

Bokslutskommuniké 2014

God lönsamhet och starkt kassaflöde

Kvartal 4

- Orderingången var 739,1 Mkr (759,8), vilket justerat är en minskning med 10,0%*.
- Omsättningen var 806,9 Mkr (688,1), vilket justerat är en ökning med 9,0%*.
- Rörelseresultatet exklusive förvärvskostnader och omstruktureringskostnader var 82,6 Mkr (57,0), vilket gav en justerad rörelsemarginal på 10,2% (8,3).
- Rörelseresultatet var 77,6 Mkr (55,9), vilket gav en rörelsemarginal på 9,6% (8,1).
- Resultat efter skatt var 47,0 Mkr (31,3).
- Resultat per aktie före utspädning var 4,02 kr (2,67) och efter utspädning 4,00 kr (2,66).

Helåret

- Orderingången var 2 764,8 Mkr (2 755,4), vilket justerat är en minskning med 3,5%*.
- Omsättningen var 2 826,9 Mkr (2 659,2), vilket justerat är en ökning med 2,3%*.
- Rörelseresultatet exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader var 200,7 Mkr (170,2), vilket gav en justerad rörelsemarginal på 7,1% (6,4).
- Rörelseresultatet var 165,7 Mkr (127,5), vilket gav en rörelsemarginal på 5,9% (4,8).
- Resultat efter skatt var 94,3 Mkr (69,7).
- Resultat per aktie före utspädning var 8,07 kr (5,95) och efter utspädning 8,04 kr (5,93).
- Styrelsen föreslår utdelning på kr 4,00 (4,00) per aktie.

*) justerat för valutaeffekter och förvärv

VD-ord

” Under 2014 har koncernen fortsatt att flytta fram sina positioner i framförallt USA och Kina. EMEA har fortsatt präglats av en svag investeringsvilja.

Fjärde kvartalet avslutades med god fakturering i framförallt APAC och Americas. Orderingången under kvartalet utvecklades totalt sett negativt jämfört med samma period föregående år, vilket huvudsakligen är relaterat till Americas som uppvisade ett exceptionellt starkt fjärde kvartal 2013. Övriga två rörelsesegment utvecklades positivt, vilket innebär att även EMEA nådde tillväxt i orderingången under fjärde kvartalet, trots annullering av en större order till Ukraina.

Koncernens lönsamhet utvecklades väl under årets sista kvartal med en justerad rörelsemarginal på 10,2 %, främst påverkat av god volym samt effekter av ett effektivitetsprogram i EMEA.

Koncernens kassaflöde var starkt under årets sista hälft, drivet såväl av förbättrad lönsamhet som av en minskning av rörelsekapitalet. ”

Sven Kristensson, VD

Koncernens nyckeltal

Koncernens operativa nyckeltal

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

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan-31 dec | |
|------------------------------------|--------------|-------|--------------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Nettoomsättning | 806,9 | 688,1 | 2 826,9 | 2 659,2 |
| EBITDA | 94,9 | 69,5 | 247,9 | 219,4 |
| EBITDA-marginal, % | 11,8 | 10,1 | 8,8 | 8,3 |
| Rörelseresultat | 82,6 | 57,0 | 200,7 | 170,2 |
| Rörelsemarginal, % | 10,2 | 8,3 | 7,1 | 6,4 |
| Operativt kassaflöde | 111,3 | 121,3 | 211,0 | 226,7 |
| Avkastning på operativt kapital, % | 25,8 | 18,8 | 16,2 | 14,2 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | | | 2,2 | 2,6 |

Koncernens finansiella nyckeltal

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

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan-31 dec | |
|-------------------------------|--------------|------|--------------|-------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Rörelseresultat | 77,6 | 55,9 | 165,7 | 127,5 |
| Rörelsemarginal, % | 9,6 | 8,1 | 5,9 | 4,8 |
| Resultat före skatt | 68,5 | 49,7 | 139,0 | 99,7 |
| Resultat efter skatt | 47,0 | 31,3 | 94,3 | 69,7 |
| Resultat per aktie, SEK | 4,01 | 2,67 | 8,05 | 5,94 |
| Avkastning på eget kapital, % | 27,1 | 20,9 | 13,9 | 11,4 |
| Nettoskuld | | | 556,6 | 570,9 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | | | 75,9 | 92,1 |
| Räntetäckningsgrad | | | 7,0 | 5,8 |

Utveckling per rörelsesegment

EMEA

Europa har fortsatt kännetecknats av en vikande investeringsvilja, vilket inneburit att antalet stora projekt varit få under 2014. Däremot har utvecklingen av produktförsäljning, mindre lösningar samt eftermarknad visat positiva tecken under året.

Effektiviseringsprogrammet inom säljorganisationen som initierades under Q1, 2014, löper enligt plan.

God utveckling av produktförsäljning och eftermarknad har bland annat kunnat ses i **Storbritannien**.

I **Norden** har marknadssituationen varit utmanande inom såväl produktförsäljning som mindre lösningar. Dock kan vi konstatera att eftermarknaden utvecklats positivt under 2014.

Tyskland har påverkats av den låga investeringsviljan och antalet stora projekt har varit få. Däremot uppvisar produktförsäljning och eftermarknad en positiv utveckling.

Benelux uppvisar en svagt positiv utveckling jämfört med 2013. Dock präglas marknaden fortsatt av en besvärlig marknadssituation.

Ett land som utmärkt sig positivt under 2014 är **Spanien**, där marknadsförhållandena varit besvärliga under en längre tid. Tack vare en långsiktig strategi och stor uthållighet har Nedermans positioner successivt stärkts, vilket resulterat i god ordergång inom bland annat tåg- och flygindustrin.

Utvecklingen i **Östeuropa** har varit blandad under året. I **Polen** utvecklades produktförsäljning och eftermarknad positivt, men i likhet med övriga marknader inom EMEA var efterfrågan på större system lägre jämfört med året innan. Marknaden i **Ukraina** präglades av den stora politiska oron i landet med en svag försäljning som följd. I delårsrapporten för kvartal 1, nämndes osäkerheten om möjligheterna att slutföra ordern till Kremenchuk Steel Works Stockholding Company. I fjärde kvartalet fastställdes att en del, motsvarande 17 miljoner kronor, av den ursprungliga ordern på 25 miljoner kronor inte kunnat levereras på grund av oroligheterna i landet, vilket därmed har påverkat kvartalets ordergång negativt.

I **Turkiet** inleddes året starkt. Andra halvåret har dock påverkats negativt av oroligheterna i närområdet, vilket resulterat i längre beslutstider och uppskjutna order.

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan – 31 dec | | Organisk Tillväxt,% |
|------------------------|--------------|--------|----------------|---------|---------------------|
| | 2014 | 2013** | 2014 | 2013** | |
| Orderingång | 359,2 | 348,1 | 1 345,6 | 1 449,4 | -10,4 |
| Extern nettoomsättning | 381,1 | 374,9 | 1 413,7 | 1 409,5 | -3,1 |
| Avskrivningar | -5,9 | -6,4 | -23,4 | -24,3 | |
| Rörelseresultat * | 42,5 | 13,0 | 112,8 | 74,6 | |
| Rörelsemarginal, %* | 11,2 | 3,5 | 8,0 | 5,3 | |

*) exklusive omstrukturerings-/integrationskostnader och förvärvskostnader

**) jämförelsetalen för 2013 har justerats i enlighet med organisatoriska strukturförändringar

Orderingången under kvartalet var 359,2 Mkr, vilket är en ökning med 0,3 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

Orderingången under helåret minskade med 10,4 procent justerat för valuta, jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 381,1 Mkr, vilket är en minskning med 1,4 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen under helåret minskade med 3,1 procent justerat för valuta, jämfört med föregående år.

Asia Pacific

Året avslutades med tillväxt efter en nedgång i orderingen under tredje kvartalet. Rörelsesegmentet hade sammantaget en positiv utveckling under 2014. Den kinesiska marknaden uppvisade en positiv trend, medan utvecklingen i Sydostasien och Australien var mer blandad. Även distributörsmarknaderna Japan, Korea, Singapore och Filippinerna har utvecklats väl under året.

Den positiva utvecklingen i **Kina** drivs framför allt av ett ökat medvetande om miljöfrågornas betydelse och ny lagstiftning inom miljöområdet. Den nya lagstiftningen, som trädde i kraft i april 2014, innebär bland annat att myndigheterna får större befogenheter och att miljöbrott bestraffas hårdare.

Australien uppvisar ett sämre resultat 2014 jämfört med 2013, främst beroende på låga investeringar inom den råvarubaserade industrin.

Thailand präglades av politisk osäkerhet vilket kulminerade med militärkuppen i maj. Därefter har marknaden gradvis stabiliserats under årets andra halva.

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan – 31 dec | | Organisk Tillväxt,% |
|------------------------|--------------|--------|----------------|--------|---------------------|
| | 2014 | 2013** | 2014 | 2013** | |
| Orderingång | 102,6 | 88,9 | 362,4 | 300,9 | 16,9 |
| Extern nettoomsättning | 115,1 | 70,9 | 336,3 | 291,8 | 12,1 |
| Avskrivningar | -2,0 | -1,4 | -6,4 | -5,4 | |
| Rörelseresultat * | 8,5 | 19,0 | 4,1 | 14,0 | |
| Rörelsemarginal, %* | 7,4 | 26,8 | 1,2 | 4,8 | |

*) exklusive omstrukturerings-/integrationskostnader och förvärvskostnader

**) jämförelsetalen för 2013 har justerats i enlighet med organisatoriska strukturförändringar

Orderingen under kvartalet var 102,6 Mkr, vilket är en ökning med 3,8 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

Orderingen under helåret ökade med 16,9 procent justerat för valuta, jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 115,1 Mkr, vilket är en ökning med 48,2 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för helåret ökade med 12,1 procent justerat för valuta, jämfört med föregående år.

Americas

Nederman fortsätter att utvecklas väl i rörelsesegmentet Americas hjälpta av den ekonomiska tillväxten i framför allt USA. Även övriga marknader inom Americas utvecklades positivt under 2014.

Tillväxten i orderingen 2014 var blygsam jämfört med 2013, vilket dock ska ses i ljuset av att 2013 präglades av flera mycket stora order vilket resulterade i en ordergång på rekordnivå.

En större investering i moderniserad och förbättrad lasersvetsning i fabriken i Thomasville, NC, har gjorts under 2014, vilken kommer att tas i drift under 1:a kvartalet 2015. Tillsammans med gjorda och planerade layoutförändringar ökar detta fabriken effektivitet och kapacitet.

USA, områdets största marknad, utvecklades väl inom samtliga försäljningssegment 2014. Försäljningen av stora projekt nådde inte upp till samma nivå som 2013 som var ett rekordår. Detta kompenseras dock av ökad försäljning inom övriga segment. Den makroekonomiska utvecklingen är generellt god och energiintensiv produktion återvänder till landet. Industrier som uppvisar en stigande efterfrågan är textilindustrin, industrin för återvinning, träindustrin och energisektorn.

Brasilien levererar ett mycket bra resultat för helåret. Genom de satsningar Nederman gjort på ökad lokal produktion har positionerna kunnat flyttas fram ytterligare.

Även **Kanada** hade en god utveckling 2014 med ökande volymer vad gäller såväl ordergång som försäljning.

Mexiko utgör fortfarande en liten del av Nedermans totala försäljning inom rörelsesegmentet, men marknaden uppvisar en betydande potential och Nederman fortsätter att investera för att utveckla denna potential fullt ut. Ett led i denna strategi är den förstärkning av försäljningsorganisationen som skedde under fjärde kvartalet.

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan – 31 dec | | Organisk Tillväxt,% |
|------------------------|--------------|--------|----------------|---------|---------------------|
| | 2014 | 2013** | 2014 | 2013** | |
| Ordergång | 277,3 | 322,8 | 1 056,8 | 1 005,1 | 0,3 |
| Extern nettoomsättning | 310,7 | 242,3 | 1 076,9 | 957,9 | 7,2 |
| Avskrivningar | -2,4 | -2,1 | -9,0 | -9,0 | |
| Rörelseresultat * | 46,1 | 41,1 | 144,9 | 138,9 | |
| Rörelsemarginal, %* | 14,8 | 17,0 | 13,5 | 14,5 | |

*) exklusive omstrukturerings-/integrationskostnader och förvärvskostnader

***) jämförelsetalen för 2013 har justerats i enlighet med organisatoriska strukturförändringar

Ordergången under kvartalet var 277,3 Mkr, vilket är en minskning med 24,8 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

Ordergången under helåret ökade med 0,3 procent justerat för valuta, jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 310,7 Mkr, vilket är en ökning med 13,7 procent justerat för valuta, jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för helåret ökade med 7,2 procent justerat för valuta, jämfört med föregående år.

Händelser efter bokslutsdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat.

Framtidsutsikter

Den positiva och stabila utvecklingen i Americas förväntas fortsätta under 2015.

Behoven av att genomföra miljöförbättrande investeringar i APAC kommer fortsatt att påverka efterfrågan positivt, dock bedöms det låga investeringsbehovet i de råvaruberoende segmenten kvarstå under inledningen av 2015.

EMEA kommer fortsatt att präglas av låg investeringsvilja. Effekterna av de initierade monetära stimulanserna är ännu osäkra.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning med kr 4,00 per aktie (4,00).

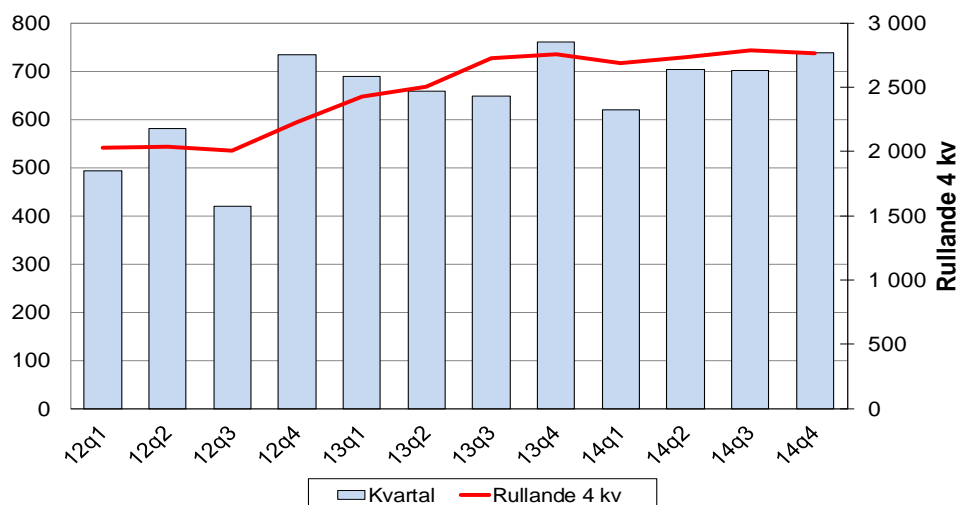
Kvartal 4

Omsättning och ordergång

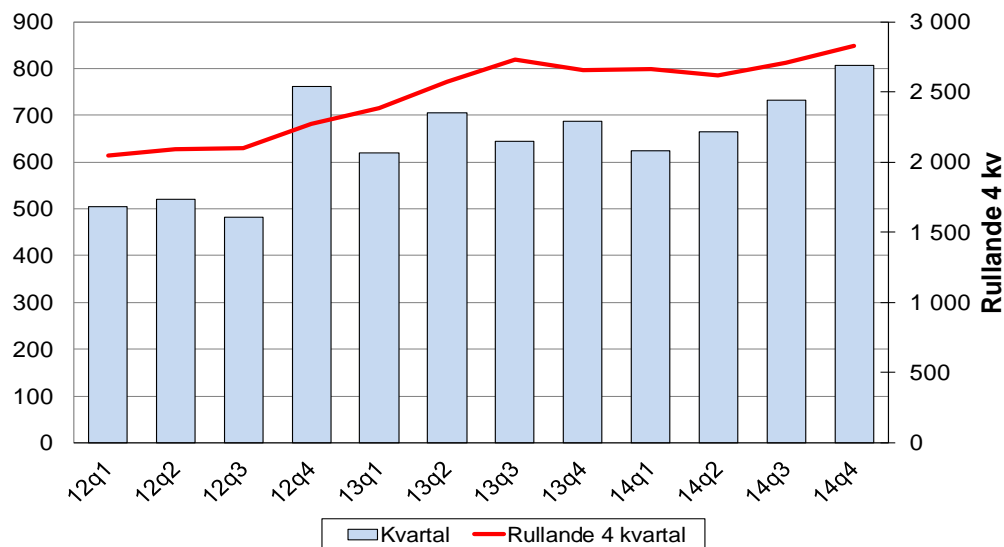
Orderingången under kvartalet var 739,1 Mkr (759,8). Justerat för valuta och förvärv var det en minskning med 10,0 procent jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 806,9 Mkr (688,1). Justerat för valuta och förvärv var det en ökning med 9,0 procent jämfört med samma period föregående år.

Kvartalsordergång Mkr



Kvartalsfakturering Mkr



Resultat

Koncernens **rörelseresultat** för kvartalet var 77,6 Mkr (55,9). Justerat för förvärvskostnader och omstruktureringskostnader uppgick rörelseresultatet till 82,6 Mkr (57,0), vilket gav en rörelsemarginal på 10,2 procent (8,3).

Resultat före skatt ökade till 68,5 Mkr (49,7).

Resultat efter skatt var 47,0 Mkr (31,3), vilket gav ett resultat per aktie om 4,01 kr (2,67).

Operativt kassaflöde och investeringar

Det **operativa kassaflödet** uppgick till 111,3 Mkr (121,3).

Bruttoinvesteringarna har under kvartalet uppgått till 15,5 Mkr (7,1).

Helåret

Omsättning och ordergång

Orderingången uppgick till 2 764,8 Mkr (2 755,4). Justerat för valuta och förvärv var det en minskning med 3,5 procent.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 826,9 Mkr (2 659,2). Justerat för valuta och förvärv var det en ökning med 2,3 procent.

Resultat

Koncernens **rörelseresultat** för perioden var 165,7 Mkr (127,5). Justerat för förvärvskostnader och omstruktureringskostnader uppgick rörelseresultatet till 200,7 Mkr (170,2), vilket gav en rörelsemarginal på 7,1 procent (6,4).

Resultatet har belastats med 35,0 Mkr i omstruktureringskostnader.

Avkastningen på **operativt kapital** uppgick till 16,2 procent (14,2)

Resultat före skatt ökade till 139,0 Mkr (99,7).

Resultat efter skatt var 94,3 Mkr (69,7), vilket gav ett resultat per aktie om 8,05 kr (5,94).

Operativt kassaflöde och investeringar

Det **operativa kassaflödet** uppgick till 211,0 Mkr (226,7)

Bruttoinvesteringarna uppgick till 39,3 Mkr (45,5), varav aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 1,8 Mkr (3,3).

Övrig finansiell information

Likviditet: Koncernen hade vid periodens slut 325,0 Mkr i likvida medel och ytterligare 104,8 Mkr i outnyttjade checkräkningskrediter. Utöver detta finns ett låneutrymme på ytterligare 156,8 Mkr inom ramen för Nedermans låneavtal med SEB.

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2014 till 733,3 Mkr (619,8). Utdelning till aktieägarna uppgick till 4,00 SEK per aktie eller totalt 46,7 Mkr och betalades ut under andra kvartalet. Totalt antal utestående aktier vid periodens utgång var 11 681 340.

Koncernens **soliditet** var 30,9 procent per den 31 december 2014 (28,5). Den finansiella nettoskuldssättningsgraden, räknat som nettoskulden i förhållande till eget kapital, uppgick till 75,9 procent (92,1).

Antal anställda

Medelantalet **anställda** under perioden var 1 803 (1 924). Antalet anställda vid periodens slut var 1 902 (1 923).

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. Då inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat under innevarande period, hänvisas till en detaljerad redovisning av dessa i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen 2013 på sidorna 38-39 och i not 24.

Valberedning

Enligt årsstämans riktlinjer för valberedningens arbete har Göran Espelund (ordf.), Lannebo Fonder, Anders Mörck, Investment AB Latour, Sophia Pettersson, Ernström & Co samt styrelsens ordförande Jan Svensson utsetts till valberedning inför årsstämman 2015. För frågor rörande valberedningens arbete hänvisas till 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, förutom ändringar nedan, tillämpats som i den senaste årsredovisningen, se vidare årsredovisningen för 2013, sidorna 49-53.

Ändringar som tillämpas från och med 1 januari 2014

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder som träder i kraft 1 januari 2014 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Ingen av dessa har någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Frivillig omklassificering

Koncernen har harmoniserat tillvägagångssättet gällande hantering av fraktintäkter. Omklassificeringen har gjorts för att ge en mer rättvisande bild av koncernens resultaträkning. Jämförelsesiffror hänförliga till omklassificeringen har justerats. Det har inneburit att ordergången, nettoomsättningen och kostnad för sålda varor har påverkats enligt nedan:

År 2013: 17,9 Mkr

Koncernen har valt att omklassificera avskrivningar av forsknings- och utvecklingsprojekt, till den del de avser produktutveckling, till kostnad för sålda varor. Jämförelsesiffror hänförliga till omklassificeringen har justerats. Det har inneburit att forsknings- och utvecklingskostnader minskat och att kostnad för sålda varor har ökat enligt nedan:

År 2013: 6,9 Mkr

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.

Delårsrapporten har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Helsingborg den 11 februari 2015

Jan Svensson
Ordförande

Fabian Hielte
Styrelseledamot

Ylva Hammargren
Styrelseledamot

Gunnar Gremlin
Styrelseledamot

Per Borgvall
Styrelseledamot

Susanne Pahlén Åklundh
Styrelseledamot

Sven Kristensson
Verkställande Direktör

Jonas Svensson
Arbetsstagarrepresentant

Resultaträkning för koncernen

| Mkr | NOT | 1 okt–31 dec | | 1 jan–31 dec | |
|---|-----|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Nettoomsättning | | 806,9 | 688,1 | 2 826,9 | 2 659,2 |
| Kostnad för sålda varor | | -516,8 | -441,1 | -1 812,7 | -1 699,5 |
| Bruttoresultat | | 290,1 | 247,0 | 1 014,2 | 959,7 |
| Försäljningskostnader | | -158,6 | -144,7 | -614,9 | -600,1 |
| Administrationskostnader | | -46,3 | -40,1 | -183,9 | -171,9 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -2,8 | -3,0 | -10,3 | -14,7 |
| Förvärvskostnader | | | -1,1 | | -1,7 |
| Omstrukturerings- och integrationskostnader | | -5,0 | | -35,0 | -41,0 |
| Övriga rörelseintäkter/-kostnader | | 0,2 | -2,2 | -4,4 | -2,8 |
| Rörelseresultat | | 77,6 | 55,9 | 165,7 | 127,5 |
| Finansiella intäkter | | 0,7 | 0,6 | 2,3 | 2,0 |
| Finansiella kostnader | | -9,8 | -6,8 | -29,0 | -29,8 |
| Finansnetto | | -9,1 | -6,2 | -26,7 | -27,8 |
| Resultat före skatt | | 68,5 | 49,7 | 139,0 | 99,7 |
| Skatt | | -21,5 | -18,4 | -44,7 | -30,0 |
| Periodens resultat | | 47,0 | 31,3 | 94,3 | 69,7 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 47,0 | 31,3 | 94,3 | 69,7 |
| Resultat per aktie | | | | | |
| före utspädning (kr) | | 4,02 | 2,67 | 8,07 | 5,95 |
| efter utspädning (kr) | | 4,00 | 2,66 | 8,04 | 5,93 |

Rapport över totalresultat för koncernen

| Mkr | NOT | 1 okt–31 dec | | 1 jan–31 dec | |
|--|-----|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Periodens resultat | | 47,0 | 31,3 | 94,3 | 69,7 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | | -2,8 | -0,6 | -17,2 | 1,6 |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat | | 1,9 | -0,2 | 5,2 | -0,5 |
| | | -0,9 | -0,8 | -12,0 | 1,1 |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter | | 33,4 | 9,0 | 84,7 | -6,4 |
| | | 33,4 | 9,0 | 84,7 | -6,4 |
| Övrigt totalresultat för perioden efter skatt | | 32,5 | 8,2 | 72,7 | -5,3 |
| Summa totalresultat för perioden | | 79,5 | 39,5 | 167,0 | 64,4 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 79,5 | 39,5 | 167,0 | 64,4 |

Finansiell ställning för koncernen

| Mkr | NOT | 31 Dec 2014 | 31 Dec 2013 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Goodwill | | 655,1 | 605,4 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 82,4 | 84,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 246,2 | 224,1 |
| Långfristiga fordringar | | 6,1 | 5,8 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 81,7 | 79,1 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 071,5 | 998,4 |
| Varulager | | 308,1 | 291,4 |
| Kundfordringar | | 496,9 | 472,0 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1 | 171,6 | 146,3 |
| Likvida medel | | 325,0 | 270,0 |
| Summa omsättningstillgångar | | 1 301,6 | 1 179,7 |
| Summa tillgångar | | 2 373,1 | 2 178,1 |
| Eget kapital | | | |
| | | 733,3 | 619,8 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 739,7 | 711,0 |
| Övriga långfristiga skulder | | 13,5 | 13,4 |
| Avsättning till pensioner | | 110,8 | 97,2 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 17,0 | 26,9 |
| Summa långfristiga skulder | | 881,0 | 848,5 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 31,1 | 32,7 |
| Leverantörsskulder | | 327,7 | 255,5 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 | 400,0 | 421,6 |
| Summa kortfristiga skulder | | 758,8 | 709,8 |
| Summa skulder | | 1 639,8 | 1 558,3 |
| Summa eget kapital och skulder | | 2 373,1 | 2 178,1 |

Förändring i koncernens eget kapital i sammandrag

| Mkr | 31 Dec 2014 | 31 Dec 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital den 1 januari | 619,8 | 601,2 |
| Periodens resultat | 94,3 | 69,7 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | |
| Årets förändring av omräkningsreserv | 84,7 | -6,4 |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt | -12,0 | 1,1 |
| Summa övrigt totalresultat för året | 72,7 | -5,3 |
| Summa totalresultat för året | 167,0 | 64,4 |
| <i>Transaktioner med koncernens ägare</i> | | |
| Utdelning | -46,7 | -46,9 |
| Aktierelaterade ersättningar | -0,1 | 1,1 |
| Återköp av egna aktier | -6,7 | |
| Utgående eget kapital den 31 december | 733,3 | 619,8 |

Kassaflödesanalys för koncernen

| Mkr | NOT | 1 jan-31 dec | |
|--|-----|--------------|--------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Rörelseresultat | | 165,7 | 127,5 |
| Justering för: | | | |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar | | 47,2 | 49,2 |
| Övriga justeringar | | -15,9 | -16,8 |
| Erhållen och betald ränta samt övr finansiella poster | | -17,1 | -33,6 |
| Betald skatt | | -46,1 | -67,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | | 133,8 | 59,3 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | 10,2 | 50,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 144,0 | 109,4 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar | | -26,2 | -28,6 |
| Förvärv/Avyttring av enheter | 2 | | -8,5 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | | 117,8 | 72,3 |
| Utdelning | | -46,7 | -46,9 |
| Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten | | -31,8 | 15,9 |
| Periodens kassaflöde | | 39,3 | 41,3 |
| Likvida medel vid periodens början | | 270,0 | 224,6 |
| Omräkningsdifferenser | | 15,7 | 4,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 325,0 | 270,0 |
| Koncernens operativa kassaflöde | | | |
| Rörelseresultat | | 165,7 | 127,5 |
| Justering för: | | | |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar | | 47,2 | 49,2 |
| Omstrukturerings- och integrationsposter | | 30,0 | 39,3 |
| Förvärvskostnader | | | 6,0 |
| Övriga justeringar | | -15,9 | -16,8 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | 10,2 | 50,1 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar | | -26,2 | -28,6 |
| Operativt kassaflöde | | 211,0 | 226,7 |

Resultaträkningar för moderbolaget i sammandrag

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan-31 dec | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Rörelseresultat | -35,2 | -20,2 | -57,9 | -69,9 |
| Resultat aktier i dotterbolag | 24,9 | 122,7 | 82,4 | 157,8 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | 1,3 | 2,3 | -5,7 | -5,6 |
| Resultat efter finansnetto | -9,0 | 104,8 | 18,8 | 82,3 |
| Koncernbidrag | 21,5 | 50,0 | 21,5 | 50,0 |
| Resultat före skatt | 12,5 | 154,8 | 40,3 | 132,3 |
| Skatt | 6,9 | | 6,9 | |
| Periodens resultat | 19,4 | 154,8 | 47,2 | 132,3 |

Rapport över totalresultat för moderbolaget

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan-31 dec | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Periodens resultat | 19,4 | 154,8 | 47,2 | 132,3 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat | | | | |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | |
| Övrigt totalresultat för perioden efter skatt | | | | |
| Summa totalresultat för perioden | 19,4 | 154,8 | 47,2 | 132,3 |

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

| Mkr | 31 dec 2014 | 31 dec 2013 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Tillgångar | | |
| Summa anläggningstillgångar | 1 368,9 | 1 298,0 |
| Summa omsättningstillgångar | 283,6 | 295,1 |
| Summa tillgångar | 1 652,5 | 1 593,1 |
| Eget kapital | 564,7 | 571,0 |
| Skulder | | |
| Summa långfristiga skulder | 738,2 | 709,4 |
| Summa kortfristiga skulder | 349,6 | 312,7 |
| Summa skulder | 1 087,8 | 1 022,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 652,5 | 1 593,1 |

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

| Mkr | 31 dec 2014 | 31 dec 2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ingående eget kapital den 1 januari | 571,0 | 484,5 |
| Periodens resultat | 47,2 | 132,3 |
| Fusionsresultat | | |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | |
| Summa övrigt totalresultat för året | | |
| Summa totalresultat för året | 47,2 | 132,3 |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | |
| Utdelning | -46,7 | -46,9 |
| Aktierelaterade ersättningar | -0,1 | 1,1 |
| Återköp av egna aktier | -6,7 | |
| Utgående eget kapital den 31 december | 564,7 | 571,0 |

Närståendetransaktioner hos moderbolaget

| Mkr | 2014 |
|------------------------------------|-------------|
| Dotterföretag | |
| Övriga rörelseintäkter | 25,7 |
| Erhållen utdelning | 83,0 |
| Erhållet koncernbidrag | 21,5 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 11,0 |
| Fordringar per 31 december | 624,1 |
| Skulder per 31 december | 296,4 |

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

| Mkr | 31 dec 2014 | 31 dec 2013 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Ställda säkerheter | Inga | Inga |
| Eventalförpliktelser | 145,3 | 135,7 |

NOT 1 Verkligt värde och redovisat i balansräkningen

31 dec 2014

| Mkr | Verkligt värde | Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde | Summa redovisat värde |
|---------------------------------------|---------------------------|---|----------------------------------|
| Övriga fordringar | | | |
| Valutaterminer *) | - | | |
| Övriga andra fordringar | - | 171,6 | 171,6 |
| Summa | - | 171,6 | 171,6 |
| Övriga skulder | | | |
| Valutaterminer *) | 4,4 | | 4,4 |
| Avsättningar och övriga andra skulder | - | 395,6 | 395,6 |
| Summa | 4,4 | 395,6 | 400,0 |

*) Koncernen innehar finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Det verkliga värdet har för samtliga kontrakt värderats utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata, dvs. nivå 2 enligt IFRS 7. För övriga finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med bokfört värde. För ytterligare information hänvisas till not 24 i årsredovisningen för 2013.

NOT 2 Förvärv

Koncernen förvärvade under 2013 det danska bolaget Industriventilation A/S för en köpeskilling på 12,9 MDKK. Förvärvet bedöms inte vara väsentligt för koncernens finansiella rapporter och upplysningar enligt IFRS 3 har därför ej lämnats.

Förvärvsanalysen för 2012 års förvärv av EFT justerades under 2013 med 5,2 Mkr huvudsakligen på grund av justering av köpeskilling efter slutlig beräkning av net working capital. Justeringen har minskat goodwill med motsvarande belopp. Förvärvsanalysen för EFT är sedan dess slutlig.

Segmentredovisning

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

| Mkr | 1 okt-31 dec | | 1 jan – 31 dec | |
|---|--------------|--------|----------------|---------|
| | 2014 | 2013** | 2014 | 2013** |
| EMEA | | | | |
| Orderingång | 359,2 | 348,1 | 1 345,6 | 1 449,4 |
| Extern nettoomsättning | 381,1 | 374,9 | 1 413,7 | 1 409,5 |
| Avskrivningar | -5,9 | -6,4 | -23,4 | -24,3 |
| Rörelseresultat *) | 42,5 | 13,0 | 112,8 | 74,6 |
| Rörelsemarginal, %*) | 11,2 | 3,5 | 8,0 | 5,3 |
| Asia Pacific | | | | |
| Orderingång | 102,6 | 88,9 | 362,4 | 300,9 |
| Extern nettoomsättning | 115,1 | 70,9 | 336,3 | 291,8 |
| Avskrivningar | -2,0 | -1,4 | -6,4 | -5,4 |
| Rörelseresultat *) | 8,5 | 19,0 | 4,1 | 14,0 |
| Rörelsemarginal, %*) | 7,4 | 26,8 | 1,2 | 4,8 |
| Americas | | | | |
| Orderingång | 277,3 | 322,8 | 1 056,8 | 1 005,1 |
| Extern nettoomsättning | 310,7 | 242,3 | 1 076,9 | 957,9 |
| Avskrivningar | -2,4 | -2,1 | -9,0 | -9,0 |
| Rörelseresultat *) | 46,1 | 41,1 | 144,9 | 138,9 |
| Rörelsemarginal, %*) | 14,8 | 17,0 | 13,5 | 14,5 |
| Övrigt-ofördelat | | | | |
| Avskrivningar | -2,0 | -2,6 | -8,4 | -10,5 |
| Rörelseresultat *) | -14,5 | -16,1 | -61,1 | -57,3 |
| Rörelsemarginal, %*) | | | | |
| Koncernen | | | | |
| Orderingång | 739,1 | 759,8 | 2 764,8 | 2 755,4 |
| Nettoomsättning | 806,9 | 688,1 | 2 826,9 | 2 659,2 |
| Avskrivningar | -12,3 | -12,5 | -47,2 | -49,2 |
| Rörelseresultat *) | 82,6 | 57,0 | 200,7 | 170,2 |
| Förvärvskostnader | | -1,1 | | -1,7 |
| Omstrukturerings-/integrationskostnader | -5,0 | | -35,0 | -41,0 |
| Rörelseresultat | 77,6 | 55,9 | 165,7 | 127,5 |
| Resultat före skatt | 68,5 | 49,7 | 139,0 | 99,7 |
| Resultat efter skatt | 47,0 | 31,3 | 94,3 | 69,7 |

*) exklusive omstrukturerings-/integrationskostnader och förvärvskostnader

***) jämförelsetalen för 2013 har justerats i enlighet med organisatoriska strukturförändringar

Inbjudan till telefonkonferens

En telefonkonferens avseende rapporten hålls på svenska idag, onsdag den 11 februari klockan 14.00.

Nedermans VD och koncernchef Sven Kristensson samt CFO Stefan Fristedt presenterar rapporten och svarar på frågor.

För att delta i konferensen ring 08-56642694. Konferensen kommer också att sändas via Internet.

Besök vår webbplats på: www.nederman.se/telekonf för internetlänk och presentation.

Datum för finansiell rapportering

| | |
|-------------------|---------------------|
| Årsredovisningen | slutet av mars 2015 |
| Kvartalsrapport 1 | 22 april 2015 |
| Årsstämma | 22 april 2015 |
| Kvartalsrapport 2 | 13 juli 2015 |
| Kvartalsrapport 3 | 20 oktober 2015 |

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Nedermanledningens 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, av typen delårsrapport, är sådan som Nederman ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 februari 2015 kl 12.00.

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

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

Fakta om 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 25 länder 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 Mid Caplista, har cirka 1 900 anställda och omsätter cirka 2,8 miljarder kr.