

Nederman

IMPROVING YOUR WORKSPACE



Årsredovisning 2009

Innehållsförteckning

Omslagets insida

Kallelse till Årsstämma

Sida

1	Nyckeltal
2-3	Arbetsmiljölösningar inom många områden
4	Koncernchefen har ordet
5	Finansiella och operationella mål
6	Affärsområden 2009
7	Nederman organisation
8-9	Distribution och försäljning
10	Produktion och logistik Service och eftermarknad
11	Applikationsområde Verkstadsindustri
12	Applikationsområde Automotive
13	Applikationsområde Övrig Industri
14	Drivkrafter
15	Produktutveckling
16-17	Medarbetare och miljö
18	Aktien 2009

Finansiell del

19	Finansiell information i sammandrag
20-22	Förvaltningsberättelse 2009
23	Rapport över totalresultat för koncernen
24	Rapport över finansiell ställning för koncernen
25	Förändringar i koncernens eget kapital
26	Kassaflödesanalys för koncernen
27	Resultaträkning för moderbolaget Kassaflödesanalys för moderbolaget
28	Balansräkning för moderbolaget
29	Förändringar i moderbolagets eget kapital
30-55	Noter
56	Förslag till vinstdisposition
57	Revisionsberättelse
58-60	Bolagsstyrningsrapport
61	Bolagsordning
62	Styrelse
63	Ledningsgrupp
64	Definitioner

Kallelse till Årsstämma

Årsstämma i Nederman Holding AB (publ) hålls
onsdagen den 28 april 2010, Marina Plaza,
Kungstorget 6, 251 10 Helsingborg.

Program:

15.00 Registrering påbörjas
15.30 Stämmolokalen öppnas
16.00 Stämman börjar
Före stämman serveras kaffe och förfriskningar

Rätt till deltagande på Årsstämman

Aktieägare som vill delta i årsstämman skall dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken senast torsdagen den 22 april 2010, dels anmäla sitt deltagande i årsstämman senast torsdagen den 22 april 2010.

De aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i stämman, begära att tillfälligt införas i aktieboken hos VPC i eget namn. Sådan registrering, så kallad rösträtsregistrering, måste vara verkställd den 22 april 2010, vilket innebär att aktieägaren i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren om detta.

Anmälan

Anmälan görs på ett av följande sätt:

- på Nedermans hemsida www.nederman.com
- per e-post: arsstamma@nederman.se
- per telefon 042-18 87 00
- per post till Nederman Holding AB (publ),
”Årsstämma” Box 602, 251 06 HELSINGBORG.

Vid anmälan skall uppges namn, person-/organisationsnummer, adress, telefon, antal aktier samt eventuella biträden. Uppgifterna används endast för erforderlig registrering och upprättande av röstlängd. För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt insändas i original tillsammans med anmälan. Den som företräder juridisk person skall förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare. Bolaget tillhandahåller fullmaktsformulär till de aktieägare som så önskar. Formuläret finns också tillgängligt på Nedermans hemsida, www.nederman.com.

Utdelning

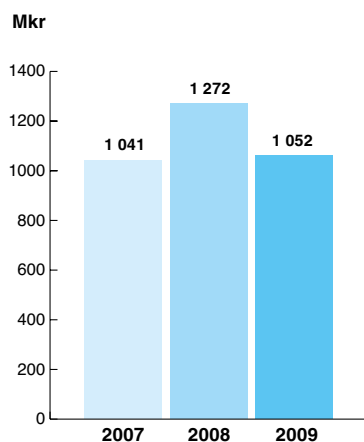
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2009.

Delårsrapporter

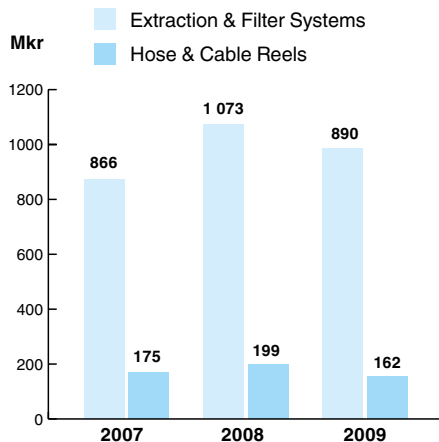
Januari–mars 2010	28 april 2010
Januari–juni 2010	12 augusti 2010
Januari–september 2010	22 oktober 2010

Nyckeltal

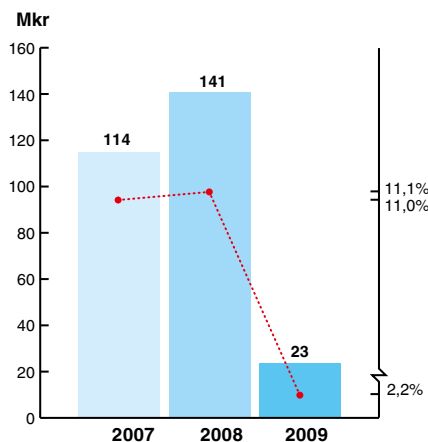
Omsättning



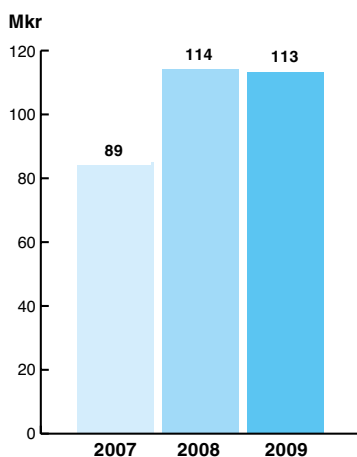
Omsättning per affärsområde



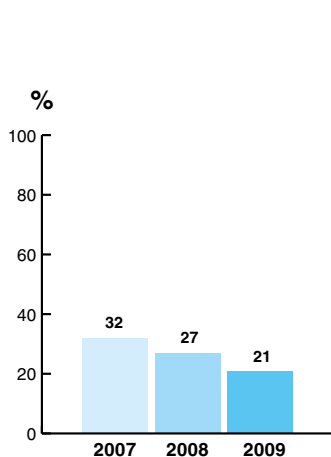
Rörelseresultat (EBIT) och rörelsemarginal



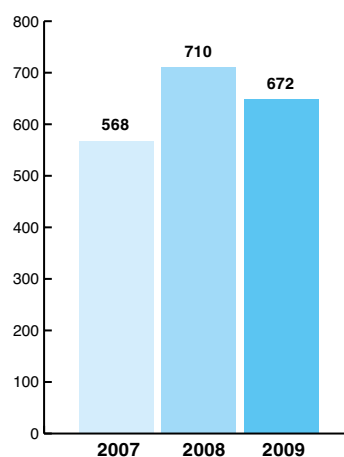
Operativt kassaflöde



Nettoskudsättningsgrad



Medelantal anställda



Nyckeltal koncernen

Mkr	2009	2008	2007*
Nettoomsättning	1 052,0	1 272,3	1 041,4
Bruttoresultat	503,8	617,8	502,5
Bruttomarginal, %	47,9	48,6	48,3
EBITDA	41,4	158,7	131,9
EBITDA-marginal, %	3,9	12,5	12,7
Rörelseresultat	23,3	140,8	114,1
Rörelsemarginal, %	2,2	11,1	11,0
Resultat före skatt	17,2	125,6	105,3
Årets resultat	14,6	92,6	75,2
Resultat per aktie, SEK	1,25	7,90	6,42
Operativt kassaflöde	112,8	113,9	88,5
Avkastning på eget kapital, %	2,8	18,9	18,2
Avkastning på operativt kapital, %	3,6	22,2	20,0
Nettoskuld	108,0	144,1	145,6
Nettoskudsättningsgrad, %	21,0	27,2	32,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,6	0,9	1,1
EBITDA/finansnetto, ggr	6,8	10,4	15,1
Medelantal anställda	672	710	568

*) Exklusive IPO-kostnader uppgående till 6,7 Mkr före skatt

Årets resultat per affärsområde

Extraction & Filter Systems	2009	2008	2007
Nettoomsättning, Mkr	890	1 073	866
Tillväxt, %	-17,1	23,9	16,5
EBIT, Mkr	24	124	99
EBIT marginal, %	2,7	11,6	11,4

Hose & Cable Reels	2009	2008	2007
Nettoomsättning, Mkr	162	199	175
Tillväxt, %	-18,4	13,7	29,6
EBIT, Mkr	-1	17	15
EBIT marginal, %	-0,6	8,5	8,6

- För 2009 rapporterar Nederman enligt affärsområdena Extraction & Filter Systems samt Hose & Cable Reels. Från och med 2010 kommer i enlighet med organisationsförändring rapporteringen att ske enligt en geografisk uppdelning mellan affärsområdena Europa, International samt Operations.

Arbetsmiljölösningar inom många områden

- Nederman är ett miljöteknikbolag som utvecklar, producerar och marknadsför egna produkter och system.
- Enheter för produktion och sammansättning i Sverige, Norge, Kanada och Kina.
- Egen säljorganisation i 25 länder. Agenter och distributörer i 30 länder.
- Koncernen hade vid årsskiftet 647 anställda.

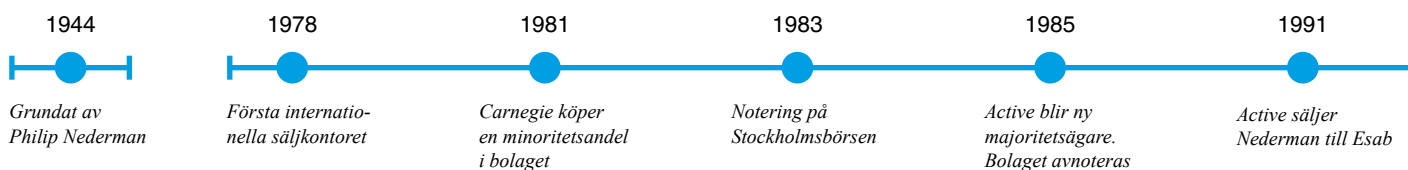


Ren luft i arbetsmiljön är en mänsklig rättighet. I avancerad tillverkning är dessutom ren luft i många fall en produktionskritisk kvalitetsaspekt. Vår kunskap att omhänderta luftföroreningar används huvudsakligen inom svetsning och metallbearbetning, kompositmaterialbearbetning och inom fordonseftermarknad.

Nedermans applikationsområden är:

- **Verkstadsindustri:** Svets. Maskinbearbetande metallindustri.
- **Automotive:** Fordonsverkstäder. Utryckningsstationer. Anläggningar för bilbesiktning.
- **Övrig Industri:** Kompositindustri. Tung industri. Marin/offshore. Livsmedels- och läkemedelsindustri.

Nedermans historia





Nederman har ett omfattande sortiment av produkter som kompletterar varandra i hög utsträckning. Produkterna kan med Nedermans specialistkunnande samverka för att lösa avancerade kvalitetshöjande och hälsoskyddande processer. Lösningarna bygger huvudsakligen på låg- och högvakuumteknik samt på ergonomiska hjälpmedel för effektiv hantering av kablar och slangar. Detta gör att Nederman med stor flexibilitet kan erbjuda helhetslösningar inom de applikationsområden företaget specialiserat sig på.



STARKA GLOBALA DRIVKRAFTER



- Ökat medvetande om miljö- och hälsorisker samt relaterade kostnader
- Striktare lagstiftning
- Större fokus på effektivitet och kvalitet i produktion
- Globala utmaningar inom hållbarhetsfrågor
- Högre incitament att spara energi
- Hög potential på tillväxtmarknaderna

1994

1999

2000

2007

2008

2009

Charter förvärvar
Esab och blir ny
majoritetsägare

Riskkapitalbolaget
EQT förvärvar
Nederman

Rationaliseringar och
ompositionering

Notering på OMX
Stockholmsbörsens
Small Cap lista

Anläggning för
logistik och montering
öppnar i Shanghai,
Nederman förvärvar
bland annat företaget
Arboga-Darenth

Ny marknadsoriente-
rad matrisorganisa-
tion implementeras

Koncernchefen har ordet

“ 2009 har varit mycket tufft för hela industrin, trots det är Nederman vid utgången av året ett effektivare och mer välpositionerat företag än för ett år sedan. Vi är marknadsledande och ökar kontinuerligt avståndet till konkurrenterna. ”

Samtliga marknader som Nederman är verksamt på har drabbats hårt av den ekonomiska nedgången under 2009. Nettoomsättningen för helåret var 1 052 Mkr, en minskning med 17 procent jämfört med 2008. Rörelseresultatet uppgick till 23,3 Mkr, vilket innebar en minskning med 83,5 procent. Nedermans finansiella mål är satta över en konjunkturcykel, men i jämförelse med all-time-high året 2008, är jag naturligtvis inte nöjd med resultatet 2009. Jag vill dock betona att en exceptionell nedgång lik den vi bevittnat under 2009 också bör ses som en möjlighet.

Nederman har behållit momentum genom att förändra organisationen för ökat marknadsfokus, utveckla vår globala inköpsorganisation samt förstärka vår närvaro på tillväxtmarknaderna. Organisationsförändringarna kommer att ha stor betydelse för Nedermans framtida utveckling och under 2010 ska vi fokusera på att strömlinjeforma och marknadsinrikta organisationen ytterligare.

Snabba och handlingskraftiga åtgärder

Under hösten 2008 såg vi varningstecken om en konjunkturförsämring som gjorde att vi tog fram flera alternativa planer med olika scenarier för 2009. Det gjorde att vi snabbt kunde genomföra effektiviseringsåtgärder redan under det första kvartalet. Det innebar också att vi kunde försvara våra produktmarginaler och sänka vår kostnadsmassa under året. Vi har dessutom genererat ett starkt operativt kassaflöde och har minskat vår redan låga skuldsättning. Som resultat av denna handlingskraft visade Nederman under det sista kvartalet 2009 återigen positiva siffror.

Trots det branta efterfrågetappet bedömer vi att de underliggande krafter som driver efterfrågan på företagets lösningar har förstärkts under året. Medvetandet om miljöns och arbetsmiljöns betydelse är starkt rotat på de mogna marknaderna i Europa och Nordamerika. På tillväxtmarknaderna flyttas positionerna stadigt framåt inom miljö- och arbetsmiljöfrågor och vi kommer att bryta ny mark i den takt som vi förmår att utbilda och bygga upp lokal kompetens inom marknadsföring och teknik – detta är högt prioriterat.

Vi står starka inför 2010

Nederman är det ledande företaget på en mycket fragmenterad marknad och det enda företaget som samlar ett komplett applikationskunnande. Vi ökar kontinuerligt avståndet till konkurrenterna.



Huvudscenariot för 2010 är att efterfrågan kommer att vara fortsatt svag. Vår ambition är att fortsätta ta marknadsandelar och min bedömning är att marknaden totalt sett kan börja återhämta sig mot slutet av 2010 eller början av 2011.

Nederman är inriktat på lönsam tillväxt. Vi ser framförallt potential i nya växande marknader som Kina och Brasilien, med flera. Vår starka finansiella ställning ger också möjlighet till strategiskt viktiga förvärv när sådana finns tillgängliga.

Sammanfattningsvis har vi haft ett tufft år bakom oss, samtidigt är Nederman vid slutet av 2009 ett effektivare och mer välpositionerat företag än för ett år sedan.

*Sven Kristensson
Koncernchef*

Finansiella och operationella mål

Nederman har som mål att skapa tillväxt och lönsamhet för företagets intressenter. Målsättningen är att över tiden öka värdet på företaget och därmed säkerställa en stabil utveckling och en långsiktig avkastning till våra aktieägare. Genom att våra produkter och system skapar en ren och säker arbetsmiljö bidrar vi till en positiv samhällsutveckling.

Operationella mål

- Att identifiera nya applikationsområden och geografiska marknader med betydande tillväxtpotential.

Finansiella mål

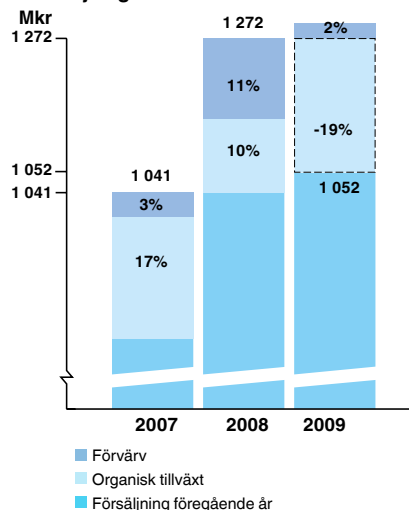
- Årlig försäljningstillväxt på 8-10 procent över en konjunkturcykel, varav minst hälften ska vara organisk tillväxt.
- EBIT-marginal på minst 10 procent över en konjunkturcykel.
- Nettoskuldsättningsgrad i intervallet 0,5-1,0.
- Utdelningspolicy som innebär att 30-50 procent av nettovinsten efter skatt betalas ut till aktieägarna.

Affärsidé

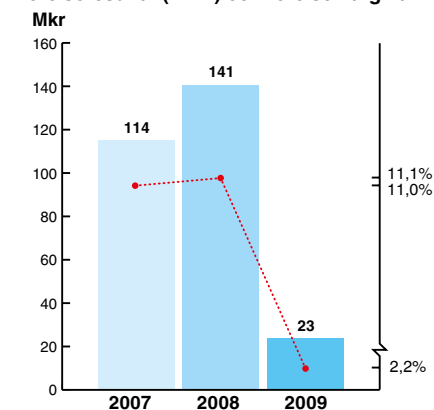
Att genom produkter, system och applikationskunnande erbjuda lösningar som säkerställer en god arbetsplatsmiljö, en effektiv och säker produktion samt miljövänlig återanvändning.

Nederman är ett av världens ledande företag inom miljöteknik som utvecklar, producerar och marknadsför egna produkter och system för utsug och filtrering av partiklar, svetsrök och fordonsavgaser. Företagets omfattande program av slang- och kabelupprullare gör dessutom arbetet effektivare genom att i direkt anslutning till arbetsplatsen ge bekväm tillgång till olja, luft, vatten, gas och elektricitet. Samtidigt förbättras ergonomin och skaderiskerna minskar. Företaget erbjuder sedan 2008 även lösningar för miljövänlig och kostnadseffektiv rening och återvinning av skärvätskor samt lönsam hantering och förädling av skärspån. Genom ett omfattande program av produkter, system och tjänster, kombinerat med stort kunnande, erbjuder Nederman heltäckande systemlösningar inom både traditionella och nya applikationsområden.

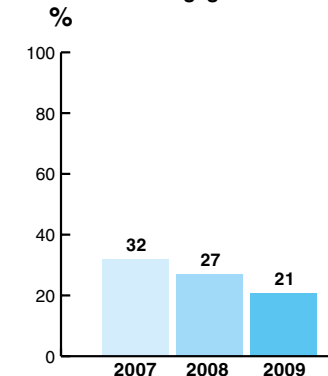
Försäljningstillväxt



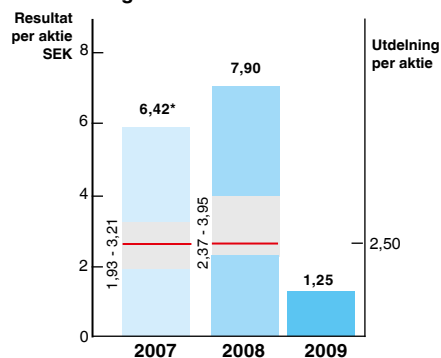
Rörelseresultat (EBIT) och rörelsemarginal



Nettoskuldsättningsgrad



Utdelning



*) Exklusive IPO-kostnader

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2009. (2,50 kronor per aktie)

Affärsområden 2009

Till och med 2009 var Nederman indelat i de två affärsområdena Extraction & Filter Systems och Hose & Cable Reels. Produkterna i de båda affärsområdena är kompatibla och kompletterar varandra i hög utsträckning. Detta gör att Nederman kan erbjuda helhetslösningar inom de applikationsområden företaget specialiserat sig på. För att optimera synergier mellan Extraction & Filter Systems och Hose & Cable Reels genomfördes en organisationsförändring under 2009, se motstående sida.

Extraction & Filter Systems

Affärsområdet erbjuder lösningar för utsug och filtrering av svetsrök, avgaser, oljedimma samt lösningar för spånhantering, skärvätskerening och rengöring av maskiner och lokaler. Affärsområdets nettoomsättning minskade 2009 som följd av den allmänna konjunkturedgången med 17,1 procent till 890 Mkr (1 073 Mkr) och resultatet för helåret blev 24 Mkr (124 Mkr).

Affärsområdena omfattar: Högvakuum, Lågvakuum, Avgashantering samt Maskinbearbetning.

Högvakuum innebär utsug och filtrering av större partiklar med hög hastighet och högt undertryck mycket nära eller direkt vid källan. Exempel på användning är utsug av slipdamm, metallspån samt rengöring av maskiner.

Lågvakuum innebär utsug och filtrering nära källan med lägre undertryck och med stor luftvolym. Exempel på användning är utsug av svetsrök.

Avgashantering omfattar infångnings- och filtreringssystem (lågvakuum) för avgaser från motorfordon. Lösningarna återfinns bland annat på verkstäder, bilbesiktningssanläggningar och stationer för uttryckningsfordon.

Produktområdet Maskinbearbetning erbjuder kompletta lösningar för separering av metallspån och skärvätska, avskiljning av oljedimma samt utrustning för rengöring av maskiner och lokaler.

Extraction & Filter Systems	2009	2008	2007
Nettoomsättning, Mkr	890	1 073	866
Tillväxt, %	-17,1	23,9	16,5
EBIT, Mkr	24	124	99
EBIT marginal, %	2,7	11,6	11,4



Hose & Cable Reels

Affärsområdet Hose & Cable Reels förser verkstäder och industrier med effektiv, ergonomisk och säker tillförsel av olika slags media genom ett brett program av slang- och kabelupprullare. Dessutom erbjuds rationella och besparande lösningar för hantering av smörjmedel och servicevätskor. Affärsområdets nettoomsättning under 2009 minskade med 18,4 procent till 162 Mkr (199 Mkr). Resultatet för helåret blev -1 Mkr (17 Mkr).

Lösningarna gör arbetet effektivare genom att i direkt anslutning till arbetsplatsen ge bekväm tillgång till olja, luft, vatten, gas och elektricitet. Samtidigt minskar risken för arbetsrelaterade skador. Affärsområdets produkter har många användningsområden - från smörjning av fordon till högttryckstvättning inom livsmedelsindustrin. Delar av produktprogrammet är tillverkat i korrosionsbeständigt material för särskilt krävande industrimiljöer.

Nederman har även ett sortiment som är godkänt för miljöer med explosionsrisk.

Hose & Cable Reels	2009	2008	2007
Nettoomsättning, Mkr	162	199	175
Tillväxt, %	-18,4	13,7	29,6
EBIT, Mkr	-1	17	15
EBIT marginal, %	-0,6	8,5	8,6



Nederman organisation

Nederman har under 2009 omorganiserats för att vår marknadskompetens ska komma närmare kunderna. Vi uppnår även synergieffekter genom att öka kompetensutbytet mellan våra olika applikationsområden.

Vid årsskiftet 2009/2010 skapades en ny marknadsnära organisation genom att de två affärsområdena Extraction & Filter Systems samt Hose & Cable Reels har slagits samman till en gemensam enhet. Bakgrunden är dels att Nederman behövde en mer marknadsorienterad organisation och dels att Nederman i högre grad än tidigare levererar applikationslösningar där det finns starka synergier mellan båda de tidigare affärsområdena. Nederman uppdelas från och med 2010 i tre nya affärsområden: de geografiskt indelade International och Europa samt Operations, som försörjer affärsområdena International och Europa.

Den nya organisationen ger tydligare roller och ansvarsfördelning där de säljbolagsansvariga fokuserar på sina geografiska marknader. En del av förändringen är också att produktorganisationen renodlas inom tre applikationsområden med applikationsansvariga som fokuserar på affärsnytta och strategisk marknadsutveckling samt produktchefer som fokuserar på produktsortimentet.

Omorganisationen genomfördes under 2009, men börjar verka fullt ut från och med 2010. Detta gör att Nederman för 2009 rapporterar enligt den tidigare organisationen med de produktindelade affärsområdena, Extraction & Filter Systems och Hose & Cable Reels.

2009

Extraction & Filter Systems

Hose & Cable Reels

2010

Europa

Ansvarar för försäljning och marknadsföring på Nedermans största och mest utvecklade marknad.

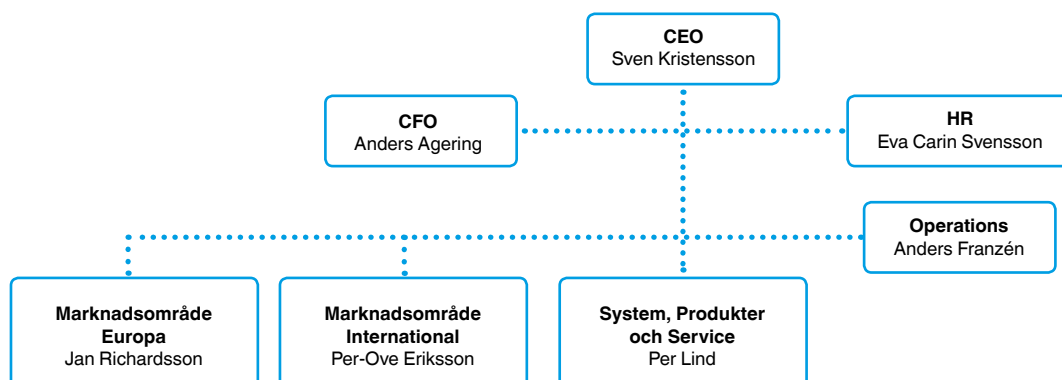
International

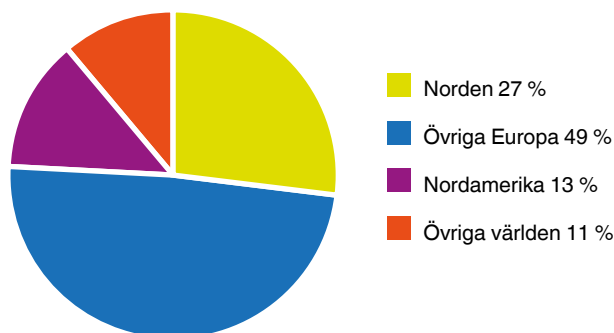
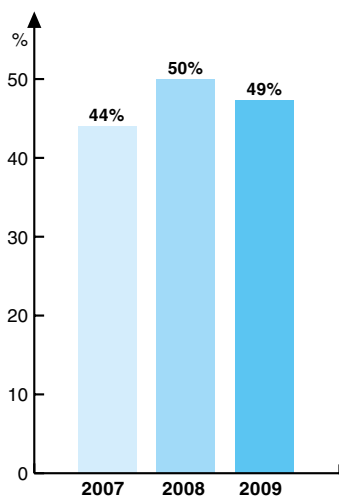
Ansvarar för etablering, försäljning och marknadsföring på tillväxtmarknader i främst Kina, Indien och Brasilien. I Affärsområdet finns även den viktiga marknaden i Nordamerika.

Operations

Ansvarar för inköp, produktion och logistik

Koncernledning





Distribution och försäljning

Nederman har 73 procent av sin försäljning utanför Norden och fokuserar på ytterligare geografisk expansion. Vi expanderar även inom nya applikationsområden och inom service och eftermarknad.

Distributörer och direktförsäljning

Nederman är ett väletablerat varumärke med internationell säljorganisation och globalt nätverk av distributörer och importörer. Företaget eftersträvar god balans mellan direktförsäljning och distributörsförsäljning för att nå kunder med olika behov. Genom direktförsäljningen levererar Nederman i hög grad kompletta kundanpassade lösningar. Försäljning av system direkt till användaren gör att företaget kan sälja sitt kunnande och säkerställa att utrustningen installeras och används på rätt sätt. Med hjälp av distributörsförsäljningen har Nederman en hög marknadstäckning även för enskilda produkter och mindre system.

Nedermans strategi för säljorganisationen är att anpassa affärerna till de lokala marknaderna samtidigt som företaget tar med sig sin filosofi och sina budskap inom arbetsmiljöområdet. De applikationsområden som Nederman fokuserar på i olika delar av världen följer den industriella utvecklingen i olika länder och regioner. Stark lokal närvaro är av stor betydelse för att Nederman lyhört ska kunna möta förändringar i marknadernas behov. Säljstyrkan fokuseras inom respektive marknadsområde enligt det nya arbetssätt som implementerats under 2009. Globalt har Nederman en stark marknadsposition med främst lokala och regionala konkurrenter utan kompletta systemlösningar och applikationskunnande.

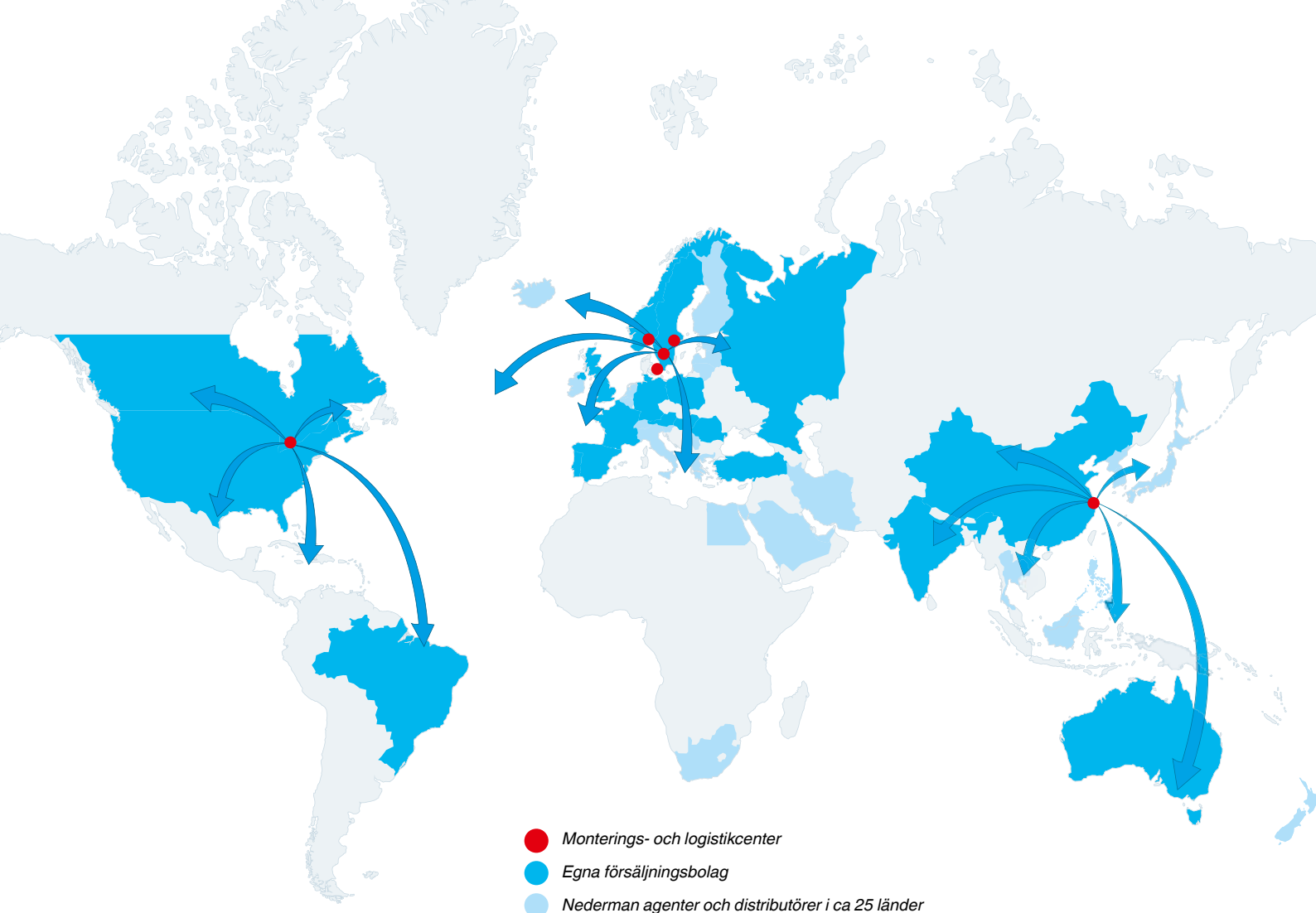
Europa

Den europeiska marknaden är Nedermans hemmaplan med utbrett nätverk av både egna försäljningsbolag och distributörer. Marknaden slog rekord under 2008 för att under 2009 minska kraftigt till följd av konjunkturedgången. Nedermans organisation i Europa har under året anpassats till de nya marknadsförutsättningarna genom ytterligare marknadsfokusering och effektiviseringar.

Den europeiska marknaden återhämtar sig långsammare än tillväxtmarknaderna. Framtida tillväxt i Europa kommer framförallt att ligga inom kompositmaterial, maskinell bearbetning och fordonsservice. Nederman ser stor potential i utvecklingen som sker i länderna i Östeuropa där kraven generellt blir allt mer lika de i Västeuropa. I Europa sker även en konsolidering och modernisering av serviceverkstäderna vilket är positivt för Nederman.

International

International ansvarar för försäljningen i världen utanför Europa med fokus på tillväxtmarknaderna Kina, Indien och Brasilien, samt den välutvecklade Nordamerikanska marknaden.



Asien

Nedermans expansiva planer när det gäller Kina och Indien begränsas framförallt av att det tar tid att bygga upp kompetens inom försäljning och teknik. Under 2009 har därför rekrytering och utbildning av lokal kompetens inom försäljning och teknisk service intensifierats. Under de närmaste åren kommer Nederman att öka närvaron och marknadstäckningen ytterligare.

I Shanghai har Nederman en anläggning med service och logistikcenter för hela regionen och under 2009 öppnades ett säljkontor i Beijing för att vara nära regionens växande fordonsindustri. Ytterligare ett säljkontor kommer att öppna i södra delen av landet under 2010. I Indien, där det finns en stor svetsrelaterad industri, har Nederman öppnat ett andra säljkontor under 2009.

Både i Kina och Indien har effekterna av nedgången i ekonomin varit betydligt kortvarigare tack vare en bibehållen inhemsk efterfrågan.

Asien karaktäriseras av låga instegströsklar så tillvida att de västerländska bolag som etablerar tillverkning tar med sig samma höga krav på kvalitet och säkerhet som i sina hemländer. Att Nedermans lösningar följer med etablerade kunder till nya marknader gör att acceptansen för både tekniken och varumärket sprids även bland lokala företag. Därför är det

viktigt att bygga upp en stark säljorganisation med uppbackning i form av teknisk kompetens för service och installation samt att anpassa kostnadsläget till de lokala förutsättningarna. På grund av marknadernas storlek krävs också en utvecklad struktur av distributörer och agenter, speciellt i Indien som är en utpräglad återförsäljarmarknad.

Nordamerika

Nordamerika har drabbats hårt av den ekonomiska krisen, men har fortfarande en stor industriproduktion. Den nordamerikanska marknaden drivs precis som resten av världen av ökande krav på säkerhet i arbetsmiljön eftersom brister på området kan leda till höga skadeståndskrav och kostnader för försäkringsbolag. Nordamerika är traditionellt en viktig marknad för Nedermans lösningar för uttryckningsfordon, ett område inom vilket företaget har ett komplett marknadsanpassat sortiment.

Brasilien

Brasilien har en blandad ekonomi, med industrin framförallt koncentrerad till Sao Paulo, där Nederman är väletablerat med sälj- och serviceorganisation sedan 2008. Nederman stärker säljorganisationen och ser stora möjligheter att skapa en stark marknadsposition i landet inom samtliga applikationsområden.

Produktion och logistik

Konkurrenskraft och lönsamhet på tillväxtmarknaderna förutsätter att kostnadsnivåerna anpassas till den lokala marknaden. Den generella kostnadsbilden i till exempel Kina gör att en så stor del som möjligt av komponentbehovet behöver köpas in lokalt och att montering kan ske nära slutkunderna.

Nederman har under 2009 fokuserat på att bygga upp regionala inköpsorganisationer och har nu totalt tre fullt utvecklade inköpsteam och logistikenheter. Anläggningen i Shanghai, Kina ansvarar för inköp och logistik i Asien och Oceanien, Helsingborg i Sverige ansvarar för Europa och Mississauga i Kanada ansvarar för Nordamerika. Tillverkning av komponenter sker hos underleverantörer med verktyg och former som ägs av Nederman. Slutmontering och installation av system görs av Nedermans egen personal för att skydda företagets kärnkompetens och säkerställa att utrustningen installeras och används på rätt sätt. På grund av sin strategiska betydelse är Operations från och med 2010 ett eget affärsområde inom Nederman, som försörjer de två andra affärsområdena Europa och International.



- Nedermans egen produktion omfattar huvudsakligen montering av slutprodukter och system, medan komponenttillverkningen sker hos utvalda tillverkare.

Service och eftermarknad

Nedermans lösningar är i många fall kritiska för kundernas produktion, vilket gör eftermarknaden till en allt viktigare del av bolagets försäljning. Utan fungerande vakuummaggregat kan till exempel inte produktionen av vindkraftverksvingar i kompositmaterial fortsätta. Att investera i service och förebyggande underhåll minimerar eventuella driftstopp och är därför en lönsam affär för kunderna. I vissa länder kräver dessutom lagstiftningen att utrustning för lokal avgasventilation kontrolleras med regelbundna mellanrum.

Serviceutbudet består av tjänster inom förebyggande underhåll, lagerhållning av kritiska reservdelar och skräddarsydda serviceavtal (Nederman Maintenance Contract).

Serviceorganisationen har förstärkts och vidareutvecklats under 2009 i syfte att eftermarknadsförsäljningens andel av omsättningen ska fortsätta att öka. Målet är att serviceavtal ska tecknas med alla större kunder där Nederman genomför installationen.



- Driftstopp kostar. Förebyggande underhåll och regelbunden service är därför allt viktigare. Efterfrågan på Nedermans servicetjänster ökar stadigt.



- Människor andas nästan 100 liter luft per minut och under hårt arbete nästan det dubbla. Ren luft är därför en av de viktigaste faktorerna för en god arbetsmiljö.



Verkstadsindustri

Det traditionella användningsområdet för Nedermans lösningar är inom metallbearbetning. Kunderna finns inom främst verkstadsindustri. Vi delar in lösningarna inom metallbearbetning i två områden: svetsning och maskinell metallbearbetning.

Svetsning

Flera miljoner människor i världen arbetar som svetsare. Den rök som uppstår vid svetsning innehåller hälsofarliga ämnen som kan ge upphov till neurologiska skador, cancer, allergier och astma. Gaserna kan då de reagerar med andra ämnen i omgivningen också ge negativa effekter på kvalitet och utrustning. Att investera i en god arbetsmiljö för svetsare är något som ger god återbetalning, det ger friskare medarbetare med färre sjukdagar, det blir också lättare att rekrytera de bästa medarbetarna och det ger renare ytor samt högre produktkvalitet.

Nederman erbjuder ett heltäckande sortiment som både innehåller produkter som skyddar enskilda arbetsplatser och system som säkrar god arbetsmiljö i hela lokaler. I princip består lösningarna av munstycken som fångar in svetsrök och ett vakuumaggregat med integrerat filter som tar hand om farliga partiklar. Sortimentet av olika produkter och tillbehör är ytterst välutvecklat för att kunna sättas samman till skräddarsydda lösningar enligt kundernas behov. I sortimentet finns även mobila enheter som kan följa med svetsaren. Samtliga produkter erbjuder hög grad av flexibilitet, god ergonomi och är lätta att använda. Nedermans lösningar används också i automatiserade tillverkningsprocesser för att skydda svetsrobotar, maskiner och personal.

Maskinell metallbearbetning

När metaller bearbetas med svarvning, fräsning, borrar eller skärning uppstår det spillprodukter i form av metallspån som blandats med skär- eller kylvätska. Höga temperaturer kan också ge upphov till så kallad oljedimma.

Nederman har lösningar för att samla upp spillprodukterna och separera vätskor från metall, vilket ger flera fördelar. Metallspån kan pressas till briketter som kan säljas och skärvätskorna kan återanvändas vilket ger kostnadsbesparingar och ökat resursutnyttjande. Installation av Nedermans lösningar är både lönsamt och bra för arbetsmiljön. Exempel på produkter inom området är transportband, centrifuger, filtreringssystem och brikettpressar.

Nederman har även produkter som filtrerar bort oljedimma ur luften. Oljedimma är hälsofarligt att andas, skadar elektronik och ger upphov till orena ytor.



- En ren, effektiv verkstad ger ett gott intryck och stärker bilmärkets image. Arbetet och personalens hälsa säkerställs. Nedermans lösningar för fordonssektorn omspannar allt från utsugssystem för avgaser till system för hantering av oljor och vätskor.

Automotive

Eftermarknaden står för en mycket stor del av fordonsindustrins omsättning och eftersom bilar behöver service och reparation även i dåliga tider är området relativt konjunkturokänsligt. Nederman är världsledande med sina lösningar för att säkra god arbetsmiljö i serviceverkstäder och i stationer för utryckningsfordon.

Serviceverkstäder

Moderna serviceverkstäder ska vara rena och säkra arbetsplatser trots att man hanterar oljor och andra vätskor, avgaser, smuts och damm. Fördelarna med modern arbetsmiljö är att arbetsplatsen blir säkrare och ger ett professionellt intryck för kunderna. Dessutom blir det högre kvalitet vid plåt- och lackarbete och mindre slitage på utrustningen.

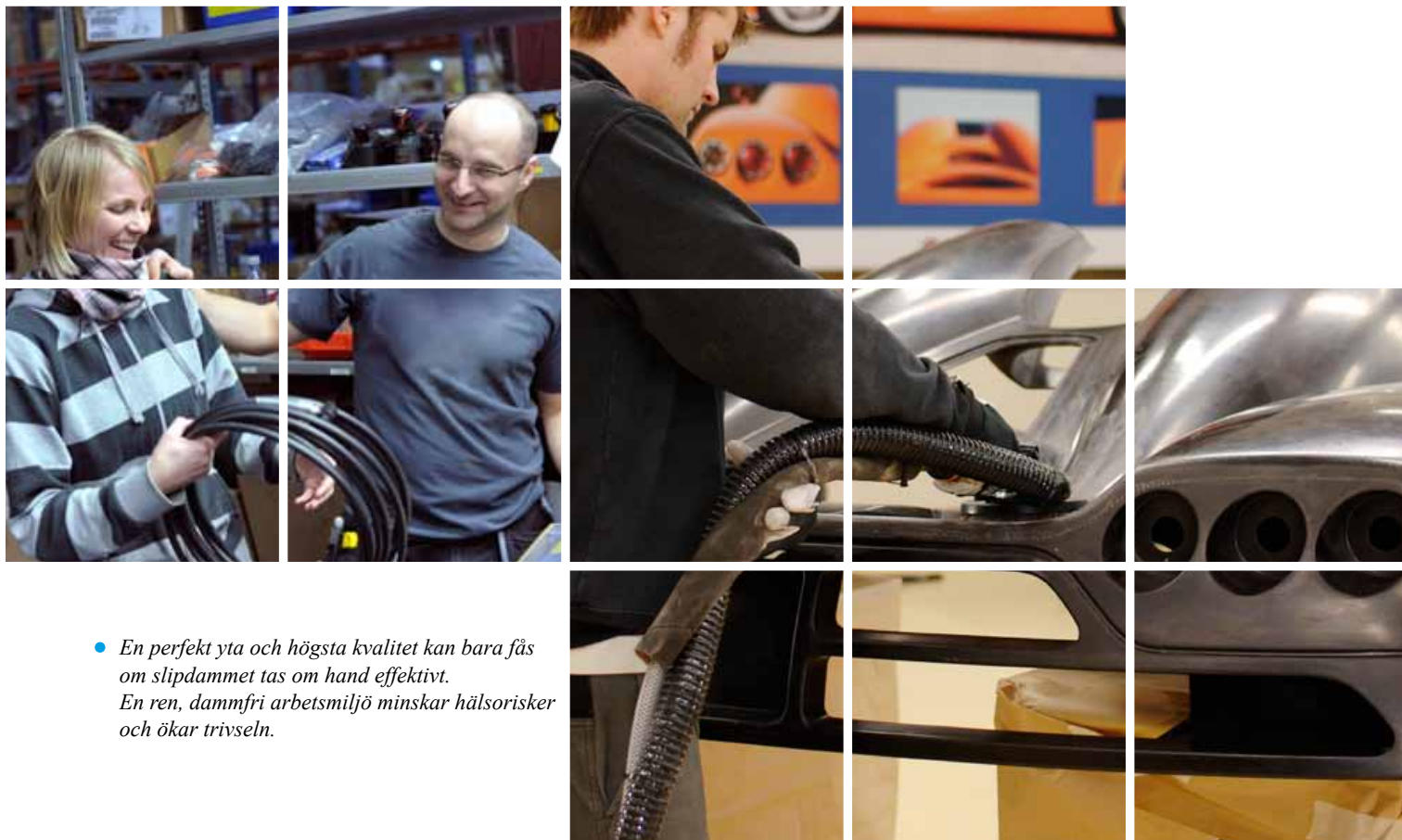
Nederman erbjuder ett brett sortiment av lösningar för ergonomisk och effektiv hantering av slangar och kablar, system som tar hand om avgaser direkt från avgasröret samt utrustning som tar hand om det damm och de gaser som uppstår vid plåtslagning och lackering.

Nedermans koncept innehåller helhetslösningar för större och mindre serviceverkstäder. Sedan 2008 erbjuder Nederman som delkoncept även system för att hantera förbrukningsmaterial som smörjmedel, oljor och olika vätskor. Förbrukningsmaterialen lagras i en central depå hos kunden och kan sedan distribueras till respektive arbetsplatser med hjälp av rör- och slangsystem. Systemet registrerar förbrukningen och ger kontroll på förbrukning och spill. Kalkyler visar att investeringen återbetalar sig själv inom ett år.

Utryckningsfordon

Ren och säker arbetsmiljö är en förutsättning även för utryckningspersonal och applikationsområdet ställer mycket höga krav på driftsäkerhet under hårda påfrestningar.

Utryckningsfordon som brandbilar och ambulanser behöver kunna stå på tomgång inne i utryckningshallen för att sedan snabbt köra iväg utan att hallen fylls av farliga avgaser. Nederman har löst problemet genom ett system där en slang fästs direkt på avgasröret med ett avancerat munstycke. Så länge fordonet befinner sig i hallen sugas avgaserna upp och så snart det kört ut genom porten släpper munstycket automatiskt avgasröret. Därefter drar en fjäder in slangen på en upphängningsanordning där den är redo att användas igen när ett fordon återvänder. Nederman har ett komplett marknadsanpassat sortiment för avgashantering som passar alla utryckningsfordon.



- *En perfekt yta och högsta kvalitet kan bara fås om slipdammet tas om hand effektivt. En ren, dammfri arbetsmiljö minskar hälsorisker och ökar trivselen.*

Övrig Industri

Allt fler och mer avancerade produkter tillverkas i kompositmaterial. Till exempel tillverkas allt fler bildelar i kompositmaterial för att få ned vikten och därmed bränsleförbrukningen. Att effektivt omhänderta det damm som uppstår vid bearbetningen är av stor betydelse för kvalitet, driftsäkerhet och hälsa.

Kompositmaterial

Kunderna inom Övrig Industri finns i första hand inom bearbetning av kompositmaterial. Kompositmaterial används tack vare sina unika materialegenskaper i allt fler sammanhang, till exempel till vingar på vindkraftverk, i flygplanskroppar och båtskrov. Bearbetningen av materialen inbegriper ofta slipning vilket ger upphov till dammpartiklar som sprids i luften. Att effektivt rensa bort dammet är mycket viktigt ur kvalitetssynpunkt. Dammpartiklarna är även farliga att inandas eller få i ögonen.

Nederman erbjuder effektiva system med små flexibla applikationer som kopplas till enskilda verktyg där de fångar in partiklarna direkt vid källan. Sortimentet kompletteras av en stor mängd kringutrustning som kabelhållare, upphängningsanordningar och armar som gör användningen enkel och ergonomiskt riktig. Nederman tillhandahåller också avancerade filter samt behållare och system som tryggt omhändertar brandfarliga och explosiva ämnen.

Övriga specialistområden

Inom Övrig Industri har Nederman samlat några mindre applikationsområden som befinner sig i utveckling, till exempel för kunder inom livsmedels-, kemi- och läkemedelsindustrin. Andra områden är Tung Industri och Marine/Offshore. Inom Tung Industri har Nederman kompletta system som används vid blästring av stora föremål, till exempel järnvägsvagnar. Inom Marine/offshore tillhandahåller Nederman utrustning bland annat för att rengöra oljetankar.

Drivkrafter

Nederman drivs av starka bakomliggande marknadskrafter kopplade till hälsa, miljö och effektiv produktion.



Globala utmaningar

I takt med att medvetenheten om klimatförändringar och andra miljöproblem ökar växer intresset för investeringar som bidrar till renare miljö och lägre energiförbrukning. Socialt ansvarstagande och etiska frågeställningar i relation till företagande bidrar till ett ökat fokus på frågor som rör arbetsplatsmiljö och hälsa. Allt fler genomgripande lagar och regelverk inom arbetsplatsmiljö- och miljöområdena tillkommer. Samtidigt ställer konsumenter i allt större utsträckning krav på att produkter ska vara tillverkade under goda arbetsvillkor och med minimerad miljöpåverkan.

Internationell anpassning

Bland nya och blivande EU-länder sker en anpassning till EU:s krav inom arbetsmiljö och miljöpåverkan. I utvecklingsländerna ökar medvetandet om konsekvenserna av miljöförstöring och dålig arbetsplatsmiljö. Den industriella globaliseringen medför att företag i ökande grad är mer internationellt verksamma vilket leder till spridning av teknik, företagskulturer och kundkrav.

Krav på högre produktivitet och kvalitet

Hårdare krav på störningsfri produktion leder till större intresse för investeringar som ger produktivitets- och kvalitetsfördelar.

Tillväxtmarknader

På flera av dessa marknader sker en snabb tillväxt inom industriproduktion.

Nedermans lösningar ger:

- Renare och säkrare arbetsmiljö.
- Färre driftstörningar.
- Bättre energiutnyttjande.
- Lönsam och miljövänlig återvinning av restprodukter.
- Högre kvalitet på slutprodukter.
- Förbättrad miljöimage och konkurrenskraft.
- Färre sjukdagar och friskare personal.
- Längre livslängd på maskiner och apparatur.

Nedermans framgångsfaktorer

- Företaget kan som systemleverantör ta ansvar för hela processen från design till applikationslösning.
- Internationell marknadsnärvaro både med egna bolag och ett väl utvecklat distributörsnätverk.
- Nederman har hela kedjan från produktutveckling till eftermarknad.
- Nederman kan möta kundernas behov inom hela vakuumområdet. Dessutom har företaget ett omfattande sortiment av slang- och kabelupprullare, system för hantering av förbrukningsvätskor och system för separering och återvinning av spånor och skärvätskor.

Produktutveckling

Nederman arbetar kontinuerligt med att utveckla nya produkter och uppdatera de befintliga så att sortimentet passar kundernas behov och företagets affärsplan. Nederman har en välutvecklad organisation och arbetsmodell för detta arbete. Under 2009 utvecklades ett 15-tal nya produkter.

Analysen och förarbetet är viktigast

Nederman bevakar aktivt sin omvärld för att kartlägga bland annat marknadstrender, teknikutveckling, lagstiftning och konkurrenter. All produktutveckling föregås av noggrant analysarbete där såväl tekniska, miljö-, användar- och marknadsmässiga avvägningar görs innan produkten avancerar vidare i utvecklingsprocessen. Ett exempel på viktigt förarbete är att sammanställa en global bild av produktens användningsområde, eftersom det är dyrt att specialanpassa för olika marknader i efterhand.

Produkterna och systemen blir intelligentare

De flesta av Nedermans produkter ska kunna användas både för sig själva och som delar i stora sammankopplade system. De olika systemdelarna måste vara kompatibla med varandra och för att göra handhavandet så intuitivt och automatiserat som möjligt ställs ökande krav på intelligens i såväl produkter som system.

En aktuell marknadstrend är att det efterfrågas högre grad av automation ur energibesparingssynpunkt. Ett exempel på detta är system som automatiskt anpassar undertrycket efter hur många arbetsstationer eller verktyg som används för tillfället. En annan aktuell fråga är att ta fram tjänster och servicepaket som stödjer Nedermans mål inom eftermarknad.

Patent och mönsterskydd

2009 hade Nederman ett 20-tal olika aktiva patent som skyddar företagets unika tekniska lösningar mot plagiat. Nederman mönsterskyddar även sina designlösningar.

Några av årets nyheter är:

- ATEX-godkända produkter för hantering av explosivt damm.
- Produkter för att möta nya lagkrav inom utsug av svetsrök.
- Uppgraderat produktsortiment mot utryckningsstationer.
- Produkter för att hantera utsug av bilavgaser från bilar med nya typer av avgasrör.



Medarbetare och miljö

Ansvarsfullt företagande är en integrerad del av Nedermans affärsidé och en långsiktig förutsättning för att skapa värde för våra aktieägare, anställda och kunder.

Nedermans verksamhet är tydligt inriktad på att förbättra människors villkor i deras arbetsmiljö och det är av stor betydelse att vi som organisation lever som vi lär och själva går i spetsen för hållbart företagande. Nedermans uppförandekod, ”Code of Conduct”, är utarbetad enligt internationellt vedertagna principer för multinationella företag. Koden betonar Nedermans värderingar och ansvar som global koncern samt ligger till grund för de policy och riktlinjer som organisationen ska arbeta efter.

Miljö

Syftet med Nedermans miljöarbete är att minimera företagets miljöpåverkan. Företaget är certifierat enligt miljöledningssystemet ISO 14 001 och tillämpar ett livscykelperspektiv vilket omfattar: produktutveckling, tillverkning, distribution, kundanvändning och destruktion/återvinning.

2008 genomfördes en pilot LCA-studie (Life Cycle Analysis) som visade att de studerade produkternas största miljöpåverkan ligger i deras energiförbrukning vid användning, något som gäller för merparten av sortimentet.

Ingen av Nedermans egna anläggningar är tillståndspliktig och all komponenttillverkning görs av underleverantörer. Nederman ställer krav på att leverantörer och återförsäljare följer företagets miljöpolicy. Leverantörerna kontrolleras fortlöpande av Nederman och miljökonsekvensanalyser genomförs när nya verksamheter och processer tillkommer.

Vid all produktutveckling väljer Nederman material med så låg miljöpåverkan som möjligt. Materialen är med få undantag helt återvinningsbara, de få procent som inte kan återvinnas går till energiåtervinning. För att underlätta återvinning har Nederman produktutvecklingsmål att alla produktdelar ska kunna tas isär på maximalt dubbla sammansättningstiden. Kemiska ämnen som används i tillverkningen av produkterna analyseras fortlöpande.

Medarbetare

Nederman är ett multinationellt företag där kulturell spänvid och etnisk mångfald ses som en tillgång och framgångsfaktor. Företaget hade vid årsskiftet 647 medarbetare i 25 länder.

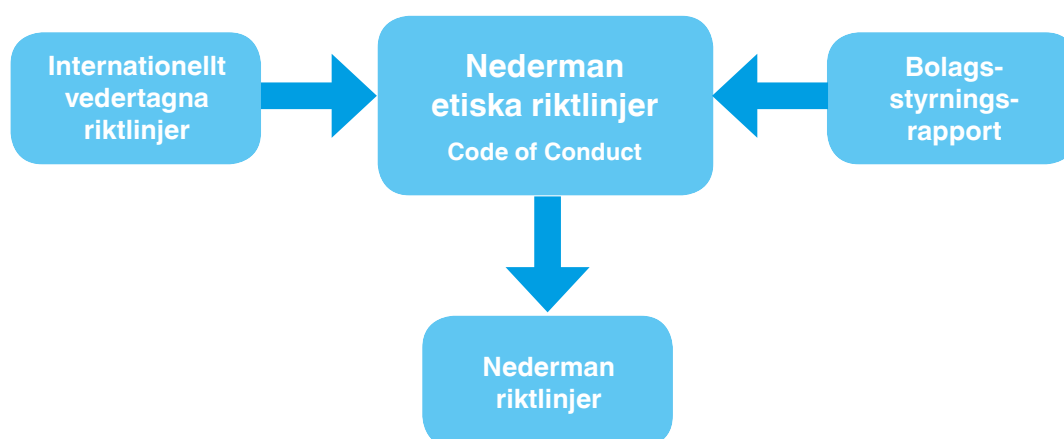
Företagets Code of Conduct gäller för alla medarbetare och är väl förankrad i organisationen, bland annat genom den introduktionsutbildning som alla nya medarbetare ska genomgå.

Utbildning

Nederman utbildar medarbetare internt inom teknik och säljverktyg. Fokus under 2009 har varit att utbilda i enlighet med de organisationsförändringar som genomförts under året.

Alla anställda har rätt till minst ett utvecklingssamtal per år med sin närmsta chef.

Alla medarbetare har rätt att fritt ansluta sig till fackföreningar och kollektivavtal tillämpas i de länder där detta finns.



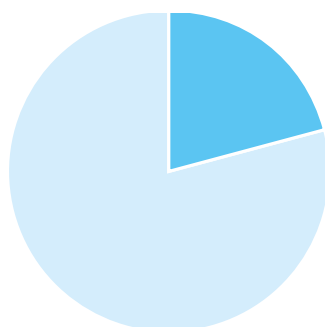


- Nederman är ett multinationellt företag med kulturell spännvid och etnisk mångfald.

HR har under året lyfts till en strategisk nivå genom tillsättandet av en personaldirektör i koncernledningen. Fokus ligger på kartläggning och överföring av kompetens inom organisationen för att säkra att företaget har tillräckligt med kvalificerad personal för att kunna genomföra sin tillväxtstrategi. Behovet av att tillföra kompetens är störst inom säljorganisationerna på tillväxtmarknaderna.

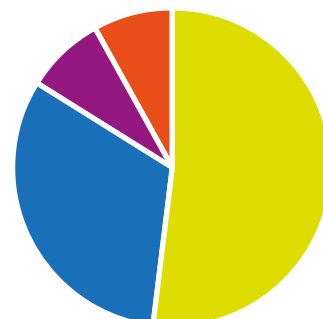
Ett Performance Management program kommer att etableras fram till 2012 med syfte att säkerställa en tydlig koppling mellan företagets och medarbetarnas individuella mål samt kompetensbehov. En sådan överensstämmelse möjliggör på naturligt sätt ökad initiativförmåga och att beslutskompetens kan föras längre ut i organisationen, närmare kunderna. För att öka organisationens kompetensnivå görs också insatser för ledarskapsutveckling och för framtagning av relevanta verktyg till ledare.

Fördelning kön



■ Kvinnor 20 %
■ Män 80 %

Fördelning anställda per region



■ Norden 52 %
■ Övriga Europa 32 %
■ Nordamerika 8 %
■ Övriga världen 8 %

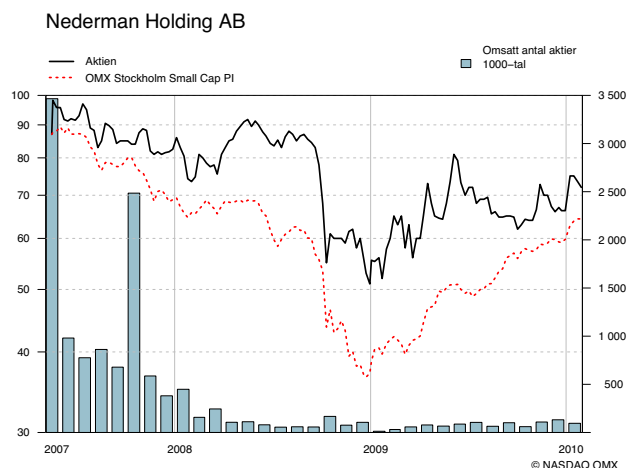
Aktien 2009

Utdelningspolicy

30-50 procent av årets nettovinst efter skatt, med hänsyn tagen till kapitalstruktur och förvärvsplaner.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2009 (2,50 kronor per aktie).

Kursutveckling



Nedermanaktien är sedan den 16 maj 2007 noterad på Nasdaq OMX Stockholm AB under förkortningen "NMAN". Moderbolagets eget kapital uppgick vid årets utgång till 371,1 Mkr.

OMX Nordic EUR PI – Nederman Holding

Aktieägare 31 december 2009

		Antal aktier	Andel %	
1	Investment AB Latour	3 100 000	26,5%	
2	Ernstströmgruppen	1 172 000	10,0%	
3	IF Skadeförsäkringar	1 160 400	9,9%	
4	Lannebo Microcap	1 066 000	9,1%	
5	Handelsbankens fonder	685 848	5,9%	
6	JP Morgan	UK	406 000	3,5%
7	Robur småbolagsfonder	348 245	3,0%	
8	United Nation Staff Pension Fund	UK	339 605	2,9%
9	BNP/ Henderson Pan European	274 454	2,3%	
10	Sven Kristensson	164 881	1,4%	
10 största totalt		8 717 433	74,5%	
Övriga		2 997 907	25,5%	
Totalt		11 715 340	100,0%	
Varav utländskt ägande			21,9%	

Vid slutet av 2009 hade bolaget 3 429 aktieägare.

Finansiell information i sammandrag*

Mkr	2009	2008	2007	2006	2005
Rörelsens intäkter och resultat					
Nettoomsättning	1 052,0	1 272,3	1 041,4	877,8	807,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	41,4	158,7	131,9	104,4	82,1
Rörelseresultat (EBIT)	23,3	140,8	114,1	85,4	63,1
Resultat före skatt	17,2	125,6	105,3	75,6	51,1
Årets resultat	14,6	92,6	75,2	55,0	48,9
Rörelsens kassaflöde					
Rörelseresultat (EBIT)	23,3	140,8	114,1	85,4	63,1
Icke kassaflödespåverkande poster	11,7	24,1	21,5	14,5	15,0
Rörelsekapitalförändringar	98,3	-30,3	-30,4	-14,3	-0,7
Investeringar (netto)	-20,5	-20,7	-16,7	-14,7	-19,2
Operativt kassaflöde	112,8	113,9	88,5	70,9	58,2
Tillgångar, eget kapital och skulder					
Anläggningstillgångar	493,2	483,9	448,9	421,3	425,8
Omsättningstillgångar	349,4	483,1	384,5	301,7	282,5
Likvida medel	90,9	90,8	76,4	50,2	55,0
Eget kapital	514,7	529,1	451,8	376,6	325,2
Räntebärande skulder	198,9	234,9	222,1	214,1	262,7
Icke räntebärande skulder	219,9	293,8	235,9	182,5	175,4
Balansomslutning	933,5	1 057,8	909,8	773,2	763,3
Lönsamhet					
EBITDA-marginal	3,9	12,5	12,7	11,9	10,2
EBIT-marginal	2,2	11,1	11,0	9,7	7,8
Avkastning på eget kapital	2,8	18,9	18,2	15,7	16,6
Avkastning på operativt kapital	3,6	22,2	20,0	15,9	12,2
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,6	2,0	1,8	1,6	1,6
Kapitalstruktur					
Nettoskuld	108,0	144,1	145,6	163,9	207,7
Nettoskuldsättningsgrad, %	21,0	27,2	32,2	43,5	63,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,6	0,9	1,1	1,6	2,5
EBITDA/finansnetto, ggr	6,8	10,4	15,1	10,7	6,9
Soliditet	55,1	50,0	49,7	48,7	42,6
Operativt kapital	622,7	673,2	597,4	540,5	532,9
Operativt kassaflöde/rörelseresultat, %	484,1	80,9	77,6	83,0	92,3
Aktiedata					
Antal aktier per bokslutsdagen	11 715 340	11 715 340	11 715 340	11 715 340	11 512 340
Genomsnittligt antal aktier under året, före utspädning	11 715 340	11 715 340	11 715 340	11 613 010	11 512 340
Genomsnittligt antal aktier under året, efter utspädning	11 715 340	11 715 340	11 715 340	11 786 420	11 715 340
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	43,93	45,16	35,35	30,22	25,63
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	43,93	45,16	35,35	29,77	25,19
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	1,25	7,90	6,42	4,73	4,25
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	1,25	7,90	6,42	4,67	4,18
Anställda					
Genomsnittligt antal anställda	672	710	568	528	511

* Exkl kostnader för börsintroduktion 6,7 Mkr år 2007

Förvaltningsberättelse 2009

Styrelsen och verkställande direktören för Nederman Holding AB(publ) 556576-4205, avger härmed sin årsredovisning för verksamhetsåret 2009

Verksamhet

Nederman är ett världsledande företag med produkter och system för utsug av damm, rök, partiklar och bilavgaser samt utrustning för industriell rengöring och återvinning. Dessa baseras på vakuumtekniker, som omspannar hela skalan från högvakuum till lågvakuum. Nederman har även ett omfattande program av slang- och kabelupprullare för vatten, luft, olja och andra media. Nedermans system bidrar på flera sätt till att skapa rena, effektiva och säkra arbetsplatser över hela världen.

Företagets åtagande till kund kan omfatta allt från förstudier och projektering till installation, driftsättning och service.

Tillverkningen är certifierad enligt ISO 9001 och ISO 14001. Enheter för produktion och sammansättning finns i Sverige, Norge, Kanada och Kina.

Via egna dotterbolag marknadsförs Nedermans produkter och system i 25 länder samt via agenter och distributörer i cirka 30 länder. Koncernen hade vid årsskiftet cirka 650 anställda.

Koncernstruktur

Nederman Holding AB (publ) är moderbolag i en koncern med direkt eller indirekt helägda dotterbolag som framgår av not 30. Produktförsörjning och logistik sker genom AB Ph. Nederman & Co, Helsingborg, Nederman Logistics North America Ltd., Mississauga, Kanada och Nederman Air Clean (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, Kina. Därutöver bedrivs produktion i Nederman Norclean A/S i Sandefjord, Norge, Töredal Verkstad AB, Jung och Arboga Darenth AB, Arboga. Produktutvecklingen bedrivs huvudsakligen vid AB Ph Nederman & Co i Helsingborg. Verksamheten i de övriga rörelsedrivande dotterbolagen består av försäljning, installation och service.

Börsnotering

Bolaget aktier är noterade under förkortningen "NMAN" på OMX Nordiska Börs Small Cap-lista och hade den 31 december 2009 knappt 3 500 aktieägare.

Förvärv under året

Under året genomfördes endast ett mindre förvärv av ett installationsföretag i Belgien, Vanhassel BVBA. Syftet med förvärvet var att utöka installations- och managementkapacitet i det belgiska försäljningsbolaget.

Omsättning och orderingång

Koncernen påverkades under 2009 av den svaga internationella konjunkturen. Investeringarna inom framförallt verkstadsindustrin har varit mycket låga i de flesta regioner. Det är endast tillväxtmarknaderna Kina och Brasilien som har stått för undantagen. Nettoomsättningen uppgick under året till 1 052 Mkr jämfört med 1 272 under 2008, vilket motsvarar en minskning med 17 procent jämfört med föregående år. I lokala valutor och justerat för förvärv var minskningen 24 procent. Utvecklingen varierar regionalt med den största nedgången på de nordiska marknaderna med en organisk minskning med 33 procent medan Nordamerika ökade med 3 procent i lokala valutor. De lokala variationerna är stora. Omsättningen på den kinesiska marknaden har exempelvis nästan fördubblats medan faktureringen till Ryssland minskat med upp emot två tredjedelar.

Orderingången var under året 1 020 Mkr jämfört med 1 255 föregående år, vilket är en minskning med 19 procent. Rensat för förvärv

och valutakursförändringar var minskningen 25 procent. Det var framförallt under det tredje kvartalet som orderingången uppvisade den största nedgången med 37 procent jämfört med samma kvartal 2008.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för året var 23,3 Mkr jämfört med 140,8 Mkr under 2008, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 2,2 procent jämfört med 11,1 procent under 2008.

Koncernens finansnetto uppgick till -6,1 Mkr (-15,2), vilket motsvarar 4,8 procent av genomsnittlig nettoskuld. Resultat före skatt blev 17,2 Mkr (125,6). Årets totala skattekostnad uppgick till 2,6 Mkr (33,0), motsvarande 15,1 procent av resultatet före skatt. Betald skatt under året uppgick till 34,9 Mkr.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 14,6 Mkr (92,6), motsvarande ett resultat per aktie på 1,25 Kr (7,90).

Affärsområden

I affärsområdet Extraction & Filter Systems uppgick nettoomsättningen under året till 889,6 Mkr jämfört med 1 073,4 Mkr under 2008, en minskning med 17 procent. Rensat för förvärv och valuta-effekter minskade omsättningen med 24 procent. Rörelseresultatet var till 24,2 Mkr jämfört med 124,0 Mkr 2008, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 2,7 procent jämfört med 11,6 procent 2008.

I affärsområdet Hose & Cable Reels uppgick nettoomsättningen under 2009 till 162,4 Mkr jämfört med 198,9 Mkr under 2008, motsvarande en minskning med 18 procent. I lokala valutor var nedgången 23 procent. Rörelseresultatet var -0,9 Mkr jämfört med 16,8 Mkr under 2008, vilket motsvarade en rörelsemarginal om -0,6 procent jämfört med 8,5 procent under 2008.

Nya rörelsesegment för 2010

De tre nya segmenten som kommer att redovisas är marknadsregionerna Europa och International samt Sourcing. Europa består av Norden och de övriga europeiska marknader där Nederman driver egna säljbolag. International består av nationella distributörer och egna säljbolag i resten av världen. Tillverknings- och logistikerna kommer att redovisas som en egen resultatenheter, Operations.

De två tidigare affärsområdena EFS och HCR har slagits samman till en enhet. Syftet med sammanslagningen är att uppnå synergier i produkt och applikationsutveckling och marknadsföring som stöd till marknadsorganisationerna.

Rapportering enligt denna segmentsstruktur sker för första gången i delårsrapporten för första kvartalet 2010.

Marknader

Investeringsnivåerna inom framförallt verkstadsindustrin har under året varit låga i de flesta regioner. Tillväxtmarknaderna, såsom exempelvis Kina och Brasilien har visat en tillfredsställande tillväxt med ökande efterfrågan. De kan dock inte kompensera de låga nivåerna i Väst Europa.

Aktivitetsnivån på förfrågningar och offerter är hög och optimismen på marknaden ökar. Företaget förväntar sig dock endast en svag återhämtning i Europa under det kommande året.

Under året har de nordiska marknaderna minskat faktureringen med 24 procent jämfört med samma period 2008 i nominella värden.

Valutaeffekter och förvärv har påverkat positivt med 3 respektive 6 procent. Justerat för dessa effekter var nedgången 33 procent under året.

Övriga europeiska marknader har under året minskat med 22 procent i lokal valuta. Positiva valutaeffekter på 4 procent ger en minskning i svenska kronor med 18 procent.

Faktureringen på de nordamerikanska marknaderna har ökat med 3 procent under året i lokala valutor. Valutaeffekterna vara positiva med 14 procent vilket innebar att ökningen i svenska kronor var 17 procent.

Övriga marknader utanför Nordamerika och Europa har minskat med 30 procent under året i lokala valutor. Valutaeffekterna hade en positiv effekt på 7 procent. För ytterligare information angående affärsområden och geografiska marknader hänvisas till not 3.

Produktutveckling

Koncernens utgifter för att utveckla befintliga produktprogram samt för att ta fram nya produkter uppgick till 17,6 Mkr (21,6). Av dessa har 4,8 Mkr (7,1) aktiverats som en immateriell tillgång.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under året till 5,4 Mkr (8,9). Avskrivningar på immateriella tillgångar har under året gjorts med 5,2 Mkr (4,4).

Koncernens investeringar i materiella tillgångar uppgick under året till 16,8 Mkr (13,8). Avskrivningar på materiella tillgångar har under året gjorts med 12,9 Mkr (13,5).

Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 112,8 Mkr (113,9), motsvarande 484 procent (81) av rörelseresultatet. Årets kassaflöde före utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till 31,1 Mkr (40,2). Efter utdelning uppgick årets totala kassaflöde till 1,8 Mkr (10,9).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december, 2009 till 90,9 Mkr (90,8). Outnyttjade krediter var 83,4 Mkr (67,8). Nettoskulden uppgick till 108,0 Mkr (144,1). Eget kapital uppgick till 514,7 Mkr (529,1), vilket ger en soliditet på 55,1 procent (49,9) och en skuldsättningsgrad på 21,0 procent (27,2).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under året 672 (710). Personalens fördelning samt utbetalda löner och ersättningar framgår av not 7.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av koncerngemensamma funktioner. Moderbolaget skall vidare äga och förvalta aktier i dotterbolagen samt ansvara för finansieringen av koncernen.

Aktien

Det finns 11 715 340 aktier i bolaget, vilka samtliga är av samma aktieslag och har samma rösträtt. Det finns inga inskränkningar i överlåtelseätten av aktierna i bolagsordningen eller genom andra avtal.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår, att ingen utdelning för verksamhetsåret 2009 lämnas, jämfört med 2,50 kronor per aktie för föregående år.

Ägarförhållande

Investment AB Latour ägde den 31 december 2009 26,5 procent av bolagets aktier och är därmed den största aktieägaren. Ernström Finans AB hade 10,0 procent. Inga andra aktieägare hade innehav överstigande 10 procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nedermankoncernen exponeras för ett flertal risker som i huvudsak uppkommer med anledning av köp och försäljning av produkter i utländsk valuta. Valutakurser och räntenivåer påverkar koncernens resultat och kassaflöden. Nedermankoncernen exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Bolagets finanspolicy fastställs av styrelsen och innehåller riktlinjer för hantering av finansiella risker inom koncernen. Syftet med finanspolicyn är att sätta upp riktlinjer för hantering av finansiell riskexponering av olika slag. Den centrala finansfunktionen i koncernen ansvarar för att identifiera och på ett effektivt sätt begränsa koncernens finansiella risker. För mer information hänvisas till not 26.

Miljö

Dotterbolaget AB Ph. Nederman & Co har tillstånd enligt miljöskyddslagen. Tillståndet avser en tillverkningsyta av högst 7 000 kvm. Tillståndet gäller tills vidare. Enligt miljöbalkens nuvarande lydelse är den aktuella verksamheten anmälningsskyldig avseende verksamhetsytan.

Den aktuella verksamheten består endast av sammansättning och ger inte upphov till några emissioner i luft eller vatten. Bolaget är sedan många år miljöcertifierat enligt ISO 14001.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Årsmötet 2009 antog en policy avseende ersättnings- och anställningsvillkor för 2009. Följande huvudprinciper tillämpas: fast lön utgår för fullgott arbete. Därutöver finns möjlighet till rörlig ersättning som kopplas till bolagets resultat och kapitalbindning. Den rörliga ersättningen kan uppgå till maximalt 30–50 procent av årslönen beroende på individens befattning i bolaget.

För verkställande direktören är pensionsplanen premiebestämd med en årspremie motsvarande 30 procent av den årliga grundlönen. För övriga ledningen följer pensionsbetalningarna den avtalsenliga kollektivplanen ITP med undantag för två medlemmar där pensionsinbetalning sker med 8 respektive 10 basbelopp per år.

Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida äger VD rätt till motsvarande 18–24 månadslöner (de sista sex månaderna med förbehåll för ny anställning). För övriga ledningen gäller tolv månaders uppsägningstid vid en uppsägning från bolagets sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Det finns inget avtal mellan styrelsens medlemmar eller ledande befattningshavare och Nederman eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att deras uppdrag har avslutats. Inga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram föreligger för närvarande till styrelsen eller bolagsledningen. Nedermans koncernledning består av sju personer (inklusive verkställande direktören). För ytterligare upplysningar hänvisas till not 22.

Förslag till ersättning för 2010 till styrelse och ledande befattningshavare kommer att vara i enlighet med 2009 års riktlinjer.

Styrelsens arbete

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om bolagets affärsinriktning, bolagets resurser och kapitalstruktur samt bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. I styrelsens allmänna åtaganden ligger även att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt att godkänna bolagets affärsplan. I det allmänna åtagandet ligger att det är styrelsen som beslutar i övergripande frågor som till exempel bolagets strategi, förvärv, större investeringar, avyttringar, avgivande av årsredovisning och delårsrapporter samt tillsättning av verkställande direktören m.m.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen anger hur arbetet i förekommande fall skall fördelas mellan styrelsens ledamöter, hur ofta styrelsen skall sammanträda samt i vilken utsträckning supple-

anterna skall delta i styrelsens arbete och kallas till sammanträden. Vidare reglerar arbetsordningen styrelsens åligganden, beslutförhet, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören m.m.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan. Utöver dessa möten kan ytterligare möten arrangeras vid händelser av osedvanlig vikt. Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och i en instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter liksom den dagliga verksamheten i bolaget. Detta innebär att verkställande direktören äger fatta beslut i de frågor vilka kan anses falla inom ramen för den löpande förvaltningen av bolaget. Den verkställande direktören får dessutom vidta åtgärd utan styrelsens bemyndigande som, med hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet, är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse och styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för bolagets verksamhet. Instruktionen till verkställande direktören reglerar även dennes ansvar för rapportering till styrelsen.

Under de senaste verksamhetsåren har styrelsen haft att ta ställning till många frågor av strategisk betydelse. Särskild vikt har under 2009 lagts på anpassning av koncernens kapacitet till rådande konjunkturförhållanden, koncernens strategi för fortsatt expansion, bland annat företagsförvärv och koncernens finansiella ramar och mål. Styrelsen hade under 2009 sex protokollförda möten och har hittills under 2010 haft två protokollförda möten.

Nedermans styrelse har bestått av sju ordinarie ledamöter valda av årsstämman 2009, inklusive verkställande direktören samt två arbetstagarledamöter valda av bolagets fackföreningar. Finansdirektören ingår inte i styrelsen men deltar regelmässigt vid styrelsemötena som föredragande. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av bolaget.

Kommittéer

I enlighet med riktlinjer för valberedningens arbetssätt som fastställdes på Årsstämman 2009 har valberedning utsetts och består av Jan Svensson (ordf.), Fabian Hielte och Peter Rönström. Ny instruktion för valberedningen kommer att antas vid årsstämman den 28 april 2010.

Frågor angående lönesättning och förmåner för verkställande direktören och ledningen hanteras och avgörs av en lönesättningskommitté. Denna kommitté har bestått av Jan Svensson och Eric Hielte. Ordförande i kommittén är Jan Svensson.

Bolagets revisor informerar hela styrelsen om resultatet av sitt arbete varför styrelsen inte funnit någon anledning att tillsätta en revisionskommitté. Principerna för ersättning till bolagets revisor beslutas av årsstämman.

Framtidsutsikter

Företaget räknar med att efterfrågan under 2010 kommer att vara fortsatt svag.

Händelser efter räkenskapsårets utgång.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	1 januari - 31 december		
		2009	2008	2007
Nettoomsättning	2, 3	1 052,0	1 272,3	1 041,4
Kostnad för sålda varor		-548,2	-654,5	-538,9
Bruttoresultat		503,8	617,8	502,5
Övriga rörelseintäkter	5	8,9	7,1	2,1
Försäljningskostnader		-376,3	-365,2	-302,2
Administrationskostnader		-86,5	-93,1	-66,8
Forsknings- och utvecklingskostnader		-16,7	-17,2	-15,1
Övriga rörelsekostnader	6	-9,9	-8,6	-13,1
Rörelseresultat	3, 7, 8, 9, 22, 27	23,3	140,8	107,4
Finansiella intäkter		1,7	2,1	2,6
Finansiella kostnader		-7,8	-17,3	-11,3
Finansnetto	10	-6,1	-15,2	-8,7
Resultat före skatt		17,2	125,6	98,7
Skatt	12	-2,6	-33,0	-28,3
Årets resultat		14,6	92,6	70,4
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser		0,3	14,0	4,8
Övrigt totalresultat för året		0,3	14,0	4,8
Summa totalresultat för året		14,9	106,6	75,2
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		14,6	92,6	70,4
Minoritetsintresse				
Årets totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		14,9	106,6	75,2
Minoritetsintresse				
Resultat per aktie	19			
före utspädning (kr)		1,25	7,90	6,01
efter utspädning (kr)		1,25	7,90	6,01

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Mkr	Not	Per den 31 december		
		2009	2008	2007
Tillgångar	4, 28			
Immateriella anläggningstillgångar	13	428,8	425,4	394,5
Materiella anläggningstillgångar	14	40,2	36,8	41,0
Långfristiga fordringar	15	0,8	0,2	0,5
Uppskjutna skattefordringar	12	23,4	21,5	12,9
Summa anläggningstillgångar		493,2	483,9	448,9
Varulager	16	126,0	170,9	121,6
Skattefordringar	12	6,5	4,5	3,6
Kundfordringar		178,3	270,0	234,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	22,8	20,8	13,2
Övriga fordringar	15	15,8	16,9	11,3
Likvida medel	32	90,9	90,8	76,4
Summa omsättningstillgångar		440,3	573,9	460,9
Summa tillgångar		933,5	1 057,8	909,8
Eget kapital	18			
Aktiekapital		1,2	1,2	1,2
Övrigt tillskjutet kapital		344,8	345,9	345,9
Reserver		11,5	19,3	5,3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		157,2	162,7	99,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		514,7	529,1	451,8
Minoritetsintresse				
Summa eget kapital		514,7	529,1	451,8
Skulder	4, 28			
Långfristiga räntebärande skulder	20, 26	151,3	176,2	158,1
Övriga långfristiga skulder	24	0,2	0,1	0,6
Avsättningar till pensioner	22	34,0	31,7	30,2
Övriga avsättningar	23	0,2	0,3	
Uppskjutna skatteskulder	12	6,2	12,7	13,1
Summa långfristiga skulder		191,9	221,0	202,0
Kortfristiga räntebärande skulder	20, 26	13,6	27,0	33,7
Leverantörsskulder		91,6	120,8	104,8
Skatteskulder		8,0	29,1	19,7
Övriga skulder	24	55,6	73,3	49,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	53,2	53,5	44,1
Avsättningar	23	4,9	4,0	4,7
Summa kortfristiga skulder		226,9	307,7	256,0
Summa skulder		418,8	528,7	458,0
Summa eget kapital och skulder		933,5	1 057,8	909,8

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 28.

Förändringar i koncernens eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapi- tal	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2007-01-01	1,2	345,9	0,5	29,0	376,6		376,6
Årets förändring av omräkningsreserv			4,8		4,8		4,8
Årets resultat				70,4	70,4		70,4
Utgående eget kapital 2007-12-31	1,2	345,9	5,3	99,4	451,8		451,8
Ingående eget kapital 2008-01-01	1,2	345,9	5,3	99,4	451,8		451,8
Årets förändring av omräkningsreserv			14,0		14,0		14,0
Årets resultat				92,6	92,6		92,6
Utdelningar				-29,3	-29,3		-29,3
Utgående eget kapital 2008-12-31	1,2	345,9	19,3	162,7	529,1		529,1
Ingående eget kapital 2009-01-01	1,2	345,9	19,3	162,7	529,1		529,1
Årets förändring av omräkningsreserv			0,3		0,3		0,3
Årets resultat				14,6	14,6		14,6
Utdelningar				-29,3	-29,3		-29,3
Utgående eget kapital 2009-12-31	1,2	345,9	19,6	148,0	514,7		514,7

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	1 januari - 31 december		
		2009	2008	2007
Den löpande verksamheten	32			
Rörelseresultat		23,3	140,8	107,4
Justering för:				
Avskrivningar på anläggningstillgångar		18,1	16,5	17,8
Övriga justeringar		-6,4	7,6	3,7
Erhållna räntor samt övriga finansiella poster		1,7	2,1	3,5
Betalda räntor samt övriga finansiella poster		-6,4	-17,6	-12,1
Betald inkomstskatt		-34,9	-32,5	-21,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4,6	116,9	98,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		46,1	-23,9	-27,3
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		96,9	-15,2	-32,8
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-44,7	8,8	29,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		93,7	86,6	68,5
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-15,7	-12,5	-10,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,6	0,7	0,7
Investeringar i balanserade utvecklingsutgifter		-3,1	-3,8	-4,1
Investeringar i övriga immateriella anläggningstillgångar		-2,3	-5,1	-3,2
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan	4	-2,1	-42,1	-31,1
Försäljning av finansiella tillgångar				0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22,6	-62,8	-47,8
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		30,0	66,2	150,0
Amortering av lån/Förändring av räntebärande skulder		-70,0	-49,8	-146,2
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-29,3	-29,3	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-69,3	-12,9	3,8
Årets kassaflöde		1,8	10,9	24,5
Likvida medel vid årets början		90,8	76,4	50,2
Valutakursdifferens i likvida medel		-1,7	3,5	1,7
Likvida medel vid årets slut		90,9	90,8	76,4

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	1 januari - 31 december		
		2009	2008	2007
Övriga rörelseintäkter	5	10,0	9,8	8,9
Administrationskostnader		-33,5	-30,9	-22,9
Övriga rörelsekostnader	6	-0,3		-6,7
Rörelseresultat	7, 8, 22	-23,8	-21,1	-20,7
Resultat från andelar i koncernföretag	29	35,3	29,4	5,9
Nedskrivning av bokfört värde aktier i dotterbolag	30	-54,7		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	6,7	12,0	9,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-4,2	-11,5	-8,0
Resultat efter finansiella poster		-40,7	8,8	-13,8
Bokslutsdispositioner	11	18,5	-12,0	-5,5
Resultat före skatt		-22,2	-3,2	-19,3
Skatt	12	5,2	12,2	8,9
Årets resultat		-17,0	9,0	-10,4

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	Not	1 januari - 31 december		
		2009	2008	2007
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-23,8	-21,1	-20,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	0,3	0,5	0,8
Erhållna utdelningar		35,3	29,4	5,9
Erhållna räntor samt övriga finansiella poster		6,7	0,1	1,8
Betalda räntor samt övriga finansiella poster		-4,8	-11,2	-7,6
Betald inkomstskatt		-14,4	-1,2	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-0,7	-3,5	-19,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		1,3	-1,4	6,4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-2,2	-3,4	-11,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1,6	-8,3	-25,4
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-0,4	0,0	0,0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-0,3	-1,1	-0,4
Förvärv av dotterföretag/Nedsättning aktiekapital		-0,3	-28,2	4,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1,0	-29,3	3,9
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		30,0	55,0	150,0
Amortering av lån/Förändring av räntebärande skulder		2,6	25,2	-123,3
Utbetald utdelning		-29,3	-29,3	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3,3	50,9	26,7
Årets kassaflöde		0,7	13,3	5,2
Likvida medel vid årets början		18,5	5,2	0,0
Likvida medel vid årets slut		19,2	18,5	5,2

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	Per den 31 december		
		2009	2008	2007
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	13	2,1	2,1	1,5
Materiella anläggningstillgångar	14	0,4	0,0	0,1
Långfristiga fordringar koncernbolag		0,1	0,2	-
Andelar i koncernföretag	30	493,3	550,3	518,8
Summa anläggningstillgångar		495,9	552,6	520,4
Fordringar på koncernföretag	29	48,0	73,3	60,0
Skattefordringar	12	3,5		
Övriga fordringar	15	0,8	0,4	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1,2	2,3	2,7
Kassa och bank		19,2	18,5	5,2
Summa omsättningstillgångar		72,7	94,5	67,9
Summa tillgångar		568,6	647,1	588,3
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1,2	1,2	1,2
Reservfond		292,5	292,5	292,5
Fritt eget kapital				
Överkursfond		5,9	5,9	5,9
Balanserat resultat		88,5	101,8	84,3
Årets resultat		-17,0	9,0	-10,4
Summa eget kapital		371,1	410,4	373,5
Obeskattade reserver	31	-	18,5	6,5
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	21, 26	150,0	175,0	150,0
Summa långfristiga skulder		150,0	175,0	150,0
Skulder till kreditinstitut	20, 26			30,0
Leverantörsskulder		2,8	4,3	2,7
Skulder till koncernföretag	29	37,3	14,0	14,2
Aktuella skatteskulder			13,6	4,7
Övriga skulder	24	1,7	4,9	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	5,7	6,4	5,7
Summa kortfristiga skulder		47,5	43,2	58,3
Summa eget kapital och skulder		568,6	647,1	588,3

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

Mkr	Not	Per den 31 december		
		2009	2008	2007
Ställda säkerheter	28			
Eventalförpliktelser	28	39,0	45,1	60,8

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	1,2	292,5	5,9	49,0	348,6
Erhållna koncernbidrag				49,0	49,0
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital				-13,7	-13,7
Årets resultat				-10,4	-10,4
Utgående eget kapital 2007-12-31	1,2	292,5	5,9	73,9	373,5
 Ingående eget kapital 2008-01-01	 1,2	 292,5	 5,9	 73,9	 373,5
Erhållna koncernbidrag				79,4	79,4
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital				-22,2	-22,2
Utdelningar				-29,3	-29,3
Årets resultat				9,0	9,0
Utgående eget kapital 2008-12-31	1,2	292,5	5,9	110,8	410,4
 Ingående eget kapital 2009-01-01	 1,2	 292,5	 5,9	 110,8	 410,4
Erhållna koncernbidrag				9,5	9,5
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital				-2,5	-2,5
Utdelningar				-29,3	-29,3
Årets resultat				-17,0	-17,0
Utgående eget kapital 2009-12-31	1,2	292,5	5,9	71,5	371,1

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Nederman Holding AB (publ) har sitt säte i Helsingborg, Sverige.

Överensstämmelse med lag och normgivning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som antagits av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, som utgivits av Rådet för finansiell rapportering, tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlas av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryckgandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

Nederman Holding AB:s årsredovisning undertecknades av styrelsen den 16 februari 2010. Resultat- och balansräkningarna för moderbolaget samt koncernens rapport över totalresultatet jämte finansiell ställning för koncernen skall fastställas av årsstämman som hålls den 28 april 2010.

Ändringar av standarder och tolkningar som trätt i kraft 2009, tillämpade av koncernen från och med den 1 januari 2009

Omarbetad IAS 1 – Utformning av finansiella rapporter
Förändring av uppställningsformer för resultaträkning och förändring av eget kapital. Förändringen innebär att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital nu redovisas i övrigt totalresultat. Nederman presenterar koncernens resultat i en rapport över totalresultat för koncernen.

IFRS 8 – Rörelsesegment

Segmentsredovisning skall presenteras utifrån rapporteringen som tillhandahålls högsta verkställande beslutsfattare. Detta medför ingen förändring av Nedermans segmentsindelning jämfört med vad som tidigare presenterats enligt IAS 14.

Ändring i IFRS 7 – Finansiella instrument

Ändringarna medför huvudsakligen nya upplysningskrav om finansiella instrument värderade till verkligt värde. Instrumenten indelas i tre olika nivåer:

1. Värdering baserad på en aktiv marknad.
2. Värdering baserad på direkt observerbara data, inte noterade på en aktiv marknad.
3. Värdering inte baserad på observerbara data.

Marknadsvärdet som legat till grund för värdering till verkligt värde har fastställts utifrån direkt observerbara marknadsdata vilka inte är noterade på en aktiv marknad (nivå 2). Se vidare not 26.

IAS 23 – Låneutgifter

Ändringen medför att från den 1 januari 2009 skall låneutgifter aktiveras i anskaffningsvärdet för tillgångar, som utgör kvalificerade tillgångar, dvs tillgångar som tar betydande tid i anspråk att färdigställas. Koncernen har inte denna typ av tillgångar.

Ändringar som träder i kraft 2010 eller senare

Omarbetad IFRS 3 – Rörelseförvärv

Den omarbetade IFRS 3 medför att transaktionsutgifter vid rörelseförvärv skall kostnadsföras, att villkorade köpeskillningar ska fastställas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och om omvärdering och skulder sker efter förvärvstidpunkten skall förändringen redovisas i resultatet. Dessutom kan goodwill antingen värderas med eller utan minoritetens andel.

Ytterligare förvärv som sker efter det att bestämmande inflytande erhållits redovisas som ägartransaktion direkt i eget kapital. Övriga nu kända förändringar beräknas i dag inte ha någon påverkan på Nedermans finansiella rapporter.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom derivatinstrument, som värderas till verkligt värde.

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna inom koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och presentationsvaluta. Samtliga belopp redovisas i mkr (miljoner svenska kronor) om inte annat anges.

Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Företagsledningen och styrelsen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden avseende framtiden som påverkar redovisade tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader samt övrig information som lämnats, bland annat ansvarsförbindelser. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och antaganden som bedöms som rimliga under rådande omständigheter. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar och bedömningar redovisas i den period ändringen görs. Bedömningar som kan ge en betydande inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning beskrivs i not 34.

Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras per affärsområde. Dessa utgör underlag för beslut om tilldelning av koncernens resurser. Segmenten värderas och konsolideras enligt samma principer som koncernen i dess helhet. Koncernintern försäljning inom segmenten sker på marknadsmässiga villkor. Ingen koncernintern försäljning sker mellan segmenten. Beskrivning av de olika segmenten finns i not 3.

Koncernen är indelad i affärsområdena Extraction and Filter Systems (EFS) och Hose and Cable Reels (HCR). Affärsområdena tillhandahåller produkter som är utsatta för sinsemellan olika möjligheter och risker.

Information avseende geografiska områden:

Produkter och tjänster tillhandahålls inom geografiska marknader som är utsatta för risker och möjligheter som varierar mellan de olika marknaderna. De geografiska områden är indelade i Norden, Övriga Europa, Nordamerika och Övriga världen.

Klassificering m m

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Konsolideringsprinciper

Koncernens omfattning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga dotterbolag.

Dotterbolag

Dotterbolag är de bolag där Nederman Holding AB har direkt eller indirekt rätt att utforma bolagets finansiella och operativa strategier. Dotterbolagen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av vid förvärvstidpunkten fastställt verkligt värde för förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse samt utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om skillnaden är negativ redovisas detta belopp direkt i resultatet. Anskaffningsvärdet utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen plus utgifter som direkt hänförs till förvärvet. Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader samt realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultatet. Icke-monetära tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den vid omvärderingstillfället rådande valutakursen.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter (av vilka ingen har höginflationsvaluta), inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens presentationsvaluta till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet räknas om till svenska kronor till en genomsnittskurs för respektive år. Tillgångar, eget kapital och skulder räknas om till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkningen redovisas i koncernens totalresultat. Ackumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter har bolaget valt att ange till noll vid tidpunkten för övergång till IFRS. Vid avyttring realiserar de hårtill hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, som tidigare redovisats i koncernens totalresultat, i koncernens resultat under samma period som vinsten eller förlusten på avyttringen.

Intäkter

Intäkter för försäljning av varor och tjänster redovisas i resultatet när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter från installationer redovisas i resultatet baserat på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en bedömning av utfört arbete på basis av gjorda undersökningar. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Befarade förluster kostnadsförs direkt. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur sker ingen intäktsföring. Beloppen redovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter och efter eliminering av koncernintern försäljning.

Leasingkostnader

Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultatet linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas som en del av den totala leasingkostnaden i resultatet linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser på räntebärande finansiella tillgångar och skulder samt resultat på derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Ränteintäkter på räntebärande finansiella fordringar och räntekostnader på finansiella räntebärande skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Ränteintäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungligen redovisade värdet av fordran respektive skuld och de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under avtalstiden. Räntekomponenten i finansiella leasingbetalningar är redovisad i resultaträkningen genom tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Koncernen och moderbolaget aktiverar inte ränta i tillgångars anskaffningsvärden, då dessa inte utgör s. k. kvalificerade tillgångar.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier, lånefordringar och derivattillgångar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivatskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från tillgångarna när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från skulderna när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering.

En finansiell tillgångs klassificering avgör hur den värderas efter första redovisningstillfället. De finansiella instrumenten klassificeras utifrån vilket syfte instrumenten förvärvades. Klassificeringen är därefter avgörande för hur det finansiella instrumentet skall värderas efter första redovisningstillfället.

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet.

Beräkning av verkligt värde

Verkliga värden på noterade finansiella instrument baseras på aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. För onoterade finansiella instrument, eller om marknaden inte är aktiv, fastställs värdet genom tillämpning av värderingstekniker, varvid koncernen gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. Marknadsräntor ligger till grund för beräkningen av verkliga värdet på långfristiga lån. För övriga finansiella instrument där marknadsvärde ej är angivet, bedöms verkliga värdet överensstämma med redovisat värde.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultatet

Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultatet. Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den förvärvas i syfte att säljas på kort sikt. Derivat som är fristående, liksom inbäddade derivat, klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Derivathandel bedrivs för att säkra koncernens valuta- och ränterisker. Derivat med positiva värden (realiserade vinster) redovisas som övriga långfristiga eller övriga kortfristiga fordringar.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Till likvida medel hör även kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultatet

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel samt derivat med negativt verkligt värde som inte används för säkringsredovisning. I denna kategori redovisar koncernen derivat med negativt verkligt värde som inte används för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultatet.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel, t ex leverantörs-skulder och lån, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörs-skulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Lån och övriga finansiella skulder redovisas initialt till erhållet lånebelopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

För säkring av fordran eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. För att uppnå resultatmatchning behövs ingen säkringsredovisning då den säkrade posten omräknas med balansdagens valutakurs och säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen avseende valutakursdifferenser. Koncernen uppnår därigenom i allt väsentligt samma resultatmatchning som vid säkringsredovisning. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder netto-redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder netto-redovisas i finansnettot.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Beträffande goodwill i förvärv som ägt rum före den 1 januari 2004 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS retroaktivt utan det per denna dag redovisade värdet utgör fortsättningsvis koncernens anskaffningsvärde, efter nedskrivningsprövning, se not 13. Någon indikation på nedskrivningsbehov förelåg inte per denna tidpunkt.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och skrivs inte längre av utan testas årligen för nedskrivningsbehov. Eventuella nedskrivningar återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i resultatet.

Utveckling

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material och andra direkta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas i resultatet som kostnad när de uppkommer. Bland tillgångarna redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultatet när kostnaden uppkommer.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivningar redovisas i resultatet linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill och immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen.

eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- | | |
|-----------------------------------|--------|
| – Balanserade utvecklingsutgifter | 5 år |
| – Dataprogram | 3–4 år |

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Anskaffningsvärdet för egentillverkade anläggningstillgångar inkluderar utgifter för material, utgifter för ersättningar till anställda, om tillämpligt andra tillverkningskostnader som anses vara direkt hänförliga till anläggningstillgången. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar, då dessa inte utgör s.k. kvalificerade anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Leasade tillgångar

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Leasingavtal som inte klassificerats som finansiella leasingavtal utgör operationella leasingavtal.

Tillgångar som förhys enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens rapport över finansiell ställning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Leasingavgifter för operationell leasing kostnadsförs som rörelsekostnad linjärt över leasingperioden.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet.

Reparationer och underhåll kostnadsförs löpande.

Avskrivningar

Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Koncernen tillämpar komponentavskrivning, vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

- | | |
|---|----------------|
| – byggnader, rörelsefastigheter | 25 år |
| – inventarier, verktyg och installationer | 3–10 år |
| – mark | skrivs inte av |

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar belastar resultatet. Nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar påverkar operativt rörelseresultat medan nedskrivningar av finansiella tillgångar påverkar finansnettot.

Tidigare redovisad nedskrivning återföres om skälen för den tidigare nedskrivningen inte längre föreligger. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det bokförda värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats tidigare år. Nedskrivning av goodwill återförs inte.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag

Prövning om nedskrivningsbehov föreligger sker om någon händelse inträffar eller omständighet förändras, som indikerar att det redovisade värdet kan ha minskat. Prövning görs på den kassagenererande enhet som tillgången tillhör. De kassagenererande enheterna utgörs av koncernens rörelsesegment. För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Det föreligger ett nedskrivningsbehov för en finansiell tillgång om objektiva omständigheter indikerar att en eller flera händelser haft negativ inverkan på tillgångens uppskattade framtida kassaflöden.

En nedskrivning av en finansiell tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan dess redovisade värde och nuvärdet för de uppskattade framtida kassaflödena diskonterade med ursprunglig effektivränta. Återföring av tidigare nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar sker när indikationer påvisar att tidigare nedskrivning inte längre är motiverad.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkurans beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete, inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av ett uppskattat försäljningspris med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

I koncernredovisningen sker avdrag för internvinster som uppkommer vid leveranser mellan koncernbolag.

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att Årsstämman godkänt utdelningen.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella aktier, vilka under rapporterade perioder härrör från konvertibler och optioner som köpts av ledande befattningshavare. Vid beräkningen justeras resultatet genom att räntekostnaden på konvertiblerna (efter skatt) återläggs. Utspädning från optioner uppstår endast när lösenkursen är lägre än periodens genomsnittliga börskurs och är större ju större skillnaden är mellan lösenkursen och börskursen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för förväntade bonusutbetalningar när koncernen har en förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att motsvarande tjänster erhållits eller andra avtalsmässiga villkor uppfyllts.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgiftsbestämda pensionsplaner avser de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Storleken på den anställdes pension beror på de avgifter som företaget betalar och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat under innevarande och tidigare perioder. Förpliktelserna värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar. Vid diskontering till nuvärde används en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företags- eller statsobligationer med en återstående löptid som ungefär motsvarar de aktuella åtagandena.

För fonderade planer minskar verkliga värdet på förvaltningstillgångarna det framräknade åtagandet. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden fördelar kostnaden över den anställdes återstående tjänstgöringstid. Förändringar i aktuariella åtaganden och oväntade förändringar av det verkliga värdet på förvaltningstillgångar ger upphov till aktuariella vinster eller förluster. Vid redovisning av dessa vinster eller förluster tillämpas den så kallade korridorregeln. Korridorregeln innebär att den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna som överstiger 10 % av det största av förpliktelsernas nuvärde och förvaltningstillgångarnas verkliga värde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden.

Förvaltningstillgångar värderas till verkligt värde. Nettotillgångar redovisas som långfristiga finansiella tillgångar.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej.

Avsättningar

En avsättning redovisas i rapport över finansiell ställning när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelserna samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar för garantier

En avsättning för produktgarantier redovisas när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

Avsättningar för omstrukturering och ersättning vid uppsägningar

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Avsättningar för omstruktureringar inkluderar ofta ersättningar vid uppsägningar, vilka kan vara antingen frivilliga eller ofrivilliga. Ersättningar vid uppsägningar redovisas enligt samma principer som avsättningar för omstrukturering, utom i de fall det finns krav om tjänstgöring under uppsägningstiden, då kostnaderna fördelas över den period tjänsterna utförs. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. En aktuell skatteskuld eller skattefordran redovisas för den beräknade skatten som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt eller tidigare år.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan de skattemässiga värden på tillgångarna och skulderna och de i koncernen redovisade värdena. Temporära skillnader uppstår främst genom avskrivningar på anläggningstillgångar, avsättningar till pensioner och andra åtaganden.

Vid företagsförvärv uppstår temporära skillnader mellan koncernmässigt värde på tillgångar och skulder och deras skattemässiga värde.

Temporära skillnader som uppkommer första gången en tillgång eller skuld redovisas, och som inte hänförs till ett företagsförvärv och inte heller påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, ger inte upphov till någon uppskjuten skattefordran eller skatteskuld.

Uppskjuten skatt beräknas till nominella belopp med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld i utdelande bolag.

Temporära skillnader beaktas inte i andelar i dotterföretag då koncernen kan styra tidpunkten för återföring av dessa och det är sannolikt att dessa inte återförs inom en överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser, som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär

att moderbolaget i sina finansiella rapporter tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Intäkter från utdelningar redovisas när rätt att erhålla utdelning har fastslagits. Erhållna utdelningar redovisas som intäkt oavsett om utdelningen avser vinster som intjänats före förvärvstidpunkten. Om utdelningen omfattar vinstmedel som intjänats före förvärvstidpunkten kan detta medföra nedskrivningsbehov av andelarna.

Intäkter

Moderbolagets intäkter utgörs av koncerninterna management fees. I resultaträkningen redovisas dessa intäkter som övriga rörelseintäkter.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Aktieägartillskott läggs till värdet av aktier och andelar i balansräkningen, varefter nedskrivningsprövning sker. Koncernbidrag lämnas för att minimera koncernens skattekostnad. Detta innebär att koncernbidraget redovisas direkt mot eget kapital efter justering för aktuell skatt.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster, som denna ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Redovisningsrådet tillåten lättnadsregel. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Not 2 Intäkternas fördelning

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Nettoomsättning			
Varuförsäljning	1 052,0	1 272,3	1 041,4
	1 052,0	1 272,3	1 041,4

I varuförsäljning ingår även ersättning för installationsarbeten.

Not 3 Rörelsesegment

Segmentsrapportering upprättas för koncernens två rörelsegränar och geografiska områden. Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt utifrån uppföljning av resultatet på koncernens två rörelsegränar. Internpris mellan koncernens olika segment är satta utifrån principen om "armlängds avstånd" dvs mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs. Koncernen utvecklar, tillverkar och säljer produkter och system för en bättre personlig arbetsmiljö inom olika typer av tillverkande industri.

Rörelsegränar

Bolaget är en ledande leverantör av produkter och system för infångning och filtrering av bl.a. damm, gas, rök, avgaser och andra partiklar. Produktområdena som sysslar med dessa områden har organiserats i en gemensam rörelsegrän som kallas **Extraction and Filter Systems (EFS)**, eftersom de har teknologigemenskap i produktutveckling och produktmarknadsföring. Nederman utvecklar, tillverkar och säljer också effektiva och ergonomiska slang- och kabelupprullare. Denna verksamhet utgör en egen rörelsegrän som kallas **Hose and Cable Reels (HCR)**. Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt så att man kan följa rörelsegränarnas försäljning, bruttoreultat och särkostnader. Operativa samkostnader allokteras till respektive rörelsegrän på en lämplig fördelningsgrund. Det operativa kapitalet särredovisas där det är avskiljbart medan övrigt operativt kapital allokteras med en lämplig fördelning. Internförsäljning mellan rörelsegränarna förekommer inte. I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster består av finansiella intäkter och kostnader och skattekostnader. Koncerngemensamma administrativa kostnader allokteras ut till respektive rörelsegrän med lämplig fördelningsnyckel. Kostnader för börsintroduktion är ej fördelade på rörelsegränarna. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segment är skattefordringar och skatteskulder (aktuella och uppskjutna), finansiella placeringar och finansiella skulder, inkl pensionsskulder. I segmentens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar fränsett investeringar i korttidsinventarier och inventarier av mindre värde.

Geografiska områden

Koncernens segment är indelade i följande fyra geografiska områden: Norden, Övriga Europa, Nordamerika och Övriga Världen. Den information som presenteras avseende segmentets intäkter avser de geografiska områdena grupperade efter var kunderna är lokaliserade. Informationen avseende

segmentens tillgångar och periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, med undantag för goodwill, är baserade på geografiska områden grupperade efter var tillgångarna är lokaliserade.

Nya rörelsesegment för 2010

De tre nya segmenten som kommer att redovisas är marknadsregionerna Europa och International samt Sourcing. **Europa** består av Norden och de övriga europeiska marknader där Nederman driver egna säljbolag. **International** består av nationella distributörer och egna säljbolag i resten av världen. Tillverknings- och logistikerna kommer att redovisas som en egen resultatenheter, **Operations**.

De två tidigare affärsområdena EFS och HCR har slagits samman till en enhet. Syftet med sammanslagningen är att uppnå synergier i produkt och applikationsutveckling och marknadsföring som stöd till marknadsorganisationerna.

Rapportering enligt denna segmentsstruktur sker för första gången i delårsrapporten för första kvartalet 2010.

2008				
Mkr	EFS	HCR	Ofördelat	Totalt
Nettoomsättning	1 073,4	198,9		1 272,3
Rörelseresultat per rörelsegrän	124,0	16,8		140,8
Finansiella intäkter				2,1
Finansiella kostnader				-17,3
Årets skattekostnad				-33,0
Årets resultat				92,6
Operativa tillgångar	786,2	149,8	4,8	940,8
Övriga tillgångar			117,0	117,0
Summa tillgångar	786,2	149,8	121,7	1 057,8
Operativa skulder	198,6	37,8	14,6	251,0
Övriga skulder			277,7	277,7
Summa skulder	198,6	37,8	292,3	528,7
Investeringar	18,2	3,5	1,0	22,7
Avskrivningar	14,6	2,8	0,5	17,9

Rörelsegränar koncernen

2007

Mkr	EFS	HCR	Ofördelat	Totalt
Nettoomsättning	866,0	175,4		1 041,4
Rörelseresultat per rörelsegrän	98,9	15,2		114,1
Kostnader för börsintroduktion			-6,7	-6,7
Rörelseresultat	98,9	15,2	-6,7	107,4
Finansiella intäkter				2,6
Finansiella kostnader				-11,3
Årets skattekostnad				-28,3
Årets resultat				70,4
Operativa tillgångar	674,0	138,0	3,9	815,8
Övriga tillgångar			94,0	94,0
Summa tillgångar	674,0	138,0	97,9	909,8
Operativa skulder	160,9	33,0	8,5	202,3
Övriga skulder			255,7	255,7
Summa skulder	160,9	32,9	264,2	458,0
Investeringar	18,5	3,8	0,4	22,7
Avskrivningar	14,1	2,9	0,8	17,8

2009

Mkr	EFS	HCR	Ofördelat	Totalt
Nettoomsättning	889,6	162,4		1 052,0
Rörelseresultat per rörelsegrän	24,2	-0,9		23,3
Finansiella intäkter				1,7
Finansiella kostnader				-7,8
Årets skattekostnad			-2,6	-2,6
Årets resultat			14,6	14,6
Operativa tillgångar	687,0	121,2	4,5	812,7
Övriga tillgångar			120,8	120,8
Summa tillgångar	687,0	121,2	125,3	933,5
Operativa skulder	166,2	29,3	10,2	205,7
Övriga skulder			213,1	213,1
Summa skulder	166,2	29,3	223,3	418,8
Investeringar	18,3	3,2	0,7	22,2
Avskrivningar	15,1	2,7	0,3	18,1

forts not 3

Geografiska områden

Koncernen

Mkr	Norden	Övriga Europa	Nord-amerika	Övriga världen	Ofördelat	Totalt
2007						
Nettoomsättning	254,0	563,0	135,9	88,5		1 041,4
Operativa tillgångar	340,7	190,7	50,1	11,1	223,2	815,8
Investeringar	19,6	2,1	0,2	0,5	0,3	22,7
2008						
Nettoomsättning	365,5	672,2	120,2	114,4		1 272,3
Operativa tillgångar	283,5	197,9	45,5	56,9	357,0	940,8
Investeringar	14,8	3,4	0,6	3,2	0,7	22,7
2009						
Nettoomsättning	283,8	517,9	139,5	110,8		1 052,0
Operativa tillgångar	211,6	149,6	45,0	43,9	362,7	812,8
Investeringar	13,1	4,6	1,8	2,7		22,2

Not 4 Förvärv av rörelse

Förvärv 2007

I februari 2007 gjorde Nedermans belgiska säljbolag ett förvärv av installations- och servicebolaget LEDA b.v.b.a. för 1,0 MEUR vilket betalades kontant. Ågarandel 100%.

I juni 2007 förvärvade Nederman det brasilianska bolaget AtSource Exaustao Localizada Ltda för 0,5 MEUR som betalades kontant. Ågarandel 100%.

I november 2007 förvärvade Nederman UK det engelska installationsbolaget Fumex Installation Ltd för 1,2 MGBP. Ågarandel 100%.

I november 2007 förvärvade Nederman UK det engelska bolaget Lev Coshh Testing Ltd för 0,02 MGBP. Ågarandel 100%.

Effekter av förvärven

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder. Det förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	LEDA		AtSource Exaustao Localizada Ltda		Fumex Installation Ltd/Lev Coshh Testing Ltd		Total
	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvspris, inkl direkta förvärvskostnader		9,6		5,3		18,2	33,1
Verkligt värde identifierbara rörelsetillgångar		3,0		1,4		7,0	11,4
Goodwill		6,6		3,9		11,2	21,7
Ej erlagd köpeskilling						2,0	2,0
Förvärvade tillgångar och skulder							
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,9	0,1	0,1	0,7	0,7	1,7
Varulager	0,4	2,4	0,3	0,3	0,7	0,7	3,4
Kundfordringar och övriga fordringar	2,6	2,6	1,2	2,1	11,3	11,3	16,0
Uppskjuten skattefordran			0,0	0,0			0,0
Likvida medel	6,9	6,9	0,0	0,0	0,2	0,2	7,1
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-2,2	-2,2	-0,8	-0,8	-5,7	-5,7	-8,7
Uppskjuten skatteskuld		-0,7		-0,3			-1,0
Tillgångar	8,6	9,9	0,8	1,4	7,2	7,2	18,5
Varav likvida medel i förvärvade enheter		-6,9		0,0		-0,2	-7,1
Verkligt värde identifierbara rörelsetillgångar		3,0		1,4		7,0	11,4
Nettoresultat under innehavstid		2,5		0,3		-0,3	2,5
Nettoomsättning januari-december i de förvärvade enheterna		16,0		11,5		37,1	64,6
Nettoresultat januari-december i de förvärvade enheterna		4,0		1,7		2,3	8,0

I goodwillvärdet ingår värdet av att vara etablerad på marknaden med en väl fungerande marknadsorganisation.

Förvärv 2008

I januari 2008 förvärvade Nederman Töredal AB för 11,5 Mkr. Töredal AB tillverkar produkter för högvakuumsystem. Förvärvet säkerställer kontinuitet och produktion av ett antal högvakuumprodukter. Ågarandel 100%.

I mars 2008 förvärvade Nederman Arboga-Darenth-gruppen för 11 Mkr. Företagen är belägna i Sverige, Storbritannien och Frankrike. Arboga-Darenth utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter och system som på ett miljövänligt och ekonomiskt sätt hanterar, transporterar och återvinner metallöverskott och skärvätskor inom den metallbearbetande industrin. Företaget har tillverkningsenheter i Sverige och Storbritannien och försäljningsbolag i Sverige, Storbritannien och Frankrike. Ågarandel 100%.

I mars 2008 förvärvades Assalubs svenska försäljnings- och eftermarknadsorganisation inom segmentet rationell hantering av smörjmedel och servicevätskor för fordonsverkstäder.

I juli 2008 förvärvade Nederman Norclean AB för 13,3 Mkr. Företagets produktsortiment är uppbyggt kring produkter och system för hantering och insamling av skadliga ämnen vid blästring och vätskehantering. Ågarandel 100%.

Effekter av förvärven

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder. De förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten: (se nästa sida)

Mkr	Töredal		Arboga AB/Arboga Ltd/ Arboga Sarl		Norclean AB		Övriga		Total
	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvspris, inkl direkta förvärvskostnader		11,5		11,0		13,3		9,6	45,4
Verkligt värde identifierbara rörelsetillgångar		4,1		5,2		4,2		2,1	15,6
Goodwill		7,4		5,8		9,1		7,5	29,8
Ej erlagd köpeskilling				3,3					3,3
Förvärvade tillgångar och skulder									
Immateriella anläggningstillgångar			0,1	0,1					0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5	2,3	2,3	0,7	0,7	0,1	0,1	3,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,2	0,2					0,2
Varulager	4,5	4,5	8,0	8,0	3,8	4,1	2,5	2,5	19,1
Kundfordringar och övriga fordringar	3,1	3,1	15,5	15,5	3,2	3,2	0,0	0,0	21,8
Likvida medel	4,9	4,9	4,9	4,9	1,8	1,8			11,6
Räntebärande skulder			-1,6	-1,6					-1,6
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-3,4	-3,4	-19,3	-19,3	-3,2	-3,2	-0,5	-0,5	-26,4
Skatteskuld	-0,3	-0,3			-0,5	-0,5			-0,8
Uppskjuten skatteskuld	-0,3	-0,3				-0,1			-0,4
Tillgångar	9,0	9,0	10,1	10,1	5,8	6,0	2,1	2,1	27,2
Varav likvida medel i förvärvade enheter		-4,9		-4,9		-1,8			-11,6
Verkligt värde identifierbara rörelsetillgångar		4,1		5,2		4,2		2,1	15,6
Nettoresultat under innehavstid		1,0		-6,4		0,7		0,0	-4,7
Nettoomsättning januari-december i de förvärvade enheterna		6,9		54,3		28,4			89,6
Nettoresultat januari-december i de förvärvade enheterna		1,0		-6,6		2,0			-3,6

I goodwillvärdet ingår värdet av att vara etablerad på marknaden med en väl fungerande marknadsorganisation.

Förvärv 2009

Vanhassel BVBA, Belgien

I april förvärvade Nederman NV, Belgien det belgiska bolaget Vanhassel BVBA, ett installationsföretag inom VRS med viss serviceverksamhet. Ägarandel 100%.

Effekter av förvärvet

Effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	Vanhassel BVBA		Övrigt	Totalt
	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen	Verkligt värde redovisat i koncernen	
Förvärvspris, inkl direkta förvärvskostnader		2,9	0,2	3,1
Verkligt värde identifierbara rörelsetillgångar		-1,1	0,4	-0,7
Goodwill		4,0	-0,2	3,8
Ej erlagd köpeskilling		1,0		1,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1		0,1
Uppskjuten skattefordran			0,7	0,7
Varulager	0,1	0,1		0,1
Kundfordringar och övriga fordringar	1,4	0,1	-0,3	-0,2
Likvida medel	0,0	0,0		0,0
Räntebärande skulder	-0,7	-0,7		-0,7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-0,7	-0,7		-0,7
Tillgångar	0,2	-1,1	0,4	-0,7
Varav likvida medel i förvärvade enheter		0,0		0,0
Verkligt värde identifierbara rörelsetillgångar		-1,1	0,4	-0,7

Uppgift om nettoresultat efter förvärvet är svårbedömd då verksamheten har integrerats i koncernens verksamhet.

I goodwillvärdet ingår värdet av att vara etablerad på marknaden med en väl fungerande marknadsorganisation.

Dessutom har under året överenskommelse träffats om nedsättning av köpeskilling avseende tidigare års förvärv uppgående till 2,5 Mkr. Detta har medfört en reduktion av goodwill med samma belopp. Under året förvärvad goodwill uppgår därefter till 1,3 Mkr.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Statliga bidrag	0,5	0,7	0,3
Skadestånd		0,2	
Återvunna kundförluster	1,2	2,9	
Kursvinster på fordringar/ skulder av rörelsekaraktär	4,9	1,4	
Övrigt	2,3	1,9	1,8
	8,9	7,1	2,1

Moderbolaget

Management charges, utdebiterat till dotterbolag	10,0	9,4	8,5
Övrigt		0,4	0,4
	10,0	9,8	8,9

Not 6 Övriga rörelsekostnader

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Förändring av verkligt värde på valutaderivat			-2,5
Kundförluster	-8,3	-4,6	-1,3
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär			-1,0
Kostnader för börsintroduktion			-6,7
Kostnader för avgångsvederlag	-0,6	-1,8	
Kostnader för nedläggning		-1,2	
Övrigt	-1,0	-1,0	-1,6
	-9,9	-8,6	-13,1

Moderbolaget

Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-0,3		0,0
Kostnader för börsintroduktion			-6,7
	-0,3		-6,7

Not 7 Anställda och personalkostnader

Koncernen

Kostnader för ersättningar till anställda

Mkr	2009	2008	2007
Löner och ersättningar mm	288,9	287,7	231,9
Pensionskostnader, förmånsbase- rade planer (se vidare not 22)	1,2	0,8	0,8
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	19,2 ¹⁾	13,5 ¹⁾	13,0 ¹⁾
Sociala avgifter	68,6	68,9	53,0
	377,9	370,9	298,7

Moderbolaget

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Mkr	2009	2008	2007
Löner och ersättningar	14,7	13,6	10,5
Sociala kostnader	5,6	6,4	5,0
(varav pensionskostnad)	(1,7) ¹⁾	(1,3) ¹⁾	(1,1) ¹⁾

¹⁾ Av pensionskostnader avser 0,8 (0,7; 0,7) gruppen styrelse och VD. Några utestående pensionsförpliktelser till gruppens styrelse, VD och ledande befattningshavare föreligger ej.

Medelantalet anställda

	2009			2008			2007		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget									
Sverige	6	10	16	5	10	15	5	6	11
Totalt moderbolaget	6	10	16	5	10	15	5	6	11
Dotterföretag									
Sverige	53	207	260	61	220	281	42	156	198
Danmark	4	15	19	2	15	17	3	12	15
Norge	6	44	50	7	50	57	8	46	54
Belgien	4	14	18	5	17	22	5	18	23
England	13	56	69	19	69	88	15	47	62
Frankrike	4	9	13	4	12	16	4	10	14
Holland	2	4	6	2	4	6	2	4	6
Polen	4	23	27	3	24	27	3	18	21
Portugal		3	3	0	3	3	1	2	3
Rumänien	1	3	4	1	4	5	0	3	3
Spanien	3	15	18	3	14	17	2	14	16
Tjeckien	2	14	16	2	18	20	2	18	20
Tyskland	9	24	33	10	26	36	15	28	43
Ungern	0	4	4	0	5	5	0	5	5
Österrike	1	3	4	1	3	4	1	3	4
Kanada	7	23	30	9	25	34	6	26	32
USA	6	20	26	6	23	29	6	22	28
Brasilien	1	7	8	1	7	8	1	3	4
Kina	9	21	30	4	10	14			
Australien	1	7	8	1	5	6	1	5	6
Turkiet		2	2						
Indien		8	8						
Totalt i dotterföretag	130	526	656	141	554	695	117	440	557
Koncernen totalt	136	536	672	146	564	710	122	446	568
Varav ledande befattningshavare	12	49	61	11	55	66	9	56	65

forts not 7

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl och övriga anställda

Mkr	2009	2008	2007
Koncernen			
Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare (varav rörlig ersättning)	34,9 (2,1)	36,8 (4,8)	33,3 (4,3)
Övriga anställda	254,0	250,9	198,6
Totalt	288,9	287,7	231,9
Moderbolaget			
<i>Sverige</i>			
Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare (varav rörlig ersättning)	6,4 (0,5)	6,5 (1,8)	5,6 (1,3)
Övriga anställda	8,3	7,1	4,9
Totalt	14,7	13,6	10,5

Könsfördelning i företagsledningen

	2009	2008	2007
	Andel kvinnor	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolaget			
Styrelsen	0%	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	0%
Koncernen			
Styrelsen	0%	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	20%	17%	14%

Sjukfrånvaro i moderbolaget

	2009	2008	2007
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	1,1%	0,3%	0,4%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer (andel långtidssjukfrånvaro, samtliga timmar i sjukfrånvaron på minst 60 dagar, i relation till den sammanlagda sjukfrånvaron)	0,0%	0,0%	0,0%

Någon fördelning på kategori kön och ålder görs ej, då kategorierna är för små att redovisa

Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Koncernen			
Mkr	2009	2008	2007
KPMG			
Revisionsuppdrag	3,1	2,8	2,4
Andra uppdrag	0,6	0,9	3,5
Övriga revisorer			
Revisionsuppdrag	0,4	0,1	0,4
Moderbolaget			
Mkr	2009	2008	2007
KPMG			
Revisionsuppdrag	0,7	1,0	0,5
Andra uppdrag	0,1	0,4	3,2*

*Avser i huvudsak konsultinsatser i samband med bolagets börsintroduktion.

Not 9 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

Koncernen			
Mkr	2009	2008	2007
Materialkostnader	-420,3	-535,2	-452,2
Personalkostnader	-377,9	-370,9	-298,7
Övriga externa kostnader	-211,4	-206,0	-154,3
Avskrivningar	-18,1	-17,9	-17,8
Övriga rörelsekostnader	-9,9	-8,6	-13,1
Totalt	-1 037,6	-1 138,6	-936,1

Not 10 Finansnetto

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Ränteintäkter på banktillgodoavanden	0,7	1,8	1,0
Övriga ränteintäkter	0,4	0,3	0,1
Netto valutakursförändringar	0,6		1,5
Finansiella intäkter	1,7	2,1	2,6
Räntekostnader, kreditinstitut	-5,8	-14,4	-10,3
Räntekostnader, övriga	-2,0	-1,2	-1,0
Netto valutakursförändringar		-1,7	
Finansiella kostnader	-7,8	-17,3	-11,3
Finansnetto	-6,1	-15,2	-8,7

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Utdelning	35,3	29,4	5,9
Nedskrivning av bokfört värde aktier i dotterbolag	-54,7		
Resultat från andelar i koncernföretag	-19,4	29,4	5,9
Ränteintäkter, övriga	0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella intäkter, koncernföretag	6,7	11,8	6,8
Valutakursförändringar		0,2	2,2
Ränteintäkter och likn. resultatposter	6,7	12,0	9,0
Räntekostnader, övriga	-4,0	-11,5	-8,0
Övriga finansiella kostnader, koncernföretag	-0,2		
Räntekostnader och likn. resultatposter	-4,2	-11,5	-8,0

Not 11 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Skillnad mellan bokföringsmässiga och planenliga avskrivningar:			
Inventarier, verktyg, installationer			0,2
Periodiseringsfond, årets avsättning		-12,0	-5,7
Periodiseringsfond, årets återföring	18,5		
Summa	18,5	-12,0	-5,5

Not 12 Skatter

Redovisat i rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Aktuell skattekostnad (-)			
Periodens skattekostnad	-13,8	-39,4	-29,9
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2,7	-1,2	0,1
	-11,1	-40,6	-29,8
Uppskjuten skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	8,5	7,6	1,5
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-1,4	-3,3	-2,1
Omvärdering av underskottsavdrag	1,4	3,3	2,1
	8,5	7,6	1,5
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	-2,6	-33,0	-28,3

Avstämning av effektiv skatt

Svensk inkomstskatt uppgår till 26,3%. De främsta orsakerna till skillnaden i skattesats mellan svensk inkomstskattesats och koncernens skattesats med utgångspunkt från resultat efter finansiella poster framgår av nedanstående tabell.

Mkr	2009 (%)	2009	2008 (%)	2008	2007 (%)	2007
Resultat före skatt		17,2		125,6		98,7
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	26,3	-4,5	28,0	-35,2	28,0	-27,6
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	7,0	-1,2	-0,1	0,1	1,5	-1,5
Ej avdragsgilla kostnader	13,4	-2,3	1,8	-2,2	1,6	-1,6
Ej skattepliktiga intäkter	-4,7	0,8	-1,0	1,2	-0,6	0,6
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt/temporära skillnader	2,9	-0,5	0,2	-0,3	0,3	-0,3
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag			0,0	0,0		
Skatt hänförlig till tidigare år	-15,7	2,7	0,9	-1,1	-0,1	0,1
Effekt av ändrade skattesatser/och skatteregler	0,6	-0,1	-0,3	0,4		
Omvärdering av uppskjuten skatt	8,1	1,4	-2,6	3,3	-2,1	2,1
Övrigt	-6,4	1,1	-0,6	0,8	0,1	-0,1
Redovisad effektiv skatt	15,3	-2,6	26,3	-33,0	28,7	-28,3

Aktuella skattefordringar uppgick till 6,5 Mkr (4,5 resp 3,6) och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat.

Redovisat i rapport över finansiell ställning för koncernen**Uppskjutna skattefordringar och -skulder**

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

Mkr	2009			2008			2007		
	Fordran	Skuld	Netto	Fordran	Skuld	Netto	Fordran	Skuld	Netto
Materiella anläggningstillgångar	0,2	6,0	-5,8	0,2	5,0	-4,8		3,9	-3,9
Immateriella tillgångar			0,0			0,0		1,1	-1,1
Lager	5,1	0,1	5,0	6,1	0,1	6,0	4,5	0,0	4,5
Kundfordringar	1,8	0,4	1,4	2,6		2,6	0,6		0,6
Pensionsavsättningar	0,5	0,2	0,3	0,3	0,5	-0,2	0,4	0,2	0,2
Avsättningar	0,7	0,1	0,6	0,4		0,4	0,2		0,2
Periodiseringsfonder			0,0		9,6	-9,6	0,0	7,9	-7,9
Underskottsavdrag	15,1		15,1	13,6		13,6	6,3		6,3
Övrigt	1,1	0,5	0,6	0,8		0,8	0,9	0,0	0,9
Skattefordringar/-skulder	24,5	7,3	17,2	24,0	15,2	8,8	12,9	13,1	-0,2
Kvittning	-1,1	-1,1		-2,5	-2,5				
Skattefordringar/-skulder enligt balansräkning	23,4	6,2	17,2	21,5	12,7	8,8	12,9	13,1	-0,2

Redovisade skattemässiga underskott saknar tidsbegränsning med undantag för underskott i Kina, motsvarande 1,5 Mkr, som gäller t.o.m år 2013 resp 2,4 Mkr, som gäller t.o.m 2014

Ej redovisade underskottsavdrag

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i rapport över finansiell ställning:

Mkr	2009	2008	2007
Skattemässiga underskott	28,8	35,7	41,1

Uppskjutna skattefordringar som inte redovisats avser del av underskottsavdrag i Tyskland som det inte är sannolikt att koncernen kommer att kunna utnyttja för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Mkr	Balans per 1 jan 2007	Redovisat i rapport över totalresultat	Omräknings- differens	Förvärv av rörelse	Balans per 31 dec 2007
Materiella anläggningstillgångar	-3,8	-0,2	0,0		-3,9
Immateriella tillgångar	-1,1				-1,1
Lager	3,5	1,6	0,0	-0,6	4,5
Kundfordringar	0,4	0,2			0,6
Pensionsavsättningar	-0,1	0,3			0,2
Avsättningar	0,0	0,2			0,2
Periodiseringsfonder	-6,1	-1,8			-7,9
Underskottsavdrag	6,0		0,3		6,3
Övrigt	0,0	1,2	0,0	-0,3	0,9
	-1,1	1,5	0,3	-0,9	-0,2

Mkr	Balans per 1 jan 2008	Redovisat i rapport över totalresultat	Omräknings- differens	Förvärv av rörelse	Balans per 31 dec 2008
Materiella anläggningstillgångar	-3,9	-0,9	0,0		-4,8
Immateriella tillgångar	-1,1	1,1			0,0
Lager	4,5	1,5	0,1	-0,1	6,0
Kundfordringar	0,6	1,9	0,1		2,6
Pensionsavsättningar	0,2	-0,3	-0,1		-0,2
Avsättningar	0,2	0,1	0,1		0,4
Periodiseringsfonder	-7,9	-1,4		-0,3	-9,6
Underskottsavdrag	6,3	5,6	1,7		13,6
Övrigt	0,9	0,0	-0,1		0,8
	-0,2	7,6	1,8	-0,4	8,8

Mkr	Balans per 1 jan 2009	Redovisat i rapport över totalresultat	Omräknings- differens	Förvärv av rörelse	Balans per 31 dec 2009
Materiella anläggningstillgångar	-4,8	-1,0			-5,8
Immateriella tillgångar	0,0				0,0
Lager	6,0	-1,0			5,0
Kundfordringar	2,6	-1,2	-0,1	0,1	1,4
Pensionsavsättningar	-0,2	0,4	0,1		0,3
Avsättningar	0,4	0,2			0,6
Periodiseringsfonder	-9,6	9,6			0,0
Underskottsavdrag	13,6	1,8	-0,9	0,6	15,1
Övrigt	0,8	-0,3	0,1		0,6
	8,8	8,5	-0,8	0,7	17,2

forts not 12

Moderbolaget

Redovisat i resultaträkningen

Mkr	2009	2008	2007
Aktuell skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)			
Periodens skatteintäkt	2,2	12,2	8,9
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	3,0		
Total redovisad skatt	5,2	12,2	8,9

Avstämning av effektiv skatt

Mkr	2009	2008	2007
Resultat före skatt	-22,2	-3,2	-19,3
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	5,8	0,9	5,4
Ej avdragsgilla kostnader	-14,5	-0,2	-0,1
Ej skattepliktiga intäkter	11,0	11,4	3,6
Skatt hänförlig till tidigare år	3,0		
Övrigt	-0,1	0,1	0,0
Redovisad effektiv skatt	5,2	12,1	8,9

Mkr	2009	2008	2007
Aktuell skatt i erhållna koncernbidrag	-2,5	-22,2	-13,7

Aktuella skattefordringar uppgår till 1,8 Mkr och representerar det återvinningsbara beloppet av aktuell skatt på årets resultat.

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

Mkr	2009				2008				2007			
	Utvecklingsarbeten	Good-will	Data-progr.	Totalt	Utvecklingsarbeten	Good-will	Data-progr.	Totalt	Utvecklingsarbeten	Good-will	Data-progr.	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden												
Ingående balans	43,2	396,6	25,5	465,3	36,2	370,3	25,1	431,6	30,1	348,0	24,2	402,3
Rörelseförvärv		1,3		1,3		29,8	0,1	29,9		21,7		21,7
Internt utvecklade tillgångar	3,1			3,1	3,8			3,8	4,1			4,1
Övriga investeringar	1,7		0,6	2,3	3,3		1,8	5,1	2,0		1,2	3,2
Avyttringar och utrangeringar			-0,1	-0,1	-0,1	-1,7	-2,2	-4,0			-0,3	-0,3
Omklassificeringar			-0,2	-0,2			0,5	0,5				
Årets valutakursdifferenser		2,1	-0,1	2,0		-1,8	0,2	-1,6		0,6	0,0	0,6
Utgående balans	48,0	400,0	25,7	473,7	43,2	396,6	25,5	465,3	36,2	370,3	25,1	431,6
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Ingående balans	-18,5		-21,4	-39,9	-15,8		-21,3	-37,1	-11,7		-19,7	-31,4
Rörelseförvärv												
Avyttringar och utrangeringar					0,0		2,2	2,2			0,3	0,3
Omklassificeringar							-0,5	-0,5				
Årets avskrivningar	-3,9		-1,3	-5,2	-2,7		-1,7	-4,4	-4,1		-1,9	-6,0
Årets valutakursdifferenser			0,2	0,2			-0,1	-0,1			0,0	0,0
Utgående balans	-22,4		-22,5	-44,9	-18,5		-21,4	-39,9	-15,8		-21,3	-37,1
Redovisade värden												
Vid årets början	24,7	396,6	4,1	425,4	20,4	370,3	3,8	394,5	18,4	348,0	4,5	370,9
Vid årets slut	25,6	400,0	3,2	428,8	24,7	396,6	4,1	425,4	20,4	370,3	3,8	394,5

Koncernens utgifter för att utveckla befintliga produktprogram samt för att ta fram nya produkter uppgick till 17,6 Mkr (21,6). Av dessa har 4,8 Mkr aktiverats i rapport över finansiell ställning för koncernen

Moderbolaget

Mkr	2009		2008		2007	
	Datapogr.	Totalt	Datapogr.	Totalt	Datapogr.	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	4,1	4,1	3,0	3,0	2,7	2,7
Årets investeringar	0,3	0,3	1,1	1,1	0,3	0,3
Utgående balans	4,4	4,4	4,1	4,1	3,0	3,0
Ackumulerade av- och nedskrivningar						
Ingående balans	-2,0	-2,0	-1,5	-1,5	-0,9	-0,9
Årets avskrivningar	-0,3	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6
Utgående balans	-2,3	-2,3	-2,0	-2,0	-1,5	-1,5
Redovisade värden						
Vid årets början	2,1	2,1	1,5	1,5	1,8	1,8
Vid årets slut	2,1	2,1	2,1	2,1	1,5	1,5

Av- och nedskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Kostnad sålda varor	-0,8	-0,7	-1,1			
Försäljningskostnader	-1,4	-1,4	-1,7			
Administrationskostnader	-1,6	-1,6	-2,2	-0,3	-0,5	-0,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,4	-0,7	-1,0			
	-5,2	-4,4	-6,0	-0,3	-0,5	-0,6

Koncernens goodwillvärden består av strategiska affärsvärden som uppkommit vid företags- och inköpsförvärv. Goodwillen är relaterad till rörelsesegmenten.

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna har baserats på deras nyttjandevärden. Vid beräkningen av nyttjandevärdena har en diskonteringsfaktor om 9,13 procent efter skatt. De uppskattningar som legat till grund för beräkning av nyttjandevärdena har baserats på företagsledningens gjorda kassaflödesprognoser för en tidsperiod om 3 år.

Kassaflödet för de därefter följande åren har extrapolerats med en antagen årlig tillväxt om både 0 procent och 2 procent. Tillväxten för Nedermankoncernen är densamma för de kassagenererande enheterna och bygger på den historiska tillväxten, den uppskattade marknadstillväxten och den förväntade prisutvecklingen. Företagsledningen bedömer att detta är rimliga antaganden och att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Mkr	2009			2008			2007		
	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden									
Ingående balans	34,4	228,1	262,5	34,3	239,8	274,1	34,3	232,3	266,6
Rörelseförvärv		0,1	0,1		12,1	12,1		6,5	6,5
Årets investeringar	3,8	13,0	16,8	0,1	13,7	13,8		15,4	15,4
Avyttringar och utrangeringar		-5,4	-5,4		-40,7	-40,7		-16,6	-16,6
Omklassificeringar		0,2	0,2						
Årets valutakursdifferenser		-0,5	-0,5		3,2	3,2		2,2	2,2
Utgående balans	38,2	235,5	273,7	34,4	228,1	262,5	34,3	239,8	274,1
Ackumulerade av- och nedskrivningar									
Ingående balans	-30,3	-195,4	-225,7	-29,4	-203,7	-233,1	-28,5	-200,6	-229,1
Rörelseförvärv			0,0		-8,5	-8,5		-4,9	-4,9
Årets avskrivningar	-0,9	-12,0	-12,9	-0,9	-12,6	-13,5	-0,9	-10,9	-11,8
Avyttringar och utrangeringar		4,9	4,9		31,6	31,6		14,4	14,4
Årets valutakursdifferenser		0,2	0,2		-2,2	-2,2		-1,7	-1,7
Utgående balans	-31,2	-202,3	-233,5	-30,3	-195,4	-225,7	-29,4	-203,7	-233,1
Redovisade värden									
Vid årets början	4,1	32,7	36,8	4,9	36,1	41,0	5,8	31,7	37,5
Vid årets slut	7,0	33,2	40,2	4,1	32,7	36,8	4,9	36,1	41,0

Finansiell leasing

Koncernen

Redovisat värde för tillgångar under finansiella leasingavtal

Mkr	2009	2008	2007
Inventarier, verktyg och installationer	2,1	1,8	11,5

Gruppen leasar bilar och datautrustning under flertalet olika finansiella leasingavtal. De leasade tillgångarna är säkerhet för leasingsskulderna. Se även not 20 och not 28.

Taxeringsvärden

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	24,3	24,3	24,3
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	2,6	2,6	2,6

Moderbolaget

Mkr	2009		2008		2007	
	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans		0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Årets investeringar		0,4	0,4	0,0	0,0	0,0
Utgående balans		1,2	1,2	0,8	0,8	0,8
Ackumulerade avskrivningar						
Ingående balans		-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-0,5
Årets avskrivningar		0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Utgående balans		-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8
Redovisade värden						
Vid årets början		0,0	0,0	0,1	0,1	0,3
Vid årets slut		0,4	0,4	0,0	0,0	0,1

Av- och nedskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Kostnad sålda varor	-3,9	-3,6	-3,0			
Försäljningskostnader	-5,6	-6,2	-3,4			
Administrationskostnader	-1,5	-1,7	-3,3	0,0		-0,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,9	-2,0	-2,1			
	-12,9	-13,5	-11,8	0,0		-0,3

Not 15 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar			
Förvaltningstillgångar			
pensioner netto	0,1	0,1	0,1
Särskild löneskatt på pensioner			0,2
Övrigt	0,7	0,1	0,2
	0,8	0,2	0,5
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar			
Momsfordringar	11,9	13,7	4,6
Övriga fordringar	3,9	3,2	6,7
	15,8	16,9	11,3

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar			
Momsfordringar	0,7	0,4	
Övriga fordringar	0,1	0,0	0,0
	0,8	0,4	0,0

Not 16 Varulager

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Varor under tillverkning	43,6	52,7	47,5
Färdiga varor och handelsvaror	82,4	118,2	74,1
	126,0	170,9	121,6
Nedskrivning av varulagervärde har redovisats med	23,9	15,2	13,0

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Hyra/leasing	2,9	3,6	2,0
Data/licenskostnader	1,8	2,1	1,9
Försäkringar	1,3	1,4	1,2
Bankkostnader	0,1	0,4	0,6
Övrigt	16,7	13,3	7,5
	22,8	20,8	13,2

Moderbolaget

Data/licenskostnader	0,7	0,7	0,7
Försäkringar	0,2	0,8	1,2
Bankkostnader	0,1	0,4	0,6
Övrigt	0,2	0,4	0,2
	1,2	2,3	2,7

Not 18 Eget kapital

Koncernen

Aktiekapital och antal aktier

	2009	2008	2007
Emitterade antal aktier	11 715 340	11 715 340	11 715 340
Registrerat aktiekapital SEK	1 171 534	1 171 534	1 171 534

Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,10 kr.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning. Förslaget kommer att fastställas på årsstämman den 28 april 2010.

Kapitalhantering

Koncernens kapital överensstämmer med summa eget kapital, 514,7 Mkr. Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en god kapitalstruktur samt finansiell stabilitet för att därigenom bibehålla investerar, kreditgivare, marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av verksamheten. Målet för skuldsättningsgraden är 0,5 - 1,0. Koncernens utdelningspolicy är 30 - 50 procent av årets nettovinst efter skatt med hänsyn tagen till kapitalstruktur och förvärvsplaner.

Not 19 Resultat per aktie

Resultat per aktie

SEK	2009	2008	2007
Resultat per aktie	1,25	7,90	6,01
Resultat per aktie efter utspädning	1,25	7,90	6,01

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Mkr	2009	2008	2007
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, före utspädning.	14,6	92,6	70,4
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, efter utspädning.	14,6	92,6	70,4

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier

Antal aktier	2009	2008	2007
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, före utspädning	11 715 340	11 715 340	11 715 340
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, efter utspädning	11 715 340	11 715 340	11 715 340

Not 20 Räntebärande skulder

För mer information om företagets exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar hänvisas till not 26

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Långfristiga skulder			
Banklån	150,5	175,0	150,0
Finansiella leasingsskulder	0,8	1,2	8,1
	151,3	176,2	158,1
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	12,4	30,0
Banklån	12,7	13,4	0,3
Finansiella leasingsskulder	0,9	1,2	3,4
	13,6	27,0	33,7

Villkor och återbetalningstider

Villkor och återbetalningstider se tabell nedan.
Inga säkerheter för banklånen är utställda.

2007

Mkr	Valuta	Nom. ränta	Förfall	Nominellt värde	Redo-visat värde
Banklån	SEK	Stibor + 0,3	2012-10-31	150,0	150,0
Banklån	EUR			0,0	0,2
Banklån	BRL		2008-04-05	0,0	0,1
Checkräkningskredit	SEK	4,69%	2008-12-31	30,0	30,0
Finansiella leasingsskulder					11,5
Totala räntebärande skulder					191,8

2008

Mkr	Valuta	Nom. ränta	Förfall	Nominellt värde	Redo-visat värde
Banklån	SEK	Stibor +0,3	2012-10-31	150,0	150,0
Banklån	SEK	Stibor +0,3	2012-10-31	25,0	25,0
Banklån	CNY	5,04%	2009-06-20	12,0	13,4
Checkräkningskredit	GBP	1,695%	2009-12-31	0,9	10,6
Checkräkningskredit	USD	0,300%	2009-12-31	0,2	1,8
Finansiella leasingsskulder					2,4
Totala räntebärande skulder					203,2

2009

Mkr	Valuta	Nom. ränta	Förfall	Nominellt värde	Redo-visat värde
Banklån	SEK	Stibor +0,45	2012-10-31	150,0	150,0
Banklån	CNY	5,103	2010-03-31	12,0	12,7
Banklån	EUR	8,1	2010-03-31	0,05	0,5
Finansiella leasingsskulder					1,7
Totala räntebärande skulder					164,9

Finansiella leasingsskulder

Finansiella leasingsskulder förfaller till betalning enligt nedan:

Koncernen

Mkr	Minimi leasing-avgifter	Ränta	Kapital-belopp
2007			
Inom ett år	3,7	0,3	3,4
Mellan ett och fem år	8,5	0,4	8,1
Senare än fem år	-	-	-
	12,2	0,7	11,5
2008			
Inom ett år	1,3	0,1	1,2
Mellan ett och fem år	1,3	0,1	1,2
Senare än fem år	-	-	-
	2,6	0,2	2,4
2009			
Inom ett år	0,8	0,1	0,9
Mellan ett och fem år	0,7	0,1	0,8
Senare än fem år	-	-	-
	1,5	0,2	1,7

Not 21 Skulder till kreditinstitut

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Långfristiga skulder			
Banklån	150,0	175,0	150,0
	150,0	175,0	150,0

Not 22 Pensioner, ledande befattningshavares förmåner

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	41,8	39,1	35,1
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	11,7	8,6	8,0
Totalt nuvärde av förpliktelser	53,5	47,7	43,1
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-7,5	-6,2	-6,8
Nuvärdet av nettoförpliktelser	46,0	41,5	36,3
Oredovisade aktuariella vinster (+) och förluster (-)	-12,1	-9,9	-6,2
Netto redovisat avseende förmånsbestämda planer (se nedan)	33,9	31,6	30,1
Nettoförpliktelse ersättningar till anställda	33,9	31,6	30,1
Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:			
Långfristiga fordringar	0,1	0,1	0,1
Avsättningar till pensioner	34,0	31,7	30,2
Nettobelopp	33,9	31,6	30,1

Översikt förmånsbestämda planer

Koncernen har förmånsbestämda planer i Sverige och Norge. Huvuddelen är en PRI-skuld där inga ytterligare förmåner intjänas.

Förändringar av den i balansräkningen redovisade förpliktelsen för förmånsbestämda planer

Mkr	2009	2008	2007
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari	47,7	43,1	40,3
Utbetalda ersättningar	-0,8	-0,6	-0,4
Kostnad för tjänstgöring innevarande period samt räntekostnad (se nedan)	3,0	2,9	2,7
Aktuariell vinst eller förlust	2,6	2,9	-0,1
Valutakursdifferenser	1,0	-0,6	0,6
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 31 december	53,5	47,7	43,1

Förvaltningstillgångarnas förändringar

Mkr	2009	2008	2007
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde den 1 januari	6,2	6,8	7,1
Utbetalda ersättningar	-0,1	0,0	0,0
Förväntad avkastning	0,9	0,5	0,3
Skillnad mellan förväntad och verklig avkastning (aktuariell vinst eller förlust)	-0,2	-0,7	-1,1
Valutakursdifferenser	0,7	-0,4	0,5
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde den 31 december	7,5	6,2	6,8

Kostnad redovisad i resultaträkningen

Mkr	2009	2008	2007
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	1,1	1,0	1,1
Räntekostnad på förpliktelsen	2,0	2,1	1,6
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-0,3	-0,4	-0,4
Redovisade aktuariella vinster (-) och förluster (+)	0,4	0,2	0,1
Summa nettokostnad i resultaträkningen	3,2	2,9	2,4
varav belopp som belastat rörelseresultatet	1,2	0,8	0,8
varav belopp som belastat finansiella kostnader	2,0	2,1	1,6
Summa nettokostnad	3,2	2,9	2,4
Verklig avkastning på förvaltningstillgångar	0,1	-0,5	-0,7

Förväntad avkastning 2010 på förvaltningstillgångar uppgår till 0,3 Mkr. Beräkningarna har gjorts av oberoende aktuarie.

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

De väsentligaste aktuariella antagandena per balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt)

Mkr	2009	2008	2007
Diskonteringsränta per den 31 december	4,0%	4,5%	4,5%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar per den 31 december	6,3%*)	6,3%*)	5,8%*)
Framtida löneökning	4,5%*)	4,5%*)	4,5%*)
Framtida ökning av pensioner	2,0%	2,0%	2,0%

*) Avser Norge

Historisk information

Mkr	2009	2008	2007
Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse	53,5	47,7	43,1
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-7,5	-6,2	-6,8
Underskott i planen	46,0	41,5	36,3

Förväntade utbetalningar 2010

Förväntade utbetalningar 2010 avseende förmånsbaserade pensionsplaner uppgår till 2,1 Mkr

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2009 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 4,7 Mkr (2,5 resp 3,9). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2009 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 141 procent (111 resp 152 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Avgiftsbestämda planer

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner som helt bekostas av företagen.

I utlandet finns avgiftsbestämda planer vilka till del bekostas av dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar.

Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

Kostnader för avgiftsbestämda planer

Mkr	2009	2008	2007
Koncernen	19,2	13,5	13,0
Moderbolaget	1,7	1,3	1,1

Ledande befattningshavares förmåner**Principer för ersättning till styrelsen**

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Ersättning till ledamöter som också är anställda i koncernen utgår ej. Årsstämman 2009 beslutade att arvoden till styrelsen för arbetet under 2009 skulle utgå med 150 TSEK till styrelsens ordförande samt 100 TSEK till vardera Per Borgvall, Erik Hielte, Jan Eric Larson, Gunnar Gremlin och Peter Möller.

Principer för ersättning till VD och koncernchefen**Ersättning**

Till VD och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön, pension och rörlig ersättning. Under 2009 var grundlönen 2 623 TSEK. Den rörliga ersättningen kan uppgå till högst 50 procent av grundlönen. Eventuell utbetalning av rörlig ersättning fastställs på grundval av Nedermangruppens resultat och kapitalbindning.

Under 2009 var ersättningen till VD och koncernchefen 2 895 TSEK, varav 272 TSEK utgjorde rörlig ersättning för räkenskapsåret.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Vid uppsägning från VD:s sida gäller en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida äger VD rätt till motsvarande 18-24 månadslöner. De sista sex månaderna är med förbehåll om ny anställning.

Pensionsersättningar

VD och koncernchefen kan gå i pension vid 65 års ålder. Pensionsplanen är premiebestämd och årspremien motsvarar 30 procent av den årliga grundlönen. Bolagets åtagande är begränsat till betalning av årspremien. Under 2009 var premiekostnaderna 775 TSEK avseende VD och koncernchefen.

Principer för ersättningar till verkställande direktörer i dotterbolag

Med verkställande direktörer i dotterbolag förekommer med ovan liknande uppsägningsavtal med 1-2 årslöner.

Principer för ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen**Ersättning**

De medlemmar i koncernledningen som är anställda i andra bolag än moderbolaget erhåller sin ersättning från respektive bolag. Ersättningen beslutas av koncernchefen med bistånd av styrelsens ordförande och utgörs av grundlön, pension, rörlig ersättning och övriga förmåner. För övriga medlemmar i koncernledningen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 30 procent av grundlönen. Eventuella rörliga ersättningar och storleken på dessa beslutas av koncernchefen i samråd med styrelsens ordförande på grundval av Nedermangruppens resultat och kapitalbindning. Under 2009 var ersättningen till övriga medlemmar av koncernledningen 7 923 TSEK, varav 727 TSEK utgjorde rörliga ersättningar för räkenskapsåret 2009.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga medlemmar i koncernledningen har tolv månaders uppsägningstid vid en uppsägning från bolagets sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har övriga medlemmar i koncernledningen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Ingen av de övriga medlemmarna i koncernledningen är berättigad till avgångsvederlag.

Pensionsersättningar

Övriga medlemmar av koncernledningen kan gå i pension vid 65 års ålder. Pensionsbetalningarna följer den avtalsenliga kollektivplanen ITP med undantag för två medlemmar där pensionsinbetalning sker med 8 respektive 10 basbelopp per år. Bolagets åtaganden är begränsade till årspremierna. Pensionsgrundande lön utgörs av fasta årslöner plus genomsnittlig bonus under de senaste tre åren.

Ersättningar och övriga förmåner under 2009

TSEK	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	150				150
Styrelseledamot Per Borgvall	100				100
Styrelseledamot Erik Hielte	100				100
Styrelseledamot Jan Eric Larson	100				100
Styrelseledamot Gunnar Gremlin	100				100
Styrelseledamot Peter Möller	100				100
Verkställande direktör	2 623	272	126	775	3 796
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	7 196	727	608	2 217	10 748
Summa	10 469	999	734	2 992	15 194
varav dotterbolag (4 personer)	4 835	536	424	1 576	7 371

Ersättningar och övriga förmåner under 2008

TSEK	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	150				150
Styrelseledamot Per Borgvall	100				100
Styrelseledamot Erik Hielte	100				100
Styrelseledamot Jan Eric Larson	100				100
Styrelseledamot Gunnar Gremlin	100				100
Styrelseledamot Peter Möller	100				100
Verkställande direktör	2 437	1 292	143	714	4 586
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	7 370	1 884	710	1 728	11 692
Summa	10 457	3 176	853	2 442	16 928
varav dotterbolag (6 personer)	5 952	1 408	587	1 353	9 300

Ersättningar och övriga förmåner under 2007

TSEK	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	150				150
Styrelseledamot Hans Stråberg	75				75
Styrelseledamot Jan Eric Larson	75				75
Styrelseledamot Gunnar Gremlin	75				75
Styrelseledamot Peter Möller	75				75
Verkställande direktör	2 330	974	106	728	4 138
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	6 390	1 417	737	1 657	10 201
Summa	9 170	2 391	843	2 385	14 789
varav dotterbolag (6 personer)	5 046	1 092	625	1 277	8 040

Not 23 Avsättningar

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Avsättningar som är långfristiga skulder			
Garantiåtaganden	0,2	0,3	
Totalt	0,2	0,3	

Avsättningar som är kortfristiga skulder			
Avgångsvederlag, permitteringslön	2,3	1,2	1,9
Garantiåtaganden	2,3	2,8	2,6
Förlustkontrakt			0,2
Övrigt	0,3		
Totalt	4,9	4,0	4,7

Avgångsvederlag, permitteringslön

Redovisat värde vid periodens ingång	1,2	1,9	0,7
Avsättningar som gjorts under perioden	2,6	1,5	2,0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-1,6	-2,3	-0,8
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden		-0,3	
Årets valutakursdifferenser	0,1	0,4	
Redovisat värde vid periodens utgång	2,3	1,2	1,9

Mkr	2009	2008	2007
Garantiåtaganden			
Redovisat värde vid periodens ingång	3,1	2,6	1,5
Avsättningar som gjorts under perioden	1,3	1,7	2,6
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-1,5	-1,3	-1,5
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	-0,3		
Årets valutakursdifferenser	-0,1	0,1	
Redovisat värde vid periodens utgång	2,5	3,1	2,6

Mkr	2009	2008	2007
Förlustkontrakt			
Redovisat värde vid periodens ingång		0,2	
Avsättningar som gjorts under perioden			0,2
Belopp som tagits i anspråk under perioden		-0,2	
Redovisat värde vid periodens utgång			0,2

Mkr	2009	2008	2007
Övrigt			
Redovisat värde vid periodens ingång	0,0		
Avsättningar som gjorts under perioden	0,3		
Redovisat värde vid periodens utgång	0,3		

Mkr	2009	2008	2007
Totala avsättningar			
Redovisat värde vid periodens ingång	4,3	4,7	2,2
Avsättningar som gjorts under perioden	4,2	3,2	4,8
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-3,1	-3,8	-2,3
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	-0,3	-0,3	
Årets valutakursdifferenser	0,0	0,5	
Redovisat värde vid periodens utgång	5,1	4,3	4,7

Garantier

Avsättningen för produktgarantier bygger på beräkningar gjorda på grundval av historiska data.

Not 24 Övriga skulder**Koncernen**

Mkr	2009	2008	2007
Övriga långfristiga skulder			
Övriga skulder	0,2	0,1	0,6
	0,2	0,1	0,6

Övriga kortfristiga skulder

Personalrelaterade skulder	12,5	15,1	12,1
Momsskulder	20,2	19,1	13,0
Verkligt värde valutaderivat	8,5	8,7	0,8
Förskott från kunder	7,8	17,2	10,1
Ej erlagd köpeskilling	1,7	3,3	
Övriga skulder	4,9	9,9	13,0
	55,6	73,3	49,0

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Personalrelaterade skulder	1,0	0,7	0,9
Momsskulder			0,1
Ej erlagd köpeskilling	0,7	3,3	
Övriga skulder		0,9	
	1,7	4,9	1,0

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**Koncernen**

Mkr	2009	2008	2007
Personalrelaterade kostnader	39,3	43,2	31,6
Räntekostnader			0,9
Revisionskostnader	1,8	1,6	1,8
Försäljningskostnader	3,1	4,1	2,9
Frakt- och tullkostnader	0,0	0,1	0,1
Övrigt	9,0	4,5	6,8
	53,2	53,5	44,1

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Personalrelaterade kostnader	4,9	5,6	3,7
Räntekostnader			0,9
Revisionskostnader	0,2	0,2	0,2
Övrigt	0,6	0,6	0,9
	5,7	6,4	5,7

Not 26 Finansiella risker och finanspolicies**Risker och osäkerhetsfaktorer - Finanspolicy**

Nedermankkoncernen exponeras för ett flertal risker som i huvudsak uppkommer med anledning av att Koncernen köper och säljer produkter i utländsk valuta. Valutakurser och räntenivåer påverkar Koncernens resultat och kassaflöden. Nedermankkoncernen exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Det är styrelsen som fastställer policies för riskhanteringen. Nedermankkoncernen har en centraliserad finansfunktion som är ansvarig för att identifiera och på ett effektivt sätt begränsa Koncernens finansiella risker. Finansfunktionen rapporterar via CFO till styrelsen.

Ränterisker

Nedermankkoncernen är genom sin nettoskuldssättning exponerad för ränterisk. Koncernens räntebärande tillgångar och skulder löper med rörlig ränta eller med en maximal bindningstid på tre månader, enligt finansieringsavtal med koncernens långivare. En förändring av räntesatsen med en procentenhet hade påverkat finansnettot 2009 med 1,3 Mkr, räknat på den genomsnittliga kapitalbindningen för året.

Effektiv ränta och förfallostruktur

Nedanstående tabell redovisar den effektiva räntan på balansdagen och de finansiella skuldernas förfallostruktur/ränteomförhandling.

Koncernen

Mkr	Räntesats	Ränte-bindningstid	Valuta	Nominellt belopp i originalvaluta	Totalt	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	5 år och längre
2007								
Banklån (revolver)	4,873%	08-02-15	SEK	150,0	150,0		150,0	
Banklån			EUR	0,0	0,2	0,2		
Banklån			BRL	0,0	0,1	0,1		
Checkräkningskredit	4,69%	Rörlig 1 år	SEK	30,0	30,0	30,0		
Finansiella leasingsskulder		Rörlig		11,5	11,5	3,4	8,1	
2008								
Banklån (revolver)	4,748%	2009-02-17	SEK	150,0	150,0		150,0	
Banklån	4,653%	2009-03-03	SEK	25,0	25,0		25,0	
Banklån	5,040%	2009-06-20	CNY	12,0	13,4	13,4		
Checkräkningskredit		Rörlig 1 år	GBP	0,9	10,6	10,6		
Checkräkningskredit		Rörlig 1 år	USD	0,2	1,8	1,8		
Finansiella leasingsskulder		Rörlig		2,4	2,4	1,2	1,2	
2009								
Banklån (revolver)	0,95%	2010-01-20	SEK	150,0	150,0		150,0	
Banklån	5,103%	2010-03-31	CNY	12,0	12,7	12,7		
Banklån	8,10%	2010-03-31	EUR	0,05	0,5		0,5	
Finansiella leasingsskulder		Rörlig		1,7	1,7	0,9	0,8	

I koncernens avtal om banklån finns net debt covenants där nyckeltalet net-toskuld/EBITDA skulle uppgå till högst 3,5.

Räntan på lånen förändras löpande, men normalt sett var tredje månad.

Enligt koncernens finanspolicy fastställer styrelsen från gång till annan huruvida ränteswappar skall användas för att säkra räntenivåerna. För närvarande finns inga räntesäkringar enligt styrelsebeslut. Detta beslut kan komma att omprövas vid eventuell ökning av låneexponeringen.

Koncernens finansiella skulder uppgick vid årsskiftet till 164,9 Mkr, varav 150,0 revolverande amorteringsfria lån, 0,5 långfristiga lån, 12,7 kortfristiga lån och 1,7 finansiella leasingsskulder. Inga checkräkningskrediter var utnyttjade.

Koncernen hade 90,9 Mkr i likvida medel samt 83,4 Mkr i outnyttjade krediter. Därmed fanns disponibla medel om totalt 174,3 Mkr den 31 december 2009.

Kreditrisker

Kreditrisker i kundfordringar

Risken att Koncernens kunder inte betalar sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. För att begränsa denna använder Nedermankoncernen kreditpolicies som begränsar utestående belopp och kreditditt för olika kunder. För nya kunder och på nya marknader gäller normalt sett remburs eller förskottsbetalning. För etablerade kundförhållanden sätts kreditgränser som noga övervakas för att begränsa riskerna. Koncernens största enskilda kund svarade för 1,9% av omsättningen. De fem största kunderna svarade för 7,5% av omsättningen. Riskspridningen får således anses som mycket god.

Koncernens kundförluster uppgick för 2009 till 8,3 Mkr. Av koncernens totala kundfordringar om 178 Mkr utgör ca 11 procent (6 procent) fordringar förfallna mer än 90 dagar.

Avsättning för kreditförluster görs efter individuella bedömningar och därutöver med generella bedömningar i förhållande till åldersanalys. Per den 31 december 2009 uppgår avsättningarna för kreditförluster till 14,6 Mkr (9,4 Mkr) motsvarande 7,6% av bruttot av totala kundfordringar.

Koncernen

Mkr	2009-12-31
Förfallna med:	
1-30 dagar	27,6
31-60 dagar	11,6
61-90 dagar	6,4
91-180 dagar	7,0
181-360 dagar	6,8
>360 dagar	6,7
Summa förfallna kundfordringar	66,1

Reserven för osäkra kundfordringar förändrades på följande sätt:

Ingående balans	-9,4
Avsättning för osäkra fordringar	-8,3
Fordringar nedskrivna som icke återvinningsbara	1,5
Återförda avsättningar	1,2
Valutakursdifferens	0,4
Utgående balans	-14,6

Andra motparter

Kreditexponering uppstår vid placering av likvida medel och i handel med derivatinstrument. Risken för att motparten inte fullgör sin förpliktelse begränsas genom valet av kreditvärdig motpart. Enligt Koncernens finanspolicy skall likvida medel endast placeras i värenommerade banker ("first class banks").

Valutarisker

Nedermankoncernen är genom sin internationella verksamhet exponerad för valutarisk genom att valutakursförändringar påverkar Koncernens resultat- och balansräkning. Koncernens valutaexponering omfattar både transaktionsexponering och omräkningsexponering.

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med 4,9 Mkr (1,4 Mkr) i rörelseresultatet och med 0,6 Mkr (-1,7 Mkr) i finansnettot.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppkommer genom att Koncernen gör inköp i en valuta och säljer i en annan valuta. För att begränsa transaktionsexponeringen i Nedermankoncernen är huvudregeln att försörjningsbolagen säljer till försäljningsbolagen i försäljningsbolagens lokala valutor. Transaktions-exponeringen blir på det sättet ytterst liten i försäljningsbolagen. Det största försörjningsbolaget ligger i Sverige och drygt 50% av inköpen där görs i SEK. Övriga inköp görs huvudsakligen i EUR och viss mindre utsträckning i NOK och USD. Faktureringen i Koncernen var 2009 36% i EUR, 11% i SEK, 10% i GBP, 9% i USD, 9% i NOK samt 25% i övriga valutor.

Enligt koncernens finanspolicy kurssäkras ca 70% av de förväntade valutaflödena i utländska valutor åtta månader framåt. Kurssäkringar sker genom terminskontrakt. Utestående terminskontrakt värderas till marknadsvärde och detta värde uppgick 2009-12-31 till 0,3 Mkr. Säkringsredovisning tillämpas inte, varför förändringen av marknadsvärdet i sin helhet påverkat årets resultat. En förändring av valutakurserna med +/- 1 procent innebär en påverkan på rörelseresultatet med Mkr 1,9 för EUR, 0,1 Mkr vardera för GBP och USD, 0,6 för CAD och 0,4 för NOK baserat på koncernens nettoflöden i dessa valutor samt omräkningseffekterna i koncernens resultaträkning.

Verkligt värde

Verkligt värde överensstämmer i allt väsentligt med bokfört värde, eftersom merparten av koncernens finansiella instrument är sådana som värderas till upplupet anskaffningsvärde, t.ex. kundfordringar, lån samt leverantörsskulder och bokfört värde är en god approximation för verkligt värde. Koncernen innehar dock derivatinstrument som klassificeras som tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen i underkategorien innehåll för handel. Det bokförda och verkliga värdet på dessa instrument återfinns i tabellerna nedan. För sådana tillgångar har värderingen till verkligt värde baserat på observerbara marknadsdata vilka inte är noterade på en aktiv marknad. Se redovisningsprinciper.

Följande terminskontrakt hade tecknats per balansdagen:

2009-12-31		Redovisat värde		Marknadsvärde
Belopp att sälja	Belopp att erhålla	Mkr		Mkr
MEUR	6,2 Mkr	65,1	1,6	1,6
MGBP	1,5 Mkr	17,8	0,5	0,5
MUSD	1,8 Mkr	13,1	0,3	0,3
MPLN	3,6 Mkr	8,6	-0,3	-0,3
MDKK	7,2 Mkr	10,0	0,1	0,1
		114,6	2,2	2,2

Valutaoptioner:

2009-12-31		Redovisat värde		Marknadsvärde
Belopp att sälja	Belopp att erhålla	Mkr		Mkr
MEUR	3,1 Mkr	35,8	-1,0	-1,0
MGBP	Mkr		-0,6	-0,6
MUSD	Mkr		-0,3	-0,3
		35,8	-1,9	-1,9

Finansiella instrument

Totalt	150,4	0,3	0,3
--------	-------	-----	-----

Omräkningsexponering

Nettotillgångarna i koncernen fördelar sig på följande valutor:

Koncernen

Mkr	2009		2008		2007	
Valuta						
SEK	324,2	63%	306,0	58%	274,0	60%
EUR	53,3	10%	86,6	16%	59,6	13%
GBP	27,7	5%	36,4	7%	37,0	8%
USD	8,1	2%	6,6	1%	21,1	5%
CAD	33,8	7%	24,1	5%	17,6	4%
NOK	22,0	4%	22,1	4%	17,5	4%
PLN	11,1	2%	13,5	3%	12,1	3%
CNY	4,9	1%	10,0	2%		
Övriga	29,6	6%	23,8	4%	12,8	3%
	514,7	100%	529,1	100%	451,7	100%

Koncernen har som policy att inte säkra omräkningsexponeringar i utländsk valuta.

Risk management och försäkringar

Målsättningen med risk management är att minimera den totala kostnaden för Koncernens skaderisker. Detta sker dels genom att kontinuerligt utveckla det skadeförebyggande och skadebegränsande arbetet i verksamheterna, dels genom koncerngemensamma försäkringslösningar.

forts not 26

Kundfordringar

Koncernens kundförluster uppgick 2009 till 8,3 Mkr

Likviditetsrisk

Likviditeten i koncernen utsätts inte för några stora säsongsmässiga fluktuationer. Moderbolaget har ett finansieringsavtal med Nordea Bank formulerat som ett femårigt ramavtal om 400 Mkr. Avtalet löper ut i november 2012. Vid årsskiftet var detta utrymme utnyttjat med 150 Mkr revolverande krediter. Vid ägarförändring där någon eller flera som agerar gemensamt förvärvar aktier som motsvarar mer än 50% av antalet röster i bolaget äger banken rätt att säga upp avtalet i förtid.

Not 27 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Framtida betalningar för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till:

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Inom ett år	34,8	39,2	23,8
Mellan ett och fem år	76,6	84,5	47,1
Längre än fem år	2,9	2,7	2,9
	114,3	126,4	73,8

Av koncernens operationella leasingavtal avser merparten hyresavtal för fastigheter och lokaler där verksamheten bedrivs.

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Inom ett år	0,4	0,4	0,2
Mellan ett och fem år	0,2	0,3	0,2
Längre än fem år	-	-	-
	0,6	0,7	0,4

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal:

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Totala leasingkostnader	40,4	35,1	29,2

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Totala leasingkostnader	0,5	0,4	0,3

Not 28 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Ställda säkerheter			
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar			
Nettotillgångar i dotterbolag	inga	inga	inga
Fastighetsinteckningar	inga	inga	inga
Företagsinteckningar	inga	inga	inga
Tillgångar med äganderättsförbehåll (finansiell leasing)	2,1	1,8	11,5
Summa ställda säkerheter	2,1	1,8	11,5

Eventalförpliktelser

Garantiåtaganden, FPG/PRI	0,7	0,6	0,6
Övriga			0,4
Summa eventalförpliktelser	0,7	0,6	1,0

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Ställda säkerheter			
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar			
Aktier i dotterbolag	inga	inga	inga
Summa ställda säkerheter	inga	inga	inga

Eventalförpliktelser

Garantiåtaganden, FPG/PRI	0,7	0,6	0,6
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	38,3	44,5	60,2
Summa eventalförpliktelser	39,0	45,1	60,8

Not 29 Närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag, se not 30. 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. Inte heller har något koncernbolag lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare.

Sammanställning över närståendetransaktioner

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Övriga rörelseintäkter	10,0	9,4	8,5
Erhållen utdelning	35,3	29,4	5,9
Finansiella intäkter och kostnader	6,5	11,8	6,7
Fordran på närstående per 31 december	48,1	73,5	60,0
Skuld till närstående per 31 december	37,2	14,0	14,2

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Beträffande styrelsens, VDs och övriga ledande befattningshavares löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner samt avtal angående avgångsvederlag, se not 22.

Not 30 Koncernföretag

Moderbolagets och koncernens innehav av aktier och andelar i koncernföretag

2009

Bolag	Organisationsnr	Säte / Land	Antal andelar	Ägarandel	Bokfört värde Mkr
AB Ph. Nederman & Co	556089-2951	Helsingborg, Sverige	550 000	100,0%	229,7
<i>Nederman S.A.S.</i>		Paris, Frankrike		100,0%	
<i>Air Care System AB</i>		Helsingborg, Sverige		100,0%	
<i>Nederman Polska Sp zo.o.</i>		Katowice, Polen		100,0%	
<i>Nederman Ibérica</i>		Madrid, Spanien		100,0%	
<i>Nederman & Co S.R.L.</i>		Bukarest, Rumänien		100,0%	
<i>Nederman Logistics North America Ltd</i>		Mississauga, Kanada		100,0%	
<i>Nederman Pty Ltd</i>		Hallam, Australien		100,0%	
<i>Nederman Danmark Aps</i>		Fredrikssund, Danmark		100,0%	
<i>Töredal Verkstad AB</i>		Vara, Sverige		100,0%	
<i>Nederman Air Clean (Shanghai) Co Ltd</i>		Shanghai, Kina		100,0%	
<i>Nederman International Trading Shanghai Co. Ltd</i>		Shanghai, Kina		100,0%	
Nederman Magyarorszag Kft	01-09-874950	Budapest, Ungern	0	100,0%	0,2
Nederman Svenska Försäljnings AB	556426-7358	Helsingborg, Sverige	2 000	100,0%	6,6
Nederman A/S	858741882	Oslo, Norge	2 200	100,0%	31,6
Nederman Norclean A/S	933202054	Sandefjord, Norge	200	100,0%	33,0
Nederman Norclean Nederland B.V.	24218849	Vlaardingen, Holland	50	100,0%	0,0
Nederman N.V.	428727	Bryssel, Belgien	4 000	100,0%	30,4
<i>LEDA bvba</i>		Schoten Antwerp, Belgien		100,0%	
<i>Vanhassel BVBA</i>		Schoten Antwerp, Belgien		100,0%	
Nederman Holding GmbH	HRB48292	Frankfurt a M, Tyskland	0	100,0%	0,0
Nederman GmbH	HRB43352	Nürtingen, Tyskland	0	100,0%	19,2
<i>Nederman GmbH (Austria)</i>		Wien, Österrike		100,0%	
Nederman Ltd	1393492	Preston, England	10 000	100,0%	49,3
Nederman CR s.r.o.	25634364	Prag, Tjeckien	1	100,0%	0,0
Nederman Inc.	465-416	Detroit, USA	1 680	100,0%	25,9
Nederman Canada Ltd	856 876	Mississauga, Kanada	1	100,0%	32,1
Nederman do Brasil Comércio de Produtos de Exaustao Ltda	05.880.850/0001-45	Sao Paolo, Brasilien	3 365	100,0%	6,1
AB Norclean	556223-4319	Varberg, Sverige	5 000	100,0%	15,1
Arboga-Darenth AB	556053-6715	Arboga, Sverige	4 000	100,0%	11,1
Arboga-Darenth Ltd	1048823	Erith, England	10	100,0%	2,0
Arboga-Darenth Sarl	339878449	Creuzier Le Vieux, Frankrike	500	100,0%	0,3
Nederman India Private Limited	U74900DL2008FTC178218	New Delhi, Indien	100 000	100,0%	0,3
Nederman Makine Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi	647743	Istanbul, Turkiet	0	100,0%	0,4
Totalt moderbolaget					493,3

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början	550,3	518,8	523,0
Inköp	0,3	31,5	6,1
Justeringar/ Omklassificering	-2,6		
Nedsättning av kapital			-10,3
Nedskrivning av bokfört värde	-54,7		
Redovisat värde den 31 december	493,3	550,3	518,8

Not 31 Obeskattade reserver

Akkumulerade avskrivningar utöver plan:

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Maskiner och inventarier			
Ingående balans 1 januari			0,2
Årets förändring			-0,2
Utgående balans 31 december			0,0
Periodiseringsfonder			
Avsatt vid taxering 2009	0,0	12,0	
Avsatt vid taxering 2008	0,0	5,7	5,7
Avsatt vid taxering 2007	0,0		
Utgående balans 31 december	0,0	18,5	6,5
Summa obeskattade reserver	0,0	18,5	6,5

Not 32 Kassaflödesanalys

Likvida medel

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Kassa och banktillgodoavanden	90,9	90,6	76,4
Kortfristiga placeringar, jämslådlda med likvida medel		0,2	
Summa enligt balansråkningen	90,9	90,8	76,4

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Kassa och banktillgodoavanden	19,2	18,5	5,2
Summa enligt balansråkningen	19,2	18,5	5,2

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Orealiserade kursdifferenser	1,5	-1,1	-0,4
Förändringar i värdet av finansiella instrument	-8,0	6,9	2,5
Avsättningar	2,1	1,5	1,8
Övriga poster	-2,0	0,3	-0,2
	-6,4	7,6	3,7

Moderbolaget

Mkr	2009	2008	2007
Avskrivningar	0,3	0,5	0,8
	0,3	0,5	0,8

forts. not 32 Kassaflödesanalys

Transaktioner som inte medför betalningar

Koncernen

Mkr	2009	2008	2007
Förvärv av tillgång genom finansiell leasing	1,1	1,3	5,3
Avslutande av finansiella leasingkontrakt		8,1	1,6

Ej utnyttjade krediter

Mkr	2009	2008	2007
Koncernen	83,4	67,8	36,4
Moderbolaget	50,0	50,0	5,0

Not 33 Händelser efter balansdagen

Inga viktiga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 34 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vissa antaganden om framtiden och vissa uppskattningar och bedömningar per balansdagen har särskild betydelse för värdering av tillgångarna och skulderna i balansräkningen. Nedan diskuteras de områden där risken för väsentliga värdeförändringar, under det efterföljande året, är betydande på grund av att antagandena eller uppskattningarna kan behöva ändras.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Värdet på redovisad goodwill prövas minst en gång per år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en bedömning av nyttjandevärdet på den kassagenererande enhet, eller grupp av kassagenererande enheter, till vilken goodwillvärdet är hänförligt. Detta kräver att flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 13. Som förstås av beskrivningen i not 13 skulle ändringar under 2009 av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kunna ha en effekt på värdet på goodwill. Företagsledningen bedömer dock att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden vid nedskrivningsbedömning av de kassagenererande enheterna skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

Not 35 Uppgifter om moderbolaget

Nederman Holding AB (publ) är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Helsingborg. Adressen till huvudkontoret är Box 602, 251 06 Helsingborg. Besöksadress är Sydhamngatan 2. Koncernredovisningen för år 2009 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår,
att till förfogande stående vinstmedel i Nederman Holding AB:

Överkursfond	5 866 700
Balanserade vinstmedel	88 597 461
Årets resultat	-17 052 219
Summa kronor	77 411 942

disponeras på så sätt, att

till aktieägarna lämnas ingen utdelning	0
till överkursfond föres	5 866 700
till balanserade vinstmedel föres	71 545 242
Summa kronor	77 411 942

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 april 2010.

Helsingborg den 16 februari 2010

Jan Svensson
Ordförande

Per Borgvall

Peter Möller

Gunnar Gremlin

Eric Hielte

Jan Eric Larson

Sven Kristensson
Verkställande direktör

Rolf Rånes
Arbetstagarrepresentant

Jonas Svensson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 februari 2010

KPMG AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till Årsstämman i Nederman Holding AB (publ)
Org nr 556576-4205

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Nederman Holding AB för år 2009. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20-56. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultat och finansiell ställning för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 19 februari 2010

KPMG AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Nederman Holding AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Helsingborg, Sverige. Nederman noterades på Stockholmsbörsen, OMX Nordic Exchange Small Cap-listan 2007.

Styrningen av Nedermankoncernen sker genom aktieägarna via bolagsstämma, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i Nederman i enlighet med bland annat svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning. Med hänsyn till Nedermans koncernstruktur är sammansättningen av styrelser i operativa dotterbolag, ofta med representanter från koncernledningen, ytterligare en del i styrningen av Koncernen.

Fr.o.m. 1 juli 2008 tillämpas Svensk kod för bolagsstyrning av samtliga bolag på Stockholmsbörsen. Dessförinnan gällde detta endast bolag som hade ett marknadsvärde överstigande 3 000 Mkr. Vissa delar av koden blev inte tillämpliga förrän vid den första årsstämman efter det att de nya reglerna trädde i kraft. Med hänsyn till att Nedermans marknadsvärde väsentligt understiger 3 000 Mkr har Nederman innan detta datum valt att avvakta med att tillämpa koden i sin helhet. Bolaget använde dock redan ett antal av de rutiner som koden föreskriver för att gagna aktieägarnas möjligheter till ägarstyrning.

Aktieägare

Vid slutet av 2009 hade bolaget 3 429 aktieägare. Investment AB Latour var största ägare med 26,5% av aktierna. Utländska investerarens ägarandel var 21,9% av aktierna. De tio största aktieägarna hade ett totalt innehav motsvarande 74,5% av aktierna.

Årsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta i centrala frågor, såsom, fastställelse av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse, styrelsens ordförande och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Årsstämman hölls i Helsingborg den 28 april 2009.

- Stämman fastställde resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning, beslutade att disponera vinst i enlighet med förslaget till vinstdisposition innebärande en utdelning om 2:50 kronor per aktie skulle ske för verksamhetsåret 2008 samt beviljade ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- Stämman beslutade i enlighet med förslaget i kallelsen att välja sju styrelseledamöter, att arvode till styrelsen skulle utgå med 650 000 SEK, varav 150 000 SEK till styrelsens ordförande och vardera 100 000 SEK till övriga stämموvalda ledamöter med undantag av verkställande direktören, att till styrelseledamöter omvälja Jan Svensson, Gunnar Gremlin, Janeric Larson, Peter Möller, Eric Hielte, Per Borgvall och Sven Kristensson samt att omvälja Jan Svensson till styrelsens ordförande.

Valberedning

Årsstämman 2009 beslutade om instruktioner för valberedning avseende tillsättande av valberedningen och valberedningens uppdrag. Enligt instruktionen ska valberedningen bestå av en representant från var och en av de tre största ägarna samt styrelsens ordförande. Om någon av de tre största ägarna avstår från sin rätt att utse representant till valberedningen så går rätten vidare till i storleksordning nästa aktieägare. Valberedningens uppgifter skall vara att inför årsstämman förbereda val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid stämma, arvodesfrågor och därtill hörande frågor, samt i förekommande fall, val av revisor.

I enlighet med årsstämmans riktlinjer har Jan Svensson, Investment AB Latour (ordf.), Fabian Hielte, Ernströmgruppen och Peter Rönström, Lannebo Fonder utsetts till valberedning inför årsstämman 2010.

Styrelsen

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om Bolagets affärsinriktning, Bolagets resurser och kapitalstruktur samt Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. I styrelsens allmänna åtaganden ligger även att fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation samt att godkänna Bolagets affärsplan. I det allmänna åtagandet ligger att det är styrelsen som beslutar i övergripande frågor som till exempel Bolagets strategi, förvärv, större investeringar, avyttringar, avgivande av årsredovisning och halvårsrapport samt tillsättning av verkställande direktören m.m.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen anger hur arbetet i förekommande fall skall fördelas mellan styrelsens ledamöter, hur ofta styrelsen skall sammanträda samt i vilken utsträckning suppleanterna skall delta i styrelsens arbete och kallas till sammanträden. Vidare reglerar arbetsordningen styrelsens åligganden, beslutförhet, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören m.m. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan. Utöver dessa möten kan ytterligare möten arrangeras vid händelser av osedvanlig vikt. Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Bolaget.

En gång per år utvärderar hela styrelsen ledande befattningshavare enligt ett systematiskt förfarande. I detta sammanhang utgör ledande befattningshavare även vissa underchefer, d.v.s. en bredare grupp av anställda än vad som på andra ställen i detta prospekt definieras som ledande befattningshavare.

Under de senaste verksamhetsåren har styrelsen haft att ta ställning till många frågor av strategisk betydelse. Särskild vikt har under 2009 lagts på anpassning av koncernens kapacitet och kostnadsnivå till rådande konjunkturförhållanden, koncernens strategi för fortsatt långsiktig expansion, bland annat företagsförvärv och koncernens finansiella ramar och mål. Styrelsen hade under 2009 sex protokollförda möten och har hittills under 2010 haft två protokollförda möten. Årsstämman 2009 beslutade att styrelsearvode ska utgå med 150 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK till vardera ordinarie ledamot valda av årsstämman. Till verkställande direktören utgår inget styrelsearvode.

Styrelsens ledamöter väljs årligen av Årsstämman för tiden intill dess nästa Årsstämma hållits. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie ledamöter och kan kompletteras med högst tre suppleanter. Härutöver kan tillkomma arbetstagarrepresentanter.

Huvudägare och styrelsemedlemmarna genomför årligen en detaljerad utvärdering av styrelsen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner.

Nedermans styrelse består av sju ledamöter valda av Årsstämman 2009 och två arbetstagarledamöter. Verkställande direktör ingår i styrelsen. Finansdirektören ingår inte i styrelsen men deltar som regel vid styrelsemötena som föredragande. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Bolaget.

Närvaro på styrelsemöten

	Antal möten	Antal möjliga möten
Jan Svensson	6	6
Per Borgvall	5	6
Gunnar Gremlin	6	6
Eric Hielte	5	6
Jan Eric Larson	5	6
Peter Möller	6	6
Sven Kristensson	6	6

Verkställande direktören

Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och i en instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter liksom den dagliga verksamheten i Bolaget. Detta innebär att verkställande direktören äger fatta beslut i de frågor, vilka kan anses falla inom ramen för den löpande förvaltningen av Bolaget.

Den verkställande direktören får dessutom vidta åtgärd utan styrelsens bemyndigande som, med hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet, är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse och styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för Bolagets verksamhet. Instruktionen till verkställande direktören reglerar även dennes ansvar för rapportering till styrelsen. Styrelsen erhåller månatligen skriftlig information i form av en månadsrapport innehållande uppföljning av Bolagets försäljning, orderstatistik, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling. Vidare innehåller materialet verkställande direktörens och finansdirektörens kommentarer, exempelvis kortkommentarer om de olika marknaderna. De månader då man har styrelsemöte är månadsrapporten mer omfattande och inkluderar även balansräkning och kassaflödesrapport bland annat.

Ledningen utarbetar varje år ett förslag på strategi som diskuteras och antas på ett styrelsemöte kring halvårsskiftet. Arbetet med affärsplan (inklusive budget för nästkommande år) bedrivs normalt ”bottom-up” och baseras på den av styrelsen antagna strategin. Verkställande direktören och finansdirektören föredrar förslag på affärsplanen för styrelsen. Efter diskussion kring affärsplanen antas den normalt på det sista styrelsemötet under hösten. Vidare gör Bolaget normalt en uppdaterad prognos i samband med arbetet med kvartalsrapporterna.

Kommittéer

Frågor angående lönesättning och förmåner för verkställande direktören och ledningen hanteras och avgörs av en lönesättningskommitté. Denna kommitté består av Jan Svensson och Eric Hielte. Ordförande i kommittén är Jan Svensson.

Årsstämman 2009 beslutade om principer för ersättningar till verkställande direktören och bolagsledningen, vilka närmare redovisas i avsnittet Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare nedan.

Bolagets revisor informerar hela styrelsen om resultatet av sitt arbete genom att minst en gång per år delta vid styrelsemötet och lämna en redogörelse för årets revision och sin syn på Bolagets interna kontrollsystem utan närvaro från någon i bolagsledningen. Därmed uppfyller Nederman kraven på att ha en revisionskommitté inom ramen för Svensk kod för bolagsstyrning. Principerna för ersättning till Bolagets revisor beslutas av Årsstämman. Bolaget har under året

tillsatt en formell valberedning. Valberedningen ska jämte Styrelseordföranden bestå av två representanter och sammankallar årligen i god tid före bolagsstämman de större aktieägarna för att förankra förslag till Årsstämmans val av ny styrelse.

Revisor

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Årsstämman utser revisor(er) på fyra år. På Årsstämman 27 april 2007 valdes KPMG AB, med revisor Alf Svensson som huvudansvarig för fyra år framåt.

Bolagets revisor granskar årsbokslut och årsredovisning samt Bolagets löpande verksamhet och rutiner för att uttala sig om redovisningen samt styrelsens och VDs förvaltning. Granskning av årsbokslut och årsredovisning görs under januari–februari.

Vid sidan av Nederman har Alf Svensson inga uppdrag i bolag, över vilka Nedermans huvudägare, styrelseledamöter eller verkställande direktör har ett väsentligt inflytande. Alf Svensson är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Arvode för övriga uppdrag till KPMG förutom revisionsuppdraget uppgick under 2009 till sammanlagt 0,6 Mkr och avser huvudsakligen särskilda granskningsuppdrag i samband med förvärv.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Årsstämman 2009 antog en policy avseende ersättnings- och anställningsvillkor för 2009. Följande huvudprinciper tillämpas: Fast lön utgår för fullgott arbete. Därutöver finns möjlighet till rörlig ersättning som kopplas till Bolagets resultat och kapitalbindning. Den rörliga ersättningen kan uppgå till maximalt 30–50 procent av den fasta årslönen beroende på individens befattning inom Bolaget.

För verkställande direktören är pensionsplanen premiebestämd med en årspremie motsvarande 30 procent av den årliga grundlönen. För övriga ledningen följer pensionsbetalningarna den avtalsenliga kollektivplanen ITP med undantag för två medlemmar, där pensionsinbetalning sker med 8 respektive 10 basbelopp per år. Vid uppsägning från verkställande direktörs sida gäller en uppsägningstid på sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida äger VD rätt till motsvarande 18–24 månadslöner (de sista sex månaderna med förbehåll för ny anställning). För övriga ledningen gäller tolv månaders uppsägningstid vid en uppsägning från bolagets sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Det finns inget avtal mellan styrelsens medlemmar eller ledande befattningshavare och Nederman eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att deras uppdrag har avslutats. Inga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram föreligger för närvarande till styrelsen eller bolagsledningen. Nedermans concernledning består av sju personer (inklusive verkställande direktören).

Intern kontroll

Styrelsen är enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ansvarig för den interna kontrollen i bolaget. Enligt punkt 3.7.2. i Koden ska styrelsen årligen avge en rapport om hur den interna kontrollen, till den del den avser den finansiella rapporteringen, är organiserad och hur väl den har fungerat under det senaste räkenskapsåret. I enlighet med uttalande från Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 5 september 2006 kommer denna rapport under det första året, som bolaget omfattas av Koden, att inskränka sig till en beskrivning av hur den interna kontrollen, till den del den avser den finansiella rapporteringen, är organiserad.

Kontrollmiljö

Operativa beslut fattas på bolags- eller affärsområdesnivå, medan beslut om strategi, inriktning, förvärv och övergripande finansiella frågor fattas av moderbolagets styrelse och koncernledning. Den interna kontrollen inom koncernen är utformad för att fungera i denna organisation. Inom koncernen finns ett tydligt regelverk för delegering av ansvar och befogenhet enligt koncernens struktur. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats. Inom koncernen är de mest väsentliga beståndsdelarna dokumenterade i form av instruktioner och policys, till exempel finansmanual, etikpolicy (Code of Conduct), kommunikationspolicy, IT-policy, finanspolicy och attestinstruktioner.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa den interna kontrollen finns såväl automatiserade kontroller som exempelvis behörighetskontroller i IT-system och attestkontroller samt manuella kontroller i form av avstämningar och inventeringar. Ekonomiska analyser av resultat samt uppföljning mot planer och prognoser kompletterar kontrollerna och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet.

Information och kommunikation

Dokumentationen av styrande policys och instruktioner hålls löpande uppdaterade och kommuniceras i elektronisk eller tryckt form. För kommunikation med externa parter finns en kommunikationspolicy, som anger riktlinjer för att säkerställa att bolagets informations-skyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning

Verkställande direktören ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernekonomifunktionen. Den ekonomiska rapporteringen analyseras månatligen på detaljnivå. Styrelsen har vid sina sammanträden behandlat bolagets ekonomiska situation och har även fått avrapportering från bolagets revisorer av deras iakttagelser.

Bolagsordning

I bolagsordningen är bland annat fastslaget bolagets verksamhet, antalet styrelseledamöter och revisorer, hur kallelse ska ske till årsstämma, ärendebehandling under årsstämma och var stämman ska hållas. Den nu gällande bolagsordningen antogs på extra bolagsstämma den 10 april 2007 och finns på bolagets hemsida www.nederman.com och i årsredovisningen för 2009 sidan 61.

Granskning

Bolagsstyrningsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Bolagsordning

Bolagsordning för Nederman Holding Aktiebolag (publ)
(org nr 556576-4205) återges nedan.

1 § Firma

Bolagets firma är Nederman Holding Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Helsingborgs kommun.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller genom dotterbolag tillverka och marknadsföra produkter för bättre industriell arbetsmiljö samt äga och förvalta företag och fast och lös egendom och idka därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst sjuhundrafemtiotusen (750 000) kronor och högst tre miljoner (3 000 000) kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst tio miljoner (10 000 000) och högst fyrtio miljoner (40 000 000).

6 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

7 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.

8 § Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på Årsstämma för tiden intill slutet av nästa Årsstämma.

9 § Revisor

Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer, utan eller med högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses godkänd eller auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

10 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till Årsstämma samt till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor

före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet eller, i händelse av inställd utgivning av sistnämnda tidning, Dagens Industri.

11 § Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

12 § Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma kan hållas i Helsingborg eller Stockholm.

13 § Årsstämma

På Årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två protokolljusterare;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och eventuella revisorssuppleanter; Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

Styrelse



*Jan Svensson, Gunnar Gremlin, Jonas Svensson, Sven Kristensson, Eric Hielte, Rolf Rånes
Infällda: Peter Möller, Jan Eric Larson, Per Borgvall*

Jan Eric Larson

Född 1947.
Styrelseordförande i Camfil AB samt diverse Camfil bolag.
Styrelseordförande i Swedeship AB.
Äger 17 260 aktier i Nederman.

Gunnar Gremlin

Född 1945.
Styrelseordförande i Leybold Optics GmbH,
PSM International Ltd och TitanX Engine Cooling AB.
Styrelseledamot i Dyckerhoff AG.
Äger 43 939 aktier i Nederman.

Sven Kristensson

Född 1962.
Verkställande direktör och koncernchef för Nederman Holding AB.
Ordförande i BK PAC AB, Ekodoor AB och Excito AB.
Äger 164 881 aktier i Nederman.

Jan Svensson

Född 1956.
Styrelseordförande.
Verkställande direktör och styrelseledamot i Investment AB Latour.
Styrelseordförande i OEM International AB och AB Fagerhult.
Styrelseledamot i Loomis AB, Munters AB och Oxeon AB.
Äger 2000 aktier i Nederman.

Eric Hielte

Född 1948.
Styrelseordförande i Platzer Fastigheter Holding AB.
Styrelseordförande i Ernströmgruppen AB.

Per Borgvall

Född 1958.
Verkställande direktör och koncernchef i Gunnebo AB.
Äger inga aktier i Nederman.

Peter Möller

Född 1952.
Chief Operating Officer SAS Airlines.
Äger 19 751 aktier i Nederman.

Rolf Rånes

Född 1946.
Ledamot i IF Metall.
Äger 300 aktier.
Styrelseledamot sedan 2000.

Jonas Svensson

Född 1958.
Ordförande i lokala Unionen.
Äger 100 aktier i Nederman.
Styrelseledamot sedan 2009.

Ledningsgrupp



Sven Kristensson

VD och koncernchef.
Född 1962.
Anställd 2001.
Äger 164 881 aktier i Nederman.



Anders Franzén

Operations.
Född 1961.
Anställd 2009.
Äger inga aktier i Nederman.



Stefan Fristedt

CFO.
Född 1966.
Anställd fr.o.m. 2010-03-01.
Äger inga aktier i Nederman.



Eva Carin Svensson

Human Resources-HR.
Född 1964.
Anställd 2009.
Äger inga aktier i Nederman.



Per Lind

Systems, Products and Services
Född 1957.
Anställd 2007.
Äger 2000 aktier i Nederman.



Per-Ove Eriksson

Försäljningsansvarig International.
Född 1956.
Anställd 1996.
Äger 30 399 aktier i Nederman.



Anders Agering

CFO.
Född 1951.
Anställd 2002 t.o.m. 2010-02-28.
Äger 43 234 aktier i Nederman
(privat och genom bolag).



Jan Richardsson

Försäljningsansvarig Europa.
Född 1960.
Anställd 2005.
Äger 12 400 aktier i Nederman.

Definitioner

Nyckeltal och termer har definierats enligt följande:

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetens andel.

Avkastning på operativt kapital

EBIT i procent av genomsnittligt operativt kapital.

EBIT

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital exklusive minoritetens andel dividerat med utestående antal aktier.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Nettoskuld

Räntebärande skulder (inklusive pensioner) minus likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital.

Operativt kapital

Eget kapital plus nettoskuld.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten justerat för finansnetto och betald inkomstskatt plus kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv av rörelse.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Årsgenomsnitt

Genomsnitt av ingående balans och utgående balans vid året.

Nederman

Nederman Holding AB (publ.)

Box 602, 251 06 Helsingborg

Besöksadress: Sydhamngatan 2

Tel: +46 42 18 87 00, Fax: +46 42 14 79 71

www.nederman.com

Nederman Sales organisation in: Australia, Austria, Belgium, Brazil, Canada, China, Czech Rep. Denmark, France, Germany, Hungary, India, Ireland, Northern Ireland, Norway, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Spain, Sweden, Turkey, United Kingdom, USA

Nederman Agents in: Bulgaria, Cyprus, Egypt, Estonia, Finland, Greece, Holland, Hongkong, Iceland, Iran, Ireland, Italy, Japan, Korea, Latvia, Lithuania, Malaysia, New Zealand, Philippines, Saudi Arabia, Serbia, Singapore, Slovenia, South Africa, Switzerland, Taiwan R.O.C, Thailand, Turkey, United Arab Emirates