



SYSTEMAIR AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT Q3

1 MAJ 2015 – 31 JANUARI 2016



Nettoomsättning Q3

1 416 Mkr

EBIT Q3

30 Mkr

Tredje kvartalet, november 2015 – januari 2016

- Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 1 416 Mkr (1 432).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 30 Mkr (54).
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,1 procent (3,8).
- Resultat efter skatt minskade till 13 Mkr (44).
- Resultat per aktie uppgick till 0,25 kr (0,84).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38 Mkr (77).

Nio månader, maj 2015 – januari 2016

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 4 604 Mkr (4 380).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 282 Mkr (322).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 procent (7,3).
- Resultat efter skatt minskade till 179 Mkr (281).
- Resultat per aktie uppgick till 3,45 kr (5,39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 209 Mkr (254).

Viktiga händelser delårsperioden

- Roland Kasper tillträdde som ny VD och koncernchef för Systemair vid årsstämman den 27 augusti 2015. Gerald Engström valdes till ny styrelseordförande.
- I september förvärvades brasilianska Traydus som är tillverkare av ventilationsaggregat.
- I oktober förvärvades säljbolaget Alitis som är verksam i Vitryssland och Kaliningrad.
- I oktober förvärvades aggregattillverkaren Kolektor i Slovenien.
- I november slutfördes förvärvet av Menerga NV som är återförsäljare för Menergas produkter i Belgien.

	2015/16 nov-jan 3 mån	2014/15 nov-jan 3 mån	2015/16 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-jan 9 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 416,3	1 431,6	4 603,9	4 379,8
Tillväxt, %	-1,1	10,3	5,1	8,5
Rörelseresultat, Mkr	30,1	54,1	281,8	321,8
Rörelsemarginal, %	2,1	3,8	6,1	7,3
Resultat efter skatt, Mkr	13,0	43,7	179,5	280,5
Resultat per aktie, Kr	0,25	0,84	3,45	5,39
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	0,74	1,49	4,02	4,89

Ljummet klimat

Tredje kvartalet präglades av svag utveckling på flera marknader. Försäljningen minskade med 1 procent organiskt men orderingången har stärkts med ett antal större projekt. Vi arbetar intensivt med lansering av nya produkter inom ett flertal applikationer för att säkerställa framtida tillväxt. Minskade volymer påverkar lönsamheten. Rörelsemarginalen uppgick till 2,1 procent att jämföra med 3,8 procent samma kvartal föregående år. Ett antal effektiviseringsaktiviteter och omstruktureringsprojekt har initierats, bland annat hos Menerga i Tyskland med en årlig besparing om 12 Mkr till en engångskostnad om 10 Mkr.

Marknaden

Marknaden utvecklades svagt i flera länder under det tredje kvartalet och den organiska tillväxtsviten på 23 kvartal i rad bröts. Den nordiska marknaden var svagt avtagande dock ökade volymerna i Finland och Sverige fortsatt. Även i Västeuropa såg vi en blandad utveckling där Tyskland och England hade en stark utveckling medan Frankrike, Holland, Belgien och Spanien gick tillbaka. Under kvartalet minskade försäljningen i Ryssland med 37 procent och utgör nu 6 procent av koncernens totala omsättning. Inom regionen Östeuropa ser vi en ökning i flera andra länder vilket delvis kompenserar det ryska tappet. I regionen Nord- och Sydamerika är det främst i USA som vi växer. Regionen uppvisar en god tillväxt. I Asien har vi fortsatt bra tillväxt och många spännande projekt är på gång.

Nyförvärvade bolag

Under kvartalet slutförde vi förvärvet av Menerga NV i Belgien som kompletterar vår befintliga organisation med resurser, kunskap och kunder. Fokus har i övrigt legat på fortsatt integration och effektivisering av de senaste årens förvärv särskilt vad gäller Menerga och fabriker för luftkonditioneringsprodukter i Italien och Frankrike.

Investeringar

Under perioden har vi tagit beslut om en investering i automatiserade plåtbearbetningsmaskiner till produktionsanläggningen i Skinnskatteberg. Investeringen uppgår till cirka 20 Mkr och kommer att effektivisera plåtbearbetningen, minska mängden spill och öka



konkurrenskraften för fabriken. Maskinerna beräknas tas i drift under hösten 2016.

Framtidsutsikter

Under januari höll vi en VD-konferens för drygt 100 personer inom koncernen. Budskapet som förmedlades var att fortsätta arbeta med förbättringar inom marknadsföring, försäljning och produktion för att uppnå en förbättrad lönsamhet. Fokus låg även på presentation av Systemairs befintliga och nyutvecklade energieffektiva produktsortiment.

I februari fick vi en väldigt spännande order om 550 ventilationsaggregat till ett av världens största sjukhus i Turkiet. Ordervärdet är 5,2 miljoner euro och leverans kommer att ske från april till oktober 2016.

En av Systemairs styrkor är vår globala närvaro. Med det som grund kan vi nyttja våra resurser och vår marknadsnärvaro för att identifiera och bearbeta de applikationer och möjligheter som växer fram. Vi har gjort många förvärv de senaste åren och avser att fortsätta med det. Vissa konsolideringar och omstruktureringar kommer att genomföras för att uppnå vårt lönsamhetsmål. Vi kommer även att fortsätta med investeringar i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring.

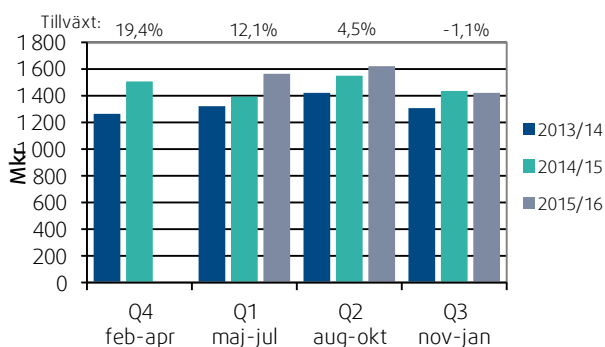
Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

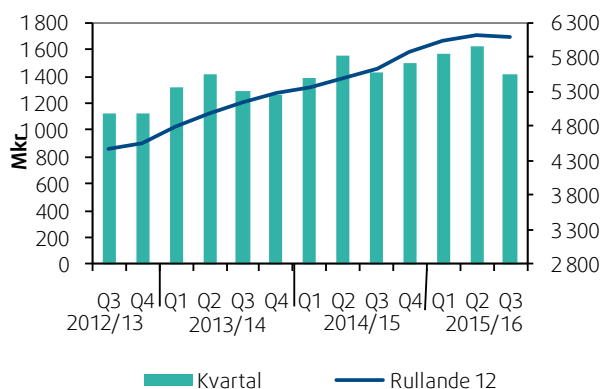
Koncernens omsättning för tredje kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 1 416,3 Mkr (1 431,6) vilket motsvarar en minskning med 1,1 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv minskade nettoomsättningen med 1,2 procent. Den förvärvade tillväxten var 2,1 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 2,0 procent under perioden.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q3

Norden

Försäljningen i Norden minskade under tredje kvartalet med 1 procent jämfört med föregående år. På den danska och den norska marknaden minskade försäljningen räknat i svenska kronor. Justerat för den norska kronans försvagning var utvecklingen svagt positiv i Norge. Försäljningen i Finland och Sverige ökade något.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden minskade under kvartalet med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 5 procent. Marknadsläget inom Västeuropa är splittrat. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Storbritannien, Tyskland och Italien medan försäljningen minskade i Belgien, Holland, Spanien och Frankrike.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet minskat med 16 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 12 procent. Försäljningen i Ryssland gick tillbaka med 37 procent under perioden räknat i svenska kronor. Den ryska marknaden utgjorde för delårsperioden 6 procent av Systemairs totala försäljning att jämföra med 10 procent året innan.

Nord- och Sydamerika

Försäljningen i Nord- och Sydamerika ökade under kvartalet med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Den amerikanska marknaden har utvecklades positivt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 6 procent.

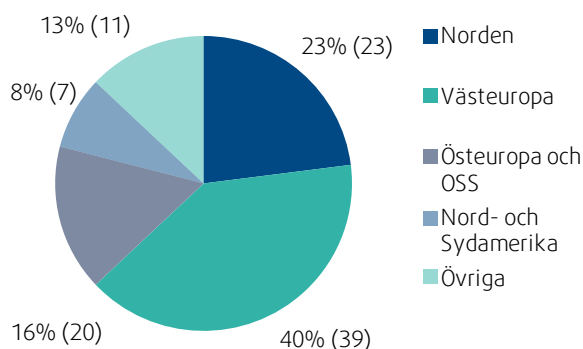
	2015/16 nov-jan 3 mån	2014/15 nov-jan 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2015/16 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-jan 9 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	339,1	344,0	-1%	-1%	1 061,7	1 010,4	5%	5%
Västeuropa	565,8	584,4	-3%	-5%	1 814,5	1 715,5	6%	-2%
Östeuropa & OSS	206,4	246,6	-16%	-12%	737,4	875,1	-16%	-8%
Nord- och Sydamerika	108,5	91,4	19%	6%	379,1	310,0	22%	6%
Övriga marknader	196,5	165,2	19%	23%	611,2	468,8	30%	28%
Totalt	1 416,3	1 431,6	-1%	-1%	4 603,9	4 379,8	5%	2%

1) Från och med Q2 2015/16 har regionerna Nord- och Sydamerika slagits ihop. Jämförelsesiffrorna har justerats.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 23 procent. Det är framförallt i Dubai och Qatar som försäljningen ökat markant under kvartalet.

Marknadsfördelning 9 mån 2015/16 (9 mån 2014/15)



Resultat för tredje kvartalet

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 477,7 Mkr (480,8) vilket är en minskning med 0,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 33,7 procent (33,6).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 30,1 Mkr (54,1) vilket är en minskning med 44,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 2,1 procent (3,8).

Under kvartalet har en neddragning om cirka 25 personer initierats vid Menerga i Tyskland till en engångskostnad om 9,7 Mkr. Omstrukturingskostnaden har redovisats med 2,3 Mkr i kostnad såld vara och 7,4 Mkr i administrationskostnader. Neddragningen leder till en årlig besparing om cirka 12 Mkr. Fortsatta neddragningar och omstrukturingsåtgärder utvärderas vid flera av koncernens anläggningar. Jämfört med samma kvartal för ett år sedan har personalstyrkan i Ryssland, Indien, Sverige och Danmark minskats med 95 personer.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 440,0 Mkr (420,9), en ökning med 19,1 Mkr, varav förvärvade företag utgjorde 17,3 Mkr av ökningen för kvartalet.

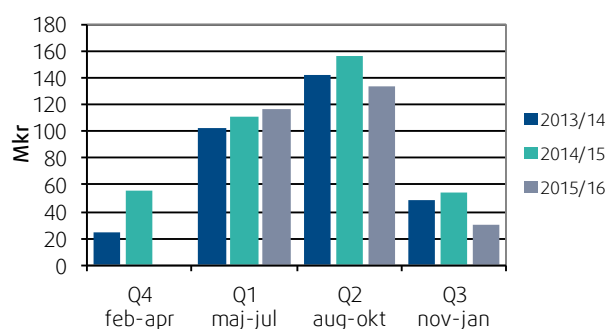
Försäljningskostnaderna har belastats med 1,1 Mkr (7,7) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,0 Mkr (0,4).

För tredje kvartalet uppgick finansnettot till -4,7 Mkr (6,4). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -0,3 Mkr (9,6). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -5,0 Mkr (-5,3).

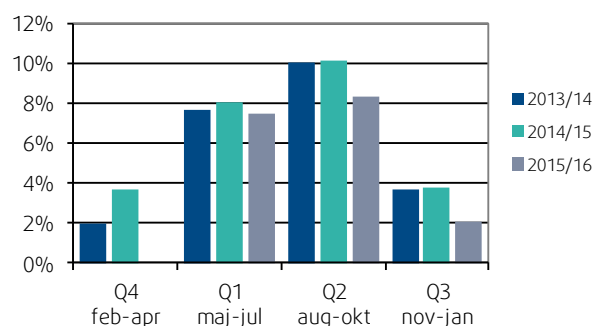
Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -12,4 Mkr (-16,8) vilket motsvarar en skattebelastning på 48,8 procent beräknat på resultat efter finansnetto. Den höga skattebelastningen förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag främst hos Menerga i Tyskland och i Italien.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Förvärv och etableringar

I november slutfördes förvärvet av Menerga NV som är återförsäljare för Menergas produkter i Belgien. Bolaget som säljer och utför service på Menergas produkter omsatte under 2014 4,2 MEUR. Bolaget är lokaliserat i Aarschot norr om Bryssel. Antalet anställda uppgår till 13 personer. Menerga NV kommer fortsatt drivas som ett eget bolag med nuvarande ledning och personal. Menerga NV är ett välkänt och väletablerat bolag på den belgiska ventilationsmarknaden och genom förvärvet stärker Systemair sin position på den belgiska marknaden.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 52,4 Mkr (29,4) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 42,5 Mkr (44,7). Investeringarna avser i

huvudsak kapacitets- och ersättningsinvesteringar vid ett antal fabriker. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillningar uppgick till 5,9 Mkr (+18,0) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 43,3 Mkr (43,1).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 555 (4 286). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 721 (4 497), en ökning med 224 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Kanada (44) och vid Systemair i Tyskland (38). Neddragningar av personal har skett i Ryssland (-33), Indien (-28), Sverige (-19) och Danmark (-15). Förvärvade bolag har tillfört 148 anställda varav Traydus i Brasilien 85, Menerga Norge 14, Lautner Tyskland 14, Menerga Belgien 13, Alitis i Vitryssland 15 samt Kolektor i Slovenien 7.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 20,3 Mkr (72,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst minskade kundfordringar, påverkade kassaflödet positivt med 18,0 Mkr (5,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -24,6 Mkr (-73,7). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 349,5 Mkr (1 136,0). Koncernens soliditet uppgick till 43,6 procent (46,4) vid utgången av perioden.

Ändringar av organisation och koncernledning

Den 1 maj delades verksamheten i moderbolaget Systemair AB upp i två bolag. Det noterade bolaget Systemair AB har renodlats till ett holdingbolag med koncernfunktioner. Det nybildade bolaget Systemair Sverige AB bedriver produktions- och försäljningsverksamheten i Sverige.

I juni 2015 utsågs Roland Kasper till ny VD för Systemair AB med tillträde vid årsstämman den 27 augusti 2015. Roland Kasper började på Systemair 2007 och har varit medlem av koncernledningen sedan 2011. Gerald Engström valdes vid årsstämman till styrelseordförande.

I oktober meddelade Mats Lund, produktionsdirektör samt marknadschef för Asien och medlem av Systemairs koncernledning att han på egen begäran lämnar Systemair den 31 december 2015. Håkan Lenjesson har utsetts till ny marknadschef för Asien och kommer även att ingå i koncernledningen. Håkan, som är 59 år, har arbetat inom Systemair sedan december 2012 som affärsutvecklare och marknadschef för Mellanöstern. Håkan har gedigen erfarenhet från ventilationsbranschen och arbetade tidigare för bland andra Munters i Saudiarabien, Thailand

och Australien. Efter förändringarna utgörs koncernledningen av Roland Kasper, Anders Ulff, Fredrik Andersson, Kurt Maurer, Olle Glassel och Håkan Lenjesson.

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 2014/15. 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 36 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/15. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet var 20,9 Mkr (228,8). Rörelseresultatet uppgick till -13,0 Mkr (-13,1). Antalet anställda uppgick till 42 personer. Moderbolagets huvudsakliga verksamhet efter uppdelningen av den svenska verksamheten består i koncerninterna tjänster.

Finansiell information

Bokslutskommuniké för Q4 2015/16 kommer att lämnas den 9 juni 2016 kl 08.00.

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, luftridåer, värmeprodukter och kylmaskiner.

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.
- Förvävs- 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 3 mars 2016 kl 08.00.

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

Skinnskatteberg den 3 mars 2016
Systemair AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

VD och Koncernchef Roland Kasper, telefon 0222-440 13, 0730-94 40 13, roland.kasper@systemair.se

Styrelseordförande Gerald Engström,
telefon 0222-440 01, 0705-19 00 01,
gerald.engstrom@systemair.se

CFO Anders Ulff, telefon 0222-440 09, 070-577 40 09,
anders.ulff@systemair.se

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108
739 30 Skinnskatteberg
Telefon 0222-44000
info@systemair.se
www.systemair.se

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 47 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Sydafrika. Bolaget omsatte cirka 5,9 miljarder kronor räkenskapsåret 2014/15 och har cirka 4 700 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 13 procent.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, VEAB, Fantech, Menerga och Holland Heating. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för medelstora bolag. Koncernen omfattar ett 60-tal bolag.

Koncernens resultatrapport

	2015/16 nov-jan 3 mån	2014/15 nov-jan 3 mån	2015/16 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-jan 9 mån	2015/16 feb-jan rullande 12	2014/15 maj-apr 12 mån
Mkr						
Nettoomsättning	1 416,3	1 431,6	4 603,9	4 379,8	6 106,3	5 882,2
Kostnad för sålda varor	-938,6	-950,8	-3 015,7	-2 858,7	-4 014,5	-3 857,6
Bruttoresultat	477,7	480,8	1 588,2	1 521,1	2 091,8	2 024,6
Övriga rörelseintäkter	17,4	25,1	56,2	55,6	93,3	92,7
Försäljningskostnader	-352,6	-335,9	-1 035,6	-964,8	-1 423,6	-1 352,7
Administrationskostnader	-87,4	-85,0	-249,7	-228,8	-334,7	-313,9
Övriga rörelsekostnader	-25,0	-30,9	-77,3	-61,3	-89,9	-73,9
Rörelseresultat	30,1	54,1	281,8	321,8	336,9	376,8
Finansnetto	-4,7	6,4	-26,3	8,0	-30,7	3,6
Resultat efter finansiella poster	25,4	60,5	255,5	329,8	306,2	380,4
Skatt på periodens resultat	-12,4	-16,8	-76,0	-49,3	-97,5	-70,6
Periodens resultat ¹⁾	13,0	43,7	179,5	280,5	208,7	309,8
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,25	0,84	3,45	5,39	4,01	5,96
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

1) Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Någon utspädningsseffekt föreligger ej då pågående optionsprogram är utställt av Färna Invest.

Koncernens rapport över totalresultat

	2015/16 nov-jan 3 mån	2014/15 nov-jan 3 mån	2015/16 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-jan 9 mån	2015/16 feb-jan rullande 12	2014/15 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	13,0	43,7	179,5	280,5	208,7	309,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter, brutto före skatt	-47,7	4,0	-90,2	49,2	-74,0	65,4
Omräkningseffekt långfristiga lån till dotterföretag utan planerad reglering	-	4,5	-1,5	8,8	-5,8	4,5
Skatteeffekt på omräkningseffekt långfristiga lån till dotterföretag utan planerad reglering	-	-1,0	0,3	-1,9	1,3	-1,0
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-	-21,4	-21,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-47,7	7,5	-91,4	56,1	-99,9	47,5
Summa totalresultat för perioden ¹⁾	-34,7	51,2	88,1	336,6	108,8	357,3

1) Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansrapport i sammandrag

Mkr	2016-01-31	2015-01-31	2015-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	624,8	589,2	613,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	194,4	231,0	225,8
Materiella anläggningstillgångar	1 284,2	1 226,3	1 288,3
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	182,1	169,7	180,0
Summa anläggningstillgångar	2 285,5	2 216,2	2 307,8
Varulager	1 049,4	980,6	1 029,2
Kortfristiga fordringar	1 204,9	1 084,5	1 165,4
Likvida medel	198,6	158,8	187,8
Summa omsättningstillgångar	2 452,9	2 223,9	2 382,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 738,4	4 440,1	4 690,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 066,3	2 061,5	2 082,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	252,3	216,8	260,5
Långfristiga skulder, räntebärande	229,5	270,2	245,9
Summa långfristiga skulder	481,8	487,0	506,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 245,9	976,4	1 140,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	944,4	915,2	961,3
Summa kortfristiga skulder	2 190,3	1 891,6	2 101,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 738,4	4 440,1	4 690,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2015/16 nov-jan 3 mån	2014/15 nov-jan 3 mån	2015/16 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	30,1	54,1	281,8	321,8	376,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	48,3	60,8	117,9	168,0	199,5
Finansiella poster	-4,4	-5,0	-14,2	-15,1	-20,7
Betald inkomstskatt	-53,7	-37,8	-99,6	-65,7	-121,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20,3	72,1	285,9	409,0	434,1
Förändring av rörelsekapital	18,1	5,4	-77,0	-154,8	-192,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,4	77,5	208,9	254,2	241,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,9	-26,9	-171,9	-173,9	-297,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,6	-73,7	0,7	-40,0	110,2
Periodens kassaflöde	-32,1	-23,1	37,7	40,3	54,5
Likvida medel vid periodens början	242,3	188,7	187,8	123,3	123,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-11,6	-6,8	-26,9	-4,8	10,0
Likvida medel vid periodens slut	198,6	158,8	198,6	158,8	187,8

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2015/16 maj-jan		2014/15 maj-jan		2014/15 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	2 082,2	2 082,2	1 880,9	1 880,9	1 880,9	1 880,9
Utdelning	-104,0	-104,0	-156,0	-156,0	-156,0	-156,0
Totalresultat	88,1	88,1	336,6	336,6	357,3	357,3
Belopp vid periodens utgång	2 066,3	2 066,3	2 061,5	2 061,5	2 082,2	2 082,2

Koncernens nyckeltal

		2015/16 nov-jan 3 mån	2014/15 nov-jan 3 mån	2015/16 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 416,3	1 431,6	4 603,9	4 379,8	5 882,2
Tillväxt	%	-1,1	10,3	5,1	8,5	11,1
Rörelseresultat	Mkr	30,1	54,1	281,8	321,8	376,8
Rörelsemarginal	%	2,1	3,8	6,1	7,3	6,4
Resultat e. fin. netto	Mkr	25,4	60,5	255,5	329,8	380,4
Vinstmarginal	%	1,8	4,2	5,6	7,5	6,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	9,3	19,8	9,3	19,8	12,5
Avkastning på eget kapital	%	9,9	27,4	9,9	27,4	15,1
Soliditet	%	43,6	46,4	43,6	46,4	44,4
Investeringar	Mkr	45,9	26,9	171,9	173,9	297,0
Avskrivningar	Mkr	43,3	43,1	131,9	124,8	171,1
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie	Kr	0,25	0,84	3,45	5,39	5,96
Eget kapital per aktie	Kr	39,74	39,64	39,74	39,64	40,04
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	0,74	1,49	4,02	4,89	4,64
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2015/16				2014/15			2013/14	
		nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3
Nettoomsättning	Mkr	1 416,3	1 624,4	1 563,1	1 502,4	1 431,6	1 554,5	1 393,8	1 258,6	1 298,1
Tillväxt	%	-1,1	4,5	12,1	19,4	10,3	9,9	5,2	12,0	15,8
Bruttomarginal	%	33,7	35,4	34,3	33,5	33,6	36,6	33,8	32,8	32,9
Rörelseresultat	Mkr	30,1	134,3	117,5	55,1	54,1	156,3	111,4	24,6	48,5
Rörelsemarginal	%	2,1	7,3	7,5	3,7	3,8	10,1	8,0	2,0	3,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	9,3	10,5	12,4	12,5	19,8	18,9	18,1	17,7	10,3
Avkastning på eget kapital	%	9,9	11,4	13,0	15,1	27,4	27,2	26,8	24,8	11,5
Soliditet	%	43,6	42,8	44,9	44,4	46,4	44,1	48,3	47,2	40,2
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	39,74	40,40	41,61	40,04	39,64	38,66	39,37	36,17	34,10
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,25	1,65	1,55	0,56	0,84	2,24	2,31	5,14	0,38

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2015/16 nov-jan 3 mån	2014/15 nov-jan 3 mån	2015/16 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-jan 9 mån	2014/15 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning ¹⁾	20,9	228,8	66,0	731,5	948,2
Kostnad för sålda varor	-	-167,4	-	-523,7	-680,0
Bruttoresultat	20,9	61,4	66,0	207,8	268,2
Övriga rörelseintäkter	0,3	12,0	0,7	34,1	44,9
Försäljningskostnader	-11,2	-47,4	-39,3	-132,7	-182,4
Administrationskostnader	-17,1	-20,1	-47,2	-53,9	-74,4
Övriga rörelsekostnader	-5,9	-19,0	-18,4	-44,0	-53,4
Rörelseresultat	-13,0	-13,1	-38,2	11,3	2,9
Finansnetto	3,1	1,7	529,2	319,9	318,9
Resultat efter finansiella poster	-9,9	-11,4	491,0	331,2	321,8
Bokslutsdispositioner ²⁾	3,7	-6,4	29,2	-4,7	-6,6
Resultat före skatt	-6,2	-17,8	520,2	326,5	315,2
Skatt på periodens resultat	1,1	3,8	-0,9	-4,1	-3,9
Periodens resultat	-5,1	-14,0	519,3	322,4	311,3

1) Systemair AB har, från och med räkenskapsårets ingång, delat upp den svenska verksamheten i två bolag. Det noterade bolaget Systemair AB renodlas till ett holdingbolag med koncernstab och koncernfunktioner. Innevarande räkenskapsårs nettoomsättning utgörs därmed uteslutande av koncerninterna tjänster.

2) Bokslutsdispositioner avser överavskrivning, periodiseringsfond samt koncernbidrag.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2016-01-31	2015-01-31	2015-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0,4	0,6	0,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,6	5,5	5,4
Materiella anläggningstillgångar	7,5	114,3	113,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	2 134,0	1 931,8	2 016,7
Summa anläggningstillgångar	2 144,5	2 052,2	2 136,5
Varulager	-	162,2	167,4
Kortfristiga fordringar	1 131,2	862,3	910,8
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	1 131,2	1 024,5	1 078,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 275,7	3 076,7	3 214,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 840,5	1 440,8	1 426,4
Obeskattade reserver	9,1	41,5	38,3
Långfristiga skulder, avsättningar	-	3,2	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	315,8	384,4	353,6
Summa långfristiga skulder	315,8	387,6	356,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 076,6	808,9	974,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	33,7	397,9	419,0
Summa kortfristiga skulder	1 110,3	1 206,8	1 393,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 275,7	3 076,7	3 214,7

Allmänna 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. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Not 1 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för aktierna i Traydus i Brasilien, Alitis i Vitryssland, Menerga i Belgien och för rörelsen i Kolektor i Slovenien kan fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 50,4 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	37,9
Byggnader och mark	5,3
Maskiner och inventarier	10,9
Finansiella och övriga omsättningstillgångar	0,1
Varulager	16,5
Kortfristiga fordringar	20,3
Övriga omsättningstillgångar	1,2
Likvida medel	12,1
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-15,1
Räntebärande skulder	-8,8
Övriga rörelseskulder	-30,0
	50,4

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 0,6 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -39,8 Mkr. Ej räntebärande långfristig skuld avseende bedömd tilläggsköpeskillning för förvärven ovan uppgår till 5,9 Mkr.

Varumärken och kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5-10 år.

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

Not 2 – 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.

Definitioner av nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Tillväxt

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

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.