

**Kvartal 4, 2018**

- Orderingsången var 967,8 Mkr (815,9), vilket justerat för valutaeffekter motsvarar en ökning på 13,4 procent jämfört med samma period föregående år.
- Omsättningen var 1 069,0 Mkr (860,0), vilket justerat för valutaeffekter motsvarar en ökning på 19,4 procent jämfört med samma period föregående år.
- Justerat rörelseresultat var 126,7 Mkr (106,8), vilket gav en justerad rörelsemarginal på 11,9 procent (12,4).
- Rörelseresultatet var 117,3 Mkr (99,1), vilket gav en rörelsemarginal på 11,0 procent (11,5).
- Resultat efter skatt var 89,7 Mkr (73,2).
- Resultat per aktie var 2,56 kr (2,09)\*

**Januari - december, 2018**

- Orderingsången var 3 479,5 Mkr (3 157,3), vilket justerat för valutaeffekter motsvarar en ökning på 7,4 procent jämfört med föregående år.
- Omsättningen var 3 553,9 Mkr (3 148,5), vilket justerat för valutaeffekter motsvarar en ökning på 10,1 procent jämfört med föregående år.
- Justerat rörelseresultat var 308,1 Mkr (285,8), vilket gav en justerad rörelsemarginal på 8,7 procent (9,1).
- Rörelseresultatet var 294,9 Mkr (278,1), vilket gav en rörelsemarginal på 8,3 procent (8,8).
- Resultat efter skatt var 203,2 Mkr (186,3).
- Resultat per aktie var 5,79 kr (5,31)\*
- Styrelsen föreslår utdelning på 2,30 kr (2,00\*) per aktie.

\* Till följd av den aktiesplit som årsstämman beslutade om har justering skett av föregående års resultat per aktie samt styrelsens förslag till utdelning. För vidare information se sid 9.



## VD-ord

# En solid avslutning på 2018

**Efter det utmanande tredje kvartalet, då vår amerikanska verksamhet drabbades av produktions- och distributionsstörningar i spåren av ovädret Florence och försiktigheten i Kina ökade ytterligare, är det mycket glädjande att årets fjärde kvartal var bra. Orderingsgången i kvartalet växte till 967,8 miljoner kronor (815,9), motsvarande en valutaneutral tillväxt om 13,4 procent. Omsättning hade en ännu starkare utveckling och uppgick i kvartalet till 1069,0 miljoner kronor (860,0), motsvarande en valutaneutral tillväxt om 19,4 procent. Det justerade rörelseresultatet steg till 126,7 miljoner kronor (106,8).**

Den positiva utvecklingen under årets avslutande kvartal innebär också att vi ser en stark utveckling för helåret 2018. Orderingsgången uppgick till 3 479,5 miljoner kronor (3 157,3), motsvarande en valutaneutral tillväxt om 7,4 procent. Omsättningen uppgick till 3 553,9 miljoner kronor (3 148,5), motsvarande en valutaneutral tillväxt om 10,1 procent. Justerat rörelseresultat steg till 308,1 miljoner kronor (285,8), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,7 procent (9,1). Den något lägre marginalen förklaras främst av ökande investeringar i innovation och produktutveckling. Vinst per aktie steg till 5,79 Kr (5,31). Utdelning per aktie föreslås bli 2,30 Kr (2,00).

### Förvärv av Luwa

Under kvartalet förvärvade Nederman den schweiziska koncernen Luwa. I och med detta stärker vi vår verksamhet med en global marknadsledare inom luftfiltrering för fiber- och textilindustrierna. Luwas betydande marknadsnärvaro och deras starka position inom den för Nederman viktiga fiber- och textilmarknaden kommer tillsammans med vår globala organisation att göra Nederman-koncernen till en mer komplett och attraktiv partner för våra kunder, inte minst i APAC där Luwa har en stark position.

### Positiv utveckling av Nederman Insight

Precis som under årets tredje kvartal har Nederman Insight fortsatt att utvecklas positivt. Det är uppenbart att våra kunder har ett stort behov av att med Nederman Insights hjälp etablera en digital och uppkopplad verksamhet med alla de fördelar detta ger. Nederman Insight har under 2018 tagit steget från koncept till en betydande verksamhet. Vi har under senare tid fått beställningar på Insight-lösningar från kunder bland annat inom träindustrin, gjuterier och medicintekniska bolag. Nederman Insight som helhet taktar nu på en orderingsgång motsvarande 250 miljoner kronor. Även om Nederman Insight redan utgör en betydande del av Nederman-koncernen är vi fortfarande bara i början av den resa som syftar till att etablera Nederman som den självklara digitala partnern för våra kunder.



### Utsikter

Många av våra marknader präglas av fortsatt osäkerhet. Risken för handelskonflikter och finansiell osäkerhet gör att beslut om stora investeringar drar ut på tiden och att stora projekt skjuts på framtiden. Trots dessa geopolitiska utmaningar är vår grundsyn försiktigt optimistisk. Miljöfrågorna kommer fortsatt vara viktiga för våra kunder och vi har under 2018 stärkt våra positioner på flera centrala områden där vi ser att framtidens tillväxt kommer att finnas.

### Sven Kristensson

VD



## Rörelsesegment Americas

**Orderingång och omsättning växte i kvartalet. Totalt uppgick orderingången till 327,0 miljoner kronor (292,9), motsvarande en valutaneutral tillväxt om 4,2 procent. Omsättningen uppgick till 339,3 miljoner kronor (309,8), motsvarande en valutaneutral ökning om 2,6 procent. Det justerade rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 40,3 miljoner kronor (45,4), vilket innebar en justerad rörelsemarginal om 11,9 procent (14,7).**

### Generellt marknadsläge

Det råder fortsatt osäkerhet kring USA:s handels-, hälso- och miljöpolitik. Effekterna av de amerikanska tullarna på stål och aluminium samt på varor från Kina börjar nu slå igenom i den amerikanska ekonomin. NAFTA-avtalet har ersatts av USMCA-avtalet, vilket förmodligen innebär att den tidigare osäkerheten kring NAFTA successivt kommer att minska. Långsiktigt bedöms den ekonomiska utvecklingen stärkas i Brasilien, vilket tillsammans med myndigheternas skärpta krav på efterlevnad av landets miljölagstiftning förväntas ha en positiv effekt på efterfrågan av Nedermans produkter och lösningar.

### Utveckling per land

USA-marknaden hade en stabil utveckling under årets avslutande kvartal med en god tillväxt av såväl orderingång som omsättning. Även Brasilien hade en positiv avslutning av året med en valutaneutral tillväxt av orderingång och omsättning med 9 respektive 33 procent. I Kanada var utvecklingen mer blandad med en orderingång som växte valutaneutralt med 21 procent medan omsättningen minskade. Mexiko hade en stark avslutning av året med god tillväxt av försäljningen medan orderingången var något lägre jämfört med ett mycket starkt fjärde kvartal 2017.

**Orderingång i kvartalet:  
327,0 Mkr (292,9)**

Positiv avslutning i USA och Brasilien.  
Stark avslutning t i Mexiko.  
Blandad utveckling i Kanada.

### Orderingång och försäljning

Orderingången under kvartalet uppgick till 327,0 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 4,2 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Orderingången för helåret januari - december uppgick till 1 259,6 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 3,8 procent jämfört med 2017. Nettoomsättning under kvartalet uppgick till 339,3 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 2,6 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Nettoomsättning för helåret januari - december uppgick till 1 246,8 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 0,2 procent jämfört med 2017.

### Nyckeltal

Mkr	Not	1 okt-31 dec			1 jan-31 dec				
		2018	2017	Valutaneutral tillväxt, %*	2018	2017	Valutaneutral tillväxt, %*		
Orderingång		327,0	292,9	4,2	-0,1	1 259,6	1 198,4	3,8	-0,2
Extern nettoomsättning	1	339,3	309,8	2,6	-5,2	1 246,8	1 228,3	0,2	-4,0
Justerat rörelseresultat		40,3	45,4			121,3	136,9		
Justerad rörelsemarginal, %		11,9	14,7			9,7	11,1		

\* Valutaneutral tillväxt är den tillväxttakt som inte kommer från valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten är den tillväxttakt som inte kommer från förvärv eller valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.



## Rörelsesegment EMEA

**Orderingången i kvartalet växte efter positiva bidrag från förvärven av NEO Monitors (november 2017) och Luwa (oktober 2018). Totalt uppgick orderingången till 468,5 miljoner kronor (414,0), motsvarande en valutaneutral tillväxt om 10,5 procent. Omsättningen uppgick till 524,2 miljoner kronor (428,7), motsvarande en valutaneutral ökning om 19,8 procent. Det justerade rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 93,7 miljoner kronor (68,0), vilket innebar en justerad rörelsemarginal om 17,9 procent (15,9). Basaffären med försäljning av produkter och mindre system, eftermarknad och projektförsäljning utvecklades samtliga väl i kvartalet.**

Det fjärde kvartalet 2018 var positivt på många plan. Förvärvet av Luwa innebär att Nederman stärker verksamheten med en global marknadsledare inom luftfiltrering för fiber- och textilier och med ett globalt varumärke inom fiberindustrin. De digitala säljkanalerna fortsatte att visa god tillväxt i kvartalet (dubblad försäljning jämfört med samma kvartal 2017) och NEO Monitors utvecklas väl i linje med plan.

### Generellt marknadsläge

Marknadsläget inom EMEA ligger på en stabil nivå med svag till måttlig tillväxt. Industriinvesteringarna ligger fortsatt på en relativt låg nivå, men tecknen på återhämtning fortsätter. De kort- och långsiktiga effekterna av Storbritanniens beslut att lämna EU är fortsatt svåra att bedöma.

### Utveckling per land

Försäljningen i Tyskland växte i kvartalet medan orderingången visade en svag nedgång efter en något lägre efterfrågan inom basaffären. En stor order bokades i kvartalet. Norden hade en stark ordertillväxt efter en stark utveckling för NEO Monitors. I Storbritannien stärktes orderingången inom basaffären, medan försäljningen var svagare.

I Sydeuropa var bilden blandad i kvartalet med minskad orderingång och försäljning i Frankrike medan situationen var den motsatta i Spanien och Portugal som uppvisade en god tillväxt. Polen hade mycket stark ordertillväxt i kvartalet efter en stor order från ett av landets gjuterier. Försäljning på den polska marknaden var något lägre än motsvarande kvartal 2017. Turkiet hade också en stark orderingång efter en stor order från maskinbearbetningsindustrin.

### Nyckeltal

Mkr	Not	1 okt-31 dec				1 jan-31 dec			
		2018	2017	Valutaneutral tillväxt, %*	Organisk tillväxt, %*	2018	2017	Valutaneutral tillväxt, %*	Organisk tillväxt, %*
Orderingång		468,5	414,0	10,5	9,1	1 731,6	1 530,6	9,2	1,3
Extern nettoomsättning	1	524,2	428,7	19,8	3,0	1 768,3	1 517,5	12,7	1,4
Justerat rörelseresultat		93,7	68,0			259,2	205,9		
Justerad rörelsemarginal, %		17,9	15,9			14,7	13,6		

\* Valutaneutral tillväxt är den tillväxttakt som inte kommer från valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten är den tillväxttakt som inte kommer från förvärv eller valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderingång i kvartalet:  
468,5 Mkr (414,0)

NEO Monitors bidrar till god utveckling.  
Digitala säljkanaler visar styrka.  
10,5 procent valutaneutral ordertillväxt.

Distributörsmarknaderna hade en stark utveckling av såväl orderingång som försäljning i kvartalet.

### Orderingång och försäljning

Orderingången under kvartalet uppgick till 468,5 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 10,5 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Orderingången för helåret januari - december uppgick till 1 731,6 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 9,2 procent jämfört med 2017. Nettoomsättning under kvartalet uppgick till 524,2 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 19,8 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Nettoomsättning för helåret januari-december uppgick till 1 768,3 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 12,7 procent jämfört med 2017.





## Rörelsesegment APAC

**Orderingången i kvartalet växte efter positiva bidrag från förvärvet av Luwa (oktober 2018). Totalt uppgick orderingången till 172,3 miljoner kronor (109,0), motsvarande en valutaneutral tillväxt om 48,7 procent. Omsättningen uppgick till 205,5 miljoner kronor (121,5), motsvarande en valutaneutral ökning om 61,1 procent. Det justerade rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 16,5 miljoner kronor (11,6), vilket innebar en justerad rörelsemarginal om 8,0 procent (9,5).**

### Generellt marknadsläge

Det finns fortsatt goda affärsmöjligheter inom APAC, även om vissa industriella segment i de råvaruintensiva länderna präglas av svag efterfrågan och utdragna beslutsprocesser. I Kina förväntas den nya miljölagstiftningen tillsammans med andra regeringsinitiativ ge en ökad tyngd åt miljöfrågorna med fokus på förorenade utsläpp och industrier med risk för dammexplosioner. Utvecklingen begränsas för närvarande av betydande problem för Nedermans kunder att hitta finansiering för sina investeringar och en generellt sett svagare kinesisk ekonomi. I Indien förväntas den ekonomiska utvecklingen stärkas något under 2019 och i Australien ses en fortsatt stegvis förbättring av affärsklimatet.

### Utveckling per land

Förvärvet av Luwa hade en positiv påverkan under årets avslutande kvartal och därmed för 2018 som helhet. Kina hade en positiv utveckling i årets första och sista kvartal, medan trenden under kvartal två och tre var svagare. Inklusivt förvärvet av Luwa steg omsättningen i Kina under 2018 med 44 procent och orderingången med 14 procent. Även Indien hade genom förvärvet av Luwa en god utveckling under 2018 och för helåret ökade omsättningen med närmare 43 procent och orderingången med drygt 26 procent. I Australien var utveckling mer blandad med svag orderingång, men starkare försäljning.

Orderingång i kvartalet:  
172,3 Mkr (109,0)

Förvärvet av Luwa stärker närvaron och intjäningsmöjligheterna i APAC på ett avgörande sätt.

### Orderingång och försäljning

Orderingången under kvartalet uppgick till 172,3 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 48,7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Orderingången för helåret januari - december uppgick till 488,3 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 11,1 procent jämfört med 2017. Nettoomsättning under kvartalet uppgick till 205,5 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 61,1 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Nettoomsättning för helåret januari - december uppgick till 538,8 Mkr. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 30,3 procent jämfört med 2017.

### Nyckeltal

Mkr	Not	1 okt-31 dec				1 jan-31 dec			
		2018	2017	Valutaneutral tillväxt, %*	Organisk tillväxt, %*	2018	2017	Valutaneutral tillväxt, %*	Organisk tillväxt, %*
Orderingång		172,3	109,0	48,7	-18,8	488,3	428,3	11,1	-6,0
Extern nettoomsättning	1	205,5	121,5	61,1	-19,3	538,8	402,7	30,3	6,1
Justerat rörelseresultat		16,5	11,6			16,3	9,3		
Justerad rörelsemarginal, %		8,0	9,5			3,0	2,3		

\* Valutaneutral tillväxt är den tillväxttakt som inte kommer från valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten är den tillväxttakt som inte kommer från förvärv eller valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

## Snabb utveckling för Nederman Insight

**Dagens allt snabbare digitalisering har skapat nya och intressanta möjligheter för Nederman att utveckla sitt kunderbjudande. Möjligheterna med uppkopplade tjänster - Internet of Things (IoT) samt mobila enheter som smarta telefoner och surfplattor - bildar tillsammans en plattform som kan förse Nedermans kunder med nya tjänster och nya värden. Nederman Insight har på kort tid byggt upp ett konkurrenskraftigt erbjudande. Nederman Insight präglas av hög innovationstakt och snabb uppbyggnad av organisationen och befinner sig fortfarande bara i början av sin globala expansion.**

### Från koncept till betydande affärer

Nederman Insight har under 2018 tagit steget från koncept till att vara en betydande verksamhet med beställningar på olika lösningar från kunder bland annat inom träindustrin, gjuterier och medicintekniska bolag. Nederman Insight som helhet taktar nu på en orderingång motsvarande 250 miljoner kronor.

### Kvartal fyra

I kvartalet lanserade Nederman Insight tillsammans med Nederman Process Technology en lösning som genom fjärrövervakning gör det möjligt att övervaka produktionsanläggningar och snabbt upptäcka nödsituationer, till exempel brand. Systemet gör det också möjligt att planera underhåll på ett effektivt sätt och därmed förebygga oönskade stopp i produktionen.

Under 2018 lanserade Nederman Insight lösningar för bland annat trävaru- och gjuteriindustrierna. Intresset för dessa lösningar har varit stort och under årets avslutande kvartal kom de första orderna från dessa marknadssegment.

### Två förvärv har bidragit till den snabba expansionen

Nederman Insight kan idag, bland annat tack vare två strategiska förvärv, konkurrera med ett samlat erbjudande till koncernens kunder som tillvaratar de stora fördelar som digitaliseringen erbjuder, till exempel kontinuerlig systemövervakning, riskhantering och enkelt planerade underhåll.

Auburn FilterSense LLC tillverkar system för kontinuerlig partikelövervakning. Tekniken är baserad på triboelektriska och laddningsinduktionspartiklar, intelligenta kontroller med realtidsdiagnostik och programvara för detektering av filterläckage, processkontroll, underhållsplanering, efterlevnad av lagstiftning och ökad produktionseffektivitet.

NEO Monitors portfölj omfattar lösningar för mätning av ett stort antal gaser som uppkommer i industriella processer. Mätningarna genomförs med laserteknologi. Exempel på teknisk kompetens är att man som första företag i världen utvecklat en lösning för att på plats mäta väte genom att använda traditionell infrarödbaserad teknologi, som är välbeprövad i flera andra industriella applikationer.

### Strategiskt mål

Nederman Insight har som mål att under de närmaste åren utveckla nya digitala lösningar till ett komplett ekosystem av tjänster som kan marknadsföras till såväl nya som existerande kunder. För att lyckas med detta kommer företaget successivt bygga upp ny och nödvändig kompetens och därmed skapa ett attraktivt erbjudande med en robust infrastruktur för IoT.

### Digitalt flöde från filter till fakta

Visionen är att skapa ett digitalt flöde från filter till fakta. Det första steget, Performance Tracking, utgörs av möjligheten att genom digitala lösningar förse kunderna med data om prestandan i deras filterlösningar. Målsättningen för nästa steg, Process Optimization, är att kunna hjälpa kunderna att använda denna kunskap till att optimera sina processer. Ytterligare ett steg, Compliance, innebär att kunderna har total kontroll på och vederhäftig dokumentation över sin industrimiljö och sina utsläpp.

### IoT-plattform

Det digitala kunskapserbjudandet byggs på Nederman Insights IoT-plattform. Denna plattform, som består av hårdvara som installeras i Nedermans produkter och lösningar samt mjukvara som kommunicerar med molnet, förser kunderna med information och insikter om kritiska parametrar och processer.

De nya digitala tjänsterna och lösningarna kommer efterhand som de lanseras att stärka Nedermans erbjudande samtidigt som relationerna med kunderna fördjupas och stärks på ett sätt som tidigare inte varit möjligt.

## Framtidsutsikter

Många av Nedermans marknader präglas av fortsatt osäkerhet. Risken för handelskonflikter och finansiell osäkerhet gör att beslut om stora investeringar drar ut på tiden och att stora projekt skjuts på framtiden. Trots dessa geopolitiska utma-

ningar har Nederman en försiktigt optimistisk grundsyn. Miljöfrågorna kommer fortsatt vara viktiga för koncernens kunder och Nederman har under 2018 stärkt positionerna på flera centrala områden där framtidens tillväxt förväntas att finnas.

## Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,30 kr per aktie (2,00\*).

## Förvärv

**Den 17 oktober 2018 tecknade Nederman ett avtal och slutförde förvärvet om 100% av aktierna i Luwa Air Engineering AG, en global tillverkare och leverantör av kundanpassade system för luftfiltrering, avfallshantering och värmeåtervinningssystem för fiberapplikationer. Luwa är baserat i Uster, Schweiz och har även verksamhet i Kina, Indien, Singapore, USA och Turkiet.**

Luwa grundades 1935 och är en global marknadsledare inom luftfiltrering för fiber- och textilier, ledande inom kvalitet och med ett globalt varumärke inom fiberindustrin. Luwa koncernens verksamhet inkluderar både design och ingenjörsvetenskap av enskilda produkter och kompletta system såväl som tillverkning, montering, installation och eftermarknadsförsäljning. Produktions- och distributionsanläggningarna är belägna i Indien och Kina och koncernen har en stor globalt etablerad bas som är grunden till Luwa's djupa tekniska kunskap såväl som goda förståelse för lokala kunders krav.

Förvärvspriset uppgår till 28,5 m CHF enligt en så kallad "locked box" mekanism, baserat på koncernens egna kapital per 31 december 2017 och inkluderar därmed Luwas kassaposition. Ingen ränta utgår för perioden 31 december 2017 till 17 oktober 2018.

Transaktionen är finansierad genom en kombination av kontanter och befintliga bankfaciliteter. Förvärvspriset betalas i två delar, den första delen betalades 17 oktober 2018 och den

andra delen om 5,7 m CHF förfaller två kalenderår efter slutförandet.

Luwa koncernen har ungefär 350 anställda och omsättningen för 2017 uppgick till 66 m CHF. Den förvärvade verksamheten har en EBITDA-marginal som är något lägre än Nedermankoncernens.

Luwa blir en del av Nederman Process Technology. Luwas varumärke och team kommer att fortsätta som tidigare, och deras högkvalitativa lösningar kommer komplettera Nedermans position i de strategiskt viktiga globala fiber- och textilmarknaderna.

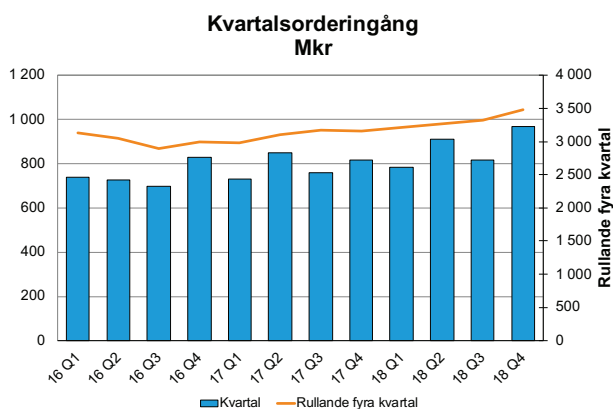
\* Till följd av den aktiesplit som årsstämman beslutade om har föregående års förslag till utdelning justerats. För vidare information se sid 9.

## Kvartal 4, 2018

### Orderingång och försäljning

Orderingången under kvartalet var 967,8 Mkr (815,9). Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 13,4 procent jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 069,0 Mkr (860,0). Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 19,4 procent jämfört med samma period föregående år.



### Resultat

Koncernens rörelseresultat för kvartalet var 117,3 Mkr (99,1), vilket gav en rörelsemarginal på 11,0 procent (11,5).

Justerat rörelseresultat uppgick till 126,7 Mkr (106,8).

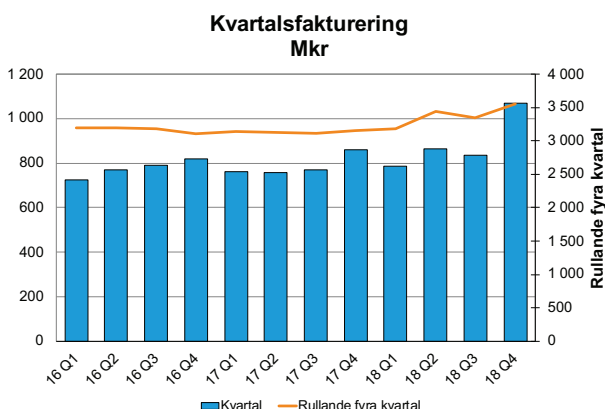
Justerad rörelsemarginal uppgick till 11,9 procent (12,4).

Resultat före skatt ökade till 114,8 Mkr (97,9).

Resultat efter skatt var 89,7 Mkr (73,2), vilket gav ett resultat per aktie om 2,56 kr (2,09).\*

### Investeringar

Bruttoinvesteringarna har under kvartalet uppgått till 23,3 Mkr (16,7).



\* Till följd av den aktiesplit som årsstämman beslutade om har justering skett av föregående års resultat per aktie. För vidare information se sid 9.



## Januari – december 2018

### Orderingång och försäljning

Orderingången under perioden var 3 479,5 Mkr (3 157,3). Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 7,4 procent jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 553,9 Mkr (3 148,5). Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning på 10,1 procent jämfört med föregående år.

### Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden var 294,9 Mkr (278,1), vilket gav en rörelsemarginal på 8,3 procent (8,8).

Justerat rörelseresultat uppgick till 308,1 Mkr (285,8).

Justerad rörelsemarginal uppgick till 8,7 procent (9,1).

Resultat före skatt ökade till 268,0 Mkr (260,1).

Resultat efter skatt var 203,2 Mkr (186,3), vilket gav ett resultat per aktie om 5,79 kr (5,31).

### Kassaflöde

Årets kassaflöde uppgick till 87,7 Mkr (79,3) och kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 214,6 Mkr (279,3).

### Investeringar

Bruttoinvesteringarna har under perioden uppgått till 62,8 Mkr (53,4), varav aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 5,7 Mkr (6,8).

### Övrig finansiell information

Likviditet: Koncernen hade vid periodens slut 463,9 Mkr i likvida medel och ytterligare 81,0 Mkr i outnyttjade checkkrediter.

Utöver detta finns ett låneutrymme på 356,2 Mkr inom ramen för Nedermans låneavtal med SEB och ytterligare 126,0 Mkr inom ramen för Nedermans låneavtal med SHB.

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 dec 2018 till 1 250,3 Mkr (1 075,8).

Utdelning till aktieägarna uppgick till 6,00 Kr per aktie (mot-svarande 2,00 Kr per aktie efter genomförd aktiesplit) eller totalt till 70,2 Mkr och betalades ut under andra kvartalet.

Till följd av den aktiesplit som årsstämman beslutade om 2018 har antalet aktier ökat med 23 430 680. Per den 31 december 2018 uppgår det totala antalet aktier till 35 146 020 och antal utestående aktier uppgår till 35 088 753. Aktiekapitalet är oförändrat och aktiens kvotvärde har ändrats från 0,1 till 0,03 kronor.

Koncernens soliditet var 32,9 procent per den 31 dec 2018 (36,2). Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 44,2 procent (54,4).

### Antal anställda

Medelantalet anställda under perioden var 1 852 (1 757). Antalet anställda vid periodens slut var 2 305 (1 803).

## Koncernens nyckeltal

Mkr	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1 069,0	860,0	3 553,9	3 148,5
Justerad EBITDA	139,4	121,5	372,0	338,5
Justerad EBITDA-marginal, %	13,0	14,1	10,5	10,8
Rörelseresultat	117,3	99,1	294,9	278,1
Rörelsemarginal, %	11,0	11,5	8,3	8,8
Justerat rörelseresultat	126,7	106,8	308,1	285,8
Justerat rörelsemarginal, %	11,9	12,4	8,7	9,1
Resultat före skatt	114,8	97,9	268,0	260,1
Resultat efter skatt	89,7	73,2	203,2	186,3
Resultat per aktie, Kr*	2,56	2,09	5,79	5,31
Avkastning på eget kapital, %	29,4	28,3	17,5	18,1
Avkastning på operativt kapital, %	27,4	27,5	17,8	18,0
Nettoskuld			553,1	585,3
Nettoskuldsättningsgrad, %			44,2	54,4
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr			1,5	1,7
Räntetäckningsgrad			9,8	11,8

\* Till följd av den aktiesplit som årsstämman beslutade om har justering skett av föregående års resultat per aktie. För vidare information se sid 9.

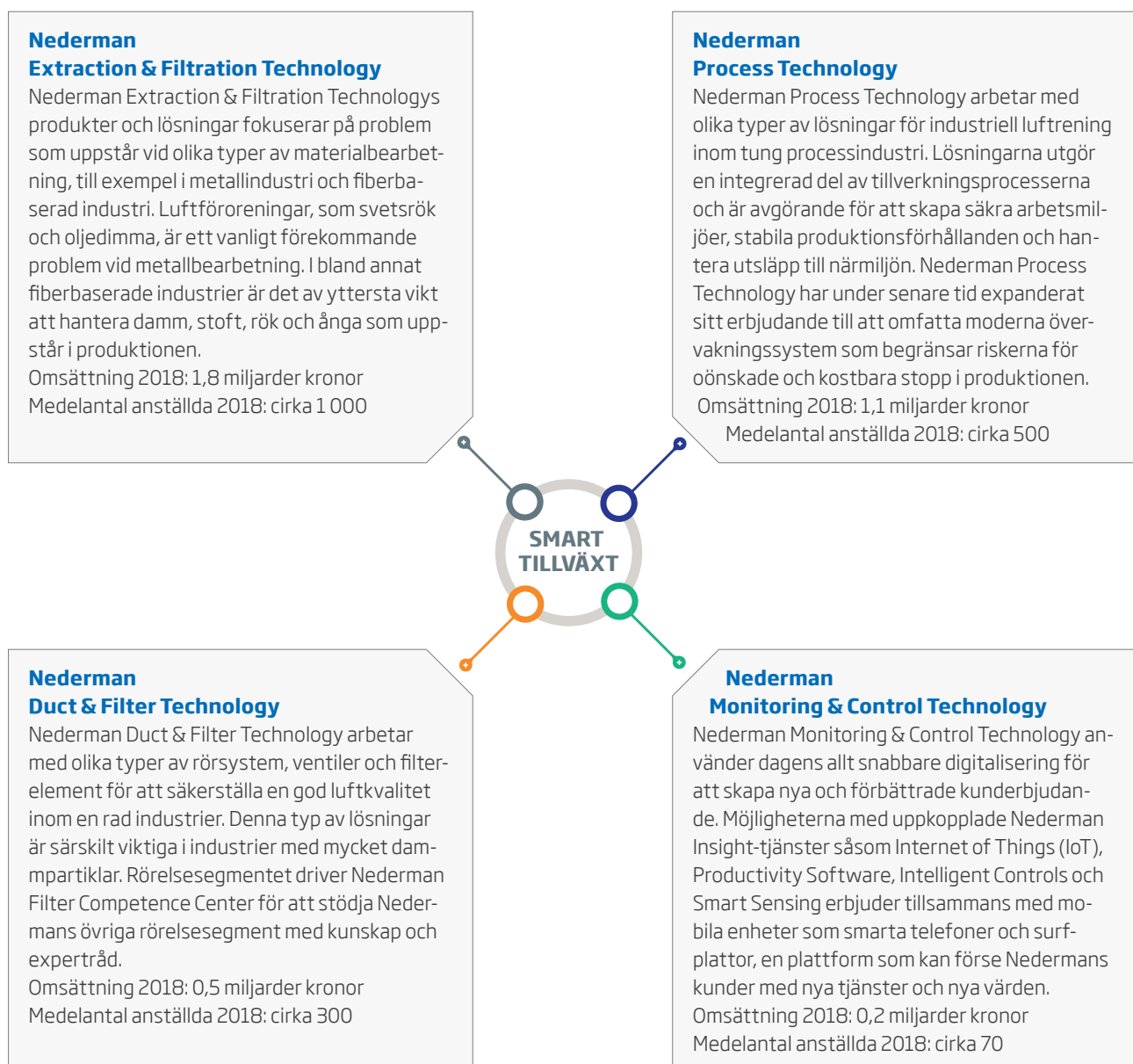
## Ny organisation för lönsam tillväxt

Nederman koncernen har genomfört en omorganisation av koncernens verksamhet med målsättningen att öka såväl tillväxt som lönsamhet genom enkla strukturer och tydligt fokus.

Konkret innebär detta att Nederman organiseras med operationellt huvudfokus i fyra rörelsesegment, men med bibehållen geografisk koordinering av centrala funktioner, såsom HR och Shared Service Center, i Americas, EMEA samt APAC.

Indelningen är baserad på teknologi, kunder och affärslogik. Med den nya organisationen får Nedermans kompetens ett tydligt genomslag på global nivå. Den nya organisationen kommer även att ytterligare stärka Nedermans arbete med koncernens nyckelkunder och expandera eftermarknadsaffären som rymmer stora möjligheter för tillväxt.

Den nya organisationen är implementerad och kommer att återspeglas i Nedermans segmentsrapportering med verkan från 1 januari 2019.



## Övrig information

### Organisation

Nederman stärker organisationen genom att utse Erik Wahn till Senior Vice President, Corporate Strategy & Business Development från och med 1 februari 2019. Erik Wahn kommer att ansvara för koncernens strategiprocess och affärsutveckling, inklusive förvärv. Erik Wahn har omfattande erfarenhet från företag som AZ Growth Capital, Electrolux, H&M och KPMG.

Samtidigt har Kristian Lexander, CIO utsetts till Senior Vice President, Group IT & CIO. Kristian Lexander kommer i sin nya roll att rapportera till CEO Sven Kristensson och vara med i Nedermans koncernledning.

PO Eriksson, Senior Vice President och chef för rörelsesegmentet Duct & Filter Technology har beslutat sig för att gå i pension under våren 2019. Jeppe Rasmussen har utsetts till PO Erikssons efterträdare som Senior Vice President och chef för rörelsesegmentet Duct & Filter Technology. Jeppe Rasmussen har mer än 30 års erfarenhet från seniora positioner från företag som Schneider Electric, Foss, Rockwool, Akzo Nobel, VKR med flera.

”Jag vill ta tillfället i akt och uttrycka min stora uppskattning av PO Eriksson och hans fantastiska bidrag till Nedermans utveckling. Jag vill också hälsa Erik Wahn, Kristian Lexander och Jeppe Rasmussen välkomna till Nedermans koncernledning”, säger Sven Kristensson, CEO Nederman.

### 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 företagets förvaltningsberättelse i årsredovisningen 2017 på sidorna 48-49 och i not 24. Någon omständighet som föranleder ändrad bedömning av nämnda risker har inte framkommit.

### Valberedning

Enligt årsstämmans riktlinjer för valberedningens arbete har Anders Mörck, Investment AB Latour, ordf.; Claes Murander, Lannebo Fonder; Henrik Forsberg Schoultz, Ernström & Co; Fredrik Ahlin, IF Skadeförsäkring AB utsetts till valberedning inför årsstämman 2019. Jan Svensson, ordförande i Nedermans styrelse, är adjungerad i valberedningen. För frågor rörande valberedningens arbete hänvisas till anders.morck@latour.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 2017, sidorna 61-65.

### Ändringar som tillämpas från och med 1 januari 2018 och framåt

**IFRS 15:** med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 får ingen påverkan på koncernens redovisning av intäkter, se vidare årsredovisningen 2017, sida 61. Utökade upplysningskrav i enlighet med IFRS 15 lämnas i not 1 Intäkternas fördelning.

**IFRS 9:** med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 får ingen väsentlig påverkan på koncernens redovisning av finansiella instrument, se vidare årsredovisningen 2017, sida 61.

**IFRS 16** ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Koncernen har under 2018 utfört en detaljerad konsekvensbedömning av IFRS 16. Sammanfattningsvis kommer effekten av IFRS 16 innebära att koncernens balansomslutning kommer att öka samt att koncernens rörelseresultat kommer förbättras medan räntekostnaderna kommer öka.

## Försäkran

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.

**Helsingborg den 19 februari 2019**

**Jan Svensson**  
Ordförande

**Gunilla Fransson**  
Styrelseledamot

**Ylva op den Velde Hammargren**  
Styrelseledamot

**Johan Hjertonsson**  
Styrelseledamot

**Sven Kristensson**  
Styrelseledamot och  
Verkställande Direktör

**Johan Menckel**  
Styrelseledamot

## Detta är Nederman

### Ett svenskt miljöteknikföretag

Nedermans kompetens och helhetslösningar inom industriell luftrening skyddar människor, maskiner och miljö från skadliga effekter av industriella processer. På så sätt bidrar Nederman till att skapa säkra arbetsplatser, effektiv produktion och betydande miljövinster. Detta samspel mellan hälsa, miljö och effektivitet sammanfattar vi i begreppet eko-effektivitet.

**Eko-effektivitet** innebär att vi bidrar till såväl ekonomisk effektivitet som långsiktigt hållbar produktion. Ekonomiskt handlar det om hög produktionseffektivitet och produktkvalitet, maskiner som håller länge samt minimerade miljöavgifter. Ur miljöperspektiv handlar det om vinster genom minskade utsläpp, effektivare materialanvändning och återvinning samt lägre energiförbrukning.

**Nedermans kunder** finns inom industrier som metall-, trä- och kompositbearbetning, livsmedelsproduktion, läkemedelsproduktion, avfallshantering, jordbruk, textilindustri, kemisk industri, processindustri, energiproduktion samt fordonsindustrins eftermarknad.

### Stark global position

Nederman har en stark global närvaro vad gäller såväl försäljning som tillverkning. Försäljning bedrivs genom egna säljbolag och distributörer i över 50 länder. Tyngdpunkten av försäljningen ligger i Europa och Nordamerika, men Nederman är också aktivt på ett antal marknader i Asien och Sydamerika. Tillverkningen bedrivs i fem världsdelar. Omsättningen under 2018 uppgick till 3,6 miljarder kronor.

### Strategi och finansiella mål

Nederman har som mål att försäljningstillväxten ska uppgå till 8-10 procent över en konjunkturcykel och att den justerade rörelsemarginalen minst ska uppgå till 10 procent. För att uppfylla målen arbetar Nederman med fyra prioriterade områden:

- Expansion till nya kund- och marknadssegment
- Utvecklade positioner i värdekedjan
- Geografisk expansion
- Utveckling av nya produkter och lösningar

Under de senaste fem åren har försäljningstillväxten genomsnittligt uppgått till 6,2 procent. Under perioden har den justerade rörelsemarginalen varierat mellan 7,1 och 9,1 procent och uppgick för 2018 till 8,7 procent. Den genomsnittliga aktieutdelningen har under perioden uppgått till 40,5 procent av nettovinsten.



### Tre försäljningssegment

Nedermans försäljningsmodell är uppdelad i tre segment för att leverera lösningar på kundernas utmaningar så effektivt som möjligt.

**Produktförsäljning.** Nederman har ett brett sortiment av standardprodukter som löser vanligt förekommande problem relaterade till rök, gas, damm, materialåtervinning, arbetsmiljö och effektiv produktion.

**Lösningar.** Nedermans lösningar är utformade för att lösa mer komplexa uppgifter och specifika kundproblem. Verksamheten omfattar noggranna förstudier av kundens verksamhet och behov, planering och systemdesign samt installation, driftsättning och utbildning.

**Service och eftermarknad.** Service är en integrerad del av Nedermans kunderbjudande och ett fokusområde för tillväxt. Genom att erbjuda kvalificerad service med god tillgänglighet bidrar Nederman till att säkerställa en kontinuerlig drift utan dyrbara avbrott av kundernas produktion.



## Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	Not	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
		2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1	1 069,0	860,0	3 553,9	3 148,5
Kostnad för sålda varor		-674,5	-528,4	-2 227,0	-1 948,6
<b>Bruttoresultat</b>		<b>394,5</b>	<b>331,6</b>	<b>1 326,9</b>	<b>1 199,9</b>
Försäljningskostnader		-192,6	-166,7	-735,2	-662,7
Administrationskostnader		-65,2	-51,3	-253,0	-222,2
Forsknings- och utvecklingskostnader		-14,8	-5,8	-44,3	-14,2
Förvärvskostnader	3	-9,4	-7,7	-13,2	-7,7
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		4,8	-1,0	13,7	-15,0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>117,3</b>	<b>99,1</b>	<b>294,9</b>	<b>278,1</b>
Finansiella intäkter		2,4	5,0	5,0	6,8
Finansiella kostnader		-4,9	-6,2	-31,9	-24,8
<b>Finansnetto</b>		<b>-2,5</b>	<b>-1,2</b>	<b>-26,9</b>	<b>-18,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>114,8</b>	<b>97,9</b>	<b>268,0</b>	<b>260,1</b>
Skatt		-25,1	-24,7	-64,8	-73,8
<b>Periodens resultat</b>		<b>89,7</b>	<b>73,2</b>	<b>203,2</b>	<b>186,3</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare		89,7	73,2	203,2	186,3
<b>Resultat per aktie*</b>					
före utspädning (kr)		2,56	2,09	5,79	5,31
efter utspädning (kr)		2,56	2,09	5,79	5,31

\* Till följd av den aktiesplit som årsstämman beslutade om har justering skett av föregående års resultat per aktie. För vidare information se sid 9.

## Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
	2018	2017	2018	2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>89,7</b>	<b>73,2</b>	<b>203,2</b>	<b>186,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-13,2	-1,0	-15,5	-3,3
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	3,2	0,1	3,8	0,7
	<b>-10,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-11,7</b>	<b>-2,6</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter	-21,7	8,7	54,3	-28,2
Kassafördessäkringar	-0,1	-1,0	-0,1	3,1
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till periodens resultat	0,0	0,2	0,0	-0,7
	<b>-21,8</b>	<b>7,9</b>	<b>54,2</b>	<b>-25,8</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden efter skatt</b>	<b>-31,8</b>	<b>7,0</b>	<b>42,5</b>	<b>-28,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>57,9</b>	<b>80,2</b>	<b>245,7</b>	<b>157,9</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	57,9	80,2	245,7	157,9

## Finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill		1 182,4	969,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar		261,5	226,8
Materiella anläggningstillgångar		311,6	252,4
Långfristiga fordringar		6,6	5,4
Uppskjutna skattefordringar		20,3	16,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 782,4</b>	<b>1 471,3</b>
Varulager		562,0	386,8
Kundfordringar	2	578,8	529,5
Övriga kortfristiga fordringar	2	414,3	222,4
Likvida medel	2	463,9	360,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 019,0</b>	<b>1 499,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 801,4</b>	<b>2 970,9</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>1 250,3</b>	<b>1 075,8</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	2	917,8	822,5
Övriga långfristiga skulder		231,7	153,7
Avsättning till pensioner		90,9	123,4
Övriga avsättningar		17,1	9,5
Uppskjutna skatteskulder		29,4	17,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 286,9</b>	<b>1 126,1</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2	8,3	0,3
Leverantörsskulder	2	444,6	298,9
Övriga kortfristiga skulder	2	783,2	444,3
Avsättningar		28,1	25,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 264,2</b>	<b>769,0</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>2 551,1</b>	<b>1 895,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>3 801,4</b>	<b>2 970,9</b>

## Förändring i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående eget kapital vid periodens början	1 075,8	982,2
Periodens resultat	203,2	186,3
Övrigt totalresultat		
Periodens förändring av omräkningsreserv	54,3	-28,2
Kassaflödessäkringar efter skatt	-0,1	2,4
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-11,7	-2,6
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>42,5</b>	<b>-28,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>245,7</b>	<b>157,9</b>
Transaktioner med koncernens ägare		
Utdelning	-70,2	-64,3
Aktierelaterade ersättningar	-1,0	-
<b>Utgående eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 250,3</b>	<b>1 075,8</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	Not	1 jan-31 dec	
		2018	2017
Rörelseresultat		294,9	278,1
Justering för:			
Avskrivningar på anläggningstillgångar		63,9	52,7
Övriga justeringar		-10,4	3,6
Erhållen och betald ränta samt övr finansiella poster		-25,3	-21,9
Betald skatt		-36,0	-46,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>287,1</b>	<b>266,5</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-72,5	12,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>214,6</b>	<b>279,3</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar		-50,6	-51,8
Förvärv	3	-66,7	-233,3
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>97,3</b>	<b>-5,8</b>
Utdelning		-70,2	-64,3
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten		60,6	149,4
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>87,7</b>	<b>79,3</b>
Likvida medel vid periodens början		360,9	287,8
Omräkningsdifferenser		15,3	-6,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>463,9</b>	<b>360,9</b>

## Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	-25,1	-21,3	-82,3	-79,4
Resultat aktier i dotterbolag	-	-10,0	63,5	100,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader	11,7	13,9	-7,5	18,5
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-13,4</b>	<b>-17,4</b>	<b>-26,3</b>	<b>39,8</b>
Bokslutsdispositioner	143,6	112,4	143,6	112,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130,2</b>	<b>95,0</b>	<b>117,3</b>	<b>152,2</b>
Skatt	-8,6	-3,8	-13,0	-8,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>121,6</b>	<b>91,2</b>	<b>104,3</b>	<b>143,3</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Mkr	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
	2018	2017	2018	2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>121,6</b>	<b>91,2</b>	<b>104,3</b>	<b>143,3</b>
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	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>121,6</b>	<b>91,2</b>	<b>104,3</b>	<b>143,3</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>Tillgångar</b>		
Summa anläggningstillgångar	1 603,5	1 907,0
Summa omsättningstillgångar	332,5	495,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 936,0</b>	<b>2 402,5</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>901,9</b>	<b>868,8</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1,4</b>	-
<b>Skulder</b>		
Summa långfristiga skulder	682,4	974,0
Summa kortfristiga skulder	350,3	559,7
<b>Summa skulder</b>	<b>1 032,7</b>	<b>1 533,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 936,0</b>	<b>2 402,5</b>

## Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående eget kapital vid periodens början	868,8	789,8
Periodens resultat	104,3	143,3
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>104,3</b>	<b>143,3</b>
Transaktioner med ägare		
Utdelning	-70,2	-64,3
Aktierelaterade ersättningar	-1,0	-
<b>Utgående eget kapital vid periodens slut</b>	<b>901,9</b>	<b>868,8</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Ställda säkerheter	inga	inga
Eventalförpliktelser	436,2	356,1



## Not 1: Intäkternas fördelning

Mkr				1 okt-31 dec 2018
Extern nettoomsättning fördelat på rörelse -och försäljningssegment	Produkter	Lösningar	Service -och eftermarknad	Summa
EMEA	194,8	237,4	92,0	524,2
APAC	30,5	159,1	15,9	205,5
Americas	153,7	133,5	52,1	339,3
<b>Summa</b>	<b>379,0</b>	<b>530,0</b>	<b>160,0</b>	<b>1 069,0</b>

Mkr				1 okt-31 dec 2017
Extern nettoomsättning fördelat på rörelse -och försäljningssegment	Produkter	Lösningar	Service -och eftermarknad	Summa
EMEA	174,5	168,2	86,0	428,7
APAC	30,7	77,6	13,2	121,5
Americas	120,5	124,9	64,4	309,8
<b>Summa</b>	<b>325,7</b>	<b>370,7</b>	<b>163,6</b>	<b>860,0</b>

Mkr				1 jan-31 dec 2018
Extern nettoomsättning fördelat på rörelse -och försäljningssegment	Produkter	Lösningar	Service -och eftermarknad	Summa
EMEA	715,1	691,9	361,3	1 768,3
APAC	112,4	376,3	50,1	538,8
Americas	569,4	447,5	229,9	1 246,8
<b>Summa</b>	<b>1 396,9</b>	<b>1 515,7</b>	<b>641,3</b>	<b>3 553,9</b>

Mkr				1 jan-31 dec 2017
Extern nettoomsättning fördelat på rörelse -och försäljningssegment	Produkter	Lösningar	Service -och eftermarknad	Summa
EMEA	560,4	624,9	332,2	1 517,5
APAC	115,2	244,7	42,8	402,7
Americas	527,8	455,9	244,6	1 228,3
<b>Summa</b>	<b>1 203,4</b>	<b>1 325,5</b>	<b>619,6</b>	<b>3 148,5</b>

Uppfyllande av prestationsåttagande vid försäljning av Produkter och Service -och eftermarknad sker vid en given tidpunkt, vilket är den tidpunkt då kontroll överförs till kunden. Avseende intäkter från Lösningar, i form av projektförsäljning, uppfylls prestationsåttagande över tid. Intäkterna redovisas i takt med projektens genomförande.

## Not 2: Verkligt värde och redovisat i balansräkningen

31 dec 2018

Mkr	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkrings- redovisningen	Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde	Summa redovisat värde
Kundfordringar	-	-	578,8	578,8
Valutaterminer*)	1,9	0,0	-	1,9
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	302,3	302,3
Likvida medel	-	-	463,9	463,9
<b>Summa</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 345,0</b>	<b>1 346,9</b>
Finansiell leasingskulld	-	-	0,6	0,6
Banklån	-	-	925,5	925,5
Leverantörsskulder	-	-	444,6	444,6
Valutaterminer*)	0,2	0,0	-	0,2
Övriga kortfristiga skulder	-	-	694,8	694,8
<b>Summa</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>2 065,5</b>	<b>2 065,7</b>

\*) Koncernen innehar finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Det verkliga värdet på valutaterminer beräknas genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktstidsperioden. Diskontering görs med användande av marknadsräntan. 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 2017.

## Not 3: Förvärv

### Auburn FilterSense LLC

Koncernen förvärvade den 5 april det amerikanska bolaget Auburn FilterSense LLC. Köpeskilling uppgår till 65,0 Mkr, varav 20,7 Mkr utgör en möjlig tilläggsköpeskilling som är baserad på lönsamheten 2018 och 2019. Total möjlig tilläggsköpeskilling uppgår till 20,7 Mkr. Köpeskillingen om 65,0 Mkr har justerats med 9,1 Mkr från förvärvsdatumet, varav 8,9 Mkr är hänfört till aktivering av tilläggsköpeskilling och 0,2 Mkr till justerad beräkning av net working capital. Förvärvade nettotillgångar uppgår till 14,4 Mkr och transaktionen medförde en ökad goodwill om 50,6 Mkr. Förvärvets påverkan på koncernens likvida medel uppgår till 42,5 Mkr. Förvärvsanalysen är preliminär.

Av totala immateriella anläggningstillgångar är 4,9 Mkr relaterat till utvecklingsarbeten, 2,5 Mkr till kundkontrakt, 2,5 Mkr till varumärket och 0,3 Mkr till dataprogram. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 4,4 Mkr och avser arvoden till konsulter i samband med transaktionen, vilket inkluderar due diligence och juridisk rådgivning. Dessa utgifter har belastat rörelseresultatet.

### Luwa Air Engineering AG

Den 17 oktober förvärvade Nederman 100% av aktierna i den Schweiziska koncernen Luwa Air Engineering AG (Luwa). Luwa är en global tillverkare och leverantör av kundanpassade system för luftfiltrering, avfallshantering och värmeåtervinningssystem för fiberapplikationer. Luwa grundades 1935 och är en global marknadsledare inom luftfiltrering för fiber- och textilier med ledande kvalitet och med ett globalt varumärke inom fiberindustrin. Luwa är baserat i Uster, Schweiz och har även verksamhet i Kina, Indien, Singapore, USA och Turkiet. 2017 hade Luwa ca 350 anställda och en omsättning på 66 mCHF.

Köpeskillingen uppgår till 258,7 Mkr, varav 51,7 Mkr kommer betalas två år efter förvärvsdatumet. Förvärvade nettotillgångar uppgår till 172,7 Mkr och transaktionen medförde en ökad goodwill om 86,0 Mkr. Förvärvets påverkan på koncernens likvida medel uppgår till 28,2 Mkr. Förvärvsanalysen är preliminär.

Av totala immateriella anläggningstillgångar är 41,9 Mkr relaterat till varumärket, 15,4 Mkr till kundkontrakt, 3,6 Mkr till utvecklingsarbeten och 0,7 Mkr till dataprogram. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 8,1 Mkr och avser arvoden till konsulter i samband med transaktionen, vilket inkluderar due diligence och juridisk rådgivning. Dessa utgifter har belastat rörelseresultatet.

## Not 3: Förvärv, fortsättning

Förvärvspris, Mkr	Luwa
Förvärvspris	258,7
Varav uppskjuten betalning	51,7

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder, Mkr	Redovisade värden vid förvärvstidpunkten	Justering till verkligt värde	Verkligt värde/ Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	4,4	57,2	61,6
Materiella anläggningstillgångar	51,7	-	51,7
Uppskjutna skattefordringar	11,0	-	11,0
Varulager	97,1	-	97,1
Kundfordringar och övriga fordringar	144,7	-	144,7
Skattefordringar	5,3	-	5,3
Likvida medel	178,8	-	178,8
Räntebärande skulder	46,4	-	46,4
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-402,3	-	-402,3
Skatteskulder	-1,7	-	-1,7
Uppskjutna skatteskulder	-8,1	-11,8	-19,9
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>127,3</b>	<b>45,4</b>	<b>172,7</b>
Goodwill			86,0
<b>Summa</b>			<b>258,7</b>
Överförd ersättning			-207,0
Förvärvade likvida medel			178,8
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>			<b>-28,2</b>
Nettoomsättning under innehavstid			162,8
Nettoomsättning 2018 före förvärvet			471,6
Nettoresultat under innehavstid			19,2
Nettoresultat 2018 före förvärvet			5,3

## Not 4: Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med koncernbolag, som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren, under nuvarande eller tidigare verksamhetsår. Inte heller har något koncernbolag lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare.

## Not 5: Alternativa nyckeltal

Utöver information om våra rapporterade IFRS-resultat tillhandahåller vi viss information på grundval av underliggande verksamhetsresultat. Vi bedömer att våra mått på underliggande verksamhetsresultat ger viktig kompletterande information till ledning, investerare och andra intressenter. Dessa underliggande verksamhetsmått ska inte ses isolerat eller som ersättning för motsvarande IFRS-mått, utan bör användas tillsammans med de mest direkt jämförbara IFRS-måtten i de rapporterade resultaten. Detta är en konsekvent tillämpning jämfört med tidigare perioder. Följande underliggande verksamhetsmått används:

Justerat rörelseresultat  
Justerad rörelsemarginal  
EBITDA  
Justerad EBITDA  
Justerad EBITDA marginal

Nettoskuld  
Nettoskudsättningsgrad  
Avkastning på eget kapital  
Avkastning på operativt kapital  
Nettoskuld/Justerad EBITDA

Räntetäckningsgrad  
Ordertillväxt  
Försäljningstillväxt

Mkr	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	117,3	99,1	294,9	278,1
Förvärvskostnader	9,4	7,7	13,2	7,7
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>126,7</b>	<b>106,8</b>	<b>308,1</b>	<b>285,8</b>
Justerat rörelseresultat	126,7	106,8	308,1	285,8
Nettoomsättning	1 069,0	860,0	3 553,9	3 148,5
<b>Justerad rörelsemarginal, %</b>	<b>11,9</b>	<b>12,4</b>	<b>8,7</b>	<b>9,1</b>
Rörelseresultat	117,3	99,1	294,9	278,1
Avskrivningar	12,7	14,7	63,9	52,7
<b>EBITDA</b>	<b>130,0</b>	<b>113,8</b>	<b>358,8</b>	<b>330,8</b>
EBITDA	130,0	113,8	358,8	330,8
Förvärvskostnader	9,4	7,7	13,2	7,7
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>139,4</b>	<b>121,5</b>	<b>372,0</b>	<b>338,5</b>
Justerad EBITDA	139,4	121,5	372,0	338,5
Nettoomsättning	1 069,0	860,0	3 553,9	3 148,5
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	<b>13,0</b>	<b>14,1</b>	<b>10,5</b>	<b>10,8</b>
Likvida medel			463,9	360,9
Långfristiga räntebärande skulder			917,8	822,5
Avsättning till pensioner			90,9	123,4
Kortfristiga räntebärande skulder			8,3	0,3
<b>Nettoskuld</b>			<b>553,1</b>	<b>585,3</b>
Nettoskuld			553,1	585,3
Utgående eget kapital periodens slut			1 250,3	1 075,8
<b>Nettoskudsättningsgrad, %</b>			<b>44,2</b>	<b>54,4</b>
Ingående eget kapital periodens början	1 192,4	995,6	1 075,8	982,2
Utgående eget kapital periodens slut	1 250,3	1 075,8	1 250,3	1 075,8
Genomsnittligt eget kapital	1 221,4	1 035,7	1 163,1	1 029,0
Periodens resultat	89,7	73,2	203,2	186,3
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>29,4</b>	<b>28,3</b>	<b>17,5</b>	<b>18,1</b>

## Not 5: Alternativa nyckeltal, fortsättning

Mkr	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
	2018	2017	2018	2017
Genomsnittligt eget kapital	1 221,4	1 035,7	1 163,1	1 029,0
Ingående nettoskuld periodens början	703,8	454,5	585,3	524,3
Utgående nettoskuld periodens slut	553,1	585,3	553,1	585,3
Genomsnittlig nettoskuld	628,4	519,9	569,2	554,8
Genomsnittligt operativt kapital	1 849,8	1 555,6	1 732,3	1 583,8
Justerat rörelseresultat	126,7	106,8	308,1	285,8
<b>Avkastning på operativt kapital, %</b>	<b>27,4</b>	<b>27,5</b>	<b>17,8</b>	<b>18,0</b>
Nettoskuld			553,1	585,3
Justerad EBITDA			372,0	338,5
<b>Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr</b>			<b>1,5</b>	<b>1,7</b>
Resultat före skatt			268,0	260,1
Finansiella kostnader			31,9	24,8
Förvärvskostnader			13,2	7,7
EBT exkl finansiella kostnader och förvärvskostnader			313,1	292,6
Finansiella kostnader			31,9	24,8
<b>Räntetäckningsgrad</b>			<b>9,8</b>	<b>11,8</b>
Orderingång, motsvarande period fg år	815,9	830,5	3 157,3	2 992,3
Förändring orderingång, organisk	16,9	-6,5	-9,4	137,6
Förändring orderingång, valutaeffekter	43,1	-24,9	87,7	10,6
Förändring orderingång, förväv	91,9	16,8	243,9	16,8
<b>Orderingång</b>	<b>967,8</b>	<b>815,9</b>	<b>3 479,5</b>	<b>3 157,3</b>
Ordertillväxt, %, organisk	2,1	-0,8	-0,3	4,6
Ordertillväxt, %, valutaeffekter	5,2	-3,0	2,8	0,3
Ordertillväxt, %, förväv	11,3	2,0	7,7	0,5
<b>Ordertillväxt, %</b>	<b>18,6</b>	<b>-1,8</b>	<b>10,2</b>	<b>5,5</b>
Nettoomsättning, motsvarande period fg år	860,0	820,1	3 148,5	3 107,3
Förändring nettoomsättning, organisk	-26,4	39,9	-4,1	3,6
Förändring nettoomsättning, valutaeffekter	41,6	-27,7	88,4	9,9
Förändring nettoomsättning, förväv	193,8	27,7	321,1	27,7
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 069,0</b>	<b>860,0</b>	<b>3 553,9</b>	<b>3 148,5</b>
Försäljningstillväxt, %, organisk	-3,1	4,9	-0,1	0,1
Försäljningstillväxt, %, valutaeffekter	4,9	-3,4	2,8	0,3
Försäljningstillväxt, %, förväv	22,5	3,4	10,2	0,9
<b>Försäljningstillväxt, %</b>	<b>24,3</b>	<b>4,9</b>	<b>12,9</b>	<b>1,3</b>

## Segmentredovisning

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

Mkr	1 okt-31 dec		1 jan-31 dec	
	2018	2017	2018	2017
<b>EMEA</b>				
Orderingång	468,5	414,0	1 731,6	1 530,6
Extern nettoomsättning	524,2	428,7	1 768,3	1 517,5
Avskrivningar	-2,6	-7,3	-28,5	-23,6
Justerat rörelseresultat	93,7	68,0	259,2	205,9
Justerad rörelsemarginal, %	17,9	15,9	14,7	13,6
<b>APAC</b>				
Orderingång	172,3	109,0	488,3	428,3
Extern nettoomsättning	205,5	121,5	538,8	402,7
Avskrivningar	-1,4	-0,8	-3,5	-3,5
Justerat rörelseresultat	16,5	11,6	16,3	9,3
Justerad rörelsemarginal, %	8,0	9,5	3,0	2,3
<b>Americas</b>				
Orderingång	327,0	292,9	1 259,6	1 198,4
Extern nettoomsättning	339,3	309,8	1 246,8	1 228,3
Avskrivningar	-4,3	-3,7	-16,2	-15,9
Justerat rörelseresultat	40,3	45,4	121,3	136,9
Justerad rörelsemarginal, %	11,9	14,7	9,7	11,1
<b>Övrigt-ofördelat</b>				
Avskrivningar	-4,4	-2,9	-15,7	-9,7
Justerat rörelseresultat	-23,8	-18,2	-88,7	-66,3
<b>Koncernen</b>				
Orderingång	967,8	815,9	3 479,5	3 157,3
Nettoomsättning	1 069,0	860,0	3 553,9	3 148,5
Avskrivningar	-12,7	-14,7	-63,9	-52,7
Justerat rörelseresultat	126,7	106,8	308,1	285,8
Förvärvskostnader	-9,4	-7,7	-13,2	-7,7
Rörelseresultat	117,3	99,1	294,9	278,1
Resultat före skatt	114,8	97,9	268,0	260,1
Resultat efter skatt	89,7	73,2	203,2	186,3



# Finansiell kalender

## Inbjudan till telefonkonferens

En telefonkonferens avseende rapporten hålls, på engelska, idag tisdag den 19 februari 2019 klockan 10.00. Nedermans VD och koncernchef Sven Kristensson samt CFO Matthew Cusick presenterar rapporten och svarar på frågor.

För att delta i konferensen ring SE: +46 8 505 583 53 eller UK: +44 33 330 092 69. Konferensen kommer också att sändas via Internet.

Besök vår webbplats för att delta i webbkonferensen:

<http://www.nedermangroup.com/sv-SE/Investors/Reports/Webcast>.

## Datum för finansiell rapportering

- Kvartalsrapport 1 17 april 2019
- Årsstämma 29 april 2019
- Kvartalsrapport 2 12 juli 2019
- Kvartalsrapport 3 17 oktober 2019

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 19 februari 2019 kl 08.00.

## Närmare upplysningar lämnas av

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

Matthew Cusick, CFO  
Telefon 042-18 87 00  
e-mail: matthew.cusick@nederman.com

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

## Adress

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

## Definitioner

### **Avkastning på eget kapital**

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### **Avkastning på operativt kapital**

Justerat rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

### **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

### **EBITDA-marginal**

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

### **Justerad EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader.

### **Justerad EBITDA-marginal**

Justerad EBITDA i procent av omsättningen.

### **Justerat rörelseresultat**

Rörelseresultat exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader.

### **Justerad rörelsemarginal**

Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### **Nettoskuld**

Räntebärande skulder (inklusive pensioner) minus likvida medel.

### **Nettoskuldsättningsgrad**

Nettoskuld dividerat med eget kapital

### **Operativt kapital**

Eget kapital plus nettoskuld.

### **Organisk tillväxt**

Den organiska tillväxten är den tillväxttakt som inte kommer från förvärv eller valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

### **Resultat per aktie (före utspädning)**

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

### **Resultat per aktie (efter utspädning)**

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal konvertibler och optioner, beräknat i enlighet med IAS 33.

### **Räntetäckningsgrad**

Resultat före skatt med återläggning av finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

### **Rörelseresultat**

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### **Soliditet**

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).

### **Valutaneutral tillväxt**

Valutaneutral tillväxt är den tillväxttakt som inte kommer från valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

### **Årsgenomsnitt**

Genomsnitt av ingående balans och utgående balans vid året.