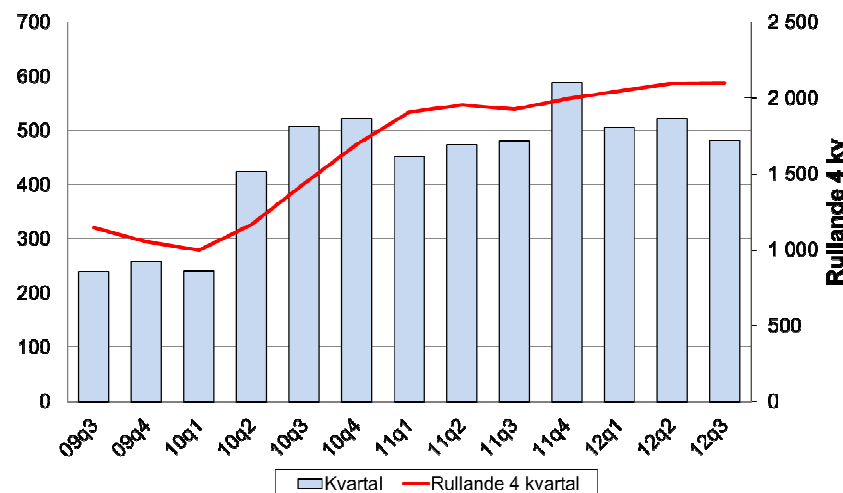
Orderingången under kvartalet var 420,5 MSEK (450,3). Justerat för valuta och förvärv var det en minskning med 6,0 procent jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 482,3 MSEK (481,3). Justerat för valuta och förvärv var det en minskning med 0,6 procent jämfört med samma period föregående år.

#### Kvartalsordergång Mkr



#### Kvartalsfakturering Mkr



### Resultat

Koncernens **rörelseresultat** för kvartalet var 34,1 MSEK (37,1). Justerat för förvärvskostnader och omstrukturingskostnader uppgick rörelseresultatet till 39,6 MSEK (37,1), vilket gav en rörelsemarginal på 8,2 procent (7,7). Rörelsemarginalerna förbättrades jämfört med föregående år främst som ett resultat av genomförda

strukturåtgärder. Kvartalet har belastats med förvärvskostnader avseende EFT uppgående till 5,5 MSEK.

**Resultat före skatt** ökade till 30,0 MSEK (26,6).

**Resultat efter skatt** var 21,7 MSEK (21,1), vilket gav ett resultat per aktie om 1,85 kr (1,80).

## Operativt kassaflöde och investeringar

Det **operativa kassaflödet** uppgick till 53,0 MSEK (46,0).

**Bruttoinvesteringarna** har under kvartalet uppgått till 7,2 MSEK (6,2).

## Januari - september

### Omsättning och ordergång

Orderingången under perioden var 1 495,2 MSEK (1 510,1). Justerat för valuta, förvärv och avyttring var det en minskning med 4,7 procent.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 509,7 MSEK (1 413,7). Justerat för valuta, förvärv och avyttring var det en ökning med 2,6 procent.

### Resultat

Koncernens **rörelseresultat** för perioden var 105,5 MSEK (80,7). Justerat för förvärvskostnader och omstruktureringskostnader uppgick rörelseresultatet till 117,9 MSEK (107,2). Föregående år även justerat för avyttring av Dantherm Filtration Finland, 9,5 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,8% (7,6%). Omstruktureringskostnader under perioden uppgick till 5,0 MSEK.

Avkastningen på **operativt kapital** uppgick till 14,6 procent jämfört med 15,7 procent föregående år.

**Resultat före skatt** ökade till 91,7 MSEK (53,0).

**Resultat efter skatt** var 69,5 MSEK (41,5), vilket gav ett resultat per aktie om 5,93 kr (3,54).

## Operativt kassaflöde och investeringar

Det **operativa kassaflödet** uppgick till 105,6 MSEK (73,3). Förbättringar jämfört med föregående år är främst hänförligt till ett förbättrat rörelseresultat samt lägre kapitalökning i rörelsekapitalet.

**Bruttoinvesteringarna** har under perioden uppgått till 23,9 MSEK (17,0), varav aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 3,3 MSEK (2,3).

## Övrig finansiell information

**Likviditet:** Koncernen hade vid periodens slut 176,0 MSEK i likvida medel och ytterligare 71,5 MSEK i outnyttjade checkräkningskrediter. Utöver detta finns ett låneutrymme på ytterligare 274,6 MSEK inom ramen för Nedermans låneavtal med SEB.

**Eget kapital** i koncernen uppgick den 30 september 2012 till 561,6 MSEK (524,0). Utdelning till aktieägarna uppgick till 3,25 SEK per aktie eller totalt 38,1 MSEK och betalades ut under andra kvartalet. Totalt antal aktier vid periodens utgång var 11 715 340.



Koncernens **soliditet** var 26,6 procent per den 30 september 2012 (31,7). Den finansiella nettoskuldsättningsgraden, räknat som nettoskulden i förhållande till eget kapital, uppgick till 115,6 procent (77,0).

## Antal anställda

Medelantalet **anställda** under perioden var 1 523 (1 408). Antalet anställda vid periodens slut var 1 535 (1 449).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget exponeras för ett flertal risker som i huvudsak uppkommer med anledning av att koncernen köper och säljer produkter i utländsk valuta. Dessa risker beskrevs mer i detalj i företagens förvaltningsberättelse i årsredovisningen 2011 på sidan 33 och i not 26. Någon omständighet som föranleder ändrad bedömning av nämnda risker har inte framkommit.

## Valberedning

Enligt årsstämman riktlinjer för valberedningens arbete har Göran Espelund (ordf.), Lannebo Fonder, Jan Svensson, Investment AB Latour och Fabian Hielte, Ernströmgruppen AB utsetts till valberedning inför årsstämman 2012. För frågor rörande valberedningens arbete hänvisas till [goran.espelund@lannebofonder.se](mailto:goran.espelund@lannebofonder.se).

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats enligt IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagens 9 kap. och RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen, se vidare årsredovisningen för 2011, sidorna 43-36.

Helsingborg den 19 oktober 2012

Sven Kristensson  
*Styrelseledamot och VD*

## Resultaträkning för koncernen

MSEK	1 jul-30 sep		1 jan-30 sep		Helår 2011	okt-sep 12 mån
	2012	2011	2012	2011		
Nettoomsättning	482,3	481,3	1 509,7	1 413,7	2 000,9	2 096,9
Kostnad för sålda varor	-283,1	-281,4	-883,7	-819,0	-1 170,8	-1 235,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>199,2</b>	<b>199,9</b>	<b>626,0</b>	<b>594,7</b>	<b>830,1</b>	<b>861,4</b>
Försäljningskostnader	-131,8	-126,2	-411,7	-368,1	-509,3	-552,9
Administrationskostnader	-27,1	-28,2	-85,3	-94,0	-123,2	-114,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3,2	-6,7	-14,7	-18,7	-25,4	-21,4
Förvärvskostnader	-5,5		-7,4	-0,4	-0,4	-7,4
Omstrukturerings- och integrationskostnader			-5,0	-35,6	-35,6	-5,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	2,5	-1,7	3,6	2,8	4,3	5,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>34,1</b>	<b>37,1</b>	<b>105,5</b>	<b>80,7</b>	<b>140,5</b>	<b>165,3</b>
Finansiella intäkter	2,3	0,6	4,7	1,9	3,7	6,5
Finansiella kostnader	-6,4	-11,1	-18,5	-29,6	-36,4	-25,3
<b>Finansnetto</b>	<b>-4,1</b>	<b>-10,5</b>	<b>-13,8</b>	<b>-27,7</b>	<b>-32,7</b>	<b>-18,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30,0</b>	<b>26,6</b>	<b>91,7</b>	<b>53,0</b>	<b>107,8</b>	<b>146,5</b>
Skatt	-8,3	-5,5	-22,2	-11,5	-21,0	-31,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>21,7</b>	<b>21,1</b>	<b>69,5</b>	<b>41,5</b>	<b>86,8</b>	<b>114,8</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	21,7	21,1	69,5	41,5	86,8	114,8
<b>Resultat per aktie</b>						
före utspädning (kr)	1,85	1,80	5,93	3,54	7,41	9,80
efter utspädning (kr)	1,85	1,80	5,93	3,54	7,41	9,80

## Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	1 jul-30 sep		1 jan-30 sep		Helår 2011	okt-sep 12 mån
	2012	2011	2012	2011		
<b>Periodens resultat</b>	<b>21,7</b>	<b>21,1</b>	<b>69,5</b>	<b>41,5</b>	<b>86,8</b>	<b>114,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser	-27,0	9,6	-26,6	1,9	-10,6	-39,1
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-27,0</b>	<b>9,6</b>	<b>-26,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-10,6</b>	<b>-39,1</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-5,3</b>	<b>30,7</b>	<b>42,9</b>	<b>43,4</b>	<b>76,2</b>	<b>75,7</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	-5,3	30,7	42,9	43,4	76,2	75,7

## Finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	600,5	470,4	464,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	47,0	48,1	48,4
Materiella anläggningstillgångar	229,7	177,4	170,5
Långfristiga fordringar	0,8	1,0	0,8
Uppskjutna skattefordringar	64,6	62,0	56,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>942,6</b>	<b>758,9</b>	<b>740,1</b>
Varulager	310,9	256,8	232,9
Kundfordringar	505,0	371,5	398,6
Övriga kortfristiga fordringar	175,6	112,6	132,8
Likvida medel	176,0	154,0	149,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 167,5</b>	<b>894,9</b>	<b>913,4</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 110,1</b>	<b>1 653,8</b>	<b>1 653,5</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>561,6</b>	<b>524,0</b>	<b>556,8</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	692,7	437,6	490,6
Övriga långfristiga skulder	14,1	19,6	15,1
Avsättning till pensioner	81,4	42,9	41,8
Uppskjutna skatteskulder	14,0	25,8	17,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>802,2</b>	<b>525,9</b>	<b>564,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	51,1	77,0	3,4
Leverantörsskulder	246,7	138,8	129,9
Övriga kortfristiga skulder	448,5	388,1	398,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>746,3</b>	<b>603,9</b>	<b>531,8</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 548,5</b>	<b>1 129,8</b>	<b>1 096,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 110,1</b>	<b>1 653,8</b>	<b>1 653,5</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Ingående eget kapital den 1 januari	556,8	498,1	498,1
Utdelning	-38,1	-17,5	-17,5
Summa totalresultat för perioden	42,9	43,4	76,2
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>561,6</b>	<b>524,0</b>	<b>556,8</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	1 jan-30 sep		Helår	okt-sep
	2012	2011	2011	12 mån
Rörelseresultat	105,5	80,7	140,5	165,3
Justering för:				
Avskrivningar på anläggningstillgångar	32,4	32,8	42,1	41,7
Övriga justeringar	-2,1	-0,1	-14,8	-16,8
Erhållen och betald ränta samt övr finansiella poster	-15,4	-18,4	-33,5	-30,5
Betald skatt	-17,2	-24,2	-25,7	-18,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>103,2</b>	<b>70,8</b>	<b>108,6</b>	<b>141,0</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-27,6	-63,7	-78,9	-42,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>75,6</b>	<b>7,1</b>	<b>29,7</b>	<b>98,2</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-19,6	-14,7	-20,9	-25,8
Förvärv/Avyttring av enheter	-126,8	17,0	16,9	-126,9
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>-70,8</b>	<b>9,4</b>	<b>25,7</b>	<b>-54,5</b>
Utdelning	-38,1	-17,5	-17,5	-38,1
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	152,2	-60,0	-85,6	126,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>43,3</b>	<b>-68,1</b>	<b>-77,4</b>	<b>34,0</b>
Likvida medel vid periodens början	149,1	228,0	228,0	149,1
Kursdifferenser	-16,4	-5,9	-1,5	-12,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>176,0</b>	<b>154,0</b>	<b>149,1</b>	<b>171,1</b>
<b>Koncernens operativa kassaflöde</b>				
Rörelseresultat	105,5	80,7	140,5	165,3
Justering för:				
Avskrivningar på anläggningstillgångar	32,4	32,8	42,1	41,7
Omstrukturerings- och integrationsposter	12,0	37,9	44,4	18,5
Förvärvskostnader	5,0	0,4	0,4	5,0
Övriga justeringar	-2,1	-0,1	-14,8	-16,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-27,6	-63,7	-78,9	-42,8
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-19,6	-14,7	-20,9	-25,8
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>105,6</b>	<b>73,3</b>	<b>112,8</b>	<b>145,1</b>

	EFT	Övriga	Totalt
	Verkligt värde redovisat i koncernen	Verkligt värde redovisat i koncernen	Verkligt värde redovisat i koncernen
<b>Specifikation av förvärv</b>			
Förvärvspris	109,1	17,7	126,8
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	33,0	-12,7	20,3
<b>Goodwill</b>	<b>142,1</b>	<b>5,0</b>	<b>147,1</b>
<b>Förvärvade tillgångar och skulder</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1,6	1,7	3,3
Materiella anläggningstillgångar	64,1	5,9	70,0
Varulager	65,2	7,5	72,7
Kundfordringar och övriga fordringar	187,1	17,7	204,8
Uppskjuten skattefordran	8,7	0,4	9,1
Likvida medel	48,1	3,7	51,8
Räntebärande skulder	-144,8	-4,3	-149,1
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-214,9	-16,2	-231,1
<b>Tillgångar netto</b>	<b>15,1</b>	<b>16,4</b>	<b>31,5</b>
Varav likvida medel i förvärvade enheter	-48,1	-3,7	-51,8
<b>Verkligt värde förvärvade nettotillgångar</b>	<b>-33,0</b>	<b>12,7</b>	<b>-20,3</b>

## Resultaträkningar för moderbolaget i sammandrag

MSEK	1 jul-30 sep		1 jan-30 sep		Helår 2011	okt-sep 12 mån
	2012	2011	2012	2011		
Rörelseresultat	-2,8	-6,8	-20,8	-32,8	-43,8	-31,8
Resultat aktier i dotterbolag	21,4		19,1			19,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-24,5	2,7	-9,7	-5,9	95,3	91,5
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-5,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-11,4</b>	<b>-38,7</b>	<b>51,5</b>	<b>78,8</b>
Bokslutsdispositioner						
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-11,4</b>	<b>-38,7</b>	<b>51,5</b>	<b>78,8</b>
Skatt	-0,5	4,1	6,7	14,1	12,5	5,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-24,6</b>	<b>64,0</b>	<b>83,9</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	1 jul-30 sep		1 jan-30 sep		Helår 2011	okt-sep 2011
	2012	2011	2012	2011		
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-24,6</b>	<b>64,0</b>	<b>83,9</b>
Övrigt totalresultat för perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-24,6</b>	<b>64,0</b>	<b>83,9</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<b>Tillgångar</b>			
Summa anläggningstillgångar	1 239,9	882,5	977,3
Summa omsättningstillgångar	37,6	76,3	86,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 277,5</b>	<b>958,8</b>	<b>1 063,9</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>353,5</b>	<b>317,7</b>	<b>406,3</b>
<b>Skulder</b>			
Summa långfristiga skulder	687,9	435,4	488,9
Summa kortfristiga skulder	236,1	205,7	168,7
<b>Summa skulder</b>	<b>924,0</b>	<b>641,1</b>	<b>657,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 277,5</b>	<b>958,8</b>	<b>1 063,9</b>

## Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>30 sep 2012</b>	<b>30 sep 2011</b>	<b>31 dec 2011</b>
Ingående eget kapital den 1 januari	406,3	359,8	359,8
Utdelning	-38,1	-17,5	-17,5
Fusionsresultat	-10,0		
Summa totalresultat för perioden	-4,7	-24,6	64,0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>353,5</b>	<b>317,7</b>	<b>406,3</b>

## Närstående relationer hos moderbolaget

<b>MSEK</b>	<b>2012</b>
Dotterföretag	
Övriga rörelseintäkter	6,1
Erhållen utdelning	21,4
Finansiella intäkter och kostnader	2,4
Fordringar per 30 sep	394,2
Skulder per 30 sep	173,4

## Segmentredovisning

Posten som ligger som ofördelad avser huvudsakligen kostnader relaterat till moderbolaget Nederman Holding AB, vilket innehåller de centrala huvudkontorsfunktionerna.

### Rörelsesegment

MSEK	1 jan-30 sep		Helår	Okt-sep
	2012	2011*)	2011*)	12 mån
<b>EMEA</b>				
Extern nettoomsättning	1 045,7	1 007,0	1 416,8	1 455,5
Avskrivningar	-17,8	-19,1	-22,8	-21,5
Rörelseresultat **)	91,3	89,1	147,8	150,0
<b>International</b>				
Extern nettoomsättning	464,0	406,7	584,1	641,5
Avskrivningar	-7,6	-7,2	-10,9	-11,3
Rörelseresultat **)	52,8	42,7	59,8	69,9
<b>Övrigt-ofördelat</b>				
Avskrivningar	-7,0	-6,4	-8,4	-9,0
Rörelseresultat **)	-26,2	-24,6	-40,6	-42,2
<b>Koncernen</b>				
Nettoomsättning	1 509,7	1 413,7	2 000,9	2 096,9
Avskrivningar	-32,4	-32,7	-42,1	-41,8
Rörelseresultat **)	117,9	107,2	167,0	177,7
Förvärvskostnader	-7,4	-0,4	-0,4	-7,4
Omstrukturerings-/integrationskostnader	-5,0	-35,6	-35,6	-5,0
Rearesultat avyttring dotterbolag		9,5	9,5	
Rörelseresultat	105,5	80,7	140,5	165,3
Resultat före skatt	91,7	53,0	107,8	146,5
Resultat efter skatt	69,5	41,5	86,8	114,8

\*) jämförelsetalen för 2011 har justerats i enlighet med organisatoriska strukturförändringar. Förändringen avser omföring av enheter mellan EMEA och International.

\*\*) exklusive omstrukturerings-/integrationskostnader, förvärvskostnader och realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag.

## Datum för finansiell rapportering

Bokslutskommuniké	12 februari 2013
Kvartalsrapport 1	29 april 2013
Årsstämma	29 april 2013

Styrelse och VD försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

## Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i Nederman Holding AB  
Org nr 556576-4205

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nederman Holding AB per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Helsingborg 19 oktober 2012

KPMG AB

Dan Kjellqvist  
Auktoriserad revisor



Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Nederman-ledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bl a förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Denna information är sådan som Nederman ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 oktober 2012 kl 08.00.

**Närmare upplysningar lämnas av**

Sven Kristensson, CEO  
Telefon 042-18 87 00  
e-mail: sven.kristensson@nederman.com

Stefan Fristedt, CFO  
Telefon 042-18 87 00  
e-mail: stefan.fristedt@nederman.com

**För mer information se även Nedermans hemsida:** [www.nederman.com](http://www.nederman.com)

Nederman Holding AB (publ),  
Box 602, 251 06 Helsingborg  
Telefon 042-18 87 00, Telefax 042-18 77 11  
Organisationsnummer: 556576-4205

**Faktaruta Nederman**

Nederman är en världsledande leverantör av produkter och system inom området miljöteknik med fokus på luftfiltrering och återvinning. Våra lösningar bidrar till att minska miljöpåverkan från industriproduktion, skapa ren och säker arbetsmiljö samt öka produktionseffektivitet.

Nedermans erbjudande omfattar allt från projektering till installation, driftsättning och service. Försäljning sker via dotterbolag i 30 länder samt agenter och distributörer i ett 30-tal länder. Nederman utvecklar och producerar vid egna tillverknings- och sammansättningsenheter i Europa, Nordamerika och Asien.

Koncernen är noterad på Nasdaq OMX Small Caplista, har efter EFT-förvärvet cirka 1 850 anställda med en omsättning om cirka tre miljarder kr.