



SYSTEMAIR AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT Q2

1 MAJ – 31 OKTOBER 2015



Nettoomsättning Q2

1 624 Mkr

EBIT Q2

134 Mkr

Andra kvartalet, augusti – oktober 2015

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 624 Mkr (1 554)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 134 Mkr (156)
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (10,1)
- Resultat efter skatt minskade till 86 Mkr (117)
- Resultat per aktie uppgick till 1,65 kr (2,24)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 122 Mkr (90)

Första halvåret, maj – oktober 2015

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 3 188 Mkr (2 948)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 252 Mkr (268)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,9 procent (9,1)
- Resultat efter skatt minskade till 166 Mkr (237)
- Resultat per aktie uppgick till 3,20 kr (4,55)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 171 Mkr (177)

Viktiga händelser delårsperioden

- Den 1 maj renodlades verksamheten i moderbolaget Systemair AB till ett holdingbolag med koncernfunktioner. Produktions- och försäljningsverksamheten i Sverige flyttades till det nybildade bolaget Systemair Sverige AB.
- 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 aug-okt 3 mån	2014 aug-okt 3 mån	2015 maj-okt 6 mån	2014 maj-okt 6 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 624,4	1 554,5	3 187,5	2 948,3
Tillväxt, %	4,5	9,9	8,1	7,6
Rörelseresultat, Mkr	134,3	156,3	251,7	267,7
Rörelsemarginal, %	8,3	10,1	7,9	9,1
Resultat efter skatt, Mkr	85,7	116,6	166,5	236,8
Resultat per aktie, Kr	1,65	2,24	3,20	4,55
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	2,34	1,73	3,28	3,40

Fortsatt tillväxt

Det här är mitt första kvartal som koncernchef för Systemair. Andra kvartalet är normalt sett vår starkaste period, men en relativt svag marknad i flera länder resulterar i en tillväxt om 5 procent och försämrad lönsamhet. Vi kan trots allt fortsatt uppvisa organisk tillväxt, för tjugotredje kvartalet i rad, som uppgick till 3,6 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent och har påverkats negativt av bland annat minskade volymer i Ryssland. Ett antal aktiviteter och omstruktureringar pågår för att förbättra resultatet.

Marknaden

Marknaden som helhet har utvecklats splittrat under det andra kvartalet. Den nordiska marknaden är fortsatt stabil med tillväxt i de flesta länder inom regionen. I Västeuropa har vi ökande volymer i flera länder men våra volymer gick ned i Frankrike. Under perioden minskade försäljningen i Ryssland med 40 procent och utgör nu 7 procent av koncernens totala omsättning. Inom regionen Östeuropa ser vi ändå en ökning i flera andra länder vilket delvis kompenserar det ryska tappet. I Asien har vi fortsatt god tillväxt och många spännande projekt på gång.

Nyförvärvade bolag

Under kvartalet har vi förvärvat fyra bolag som ger oss möjligheter till fortsatt tillväxt och ökad marknadsnärvaro. Alitis har byggt en stark position för fortsatt expansion i Vitryssland. Menerga BV i Belgien kompletterar vår befintliga organisation med resurser, kunskap och kunder. Systemair-Traydus i Brasilien ger oss en lokal produktion av ventilationsaggregat i Sydamerika vilket ger potential för utökad samarbete med de redan befintliga enheterna i Peru och Chile. Förvärvet av aggregattillverkaren Kolektor i Slovenien ger oss en starkt position som aggregatleverantör på Balkan.



Investeringar

I Slovakien har vi avslutat omfattande investeringar vid vår fabrik för luftdistributionsprodukter. Vi har fördubblat produktionsytorna och investerat i modern maskinutrustning. I Norge och Danmark har vi byggt ut våra aggregatfabriker och i Frankrike och USA har moderniseringar i maskinparken genomförts.

Framtidsutsikter

Trots ekonomisk och politisk osäkerhet kan vi visa organisk tillväxt för tjugotredje kvartalet i rad. En av Systemairs styrkor är vår globala närvaro. På så sätt 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.

Jag ser fram emot att bidra till Systemairs fortsatta utveckling, en förbättrad lönsamhet och kontinuerlig tillväxt.

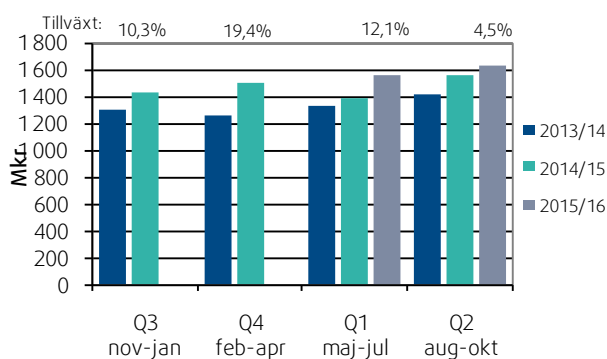
Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

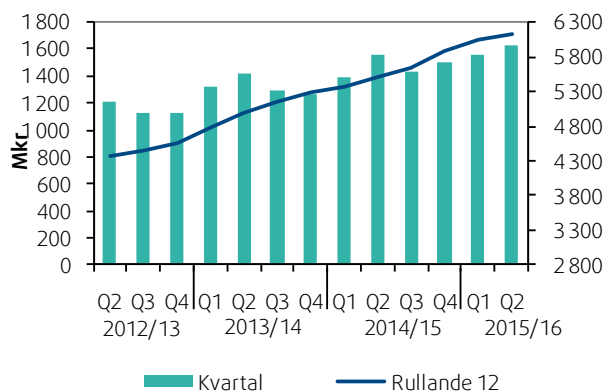
Koncernens omsättning för andra kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 1 624,4 Mkr (1 554,5) vilket motsvarar en ökning med 4,5 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 3,6 procent. Det här är det 23:e kvartalet i rad med organisk tillväxt trots en svag marknad. Den förvärvade tillväxten var 1,6 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 0,7 procent under perioden.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q2

Norden

Försäljningen i Norden ökade under andra kvartalet med 3 procent jämfört med föregående år. Särskilt den norska och finska marknaden uppvisar en god tillväxt. På den danska marknaden minskade försäljningen. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 5 procent inom regionen.

Västeuropa

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

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet minskat med 16 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 5 procent. Försäljningen i Ryssland gick tillbaka med 40 procent under perioden. Den ryska marknaden utgjorde för första halvåret 7 procent av Systemairs totala försäljning att jämföra med 11 procent året innan.

Nord- och Sydamerika

Försäljningen i Nord- och Sydamerika ökade under kvartalet med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Både den amerikanska och den kanadensiska marknaden har utvecklades svagt under kvartalet räknat i lokala valutor. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 2 procent.

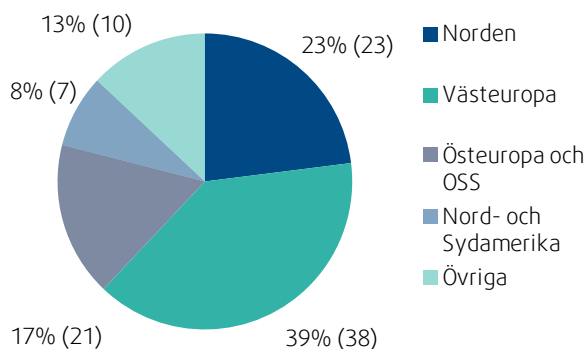
	2015 aug-okt 3 mån	2014 aug-okt 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2015 maj-okt 6 mån	2014 maj-okt 6 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	397,0	385,7	3%	5%	722,5	666,4	8%	8%
Västeuropa	622,1	606,4	3%	-3%	1 248,7	1 131,2	10%	0%
Östeuropa & OSS	251,0	298,7	-16%	-5%	531,0	628,5	-16%	-7%
Nord- och Sydamerika ¹⁾	122,8	109,0	13%	2%	270,5	218,5	24%	7%
Övriga marknader	231,5	154,7	50%	46%	414,8	303,7	37%	29%
Totalt	1 624,4	1 554,5	5%	4%	3 187,5	2 948,3	8%	4%

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 50 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 46 procent. Det är framförallt i Indien och Dubai som försäljningen ökat markant under kvartalet.

Marknadsfördelning 6 mån 2015 (6 mån 2014)



Resultat för andra kvartalet

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 574,3 Mkr (568,7) vilket är en ökning med 1,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 35,4 procent (36,6) vilket främst kan förklaras av förvärvade bolag med sämre bruttomarginal samt minskade volymer bland annat vid fabriken i Skinnskatteberg.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 134,3 Mkr (156,3) vilket är en minskning med 14,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (10,1).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 431,3 Mkr (402,6), en ökning med 28,7 Mkr, varav förvärvade företag utgjorde 18,9 Mkr av ökningen för kvartalet.

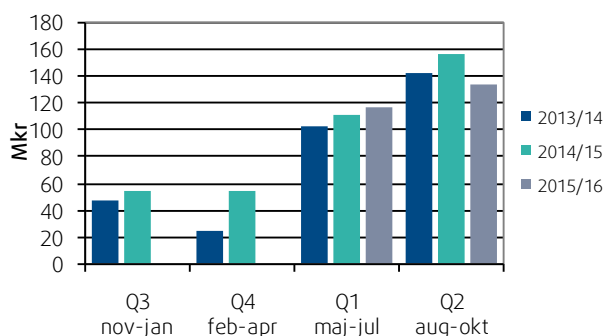
Försäljningskostnaderna har belastats med 3,7 Mkr (4,5) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,6 Mkr (0,1).

För andra kvartalet uppgick finansnettot till -15,6 Mkr (0,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -10,4 Mkr (5,4). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -5,5 Mkr (-5,1).

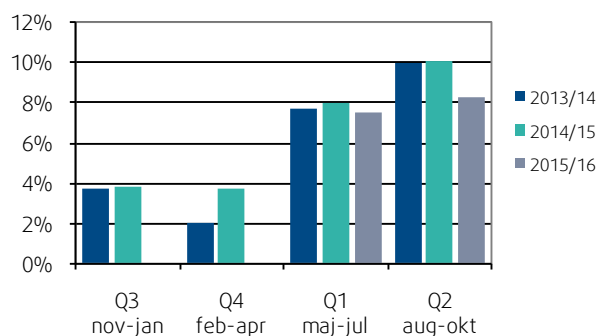
Skattkostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -33,0 Mkr (-40,0) vilket motsvarar en skattebelastning på 27,8 procent beräknat på resultat efter finansnetto.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Förvärv och etableringar

I september förvärvades 75 procent av aktierna i det brasilianska bolaget Traydus som är ledande inom tillverkning av kundanpassade ventilationsaggregat och fläktkonvektorer i Brasilien. Bolaget har 75 anställda och är beläget i utkanten av Sao Paulo. Traydus fokuserar på energieffektiva lösningar och är positionerat i det övre tekniksegmentet inom ventilationsbranschen i Brasilien. Förvärvet öppnar möjligheter att introducera ett bredare sortiment av Systemairs produkter från övriga fabriker inom koncernen. Genom Systemair-Traydus och våra existerande bolag i Chile och Peru öppnas goda möjligheter att framgångsrikt konkurrera om projekt i hela Sydamerika. Förvärvet omfattar initialt 75 procent av bolaget med ett bindande åtagande att förvärva de återstående 25 procenten av aktierna inom en period av sex år varför Systemair konsoliderar 100 procent av bolaget från och med september.

I oktober förvärvades Alitis som representerar Systemair i Vitryssland och Kaliningrad. Alitis, som marknadsför och säljer Systemairs produkter, uppnådde en försäljning om 5,5 miljoner EUR under 2014. Totalt antal anställda uppgår till 15 personer varav huvuddelen är baserade i Minsk.

I oktober förvärvades tillverkningsenheten av ventilationsaggregat från Kolektor Koling d.o.o. i Slovenien. Tillverkningsenheten av ventilationsaggregat som Systemair tar över beräknas omsätta 3 miljoner EUR. Systemair tar över 7 anställda och kommer inom sex månader att flytta tillverkningsenheten till Systemairs befintliga fabrik i Maribor.

I november slutförde Systemair 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 miljoner EUR. 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 marknadsposition.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 84,1 Mkr (64,0) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 52,7 Mkr (45,8). Investeringarna avser i huvudsak slutförandet av byggnation samt maskininvesteringar i Slovakien samt kapacitets- och ersättningsinvesteringar vid ett antal fabriker. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 32,7 Mkr (18,5) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 44,6 Mkr (41,8).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 559 (4 257). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 699 (4 538), en ökning med 161 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Tyskland (45). Neddragningar av personal har skett i Ryssland, Spanien och Sverige. Förvärvade bolag har tillfört 138 anställda varav Traydus i Brasilien 74, Menerga Norge 15, Lautner Tyskland 14, Menerga Belgien 13, Alitis i Vitryssland 15 samt Kolektor 7.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 135,4 Mkr (200,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -13,6 Mkr (-110,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -3,3 Mkr (-14,6). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 345,7 Mkr (1 150,1). Koncernens soliditet uppgick till 42,8 procent (44,1) 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 bl a 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 riskerna 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 riskbildningen 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 21,9 Mkr (272,7). Rörelseresultatet uppgick till -11,9 Mkr (15,3). Antalet anställda uppgick till 41 personer. Moderbolagets huvudsakliga verksamhet efter uppdelningen av den svenska verksamheten består i koncerninterna tjänster.

Finansiell information

Delårsrapport för Q3 2015/16 kommer att lämnas den 3 mars 2016 kl 08.00.

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.
- 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 26 november 2015 kl 08.00.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Skinnskatteberg den 25 november 2015
Systemair AB (publ)

Roland Kasper
Verkställande Direktör

Gerald Engström
Styrelseordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Hannu Paitula
Styrelseledamot

Per-Erik Sandlund
Styrelseledamot

Elisabeth Westberg
Styrelseledamot

Åke Henningsson
Arbetsstagarrepresentant

Ricky Sten
Arbetsstagarrepresentant

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.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Systemair AB (Publ) per 31 oktober 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 November 2015

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall

Auktoriserad revisor

Koncernens resultatrapport

	2015 aug-okt	2014 aug-okt	2015 maj-okt	2014 maj-okt	2014/15 nov-okt rullande	2014/15 maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12	12 mån
Nettoomsättning	1 624,4	1 554,5	3 187,5	2 948,3	6 121,5	5 882,2
Kostnad för sålda varor	-1 050,1	-985,8	-2 077,0	-1 908,1	-4 026,6	-3 857,6
Bruttoresultat	574,3	568,7	1 110,5	1 040,2	2 094,9	2 024,6
Övriga rörelseintäkter	20,8	5,8	38,9	30,5	101,1	92,7
Försäljningskostnader	-348,4	-325,3	-683,1	-628,9	-1 406,9	-1 352,7
Administrationskostnader	-82,9	-77,3	-162,3	-143,8	-332,4	-313,9
Övriga rörelsekostnader	-29,5	-15,6	-52,3	-30,3	-95,8	-73,9
Rörelseresultat	134,3	156,3	251,7	267,7	360,9	376,8
Finansnetto	-15,6	0,3	-21,5	1,6	-19,6	3,6
Resultat efter finansiella poster	118,7	156,6	230,2	269,3	341,3	380,4
Skatt på periodens resultat	-33,0	-40,0	-63,7	-32,5	-101,9	-70,6
Periodens resultat ¹⁾	85,7	116,6	166,5	236,8	239,4	309,8
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,65	2,24	3,20	4,55	4,60	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 aug-okt 3 mån	2014 aug-okt 3 mån	2015 maj-okt 6 mån	2014 maj-okt 6 mån	2014/15 nov-okt rullande 12	2014/15 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	85,7	116,6	166,5	236,8	239,4	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	-44,2	1,6	-44,4	45,2	-24,1	65,4
Omräkningseffekt långfristiga lån till dotterföretag utan planerad reglering	-1,4	1,0	-1,6	4,4	-1,4	4,5
Skatteeffekt på omräkningseffekt långfristiga lån till dotterföretag utan planerad reglering	1,3	-0,2	2,4	-1,0	2,2	-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	-44,3	2,4	-43,6	48,6	-44,7	47,5
Summa totalresultat för perioden ¹⁾	41,4	119,0	122,9	285,4	194,7	357,3

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

Koncernens balansrapport i sammandrag

Mkr	2015-10-31	2014-10-31	2015-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	642,2	586,1	613,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	205,4	241,7	225,8
Materiella anläggningstillgångar	1 294,1	1 189,3	1 288,3
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	175,2	162,4	180,0
Summa anläggningstillgångar	2 316,9	2 179,5	2 307,8
Varulager	1 030,5	965,1	1 029,2
Kortfristiga fordringar	1 323,5	1 224,6	1 165,4
Likvida medel	242,3	188,7	187,8
Summa omsättningstillgångar	2 596,3	2 378,4	2 382,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 913,2	4 557,9	4 690,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 101,1	2 010,4	2 082,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	252,6	211,2	260,5
Långfristiga skulder, räntebärande	251,9	262,2	245,9
Summa långfristiga skulder	504,5	473,4	506,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 262,8	1 027,8	1 140,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 044,8	1 046,3	961,3
Summa kortfristiga skulder	2 307,6	2 074,1	2 101,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 913,2	4 557,9	4 690,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2015 aug-okt 3 mån	2014 aug-okt 3 mån	2015 maj-okt 6 mån	2014 maj-okt 6 mån	2014/15 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	134,3	156,3	251,7	267,7	376,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30,0	74,9	69,5	107,3	199,5
Finansiella poster	-5,1	-5,2	-9,7	-10,1	-20,7
Betald inkomstskatt	-23,8	-25,9	-45,9	-27,9	-121,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	135,4	200,1	265,6	337,0	434,1
Förändring av rörelsekapital	-13,6	-110,0	-95,1	-160,2	-192,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121,8	90,1	170,5	176,8	241,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82,2	-62,3	-126,0	-147,0	-297,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,3	-14,6	25,3	33,6	110,2
Periodens kassaflöde	36,3	13,2	69,8	63,4	54,5
Likvida medel vid periodens början	214,6	179,0	187,8	123,3	123,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-8,6	-3,5	-15,3	2,0	10,0
Likvida medel vid periodens slut	242,3	188,7	242,3	188,7	187,8

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2015 maj-okt		2014 maj-okt	
	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
Utdelning	-104,0	-104,0	-156,0	-156,0
Totalresultat	122,9	122,9	285,5	285,5
Belopp vid periodens utgång	2 101,1	2 101,1	2 010,4	2 010,4

Koncernens nyckeltal

		2015 aug-okt 3 mån	2014 aug-okt 3 mån	2015 maj-okt 6 mån	2014 maj-okt 6 mån	2014/15 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 624,4	1 554,5	3 187,5	2 948,3	5 882,2
Tillväxt	%	4,5	9,9	8,1	7,6	11,1
Rörelseresultat	Mkr	134,3	156,3	251,7	267,7	376,8
Rörelsemarginal	%	8,3	10,1	7,9	9,1	6,4
Resultat e. fin. netto	Mkr	118,7	156,6	230,2	269,3	380,4
Vinstmarginal	%	7,3	10,1	7,2	9,1	6,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,5	18,9	10,5	18,9	12,5
Avkastning på eget kapital	%	11,4	27,2	11,4	27,2	15,1
Soliditet	%	42,8	44,1	42,8	44,1	44,4
Investeringar	Mkr	82,2	62,3	126,0	147,0	297,0
Avskrivningar	Mkr	44,6	41,8	88,6	81,7	171,1
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie	Kr	1,65	2,24	3,20	4,55	5,96
Eget kapital per aktie	Kr	40,40	38,66	40,40	38,66	40,04
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	2,34	1,73	3,28	3,40	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	
		aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2
Nettoomsättning	Mkr	1 624,4	1 563,1	1 502,4	1 431,6	1 554,5	1 393,8	1 258,6	1 298,1	1 414,5
Tillväxt	%	4,5	12,1	19,4	10,3	9,9	5,2	12,0	15,8	16,4
Bruttomarginal	%	35,4	34,3	33,5	33,6	36,6	33,8	32,8	32,9	35,9
Rörelseresultat	Mkr	134,3	117,5	55,1	54,1	156,3	111,4	24,6	48,5	141,8
Rörelsemarginal	%	7,3	7,5	3,7	3,8	10,1	8,0	2,0	3,7	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,5	12,4	12,5	19,8	18,9	18,1	17,7	10,3	12,2
Avkastning på eget kapital	%	11,4	13,0	15,1	27,4	27,2	26,8	24,8	11,5	14,2
Soliditet	%	42,8	44,9	44,4	46,4	44,1	48,3	47,2	40,2	37,8
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	40,40	41,61	40,04	39,64	38,66	39,37	36,17	34,10	33,55
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,65	1,55	0,56	0,84	2,24	2,31	5,14	0,38	1,78

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2015 aug-okt 3 mån	2014 aug-okt 3 mån	2015 maj-okt 6 mån	2014 maj-okt 6 mån	2014/15 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning ¹⁾	21,9	272,7	45,1	502,7	948,2
Kostnad för sålda varor	-	-190,4	-	-356,3	-680,0
Bruttoresultat	21,9	82,3	45,1	146,4	268,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	10,2	0,4	22,1	44,9
Försäljningskostnader	-13,6	-45,6	-28,1	-85,3	-182,4
Administrationskostnader	-15,3	-18,8	-30,1	-33,9	-74,4
Övriga rörelsekostnader	-4,9	-12,8	-12,6	-24,9	-53,4
Rörelseresultat	-11,9	15,3	-25,3	24,4	2,9
Finansnetto	-29,5	3,5	526,1	318,3	318,9
Resultat efter finansiella poster	-41,4	18,8	500,8	342,7	321,8
Bokslutsdispositioner ²⁾	9,4	0,2	25,5	1,6	-6,6
Resultat före skatt	-32,0	19,0	526,3	344,3	315,2
Skatt på periodens resultat	0,4	-4,4	-2,0	-7,9	-3,9
Periodens resultat	-31,6	14,6	524,3	336,4	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	2015-10-31	2014-10-31	2015-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0,5	0,6	0,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,2	5,1	5,4
Materiella anläggningstillgångar	5,0	120,2	113,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	2 120,3	1 928,0	2 016,7
Summa anläggningstillgångar	2 129,0	2 053,9	2 136,5
Varulager	-	152,1	167,4
Kortfristiga fordringar	1 151,3	908,8	910,8
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	1 151,3	1 060,9	1 078,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 280,3	3 114,8	3 214,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 845,5	1 451,3	1 426,4
Obeskattade reserver	12,9	35,2	38,3
Långfristiga skulder, avsättningar	-	3,2	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	282,1	316,3	353,6
Summa långfristiga skulder	282,1	319,5	356,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 094,8	879,4	974,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	45,0	429,4	419,0
Summa kortfristiga skulder	1 139,8	1 308,8	1 393,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 280,3	3 114,8	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 50,0 Mkr

<u>Identifierbara nettotillgångar</u>	<u>Totalt</u>
Goodwill	37,5
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
<u>Övriga rörelseskulder</u>	<u>-30,0</u>
	50,0

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 -34,0 Mkr. Ej räntebärande långfristig skuld avseende bedömd tilläggsköpeskillning för förvärven ovan uppgår till 11,7 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.