



SYSTEMAIR AB

DELÅRSRAPPORT Q1

1 MAJ – 31 JULI 2014



Nettoomsättning Q1

1 394 Mkr

EBIT Q1

111 Mkr

Första kvartalet, maj – juli 2014

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 394 Mkr (1 325).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 111 Mkr (102).
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (7,7).
- Resultat efter skatt ökade till 120 Mkr (59).
- Resultat per aktie uppgick till 2,31 kr (1,14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 88 Mkr (69).

Viktiga händelser första kvartalet

- I juli träffades avtal om att ta över tillgångar och personal i Airwell, en fransk tillverkare av luftkonditioneringsprodukter för den kommersiella marknaden.
- I juli förvärvades Menergas säljbolag i England. Bolaget säljer och utför service på Menergas produkter.

	2014 maj-jul 3 mån	2013 maj-jul 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 393,8	1 324,7	5 295,8
Tillväxt, %	5,2	21,4	16,4
Rörelseresultat, Mkr	111,4	102,0	316,9
Rörelsemarginal, %	8,0	7,7	6,0
Resultat efter skatt, Mkr	120,2	59,3	438,7
Resultat per aktie, Kr	2,31	1,14	8,44
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	1,69	1,33	4,78

Fortsatt tillväxt och förbättrat resultat

Under vårt första kvartal uppnådde vi en rörelsemarginal på 8,0 procent jämfört med 7,7 procent året innan. Vi hade även fortsatt organisk tillväxt som uppgick till 2 procent. Under kvartalet har vi arbetat intensivt med nyförvärvade bolag. Vi är nöjda med att, trots en relativt svag marknad, kunna öka både marginal och omsättning.

Marknaden

Som tidigare råder en osäkerhet på marknaden speciellt i södra Europa och i Ryssland. Vi följer också den politiska utvecklingen i Ryssland och Ukraina. Vi kan så här långt inte se några dramatiska effekter för vår del från de införda sanktionerna. Trots det osäkra marknadsläget kan vi konstatera en positiv utveckling i flera länder både i Norden, Västeuropa, Östeuropa och i USA.

Nyförvärvade bolag

Systemair har träffat avtal om att ta över tillgångarna i Airwell i Frankrike per den 15 juli. I köpet ingår varumärken, produkträttigheter, säljorganisation samt den hyrda produktionsanläggningen i Tillieres, cirka 10 mil väster om Paris. Produktionsanläggningen omfattar 36 000 m² och har 150 anställda. Totalt antal anställda inklusive säljorganisationen är 207 personer. Beräknad årsomsättning uppgår till 35 miljoner euro. Förvärvet innebär att Systemair får ett betydligt mer komplett produktsortiment inom luftkonditionering för kommersiell marknad. Förvärvet kompletterar väl vår italienska fabrik för kylmaskiner som vi förvärvade för 3 år sedan. Vi får dessutom en mycket större marknadsnärvaro i Frankrike och kommer att få fördelar genom att vara en lokal tillverkare.

Vi har också gjort ett kompletterande förvärv av Menergas säljbolag i England som säljer och utför service på ventilationsaggregat. Bolaget har 6 anställda och omsätter cirka 1,1 miljoner pund.

Investeringar

IMOS-Systemair i Slovakien producerar som produkter för luftdistribution. Bolaget har haft en mycket positiv utveckling och därför har vi påbörjat en till- och ombyggnad av lokalerna. Vi investerar samtidigt i



effektivare maskinutrustning samt i en modern lackeringsanläggning. Totalt kommer vi efter utbyggnaden att ha 15 000 m² moderna effektiva lokaler. Vid anläggningen kommer alla produkter för luftdistribution för europeisk marknad att tillverkas och lagerhållas.

I Malaysia pågår slutförandet av en ny fabrik på 16 000 m² och inflyttning har redan skett. Här kommer vi att tillverka ett utökat sortiment av fläktar, produkter för luftdistribution samt ventilationsaggregat. Anläggningen ska också fungera som ett centrallager för Sydostasien.

Tillsammans bidrar dessa investeringar till en bra bas för fortsatt tillväxt vid befintliga anläggningar. Generellt är våra produktionsanläggningar både moderna och välinvesterade.

Framtidsutsikter

En av Systemairs styrkor är vår globala närvaro. Vi har egen verksamhet i 45 länder och levererar regelbundet våra produkter till långt över 100 länder. Trots ekonomisk och politisk osäkerhet kan vi visa organisk tillväxt för artonde kvartalet i rad, med förbättrad lönsamhet. Vi har utnyttjat den svagare konjunkturen till att genomföra förvärv av bra bolag till rimliga villkor även om visst behov av omstrukturering kan förekomma. Vi fortsätter att göra förvärv, investeringar i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring. Det är en strategi som har visat sig fungera väl genom åren som kommer att bidra till att ge oss en fortsatt positiv utveckling.

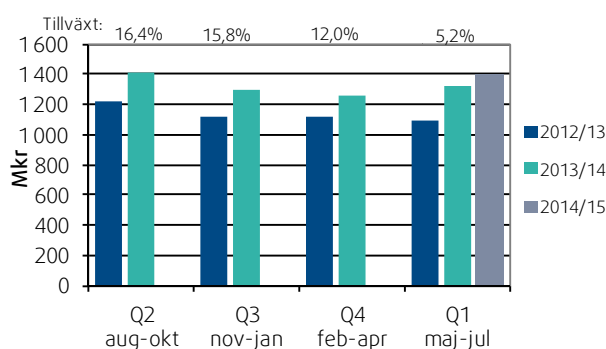
Gerald Engström
Koncernchef

Omsättning och marknader

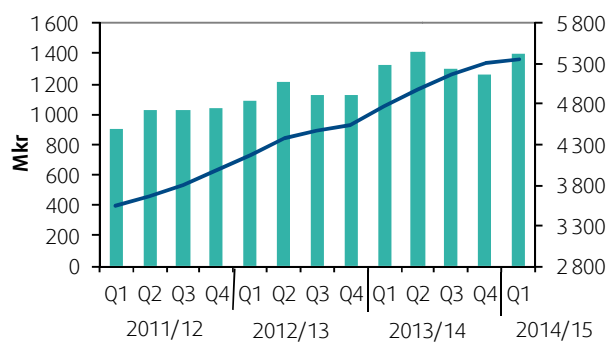
Koncernens omsättning för första kvartalet 2014/15 uppgick till 1 393,8 Mkr (1 324,7) vilket motsvarar en ökning med 5,2 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 1,8 procent. Det här är det 18:e kvartalet i rad med organisk tillväxt trots en svag marknad. Den förvärvade tillväxten var 1,5 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 1,9 procent under perioden.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



■ Kvartal — Rullande 12

	2014 maj-jul 3 mån	2013 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	280,6	268,9	4%	4%
Västeuropa	524,8	492,7	7%	-2%
Östeuropa & OSS	329,9	308,4	7%	7%
Nordamerika	109,3	100,0	9%	9%
Övriga marknader	149,2	154,7	-4%	-3%
Totalt	1 393,8	1 324,7	5%	2%

Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 4 procent jämfört med föregående år. Särskilt den danska försäljningen uppvisar en god tillväxt men även i Norge ökar försäljningen. Förvärv och valutaeffekter påverkade inte försäljningen i regionen nämnvärt.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 2 procent. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Spanien, England och Tyskland. Försäljningen minskade i Frankrike och Italien under perioden.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 7 procent. Omsättningen i Ryssland var oförändrad i lokal valuta men minskade i svenska kronor på grund av försvagad rubel. Förvärv påverkade försäljningen inom regionen positivt med 1,6 procent medan valutaeffekterna hade en negativ påverkan med 1,3 procent.

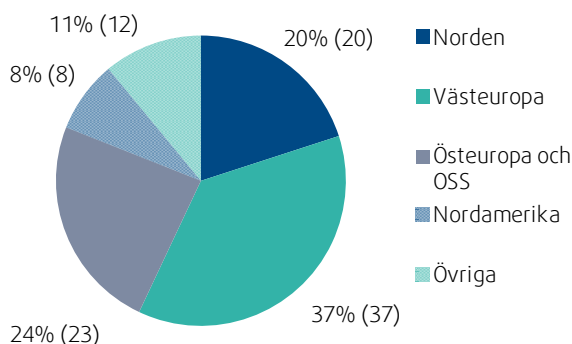
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Det är den amerikanska marknaden som står bakom ökningen. Förvärv och valutaeffekter påverkade inte försäljningen i regionen nämnvärt.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader minskade med 4 procent jämfört med samma period. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 3 procent.

Marknadsfördelning 3 mån 2014 (3 mån 2013)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 471,6 Mkr (439,2) vilket är en ökning med 7,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 33,8 procent (33,2).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 111,4 Mkr (102,0) vilket är en ökning med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

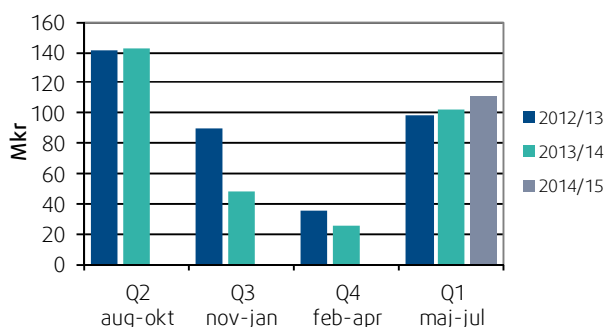
Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (7,7).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 370,1 Mkr (332,8), en ökning med 37,3 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 18,1 Mkr av ökningen för kvartalet.

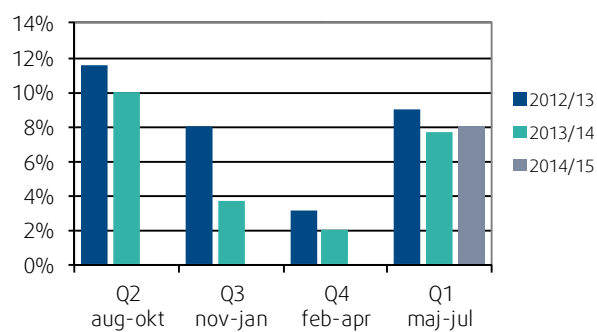
Försäljningskostnaderna har belastats med 5,1 Mkr (5,9) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 1,0 Mkr (0,1).

För första kvartalet var finansnettot positivt och uppgick till 1,3 Mkr (-17,7). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om 7,3 Mkr (-7,7). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -6,2 Mkr (-10,4).

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till 7,5 Mkr (-25,0). Skatteintäkten är en effekt av intäktsredovisade underskottsavdrag, vilka tillkommit genom förvärv av bolag med underskott från tidigare bedriven verksamhet. De förvärvade underskotten medförde en skatteintäkt netto om 37,7 Mkr. Justerat för ovanstående skatteintäkt uppgick skattebelastningen för kvartalet till 26,8 procent (29,6) beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

Systemair träffade i juli avtal om att ta över tillgångarna i Airwell, en fransk tillverkare av luftkonditioneringsprodukter för den kommersiella marknaden. I köpet ingår varumärken, produkt rättigheter, säljorganisationen samt den hyrda produktionsanläggningen i Tillières cirka 100 km väster om Paris. Produktionsanläggningen omfattar 36 000 m² och har 150 anställda. Totalt antal anställda inklusive säljorganisationen är 207 personer. Beräknad årsomsättning uppgår till 35 MEUR. Förvärvet ger Systemair ett komplett sortiment inom luftkonditionering för kommersiell marknad.

I juli förvärvades Menergas säljbolag i England. Bolaget, som säljer och utför service på Menergas produkter, tillför totalt 6 anställda och har en årlig omsättning på cirka 1,1 MGBP.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2014 skulle nettoomsättningen för perioden maj till och med juli 2014 ha uppgått till cirka 1 469 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 105 Mkr.

Förvärvsanalys samt förvärvens påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 1 i denna rapport.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 92,1 Mkr (205,3) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 32,3 Mkr (87,9). Investeringarna avser i huvudsak produktionsanläggningarna i Danmark och Malaysia. Förvärv och tilläggsköpeskillingar för rörelsedrivande dotterbolag uppgick till 27,3 Mkr (116,3) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 39,9 Mkr (37,2).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 154 (3 841). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 490 (4 075), en ökning med 415 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Ryssland (73), Litauen (43) och Tyskland (24). Förvärv har tillfört 261 anställda varav Airwell i Frankrike 204, Menergas säljbolag i Tyskland 23, Menerga Österrike 10, Menerga Schweiz 18 samt Menerga England 6.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 136,9 Mkr (111,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst minskade leverantörsskulder och ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -49,0 Mkr (-42,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 48,2 Mkr (172,1). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 991,7 Mkr (1 455,7). Koncernens soliditet uppgick till 48,3 procent (38,6) vid utgången av perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I augusti träffade Systemair avtal om att förvärva det belgiska säljbolaget Camair som är inriktat på försäljning av produkter för luftkonditionering och ventilation för den kommersiella marknaden. Bolaget, som är beläget i Seneffe 40 km söder om Bryssel, beräknas omsätta 7

miljoner euro för kalenderåret 2014 och har 22 anställda. I förvärvet ingår även en modern fastighet på 3 000 m² omfattande kontor, produktutställning samt lager.

Förvärvet ger Systemair en betydligt starkare ställning i Belgien och bidrar med kompetens inom kommersiell luftkonditionering. Synergier finns med Airwell i Frankrike men även med Systemair AC i Italien som tillverkar kylmaskiner samt med Systemairs befintliga säljbolag i Belgien.

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 2013/14. 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 35 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 230,0 Mkr (246,6) och rörelseresultatet till 9,1 Mkr (9,9).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 409 personer (428).

Finansiell information

Delårsrapport för Q2 2014/15 kommer att lämnas den 27 november 2014 kl 08.00.

Delårsrapport för Q3 2014/15 kommer att lämnas den 5 mars 2015 kl 08.00.

Bokslutskommuniké för Q4 2014/15 kommer att lämnas den 11 juni 2015 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, lufttrådar, 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 28 augusti 2014 kl 13.00.

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

Skinnskatteberg den 28 augusti 2014
Systemair AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef Gerald Engström, telefon 0222-440 01, 070-519 00 01, gerald.engstrom@systemair.se

Styrelseordförande Lars Hansson, telefon 070-895 90 02, lars.hansson@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
Fax 0222-44099
info@systemair.se
www.systemair.se

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 45 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Sydafrika. Bolaget omsatte cirka 5,3 miljarder kronor räkenskapsåret 2013/14 och har cirka 4 500 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, Menegera, Holland Heating och Airwell. 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

	2014 maj-jul 3 mån	2013 maj-jul 3 mån	2013/14 aug-jul rullande 12	2013/14 maj-apr 12 mån
Mkr				
Nettoomsättning	1 393,8	1 324,7	5 364,9	5 295,8
Kostnad för sålda varor	-922,2	-885,5	-3 545,4	-3 508,7
Bruttoresultat	471,6	439,2	1 819,5	1 787,1
Övriga rörelseintäkter	24,7	19,6	81,1	76,0
Försäljningskostnader	-303,6	-267,6	-1 218,8	-1 182,8
Administrationskostnader	-66,5	-65,2	-286,1	-284,8
Övriga rörelsekostnader	-14,8	-24,0	-69,4	-78,6
Rörelseresultat	111,4	102,0	326,3	316,9
Finansnetto	1,3	-17,7	210,3	191,3
Resultat efter finansiella poster	112,7	84,3	536,6	508,2
Skatt på periodens resultat	7,5	-25,0	-37,0	-69,5
Periodens resultat	120,2	59,3	499,6	438,7
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	120,2	59,3	499,6	438,7
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,31	1,14	9,61	8,44
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

1) Systemair har för närvarande inga pågående optionsprogram varför någon utspädningsseffekt ej föreligger.

Koncernens rapport över totalresultat

	2014 maj-jul 3 mån	2013 maj-jul 3 mån	2013/14 aug-jul rullande 12	2013/14 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	120,2	59,3	499,6	438,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	46,2	-15,9	74,2	12,1
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas;				
-förändring verkligt värde	-	74,6	113,3	187,9
-överfört till resultaträkningen vid försäljning	-		-245,6	-245,6
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>				
Förändring av förmånsbestämda pensioner	-		-4,6	-4,6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	46,2	58,7	-62,7	-50,2
Summa totalresultat för perioden	166,4	118,0	436,9	388,5
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	166,4	118,0	436,9	388,5
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens balansrapport

Mkr	2014-07-31	2013-07-31	2014-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	553,4	518,5	532,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	249,7	272,9	250,9
Materiella anläggningstillgångar	1 141,8	907,9	1 087,7
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	166,9	629,6	100,7
Summa anläggningstillgångar	2 111,8	2 328,9	1 971,8
Varulager	930,0	829,7	920,7
Kortfristiga fordringar	1 014,3	1 081,3	967,6
Likvida medel	179,0	133,4	123,3
Summa omsättningstillgångar	2 123,3	2 044,4	2 011,6
SUMMA TILLGÅNGAR	4 235,1	4 373,3	3 983,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 047,3	1 688,4	1 880,9
Långfristiga skulder, avsättningar	197,1	183,1	213,9
Långfristiga skulder, räntebärande	315,8	710,5	285,6
Summa långfristiga skulder	512,9	893,6	499,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	818,5	847,8	755,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	856,4	943,5	847,7
Summa kortfristiga skulder	1 674,9	1 791,3	1 603,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 235,1	4 373,3	3 983,4

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2014 maj-jul 3 mån	2013 maj-jul 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	111,4	102,0	316,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32,4	36,8	152,9
Finansiella poster	-4,9	-7,5	-35,0
Betald inkomstskatt	-2,0	-20,2	-90,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	136,9	111,1	344,0
Förändring av rörelsekapital	-49,0	-42,0	-95,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87,9	69,1	248,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-85,9	-203,5	174,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48,2	172,1	-398,2
Periodens kassaflöde	50,2	37,7	25,0
Likvida medel vid periodens början	123,3	98,4	98,4
Omräkningsdifferenser i likvida medel	5,5	-2,7	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	179,0	133,4	123,3

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2014 maj-jul			2013 maj-jul		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 880,9	0,0	1 880,9	1 576,0	0,0	1 576,0
Effekt av ändrad redovisningsprincip IAS 19R (netto)	-	-	-	-5,6	-	-5,6
Justerat belopp vid årets ingång	1 880,9	0,0	1 880,9	1 570,4	0,0	1 570,4
Totalresultat	166,4	-	166,4	118,0	-	118,0
Belopp vid periodens utgång	2 047,3	0,0	2 047,3	1 688,4	0,0	1 688,4

Koncernens nyckeltal

		2014 maj-jul 3 mån	2013 maj-jul 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 393,8	1 324,7	5 295,8
Tillväxt	%	5,2	21,4	16,4
Rörelseresultat	Mkr	111,4	102,0	316,9
Rörelsemarginal	%	8,0	7,7	6,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	112,7	84,3	508,2
Vinstmarginal	%	8,1	6,4	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	18,1	12,7	17,7
Avkastning på eget kapital	%	26,8	14,5	24,8
Soliditet	%	48,3	38,6	47,2
Investeringar	Mkr	85,9	203,5	477,8
Avskrivningar	Mkr	39,9	37,2	154,7
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie	Kr	2,31	1,14	8,44
Eget kapital per aktie	Kr	39,37	32,47	36,17
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	1,69	1,33	4,78
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2014/15		2013/14		2012/13				
		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	1 393,8	1 258,6	1 298,1	1 414,5	1 324,7	1 123,7	1 120,6	1 215,7	1 091,0
Tillväxt	%	5,2	12,0	15,8	16,4	21,4	8,6	8,7	18,4	20,6
Bruttomarginal	%	33,8	32,8	32,9	35,9	33,2	33,7	37,0	36,5	35,8
Rörelseresultat	Mkr	111,4	24,6	48,5	141,8	102,0	36,0	89,8	140,9	98,5
Rörelsemarginal	%	8,0	2,0	3,7	10,0	7,7	3,2	8,0	11,6	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	18,1	17,7	10,3	12,2	12,7	13,8	13,1	13,9	14,3
Avkastning på eget kapital	%	26,8	24,8	11,5	14,2	14,5	16,1	14,6	15,9	16,8
Soliditet	%	48,3	47,2	40,2	37,8	38,6	40,7	41,4	39,1	45,2
Eget kapital per aktie	Kr	39,37	36,17	34,10	33,55	32,47	30,31	28,86	28,92	26,97
Resultat per aktie	Kr	2,31	5,14	0,38	1,78	1,14	0,46	1,06	1,71	1,40

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2014 maj-jul 3 mån	2013 maj-jul 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	230,0	246,6	1 041,7
Kostnad för sålda varor	-165,8	-184,3	-801,6
Bruttoresultat	64,2	62,3	240,1
Övriga rörelseintäkter	11,8	10,6	46,1
Försäljningskostnader	-39,7	-38,8	-183,3
Administrationskostnader	-15,0	-14,2	-70,0
Övriga rörelsekostnader	-12,2	-10,0	-20,9
Rörelseresultat	9,1	9,9	12,0
Finansnetto	314,8	259,5	494,7
Resultat efter finansiella poster	323,9	269,4	506,7
Bokslutsdispositioner ¹⁾	1,4	7,4	3,4
Resultat före skatt	325,3	276,8	510,1
Skatt på periodens resultat	-3,5	-2,9	-0,4
Periodens resultat	321,8	273,9	509,7

1) Bokslutsdispositioner avser överavskrivning, periodiseringsfond samt koncernbidrag.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2014-07-31	2013-07-31	2014-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0,8	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,8	5,0	5,4
Materiella anläggningstillgångar	123,2	128,7	120,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1 870,5	2 278,6	1 832,6
Summa anläggningstillgångar	1 999,3	2 412,3	1 958,9
Varulager	158,4	158,9	174,4
Kortfristiga fordringar	911,8	689,4	720,3
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	1 070,2	848,3	894,7
SUMMA TILLGÅNGAR	3 069,5	3 260,6	2 853,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 591,8	1 239,1	1 267,8
Obeskattade reserver	35,0	55,9	35,9
Långfristiga skulder, avsättningar	3,2	2,6	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	352,1	747,5	493,3
Summa långfristiga skulder	355,3	750,1	496,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	686,7	795,2	601,9
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	400,7	420,3	451,5
Summa kortfristiga skulder	1 087,4	1 215,5	1 053,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 069,5	3 260,6	2 853,6

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 med undantag för tillämpningen av IAS 19 Ersättning till anställda och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Dessa har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Not 1 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för 100 procent av aktierna Menerga i England och för rörelsen i Airwell kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 32,7 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	6,2
Varumärken och kundrelationer	4,0
Maskiner och inventarier	21,6
Varulager	15,7
Övriga omsättningstillgångar	2,4
Likvida medel	5,5
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-18,7
Övriga rörelseskulder	-4,0
	32,7

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 1,0 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -27,3 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 7. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 1 enligt IFRS 7. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte nettoredovisat 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.