

# Systemair AB (publ)

## Delårsrapport Q3

### 1 maj 2018 – 31 januari 2019

Nettoomsättning Q3

**2 018 Mkr**

EBIT Q3

**80 Mkr**

#### Tredje kvartalet, november 2018 – januari 2019

- Nettoomsättningen ökade med 13,8 procent till 2 018 Mkr (1 773).
- Den organiska tillväxten uppgick till 6,2 procent (4,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 80 Mkr (68).
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,0 procent (3,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 45 Mkr (42).
- Resultat per aktie uppgick till 0,86 kr (0,80).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 189 Mkr (67).

#### Nio månader, maj 2018 – januari 2019

- Nettoomsättningen ökade med 12,9 procent till 6 183 Mkr (5 474).
- Den organiska tillväxten uppgick till 6,9 procent (4,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 414 Mkr (344).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,7 procent (6,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 243 Mkr (219).
- Resultat per aktie uppgick till 4,68 kr (4,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 351 Mkr (240).

#### Viktiga händelser under delårsperioden

- I november 2018 förvärvades det spanska bolaget Koolair, en ledande tillverkare av luftdistributionsprodukter med en exportandel om cirka 50 procent. Omsättningen uppgår till cirka 30 MEUR.
- I augusti 2018 förvärvades det kanadensiska företaget Greentek, en betydande tillverkare av bostadsventilationsaggregat för amerikansk och kanadensisk marknad. Bolaget omsätter cirka 65 Mkr.
- Efter periodens utgång har ett samarbetsavtal med Panasonic inletts inom ventilations- och kylteknik.

	2018/19 nov-jan 3 mån	2017/18 nov-jan 3 mån	2018/19 maj-jan 9 mån	2017/18 maj-jan 9 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 018,5	1 773,3	6 182,6	5 474,1
Tillväxt, %	13,8	3,4	12,9	6,7
Rörelseresultat, Mkr	80,1	67,7	414,0	344,5
Rörelsemarginal, %	4,0	3,8	6,7	6,3
Resultat efter skatt, Mkr	44,8	41,6	243,2	218,6
Resultat per aktie, Kr	0,86	0,80	4,68	4,20
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	3,64	1,28	6,75	4,62

## Fortsatt god tillväxt

Under det tredje kvartalet uppgick tillväxten till 13,8 procent, varav 6,2 procent organiskt. De flesta regioner uppvisade god tillväxt, i synnerhet Östeuropa, Nordamerika och inom flera delar av Asien. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 80 Mkr jämfört med 68 Mkr samma kvartal föregående år.

### Marknaden

Marknadsutvecklingen var god inom Systemairs försäljningsmässigt större regioner under tredje kvartalet. På den nordiska marknaden var utvecklingen bra framförallt i Sverige och i Norge. Inom Västeuropa utvecklades flera större marknader väl som Tyskland, Italien, Portugal, Spanien och Nederländerna medan försäljningen minskade något i Österrike, Belgien och i England. I Östeuropa är marknadsläget överlag gott, utvecklingen inom samtliga större marknader inom regionen under kvartalet var bra. Den Nordamerikanska marknaden fortsätter att utvecklas väl framförallt i USA. I Sydamerika är nu orderingången stark i Brasilien och som följd har leveranstiderna fått förlängas. Inom regionen Mellanöstern, Asien och Afrika var utvecklingen jämförelsevis stark i synnerhet i Sydafrika, Marocko, Turkiet och Kina under tredje kvartalet.

### Förvärv och avyttringar

I november 2018 förvärvades Koolair som är en spansk tillverkare av luftdistributionsprodukter. Bolaget omsätter cirka 30 MEUR där cirka hälften avser exportmarknader. Förvärvet stärker väsentligt Systemairs marknadsandel inom luftdistribution i Europa. Integrationsarbetet och bolagets utveckling efter förvärvet har gått enligt plan.

I augusti förvärvades verksamheten i det kanadensiska företaget Greentek, en betydande tillverkare av bostadsventilationsaggregat för amerikansk och kanadensisk marknad. Bolaget omsätter cirka 65 Mkr och har integrerats i Systemairs befintliga produktionsenhet i Kanada.



### Investeringar

Under perioden har fortsatta investeringar skett i maskiner vid ett antal fabriker för att bibehålla och öka produktiviteten. Investeringstakten är dock väsentligt lägre än föregående år då betydande investeringar genomfördes.

### Samarbetsavtal med Panasonic

I februari 2019 offentliggjordes ett samarbete med Panasonic inom ventilations- och kylteknik. Samarbetet kommer med start under hösten 2019 medföra förstärkta volymer för Systemairs fabriker för kylmaskiner. Nya produkter kombinerade för ventilation, kyla och värme kommer att lanseras därefter. På längre sikt är målet gemensam produktutveckling för framtidens klimatsystem för byggnader.

### Framtidsutsikter

Marknadsläget och efterfrågan är fortsatt god på de flesta av våra marknader. Vi lanserar, under vårens mässor, ett stort antal nya produkter och ventilationslösningar som ger oss en utmärkt plattform för fortsatt tillväxt.

Roland Kasper  
VD och Koncernchef

## Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för tredje kvartalet räkenskapsåret 2018/19 uppgick till 2 018,5 Mkr (1 773,3) vilket motsvarar en ökning med 13,8 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för valutaeffekter, förvärv och avyttringar ökade nettoomsättningen med 6,2 procent. Den förvärvade tillväxten var 5,4 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 2,2 procent under perioden.

## Omsättning - geografisk fördelning Q3

### Norden

Försäljningen i Norden ökade under tredje kvartalet med 4 procent jämfört med föregående år. Den svenska och norska marknaden har visat fortsatt god tillväxt under kvartalet. Valutaeffekter, förvärv och avyttringar påverkade försäljningen marginellt.

### Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv var försäljningen i stort sett oförändrad jämfört med samma kvartal förra året då leveranser till ett större projekt om 17 Mkr gjordes. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Portugal, Grekland, Spanien och

Italien medan försäljningen minskade i Belgien, Österrike och Storbritannien.

### Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 17 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 15 procent. Försäljningen i Ryssland ökade med 12 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Andra större marknader som visar tillväxt under perioden är bland andra Bulgarien, Litauen, Estland, Tjeckien och Polen.

### Nord- och Sydamerika

Försäljningen inom regionen Nord- och Sydamerika ökade med 40 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Både den amerikanska och den kanadensiska marknaden utvecklades väl under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 18 procent inom regionen.

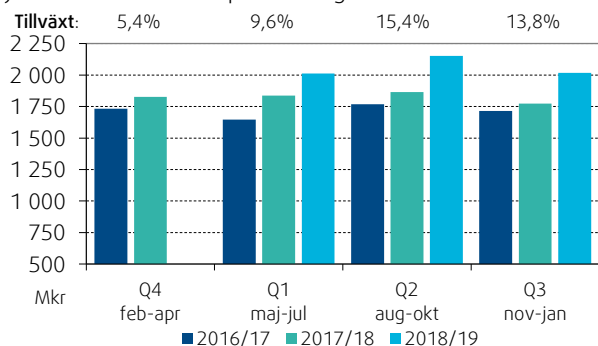
### Mellanöstern, Asien och Afrika

Försäljningen inom regionen ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 16 procent. Försäljningen i Marocko, Kina och Turkiet ökade under kvartalet, medan försäljningen minskade i delar av Mellanöstern.

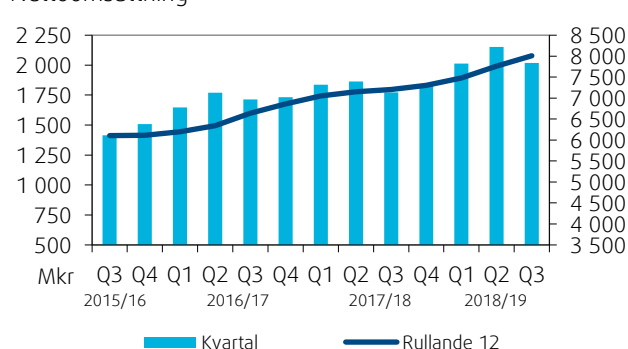
	2018/19		2017/18		Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2018/19		2017/18		Omsättnings- förändring	Varav organiskt
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån			maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån				
Norden	453,1	435,0	4%	4%	1 361,5	1 274,9	7%	5%				
Västeuropa	849,2	735,4	15%	0%	2 599,9	2 242,0	16%	4%				
Östeuropa & OSS	319,7	274,3	17%	15%	977,3	863,9	13%	10%				
Nord- och Sydamerika	173,6	123,9	40%	18%	545,3	462,5	18%	6%				
Mellanöstern, Asien och Afrika	222,9	204,7	9%	16%	698,6	630,8	11%	19%				
<b>Totalt</b>	<b>2 018,5</b>	<b>1 773,3</b>	<b>14%</b>	<b>6%</b>	<b>6 182,6</b>	<b>5 474,1</b>	<b>13%</b>	<b>7%</b>				

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

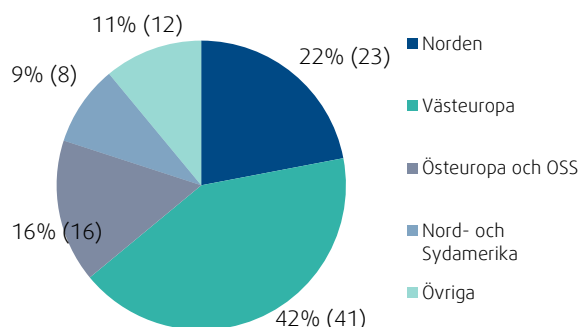
Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



## Marknadsfördelning 9 mån 2018/19 (2017/18)



### Resultat för tredje kvartalet

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 643,3 Mkr (585,4) vilket är en ökning med 9,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade dock till 31,9 procent (33,0). Den lägre marginalen beror främst på för dåligt kapacitetsutnyttjande vid Menegas fabrik i Tyskland. Förvärvade Koolair bidrar med lägre bruttomarginal än genomsnittet för koncernen men även relativt lägre försäljningsomkostnader.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 80,1 Mkr (67,7) vilket är en ökning med 18,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 4,0 procent (3,8).

Rörelseresultatet inkluderar omstruktureringskostnader på totalt 7,1 Mkr främst hänförliga till TTL och Menega i Tyskland.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 563,1 Mkr (519,3), en ökning med 43,8 Mkr eller 8,4 procent. Förvärvade och avyttrade företag ingår med 10,5 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 33,3 Mkr eller 6,4 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 6,7 Mkr

(3,3) avseende bedömda och konstaterade kundförluster. Kvartalet har inte belastats med några förvärvsrelaterade kostnader (0,1).

För tredje kvartalet uppgick finansnettot till -5,8 Mkr (-14,9). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +1,5 Mkr (-8,1). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -8,5 Mkr (-7,2).

### Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -29,5 Mkr (-11,2) vilket motsvarar en skattebelastning på 39,7 procent beräknat på resultat efter finansnetto. Den relativt höga skattebelastningen beror på ej aktiverade förlustavdrag.

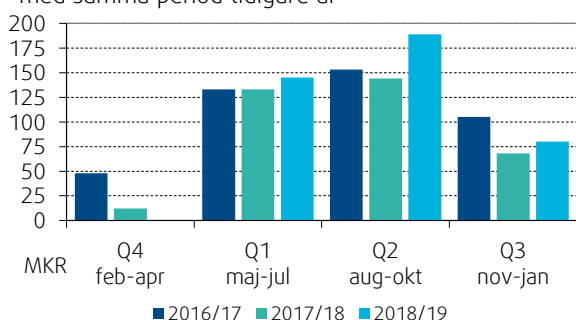
Systemair har den 30 november 2018 mottagit ett negativt förhandsbesked från Skatterättsnämnden. Ärendet gäller underskottsavdrag motsvarande en uppskjuten skattefordran om totalt 25,9 Mkr avseende räkenskapsåret 2017/18. Systemair har överklagat förhandsbeskedet till Högsta Förvaltningsdomstolen då man anser det som sannolikt att nå framgång. Den sedan tidigare redovisade uppskjutna skattefordran har därför inte justerats.

### Förvärv, etableringar och avyttringar

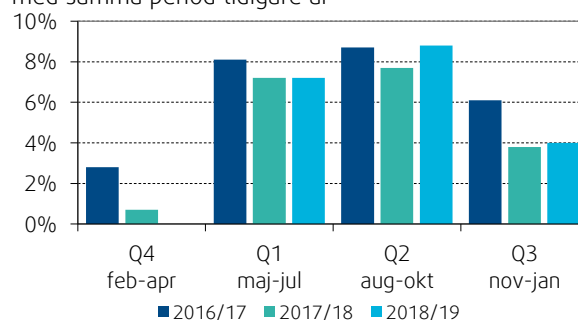
I november förvärvade Systemair det spanska bolaget Koolair. Koolair är en ledande tillverkare av luftdistributionsprodukter. Exportmarknaderna bidrar med 50 procent av bolagets omsättning. Produktionen i Mostoles utanför Madrid är högautomatiserad. Företagets omsättning uppgår till cirka 30 MEUR.

I augusti förvärvades det kanadensiska företaget Greentek, en division inom Imperial Manufacturing Group Inc. Greentek ligger i Moncton cirka fem mil från Systemairs produktionsanläggning i Bouctouche i New Brunswick provinsen. Företaget utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



ventilationsaggregat med värmeåtervinning för bostäder på den kanadensiska och amerikanska marknaden för cirka 10 MCAD per år. Verksamheten har efter förvävsdatum samlokaliseras med Systemairs produktionsanläggning i Kanada.

I juli förvärvades 49,9 procent av aktierna i tyska Burda WTG GmbH. Burda säljer och utvecklar strålvärmare för utomhusbruk. Bolaget har ett antal patent och smarta tekniska lösningar. Systemair har en option att förvärva resterande aktier i bolaget inom tre år. Bolaget omsätter 2,8 MEUR.

Systemair tecknade i maj 2018 avtal om att avyttra det norska dotterbolaget Reftec A/S. Företaget har förvärvats av den tidigare ledningen och kommer fortsättningsvis att vara exklusiv distributör av Systemairs luftkonditioneringsprodukter på den norska marknaden. Reftec hade för år 2017/18 en nettoomsättning på 28,9 MNOK och ett rörelseresultat på -2,0 MNOK.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2018 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2018 till och med januari 2019 ha uppgått till cirka 6 362,3 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 425,4 Mkr. Mer information avseende förvärv och avyttringar och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

## Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 264,0 Mkr (122,9) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 52,1 Mkr (116,0). Investeringarna avser i huvudsak byggnads- och maskininvesteringar vid fabriker i Tyskland, Sverige och Danmark. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 209,4 Mkr under kvartalet (0,1). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 57,6 Mkr (52,2).

## Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 5 483 (5 184). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 5 943 (5 454), en ökning med 489 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett vid Systemair i Spanien (36), Tjeckien (22), USA (18), Ryssland (16), Slovenien (15) och Danmark (15). Neddragningar av personal har skett i Frivent Österrike (-23), Slovakien (-21), Sverige (-13), TTL i Tyskland (-13), Nederländerna (-12) och Menerga i Tyskland (-12). Förvärvet av Syneco i Schweiz, Greentek i Kanada och Koolair i Spanien har tillfört 437 anställda medan

avyttringen av Reftec i Norge har reducerat antalet anställda med 13 stycken.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 77,5 Mkr (49,7). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av minskade kundfordringar, påverkade kassaflödet positivt med 111,7 Mkr (+16,8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -107,0 Mkr (+35,4). Nettoskulsättningen vid periodens utgång uppgick till 2 022,0 Mkr (1 627,1). Koncernens soliditet uppgick till 41,3 procent (43,9) vid utgången av perioden.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Ett samarbetsavtal inom ventilations- och kylteknik med Panasonic offentliggjordes den 26 februari 2019.

I mars 2019 rekryterades Taina Horgan till rollen som Direktör för Systemairs affärsutveckling och blir även ny medlem av Systemairs koncernledning.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair utsätts för operativa och finansiella risker i sin verksamhet. Exempel på operativa riskfaktorer är verksamhetens internationella karaktär, hög konkurrens och konjunkturkänslig byggbransch. De finansiella risker som Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2017/18. Ingen väsentlig förändring har skett av riskbilden under perioden.

## Transaktioner med närstående

Systemairs väsentliga transaktioner med närstående avser ebmpapst AB och ebmpapst Mulfingen GmbH & Co. KG. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 37 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/18. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 98,1 Mkr (80,6). Rörelseresultatet uppgick till -52,5 Mkr (-63,6). Antalet anställda uppgick till 50 personer (49). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

## Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 50 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Bolaget omsatte 7,3 miljarder kronor räkenskapsåret 2017/18 och har cirka 5 900 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 9 procent.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och Menerga. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för medelstora bolag. Koncernen omfattar ett 70-tal bolag.

## Om Systemair

Bolaget startade sin verksamhet 1974 med en produktidé, den runda kanalfläkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, luftfridåer och värme produkter.

## Affärsidé

Vår affärsidé är att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden utveckla, tillverka och marknadsföra ventilationsprodukter av hög kvalitet. Med affärsidén som bas och våra kunder i fokus ska vi uppfattas som ett företag att lita på, med fokus på leveranssäkerhet, tillgänglighet och kvalitet.

## Affärsmodell

Tillgänglighet är en viktig parameter för vår konkurrenskraft och vi säkerställer en bra kontroll över varuflödet med egna produktionsenheter och centrala lager samt ett effektivt gemensamt affärssystem. Vi har moderna produktionsanläggningar och egna säljbolag runt om i världen och når därigenom direkt ut till våra kunder.

Affärsmodellen bidrar till stabilitet och utveckling och vi är idag en ledande producent och leverantör av ventilationsprodukter med egen produktion och egna säljbolag.

## Strategier

Följande strategier ger betydande styrkor och konkurrensfördelar som hjälper oss att uppnå våra mål.

- Innovativ produktutveckling och brett produktsortiment med fokus på energieffektiva ventilationsprodukter.
- Hög produkttillgänglighet och snabb leverans genom en effektiv organisation för produktion, logistik och IT.
- Utveckling och expansion av den egna säljorganisationen.
- Goda relationer med installatörer, distributörer och konsulter.
- Väldiversifierad kundbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- Tidig närvaro på tillväxtmarknader.
- Förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

## Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 13 mars 2019 kl 08.00.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Skinnskatteberg den 13 mars 2019

Systemair AB (publ)

Styrelsen

## Kalendarium

Bokslutskommuniké Q4 2018/19

11 juni 2019, kl 08.00

Delårsrapport Q1 2019/20

29 augusti 2019, kl 13.00

## Kontakt

VD och Koncernchef Roland Kasper

Telefon: 0222-440 13, 0730-94 40 13

E-post: [roland.kasper@systemair.se](mailto:roland.kasper@systemair.se)

CFO Anders Ulff

Telefon: 0222-440 09, 070-577 40 09

E-post: [anders.ulff@systemair.se](mailto:anders.ulff@systemair.se)

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon: 0222-440 00

[info@systemair.se](mailto:info@systemair.se)

[www.systemair.com](http://www.systemair.com)

## Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen						Moderbolaget	
	2018/19 nov-jan 3 mån	2017/18 nov-jan 3 mån	2018/19 maj-jan 9 mån	2017/18 maj-jan 9 mån	2018/19 feb-jan rull. 12	2017/18 maj-apr 12 mån	2018/19 maj-jan 9 mån	2017/18 maj-jan 9 mån
Mkr								
Nettoomsättning	2 018,5	1 773,3	6 182,6	5 474,1	8 009,7	7 301,2	98,1	80,6
Kostnad för sålda varor	-1 375,2	-1 187,9	-4 156,7	-3 650,3	-5 393,6	-4 887,2	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>643,3</b>	<b>585,4</b>	<b>2 025,9</b>	<b>1 823,8</b>	<b>2 616,1</b>	<b>2 414,0</b>	<b>98,1</b>	<b>80,6</b>
Övriga rörelseintäkter	34,1	34,3	131,4	86,2	162,1	116,9	8,7	1,1
Försäljningskostnader	-458,6	-420,7	-1 337,0	-1 199,2	-1 790,5	-1 652,7	-44,3	-39,8
Administrationskostnader	-104,5	-98,6	-283,1	-264,3	-379,5	-360,7	-69,3	-64,2
Övriga rörelsekostnader	-34,2	-32,7	-123,2	-102,0	-189,1	-167,9	-45,7	-41,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>80,1</b>	<b>67,7</b>	<b>414,0</b>	<b>344,5</b>	<b>419,1</b>	<b>349,6</b>	<b>-52,5</b>	<b>-63,6</b>
Finansnetto	-5,8	-14,9	-52,4	-42,1	-26,7	-16,4	274,8	243,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>74,3</b>	<b>52,8</b>	<b>361,6</b>	<b>302,4</b>	<b>392,4</b>	<b>333,2</b>	<b>222,3</b>	<b>179,6</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0,1	0,2
Skatt på periodens resultat	-29,5	-11,2	-118,4	-83,8	-137,7	-103,1	7,4	10,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>44,8</b>	<b>41,6</b>	<b>243,2</b>	<b>218,6</b>	<b>254,7</b>	<b>230,1</b>	<b>229,8</b>	<b>190,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>								
Moderbolagets aktieägare	44,3	41,6	242,9	218,6	254,8	230,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,5	-	0,3	-	-0,1	-0,4	-	-
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	0,86	0,80	4,68	4,20	4,90	4,43	-	-

## Rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	44,8	41,6	243,2	218,6	254,7	230,1	229,8	190,6
<b>Övrigt totalresultat</b>								
<b>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</b>								
Omräkningsdifferenser	0,4	-13,7	-47,3	-34,0	110,6	123,9	-	-
Skatteeffekt	-0,4	-0,3	0,1	0,0	-0,1	-0,2	-	-
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</b>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-	-	-11,7	-11,7	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>-14,0</b>	<b>-47,2</b>	<b>-34,0</b>	<b>98,8</b>	<b>112,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>44,8</b>	<b>27,6</b>	<b>196,0</b>	<b>184,6</b>	<b>353,5</b>	<b>342,1</b>	<b>229,8</b>	<b>190,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>								
Moderbolagets aktieägare	44,3	27,6	195,7	184,6	353,6	342,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,5	-	0,3	-	-0,1	-0,4	-	-

1) Någon utspädningsseffekt föreligger ej.



## Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2019-01-31	2018-01-31	2018-04-30	2019-01-31	2018-01-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Goodwill	847,3	724,4	759,1	0,0	0,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	238,6	185,1	216,9	20,7	18,6
Materiella anläggningstillgångar	1 745,3	1 601,4	1 722,2	43,2	32,8
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	253,1	222,1	240,4	2 853,0	2 584,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 084,3</b>	<b>2 733,0</b>	<b>2 938,6</b>	<b>2 916,9</b>	<b>2 636,4</b>
Varulager	1 473,4	1 241,4	1 399,4	-	-
Kortfristiga fordringar	1 746,6	1 439,9	1 632,4	1 433,0	1 288,0
Likvida medel	256,2	194,9	212,8	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 476,2</b>	<b>2 876,2</b>	<b>3 244,6</b>	<b>1 433,0</b>	<b>1 288,0</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	11,8	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 560,5</b>	<b>5 609,2</b>	<b>6 195,0</b>	<b>4 349,9</b>	<b>3 924,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>2 709,6</b>	<b>2 461,9</b>	<b>2 620,3</b>	<b>1 999,9</b>	<b>2 029,1</b>
Obeskattade reserver	-	-	-	5,1	5,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	260,8	252,7	275,5	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	1 090,3	366,6	690,7	1 360,1	649,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 351,1</b>	<b>619,3</b>	<b>966,2</b>	<b>1 360,1</b>	<b>649,5</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 117,3	1 394,8	1 283,2	935,4	1 215,1
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 382,5	1 133,2	1 316,1	49,4	25,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 499,8</b>	<b>2 528,0</b>	<b>2 599,3</b>	<b>984,8</b>	<b>1 240,5</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	9,2	-	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 560,5</b>	<b>5 609,2</b>	<b>6 195,0</b>	<b>4 349,9</b>	<b>3 924,4</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Mkr					
Rörelseresultat	80,1	67,7	414,0	344,5	349,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	49,1	45,5	117,5	124,3	220,4
Finansiella poster	-8,5	-6,6	-22,4	-16,3	-23,9
Betald inkomstskatt	-43,2	-56,9	-115,1	-99,4	-147,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>77,5</b>	<b>49,7</b>	<b>394,0</b>	<b>353,1</b>	<b>398,7</b>
Förändring av rörelsekapital	111,7	16,8	-43,0	-113,1	-174,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>189,2</b>	<b>66,5</b>	<b>351,0</b>	<b>240,0</b>	<b>224,3</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-257,0	-112,8	-463,0	-392,2	-481,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-107,0	35,4	161,7	114,7	218,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-174,8</b>	<b>-10,9</b>	<b>49,7</b>	<b>-37,5</b>	<b>-38,8</b>
Likvida medel vid periodens början	431,9	208,3	213,3	241,8	241,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,9	-2,5	-6,8	-9,4	9,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>256,2</b>	<b>194,9</b>	<b>256,2</b>	<b>194,9</b>	<b>212,8</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

	2018/19 maj-okt		2017/18 maj-okt		2017/18 maj-apr	
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital
Mkr						
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>2 620,3</b>	<b>2 620,3</b>	<b>2 381,3</b>	<b>2 381,3</b>	<b>2 381,3</b>	<b>2 381,3</b>
Utdelning	-104,0	-104,0	-104,0	-104,0	-104,0	-104,0
Omvärdering av förvärsoption	-2,7	-2,7	-	-	0,9	0,9
Totalresultat	196,0	196,0	184,6	184,6	342,1	342,1
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>2 709,6</b>	<b>2 709,6</b>	<b>2 461,9</b>	<b>2 461,9</b>	<b>2 620,3</b>	<b>2 620,3</b>

## Koncernens nyckeltal

		2018/19 nov-jan 3 mån	2017/18 nov-jan 3 mån	2018/19 maj-jan 9 mån	2017/18 maj-jan 9 mån	2017/18 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 018,5	1 773,3	6 182,6	5 474,1	7 301,2
Tillväxt	%	13,8	3,4	12,9	6,7	6,4
Rörelseresultat	Mkr	80,1	67,7	414,0	344,5	349,6
Rörelsemarginal	%	4,0	3,8	6,7	6,3	4,8
Resultat e. fin. netto	Mkr	74,3	52,8	361,6	302,4	333,2
Vinstmarginal	%	3,7	3,0	5,8	5,5	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	8,8	9,3	8,8	9,3	9,1
Avkastning på eget kapital	%	9,6	10,2	9,6	10,2	9,3
Soliditet	%	41,3	43,9	41,3	43,9	42,5
Investeringar	Mkr	257,0	112,8	463,0	392,2	481,9
Avskrivningar	Mkr	57,6	52,2	170,4	149,8	204,6
<b>Nyckeltal per aktie</b>						
Resultat per aktie	Kr	0,86	0,80	4,68	4,20	4,43
Eget kapital per aktie	Kr	52,11	47,34	52,11	47,34	50,39
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	3,64	1,28	6,75	4,62	4,32
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

## Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2018/19				2017/18			2016/17	
		nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	Mkr	2 018,5	2 151,4	2 012,7	1 827,1	1 773,3	1 863,7	1 837,2	1 733,2	1 715,4
Tillväxt	%	13,8	15,4	9,6	5,4	3,4	5,3	11,6	14,9	21,1
Bruttomarginal	%	31,9	34,0	32,3	32,3	33,0	33,9	33,0	33,8	33,7
Rörelseresultat	Mkr	80,1	188,9	144,9	5,2	67,7	143,9	132,9	47,7	105,1
Rörelsemarginal	%	4,0	8,8	7,2	0,3	3,8	7,7	7,2	2,8	6,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	8,8	8,8	8,2	9,1	9,3	10,4	10,8	12,0	11,9
Avkastning på eget kapital	%	9,6	9,7	8,9	9,3	10,2	10,8	11,4	12,6	12,9
Soliditet	%	41,3	39,7	42,2	42,5	43,9	43,2	44,0	44,6	45,5
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	52,11	51,25	50,56	50,39	47,34	46,81	46,22	45,79	44,46
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,86	2,43	1,38	0,22	0,80	1,95	1,45	0,55	0,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	3,64	1,67	1,44	-0,29	1,28	1,92	1,42	-0,49	4,01

## Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2.

Nya eller ändrade standarder som trätt i kraft 2018

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument tillämpas av Systemair från 1 maj 2018. Varken IFRS 15 eller IFRS 9 har haft en väsentlig påverkan för Systemair och ingen omräkning har gjorts av historiska siffror. Nedan presenteras redovisningsprinciper enligt IFRS 15 och IFRS 9 utifrån hur de tillämpas av Systemair.

### *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder etablerar ett nytt regelverk för hur och när ett företag ska redovisa intäkter och ersätter samtliga tidigare utgivna standarder för intäktsredovisning. Den nya standarden bygger på en femstegsmodell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Enligt IFRS 15 ska en intäkt redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. IFRS 15 trädde ikraft den 1 januari 2018 eller senare. Systemair tillämpar standarden från 1 maj 2018.

Under räkenskapsåret 2017/18 har koncernen utvärderat effekterna av IFRS 15 för att utvärdera skillnader mellan tidigare intäktsredovisningsprinciper och de nya kraven enligt IFRS 15 likväl för att förbereda implementationen av den nya standarden inom koncernen. Den övergripande slutsatsen är att den nya intäktsstandardens inte har någon väsentlig påverkan på Systemairs historiska finansiella ställning. Systemair kommer därmed inte att rapportera några omräknade tidigare perioder.

Systemairs intäkter genereras i huvudsak av tillverkning och försäljning av ventilationsprodukter samt service av ventilationsprodukter. Majoriteten av försäljningen uppfyller kraven att redovisa intäkt vid en viss tidpunkt, det vill säga när kontroll av utrustning övergår till kunden. Intäkt redovisas enligt den principen och IFRS 15 har därmed inte inneburit någon förändring på intäktsredovisningen i det här fallet. För kundkontrakt som uppfylls över tid ska intäkt redovisas över tid när kriterierna i IFRS 15 är uppfyllda. Systemairs bedömning är att de kontrakt som uppfyller kriterierna för att redovisas över tid redan redovisas över tid och därmed innebär inte detta någon väsentlig påverkan på koncernens intäktsredovisning.

Systemair tillhandahåller underhållsservice till kunder via separata serviceavtal. Intäkter från serviceaktiviteter redovisas över tid i takt med att kunden erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls och IFRS 15 innebär därmed ingen skillnad mot tidigare principer. Systemair lämnar vid försäljning av produkter garantier som i huvudsak täcker ursprungligt produktfel. I vissa fall förekommer förlängda garantitider men med tanke på vad garantin täcker så ses inte lämnade garantier som en adderad servicegaranti. Därmed är inte lämnade garantier att se som separata prestationsåtaganden utan kommer även fortsättningsvis redovisas i enlighet med IAS 37, Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar. Om en utökad garanti i något fall skulle ses som ett separat prestationsåtagande kommer intäkter kopplade därtill att redovisas över tid.

### *IFRS 9 Finansiella instrument*

IFRS 9 Finansiella instrument omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella Instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. Klassificeringen under IFRS 9 baseras dels på instrumentens avtalsenliga kassaflöden, dels på företagets affärsmodell. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. För skulder redovisade till verkligt värde ska dock den del av förändringen i verkligt värde som är hänförlig till den egna kreditrisken redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultatet, såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. Ändrade kriterier för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS 9 än enligt IAS 39. IFRS 9 trädde ikraft den 1 januari 2018 eller senare och tillämpas av koncern och moderbolaget från den 1 maj 2018. Koncernens bedömning är att standarden inte har någon väsentlig påverkan på redovisningen.

Nya eller ändrade standarder som ännu inte trätt i kraft

#### IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal från och med 1 januari 2019 och därmed för Systemair från 1 maj 2019. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifterna som en leasingkulda i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden. Standarden undantar leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Såväl redovisade anläggningstillgångartillgångar som finansiella skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen kommer att påverkas. Projektet med att fastställa effekterna av IFRS 16 pågår. Någon tillförlitlig beräkning av utfallet har ännu inte färdigställts.

## Not 2 – Intäkternas fördelning

Koncernens intäkter genereras i huvudsak av tillverkning och försäljning av ventilationsprodukter samt service av ventilationsprodukter. Totala intäkter för kvartalet uppgick till 2 018,5 Mkr (1 773,3) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 81,2 Mkr (60,1).

Mkr	2018/19	2018/19
	nov-jan	maj-jan
	3 mån	9 mån
Europa		
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	1 477,7	4 663,6
Varuförsäljning redovisade över tid	87,1	146,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	38,7	114,3
Service redovisad över tid	41,5	103,8
	1 645,0	5 028,3
Asien, Afrika, Amerika och Mellanöstern		
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	339,4	1 043,2
Varuförsäljning redovisade över tid	33,1	106,0
Service redovisad vid en viss tidpunkt	0,0	0,0
Service redovisad över tid	1,0	5,1
	373,5	1 154,3
Totalt		
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	1 817,1	5 706,8
Varuförsäljning redovisade över tid	120,2	252,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	38,7	114,3
Service redovisad över tid	42,5	108,9
	2 018,5	6 182,6

## Not 3 – Avyttrade och förvärvade bolag

Avyttringen av aktierna i Reftec A/S i Norge kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt transaktionspris 2,7 Mkr

Avyttrade tillgångar och skulder	Totalt
Goodwill	3,0
Maskiner och inventarier	0,5
Uppskjuten skattefordran	1,0
Varulager	1,4
Övriga omsättningstillgångar	5,5
Likvida medel	0,5
Räntefria skulder	-0,7
Räntebärande skulder	-4,5
Övriga rörelseskulder	-4,0
	2,7

Den totala kassaflödeseffekten uppgår till +2,2 Mkr. Avyttringen av bolaget resulterade till en nedskrivning av goodwill om 11,2 Mkr som redovisades under fjärde kvartalet 2017/18.

Köpeskillingen för inkråmsförvärvet i Greentek i Kanada och för Koolair i Spanien kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 300,9 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Greentek	Koolair	Totalt
Goodwill	12,4	81,0	93,4
Varumärken och kundrelationer	24,4	52,2	76,6
Maskiner och inventarier	8,7	11,9	20,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	-	17,7	17,7
Varulager	19,0	42,7	61,7
Likvida medel	-	30,9	30,9
Anskaffningsvärde	64,5	236,4	300,9

Värderingen av identifierade varumärken och kundrelationer är preliminärt beräknad.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -273,9 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 0,8 Mkr.

Varumärken och kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5 år.

Förvärvsgoodwill är hänförlig till de förvärvade bolagens starka marknadsposition, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagens bedömda framtida intjäningsförmåga.

## Not 4 – Finansiella instrument

Systemairs finansiella instrument består av derivat, kundfordringar, likvida medel, finansiella tillgångar som kan säljas, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta eller i vissa fall med kort bindningstid. Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 13. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 1 enligt IFRS 13.

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Beräkningen av optionen att köpa resterande 25 procent av aktierna i Traydus, Brasilien är beroende av förväntat resultat efter skatt för räkenskapsåren 2019/20 och 2020/21. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld påverkar koncernens resultaträkning. För delårsperioden maj 2018 till januari 2019 har ingen förändring av skulden skett. Beräkningen av optionen att köpa resterande 10 procent av aktierna i Systemair HSK, Turkiet, är beroende av förväntat resultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) för räkenskapsåren fram till 2019/20. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. För delårsperioden maj 2018 till januari 2019 har skulden värderats upp med 2,7 Mkr som följd av en ökning av förväntat resultat. Skulden redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande i balansräkningen.

Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte netto redovisat några finansiella tillgångar och skulder.

## Not 5 - Rapportering per segment

Koncernens verksamhet indelas geografiskt och Systemair gör sammanslagningar till segmenten Europa och Asien, Afrika, Amerika och Mellanöstern. Marknadssegmentet Europa står för den största delen av Systemairs verksamhet. Totalt består Europa av ett stort antal marknader. De legala enheterna inom Europa samverkar med varandra vad gäller tillverkning och försäljning. I allt väsentligt bedömer bolaget också att det föreligger likartade ekonomiska förhållanden inom området varför sammanslagning av de legala enheterna inom området skett. Systemair anser att en redovisning för de sammanslagna segmenten Europa och Asien, Afrika, Amerika och Mellanöstern dessutom blir mer överskådlig. Moderbolaget redovisas i ett separat segment, Koncerngemensamt. Basen för sammanslagningen är dotterbolagens legala hemvist och konsolidering sker enligt samma principer som för koncernen totalt.

	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
Mkr	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	1 645,0	1 474,6	5 028,3	4 450,3	5 959,5
Nettoomsättning, intern	58,1	34,2	122,4	109,4	153,2
Rörelseresultat	100,0	101,5	416,2	381,5	459,0
Rörelsemarginal, %	6,1	6,9	8,3	8,6	7,7
Resultat e. fin. netto	93,2	96,8	433,8	378,9	474,4
Vinstmarginal, %	5,7	6,6	8,6	8,5	8,0
Tillgångar	3 537,6	2 943,5	3 537,6	2 943,5	3 432,6
Investeringar	18,1	89,9	119,9	275,5	352,6
Avskrivningar	41,6	45,1	136,6	128,8	175,6

Asien, Afrika, Amerika och Mellanöstern					
Nettoomsättning, extern	373,5	298,7	1 154,3	1 023,8	1 341,7
Nettoomsättning, intern	6,1	2,7	11,5	7,8	11,6
Rörelseresultat	-1,8	-4,1	45,2	34,4	26,0
Rörelsemarginal, %	-0,5	-1,4	3,9	3,4	1,9
Resultat e. fin. netto	-1,3	-14,5	5,2	14,3	-17,5
Vinstmarginal, %	-0,3	-4,9	0,5	1,4	-1,3
Tillgångar	1 033,3	773,5	1 033,3	773,5	905,1
Investeringar	24,9	12,8	110,4	20,6	22,9
Avskrivningar	13,0	5,9	25,7	17,2	23,2
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	31,5	26,6	98,1	80,4	106,9
Rörelseresultat	-18,1	-29,7	-47,4	-71,4	-135,4
Resultat e. fin. netto	-17,6	-29,6	-77,4	-90,8	-123,7
Tillgångar	4 351,5	3 925,3	4 351,5	3 925,3	3 953,2
Investeringar	214,0	10,1	232,7	96,1	106,4
Avskrivningar	3,0	1,2	8,1	3,8	5,8
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-95,7	-63,5	-232,0	-197,6	-271,7
Tillgångar	-2 361,9	-2 033,1	-2 361,9	-2 033,1	-2 095,9
Totalt					
Nettoomsättning, extern	2 018,5	1 773,3	6 182,6	5 474,1	7 301,2
Rörelseresultat	80,1	67,7	414,0	344,5	349,6
Rörelsemarginal, %	4,0	3,8	6,7	6,3	4,8
Resultat e. fin. netto	74,3	52,7	361,6	302,4	333,2
Vinstmarginal, %	3,7	3,0	5,8	5,5	4,6
Tillgångar	6 560,5	5 609,2	6 560,5	5 609,2	6 195,0
Investeringar	257,0	112,8	463,0	392,2	481,9
Avskrivningar	57,6	52,2	170,4	149,8	204,6



## Alternativa nyckeltal

Systemair presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

---

## Definitioner av nyckeltal

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

### Tillväxt

Tillväxten är förändringen av nettoomsättningen i förhållande till föregående periods nettoomsättning.

### Organisk tillväxt

Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärv och valutakurseffekter.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

### Nettoskuldsättning

Räntebärande skulder + avsättning pensioner reducerat med likvida medel och kortfristiga placeringar

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt före minoritetsandel, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt eget kapital exkl minoritetsandel.

### Antalet anställda

Antalet anställda vid slutet av rapportperioden. Nyanställda, avslutade anställningar, deltidsanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster.

### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Operativt kassaflöde per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut