

Systemair AB (publ) Delårsrapport Q1 1 maj – 31 juli 2018

Nettoomsättning Q1

2 013 Mkr

EBIT Q1

145 Mkr

Första kvartalet, maj – juli 2018

- Nettoomsättningen ökade med 9,6 procent till 2 013 Mkr (1 837).
- Den organiska tillväxten uppgick till 5,4 procent (4,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 145 Mkr (133).
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (7,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 72 Mkr (76).
- Resultat per aktie uppgick till 1,38 kr (1,45).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 75 Mkr (74).

Viktiga händelser i samband med delårsperioden

- I augusti, efter delårsperiodens utgång, förvärvades det kanadensiska företaget Greentek, en betydande tillverkare av bostadsventilationsaggregat för amerikansk och kanadensisk marknad. Bolaget omsätter cirka 70 Mkr.

	2018/19 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 012,7	1 837,2	7 301,2
Tillväxt, %	9,6	11,6	6,4
Rörelseresultat, Mkr	144,9	132,9	349,6
Rörelsemarginal, %	7,2	7,2	4,8
Resultat efter skatt, Mkr	72,0	75,6	230,1
Resultat per aktie, Kr	1,38	1,45	4,43
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	1,44	1,42	4,32

En god start på året

Under det första kvartalet var tillväxten bra och uppgick till 9,6 procent, varav 5,4 procent organiskt. Tillväxten var särskilt positiv i regionerna Väst- och Östeuropa men även i Norden är efterfrågan fortsatt god. Bruttomarginalen var lägre än samma period förra året och har påverkats av den större projektorder som vinstavräknades under fjärde kvartalet. Slutleverans av ordern har skett under första kvartalet. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 145 Mkr jämfört med 133 Mkr samma kvartal föregående år.



Marknaden

Marknadsutvecklingen var relativt bra inom Systemairs försäljningsmässigt större regioner under första kvartalet. På den nordiska marknaden var utvecklingen god i Sverige, Norge och Finland medan försäljningen minskade i Danmark. Orderingången i den danska fabriken har dock varit bra och fabriken är fullbelagd under hösten. Inom Västeuropa var utvecklingen god på flera större marknader som Italien, Nederländerna, England och Tyskland medan försäljningen minskade i Österrike, Spanien och Schweiz. I Östeuropa är marknadsläget gott i de allra flesta länder. Inom regionen minskade dock försäljningen i Ryssland något. Inom regionen Övriga marknader var utvecklingen stark i Indien och Sydafrika och sämre i Turkiet där marknadsläget påverkats av en kraftigt försvagad turkisk Lira.

Infasningen av det nyutvecklade ventilationsaggregatet Geniox löper enligt plan och försäljningen ökar stadigt.

Förvärv och avyttringar

Under perioden avyttrades det norska dotterbolaget Reftec. Bolaget har förvärvats av ledningen och kommer fortsatt att vara exklusiv återförsäljare av Systemairs värmepumpar och luftkonditioneringsprodukter.

I augusti har en överenskommelse träffats om förvärv av det kanadensiska företaget Greentek, en betydande tillverkare av bostadsventilationsaggregat för amerikansk och kanadensisk marknad. Bolaget omsätter cirka 70 Mkr.

Investeringar

Under perioden har fortsatta investeringar skett i maskiner vid ett antal fabriker för att förnya maskinparken och öka produktiviteten. Ett omfattande projekt med att ersätta Systemairs produktdata och hemsida har gått in i lanseringsfas.

Framtidsutsikter

Marknadsläget och efterfrågan är fortsatt god på flera av våra större marknader vilket ger oss tillförsikt om en fortsatt positiv utveckling under kommande kvartal.

Ventilationsmarknaden fortsätter att utvecklas i allt snabbare takt mot energieffektiva systemlösningar med intelligenta och smarta produkter som bas. Våra pågående projekt och investeringar inom IT, digitalisering och systemlösningar ger oss en utmärkt plattform för framtiden. Dessa kommer succesivt att ge våra kunder förbättrad tillgång och förståelse för våra produkter och möjligheter att koppla ihop olika produkter till optimerade system. Implementering av de nya verktygen påbörjas under kommande månader och ger oss stark tro på fortsatt god utveckling.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för första kvartalet räkenskapsåret 2018/19 uppgick till 2 012,7 Mkr (1 837,2) vilket motsvarar en ökning med 9,6 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för valutaeffekter, förvärv och avyttringar ökade nettoomsättningen med 5,4 procent. Den förvärvade tillväxten var 0,4 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 3,8 procent under perioden.

Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 7 procent jämfört med föregående år. Den norska, finska och svenska marknaden har visat god tillväxt under kvartalet, medan försäljningen på den danska marknaden minskade. Justerat för valutaeffekter, förvärv och avyttringar ökade försäljningen med 4 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 8 procent. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Italien, Nederländerna, England och Tyskland medan försäljningen minskade i Österrike, Spanien och Schweiz.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 11 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 8 procent. Försäljningen i Ryssland minskade något i kvartalet jämfört med samma period föregående år. Den ryska marknaden utgör 5 procent av Systemairs totala försäljning att jämföra med 6 procent året innan. Större marknader som visar tillväxt under perioden är bland andra Tjeckien, Slovakien och Slovenien.

Nord- och Sydamerika

Försäljningen inom regionen Nord- och Sydamerika ökade med 1 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Den kanadensiska marknaden utvecklades väl under kvartalet medan den amerikanska minskade något. Justerat för valutaeffekter och förvärv så minskade försäljningen med 1 procent inom regionen.

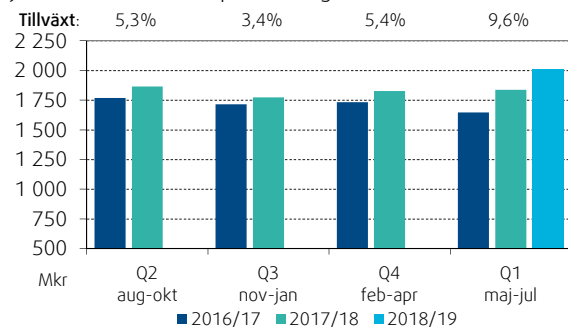
Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader minskade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 2 procent. Försäljningen i Indien, Sydafrika och Mellanöstern ökade under kvartalet, medan försäljningen minskade i Turkiet räknat i svenska kronor.

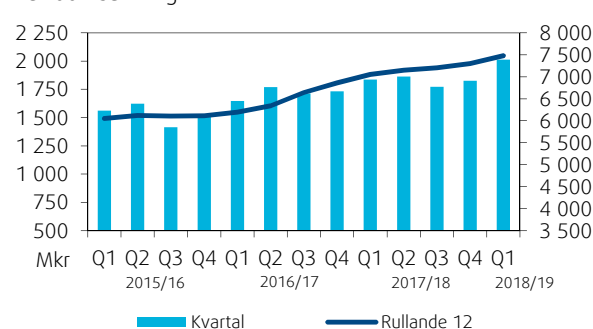
	2018/19 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	408,8	383,1	7%	4%
Västeuropa	868,9	749,5	16%	8%
Östeuropa & OSS	323,9	291,2	11%	8%
Nord- och Sydamerika	182,7	181,1	1%	-1%
Övriga marknader	228,4	232,3	-2%	2%
Totalt	2 012,7	1 837,2	10%	5%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

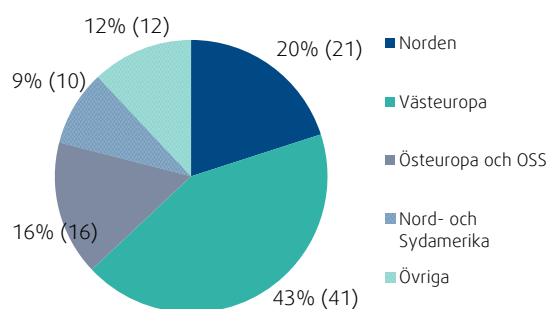
Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Marknadsfördelning 3 mån 2018/19 (2017/18)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 651,0 Mkr (607,0) vilket är en ökning med 7,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade dock till 32,3 procent (33,0). Den lägre bruttomarginalen beror bland annat på det större projekt som resultatavräknades med förlust under fjärde kvartalet och som slutfakturerats under kvartalet.

Menerga i Tyskland har initierat ett mindre omstrukturingsprogram till en kostnad om 2,4 Mkr. Vidare har kostnader för omlokalisering av Frivents produktion i Österrike till Slovenien belastat resultatet med 3,9 Mkr.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 144,9 Mkr (132,9) vilket är en ökning med 9,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen var oförändrad och uppgick till 7,2 procent (7,2).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 516,3 Mkr (469,1), en ökning med 47,2 Mkr eller 10,1 procent. Förvärvade och avyttrade företag ingår med 7,8 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 39,4 Mkr eller 8,4 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 9,2 Mkr (2,4) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster varav 4,9 Mkr avser en enskild kund i Mellanöstern. Kvartalet har inte belastats med några förvärvsrelaterade kostnader (0,2).

För första kvartalet uppgick finansnettot till -35,4 Mkr (-26,9). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -28,7 Mkr (-20,6). Valutaeffekten relateras främst till långfristiga skulder för svenska dotterbolag i EUR samt till den turkiska lirans försvagning. Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -6,9 Mkr (-7,8).

Skattekostnad

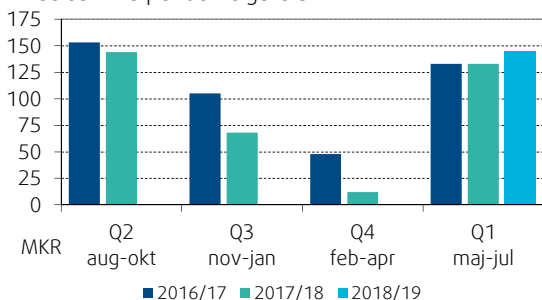
Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -37,5 Mkr (-30,4) vilket motsvarar en skattebelastning på 34,2 procent beräknat på resultat efter finansnetto. Den höga skattebelastningen förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag i bolag som gör förluster.

Förvärv, etableringar och avyttringar

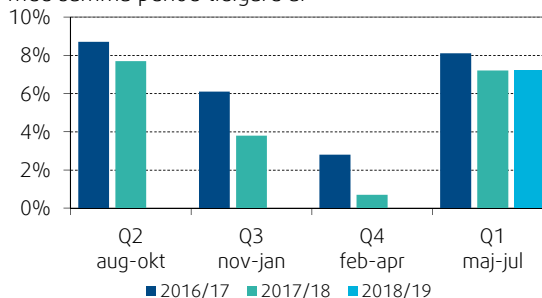
I juli förvärvades 49,9 procent av aktierna i tyska Burda WTG GmbH. Burda säljer och utvecklar strålvärmare för utomhusbruk. Bolaget har ett antal patent och smarta tekniska lösningar. Systemair har en option att förvärva resterande aktier i bolaget inom tre år. Bolaget omsätter 2,8 MEUR.

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. Försäljningen resulterade i en nedskrivning av goodwill om 11,2 Mkr som redovisades under fjärde kvartalet 2017/18. Någon ytterligare resultat effekt har inte tillkommit med anledning av avyttringen. Mer information avseende försäljningen av

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Reftec A/S återfinns i not 2.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 108,1 Mkr (170,6) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 96,5 Mkr (115,3). Investeringarna avser i huvudsak byggnads- och maskininvesteringar vid fabriker i Kanada, Turkiet och Litauen. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillningar har inte haft några effekter på likvida medel under kvartalet (44,1). Avyttring av bolag har påverkat kassaflödet med +2,2 Mkr (-). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 55,6 Mkr (48,8).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 5 250 (4 915). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 5 528 (5 434), en ökning med 94 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett vid Systemair i Litauen (34), Tyskland (26), Slovakien (21), Sverige (16), Slovenien (14), Menerga Tyskland (14), och Turkiet (11). Neddragningar av personal har skett i Frivent Österrike (-40) och Frankrike (-15). Förvärvet av Syneco i Schweiz har tillfört 23 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 120,2 Mkr (111,5). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade lager och kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -45,1 Mkr (-37,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto +56,1 Mkr (+129,4). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 814,4 Mkr (1 444,3). Koncernens soliditet uppgick till 42,2 procent (44,0) vid utgången av perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I augusti 2018 förvärvades det kanadensiska företaget Greentek, en betydande tillverkare av bostadsventilationsaggregat för amerikansk och kanadensisk marknad. Bolaget omsätter cirka 70 Mkr. Systemair planerar att omgående inleda en flytt av Greentek's produktion till Bouctouche där Systemair sedan tidigare har tillverknings av bostadsventilationsaggregat. Tillträde är planerat till 4 september 2018.

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 kvartalet var 35,1 Mkr (27,3). Rörelseresultatet uppgick till -8,4 Mkr (-14,1). Antalet anställda uppgick till 52 personer (46). 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 5 500 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, luftridåer 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 Marknadsmisbruksförordningen. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 30 augusti 2018 kl 13.00.

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

Skinnskatteberg den 30 augusti 2018
Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kalendarium

Delårsrapport Q2 2018/19

5 december 2018, kl 08.00

Delårsrapport Q3 2018/19

13 mars 2019, kl 08.00

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

CFO Anders Ulff

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

E-post: anders.ulff@systemair.se

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon: 0222-440 00

info@systemair.se

www.systemair.se

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2018/19 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-jul 3 mån	2017/18 aug-jul rullande 12	2017/18 maj-apr 12 mån	2018/19 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-jul 3 mån
Mkr						
Nettoomsättning	2 012,7	1 837,2	7 476,7	7 301,2	35,1	27,3
Kostnad för sålda varor	-1 361,7	-1 230,2	-5 018,7	-4 887,2	-	-
Bruttoresultat	651,0	607,0	2 458,0	2 414,0	35,1	27,3
Övriga rörelseintäkter	40,3	28,8	128,4	116,9	7,8	0,3
Försäljningskostnader	-429,1	-386,4	-1 695,4	-1 652,7	-14,7	-12,9
Administrationskostnader	-87,2	-82,7	-365,2	-360,7	-20,6	-18,9
Övriga rörelsekostnader	-30,1	-33,8	-164,2	-167,9	-16,0	-9,9
Rörelseresultat	144,9	132,9	361,6	349,6	-8,4	-14,1
Finansnetto	-35,4	-26,9	-24,9	-16,4	268,6	246,5
Resultat efter finansiella poster	109,5	106,0	336,7	333,2	260,2	232,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,0	0,3
Skatt på periodens resultat	-37,5	-30,4	-110,2	-103,1	-0,6	1,4
Periodens resultat	72,0	75,6	226,5	230,1	259,6	234,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	72,5	75,6	227,4	230,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	-0,5	-	-0,9	-0,4	-	-
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,38	1,45	4,36	4,43	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	72,0	75,6	226,5	230,1	259,6	234,1
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser	-63,5	-53,9	114,3	123,9	-	-
Skatteeffekt	0,2	0,2	-0,2	-0,2	-	-
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-11,7	-11,7	-	-
Övrigt totalresultat	-63,3	-53,7	102,4	112,0	-	-
Summa totalresultat för perioden	8,7	21,9	328,9	342,1	259,6	234,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	9,2	21,9	329,8	342,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	-0,5	-	-0,9	-0,4	-	-

1) Någon utspädningsseffekt föreligger ej.

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2018-07-31	2017-07-31	2018-04-30	2018-07-31	2017-07-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	737,7	708,9	759,1	0,1	0,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	190,0	204,9	216,9	18,8	16,2
Materiella anläggningstillgångar	1 730,0	1 462,3	1 722,2	39,0	22,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	253,7	201,9	240,4	2 621,0	2 422,5
Summa anläggningstillgångar	2 911,4	2 578,0	2 938,6	2 678,9	2 461,3
Varulager	1 414,1	1 138,9	1 399,4	-	-
Kortfristiga fordringar	1 663,1	1 473,8	1 632,4	1 453,1	1 315,3
Likvida medel	234,3	270,0	212,8	-	-
Summa omsättningstillgångar	3 311,5	2 882,7	3 244,6	1 453,1	1 315,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	11,8	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	6 222,9	5 460,7	6 195,0	4 132,0	3 776,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	2 629,0	2 403,2	2 620,3	2 133,7	2 176,6
Obeskattade reserver	-	-	-	5,1	5,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	269,0	251,2	275,5	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	764,5	352,5	690,7	874,0	408,5
Summa långfristiga skulder	1 033,5	603,7	966,2	874,0	408,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 212,6	1 304,1	1 283,2	1 045,2	1 136,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 347,8	1 149,7	1 316,1	74,0	49,5
Summa kortfristiga skulder	2 560,4	2 453,8	2 599,3	1 119,2	1 186,2
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	9,2	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 222,9	5 460,7	6 195,0	4 132,0	3 776,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2018/19	2017/18	2017/18
	maj-jul	maj-jul	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån
Rörelseresultat	144,9	132,9	349,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17,7	16,0	220,4
Finansiella poster	-6,6	-5,7	-23,9
Betald inkomstskatt	-35,8	-31,7	-147,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	120,2	111,5	398,7
Förändring av rörelsekapital	-45,1	-37,7	-174,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,1	73,8	224,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101,6	-161,4	-481,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56,1	129,4	218,8
Periodens kassaflöde	29,6	41,8	-38,8
Likvida medel vid periodens början	213,3	241,8	241,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-8,6	-13,6	9,8
Likvida medel vid periodens slut	234,3	270,0	212,8

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2018/19		2017/18		2017/18	
	maj-jul		maj-jul		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
Belopp vid årets ingång	2 620,3	2 620,3	2 381,3	2 381,3	2 381,3	2 381,3
Utdelning	-	-	-	-	-104,0	-104,0
Omvärdering av förväroption	-	-	-	-	0,9	0,9
Totalresultat	8,7	8,7	21,9	21,9	342,1	342,1
Belopp vid periodens utgång	2 629,0	2 629,0	2 403,2	2 403,2	2 620,3	2 620,3

Koncernens nyckeltal

		2018/19 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 012,7	1 837,2	7 301,2
Tillväxt	%	9,6	11,6	6,4
Rörelseresultat	Mkr	144,9	132,9	349,6
Rörelsemarginal	%	7,2	7,2	4,8
Resultat e. fin. netto	Mkr	109,5	106,0	333,2
Vinstmarginal	%	5,4	5,8	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	8,2	10,8	9,1
Avkastning på eget kapital	%	8,9	11,4	9,3
Soliditet	%	42,2	44,0	42,5
Investeringar	Mkr	101,6	161,4	481,9
Avskrivningar	Mkr	55,6	48,8	204,6
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie	Kr	1,38	1,45	4,43
Eget kapital per aktie	Kr	50,56	46,22	50,39
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	1,44	1,42	4,32
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2018/19		2017/18		2016/17				
		maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul
		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	Mkr	2 012,7	1 827,1	1 773,3	1 863,7	1 837,2	1 733,2	1 715,4	1 769,2	1 645,9
Tillväxt	%	9,6	5,4	3,4	5,3	11,6	14,9	21,1	8,9	5,3
Bruttomarginal	%	32,3	32,3	33,0	33,9	33,0	33,8	33,7	35,2	34,8
Rörelseresultat	Mkr	144,9	5,2	67,7	143,9	132,9	47,7	105,1	153,2	133,0
Rörelsemarginal	%	7,2	0,3	3,8	7,7	7,2	2,8	6,1	8,7	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	8,2	9,1	9,3	10,4	10,8	12,0	11,9	10,5	10,1
Avkastning på eget kapital	%	8,9	9,3	10,2	10,8	11,4	12,6	12,9	11,6	10,6
Soliditet	%	42,2	42,5	43,9	43,2	44,0	44,6	45,5	43,9	45,0
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	50,56	50,39	47,34	46,81	46,22	45,79	44,46	45,35	43,85
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,38	0,22	0,80	1,95	1,45	0,55	0,98	2,22	1,91
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	1,44	-0,29	1,28	1,92	1,42	-0,49	4,01	3,22	2,19

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 eventualtillgångar. 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. Syftet med den nya modellen är att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. 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. Jämförande information kommer inte att räknas om.

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 leasingsskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingsskulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingsskulden. Standarden undantar leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Koncernen har påbörjat utvärderingen av effekterna av standarden. Såväl redovisade tillgångar som skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen kommer att påverkas men någon tillförlitlig uppskattning av relevanta belopp har ännu inte kunnat göras.

Not 2 – Avyttrade bolag

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

Totalt transaktionspris	2,7 Mkr
Identifierbara nettotillgångar	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. Avtalet att avyttra bolaget resulterade till en nedskrivning av goodwill om 11,2 Mkr som redovisades under fjärde kvartalet 2017/18. Någon ytterligare resultateffekt har inte tillkommit med anledning av avyttringen.

Not 3 – Finansiella instrument

Systemairs finansiella instrument består av derivat, kundfordringar, likvida medel, finansiella tillgångar som kan säljas, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader samt räntebärande skulder. 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. 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 4 - Rapportering per segment

Koncernens intäkter genereras i huvudsak av tillverkning och försäljning av ventilationsprodukter samt service av ventilationsprodukter. Totala intäkter för kvartalet uppgick till 2 012,7 Mkr (1 837,2) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 65,4 Mkr (67,5). Koncernens verksamhet indelas geografiskt och Systemair gör sammanslagningar till segmenten Europa och Övriga världen. 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 Övriga världen 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.

Mkr	2018/19 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-jul 3 mån	2017/18 maj-apr 12 mån
Europa			
Nettoomsättning, extern	1 640,9	1 445,3	5 959,5
Nettoomsättning, intern	29,6	40,2	153,2
Rörelseresultat	121,4	120,6	459,0
Rörelsemarginal, %	7,4	8,3	7,7
Resultat e. fin. netto	144,7	124,2	474,4
Vinstmarginal, %	8,8	8,6	8,0
Tillgångar	3 263,4	2 636,6	3 432,6
Investeringar	82,6	95,3	352,6
Avskrivningar	47,3	41,9	175,6
Övriga världen			
Nettoomsättning, extern	371,8	391,9	1 341,7
Nettoomsättning, intern	1,7	3,3	11,6
Rörelseresultat	26,9	26,2	26,0
Rörelsemarginal, %	7,2	6,7	1,9
Resultat e. fin. netto	3,9	10,9	-17,5
Vinstmarginal, %	1,0	2,8	-1,3
Tillgångar	890,4	843,2	905,1
Investeringar	16,1	6,4	22,9
Avskrivningar	5,8	5,6	23,2
Koncerngemensamt			
Nettoomsättning, intern	35,1	27,3	106,9
Rörelseresultat	-3,4	-13,9	-133,4
Resultat e. fin. netto	-39,1	-29,1	-121,7
Tillgångar	4 133,6	3 782,5	3 953,2
Investeringar	2,9	59,7	106,4
Avskrivningar	2,5	1,3	5,8
Elimineringar			
Nettoomsättning, intern	-66,4	-70,8	-271,7
Tillgångar	-2 064,5	-1 801,6	-2 095,9
Totalt			
Nettoomsättning, extern	2 012,7	1 837,2	7 301,2
Rörelseresultat	144,9	132,9	349,6
Rörelsemarginal, %	7,2	7,2	4,8
Resultat e. fin. netto	109,5	106,0	333,2
Vinstmarginal, %	5,4	5,8	4,6
Tillgångar	6 222,9	5 460,7	6 195,0
Investeringar	101,6	161,4	481,9
Avskrivningar	55,6	48,8	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.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader samt andra jämförelsestörande poster.

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.

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.