



SYSTEMAIR AB

DELÅRSRAPPORT Q2

1 MAJ – 31 OKTOBER 2013



Nettoomsättning Q2

1 414 Mkr

EBIT Q2

142 Mkr

Andra kvartalet, augusti-oktober 2013

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 1 414 Mkr (1 216).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 142 Mkr (141).
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 procent (11,6).
- Resultat efter skatt ökade till 93 Mkr (89).
- Resultat per aktie uppgick till 1,78 kr (1,71).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 130 Mkr (143).

Första halvåret, maj-oktober 2013

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 2 739 Mkr (2 307).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 244 Mkr (239).
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (10,4).
- Resultat efter skatt minskade till 152 Mkr (162).
- Resultat per aktie uppgick till 2,92 kr (3,11).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 199 Mkr (204).

Viktiga händelser under delårsperioden

- I maj förvärvades Menerga GmbH i Tyskland. Menerga är marknadsledande tillverkare av ventilationsaggregat med extra hög verkningsgrad för komfort- och processventilation samt aggregat för simhallar.
- I maj förvärvades det norska bolaget Reftec AS. Bolaget levererar kommersiell kyla och värmepumpar för den norska marknaden.
- I juli tecknades avtal om förvärv av Menerga GmbH i Österrike. Bolaget säljer och utför service på Menergas produkter.

	2013 aug-okt 3 mån	2012 aug-okt 3 mån	2013 maj-okt 6 mån	2012 maj-okt 6 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 414,5	1 215,7	2 739,2	2 306,6
Tillväxt, %	16,4	18,4	18,8	19,4
Rörelseresultat, Mkr	141,8	140,9	243,8	239,5
Rörelsemarginal, %	10,0	11,6	8,9	10,4
Resultat efter skatt, Mkr	92,6	88,9	151,9	161,9
Resultat per aktie, Kr	1,78	1,71	2,92	3,11
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	2,50	2,76	3,83	3,92

Fortsatt organisk tillväxt i Q2

Vi hade fortsatt organisk tillväxt för 15:e kvartalet i rad. Flera bolag i koncernen uppnådde nya försäljningsrekord i oktober. Koncernens försäljningsökning i Q2 uppgick till 16 %. Till största del förklaras ökningen genom förvärven av Menerga i Tyskland och Holland Heating. Rörelsemarginalen på 10 % är lägre än motsvarande period i fjol framförallt på grund av omstruktureringsbehov i några av de nyförvärvade bolagen.



Marknaden

Vissa marknader är fortsatt avvaktande och på andra ser vi tydliga förbättringar. Under kvartalet var oktober månad mycket stark. Den nordiska marknaden var fortsatt bra och i Västeuropa uppvisade de tyskspråkiga länderna, Tyskland, Österrike och Schweiz tillväxt medan övriga delar av Västeuropa backade. Vi känner dock att förbättringar i södra Europa och Storbritannien är på väg. Vi har fortsatt god utveckling på övriga marknader särskilt i Malaysia och Indien.

Nyförvärvade bolag

Vi arbetar intensivt med omstrukturering av Menerga i Tyskland och Systemair AC i Italien där vi har genomfört personalneddragningar vid båda enheterna under perioden. Kostnaderna är tagna och åtgärderna kommer att medföra bättre framtida resultat i bolagen. De senaste åren har vi åstadkommit en kraftig breddning av Systemairs produktsortiment. Vi blir därmed en starkare aktör på projektmarknaden och kan erbjuda kompletta produktleveranser av ventilationsutrustning. Genom de förvärv vi gjort har vi även fått en bas för en större service- och eftermarknadsförsäljning.

Investeringar

Vår nya toppmoderna aggregatfabrik utanför Istanbul i Turkiet invigdes i september och produktionen fungerar väl i den nya fabriken. Vårt nya R & D Center i Tyskland samt nytillbyggda produktionslokaler invigdes också i slutet av september. Det nya utvecklingscentrat håller mycket hög teknisk standard och ger oss stora möjligheter till avancerad produktutveckling i framtiden. Tillbyggnad av vår nya fabrik i Malaysia pågår och beräknas vara klar i början av 2014.

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 en svag ekonomisk utveckling på många marknader kan vi visa fortsatt organisk tillväxt för 15:e kvartalet i rad. Vi upplever vår lönsamhet som god med tanke på lägre marginaler i förvärvade bolag samt de omstruktureringskostnader vi har haft under perioden. De strategiska förvärv vi har genomfört ger oss en bra bas för fortsatt tillväxt. Vi fortsätter att göra investeringar i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring. Det finns fortfarande intressanta förvärvskandidater i marknaden. Vår strategi har visat sig fungera väl och vi förutsätter att den fortsatt ger oss en positiv utveckling.

Gerald Engström
Koncernchef

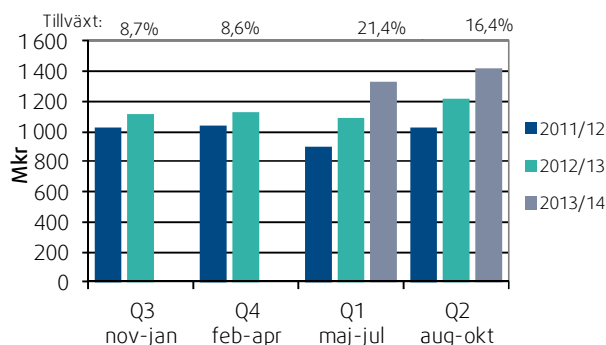
Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för andra kvartalet 2013/14 uppgick till 1 414,5 Mkr (1 215,7) vilket motsvarar en ökning med 16,4 procent jämfört med samma period föregående år.

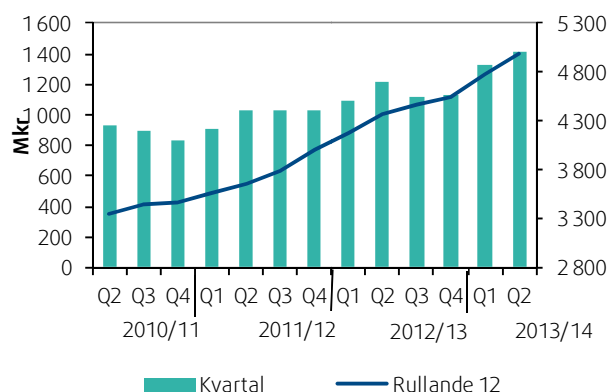
Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 3,2 procent. Det här är det 15:e kvartalet i rad med organisk tillväxt trots en svag marknad.

Nettoomsättning för delårsperioden maj-oktober 2013/14 uppgick till 2 739,2 Mkr (2 306,6) vilket motsvarar en ökning med 18,8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 4,4 procent. Den förvärvade tillväxten var 17,4 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 3,0 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 11 procent jämfört med föregående år. Den svenska försäljningen ökade med 19 procent och den norska ökade med 7 procent. Förvärven av Reftec samt Menerga, som levererar till regionen, bidrar till ökningen. Justerat för förvärv och valutaeffekter uppgick tillväxten till 9 procent för regionen.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 30 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 8 procent. Marknader som utvecklats väl inom regionen är bland annat Tyskland och Österrike.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 14 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade försäljningen med 8 procent. Ryssland uppvisar en fortsatt god tillväxt.

	2013 aug-okt 3 mån	2012 aug-okt 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2013 maj-okt 6 mån	2012 maj-okt 6 mån
Norden	350,1	315,8	11%	9%	619,0	555,3
Västeuropa	496,3	381,1	30%	-8%	988,9	742,6
Östeuropa & OSS	349,0	305,3	14%	8%	657,4	607,4
Nordamerika	92,0	95,7	-4%	0%	192,0	200,8
Övriga marknader	127,1	117,8	8%	14%	281,9	200,5
Totalt	1 414,5	1 215,7	16%	3%	2 739,2	2 306,6

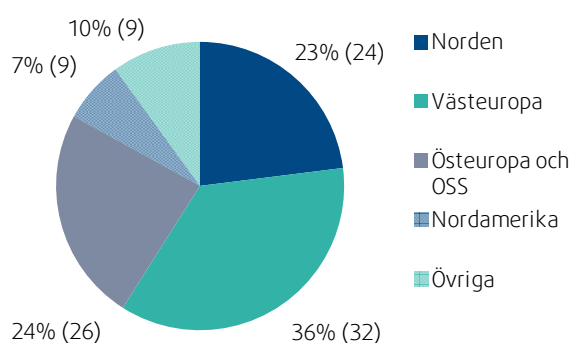
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden minskade under kvartalet med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv var försäljningen konstant.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 14 procent. I flera av länderna inom regionen har respektive valuta försvagats mot den svenska kronan vilket påverkat försäljningsvärdet i svenska kronor negativt.

Marknadsfördelning Q2 2013 (Q2 2012)



Resultat för andra kvartalet

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 507,9 Mkr (443,9) vilket är en ökning med 14,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 35,9 procent (36,5) vilket främst kan förklaras av förvärvade bolag med lägre marginal.

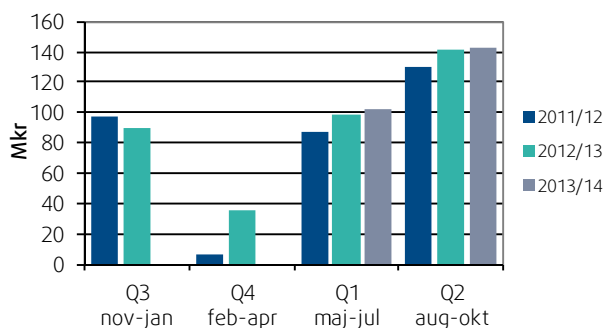
Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 141,8 Mkr (140,9) vilket är en ökning med 0,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 procent (11,6). Den lägre rörelsemarginalen är en konsekvens av nyligen förvärvade bolag.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 364,0 Mkr (307,1), en ökning med 56,9 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 47,9 Mkr av ökningen för kvartalet.

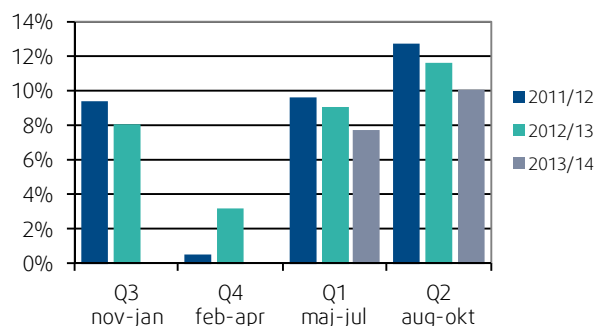
Försäljningskostnaderna har belastats med 9,2 Mkr (2,7) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,1 Mkr (0,5).

För andra kvartalet uppgick finansnetto till -15,4 Mkr (-18,4). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -3,4 Mkr (-4,4). Räntekostnaderna för kvartalet har ökat till följd av ökad upplåning och uppgick till -11,6 Mkr (-9,0).

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 -33,8 Mkr (-33,6), vilket motsvarar en skattebelastning om 26,8 procent (27,4) beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

Systemair slutförde i maj förvärvet av Menerga GmbH i Tyskland, en ledande europeisk tillverkare av ventilationsaggregat för simhallar samt komfort- och processventilation med extra hög verkningsgrad. Avtalet innebär att Systemair omgående förvärvar 97 procent av aktierna och resterande 3 procent förvärvas senast december 2014. Menerga grundades 1981 och har huvudkontor samt produktionsanläggningar i Mülheim an der Ruhr strax utanför Düsseldorf. Omsättningen 2012 uppgick till 56,7 MEUR varav 53 procent i Tyskland. Bolaget har för närvarande cirka 400 anställda.

Systemair träffade i maj avtal om förvärv av Reftec AS, en leverantör av kommersiell kyla och värmepumpar för den norska marknaden. Reftec som grundades 2007 har huvudkontor i Trondheim samt försäljningskontor i Oslo och har 11 anställda. Bolaget omsatte 34 MNOK under 2012 med en omsättningstillväxt på över 30 procent. Reftec är sedan tidigare återförsäljare på norsk marknad av Systemairs kylprodukter.

I september slutfördes förvärvet av Menerga GmbH i Österrike som är återförsäljare för Menergas produkter. Bolaget med huvudkontor i Salzburg och 10 anställda omsatte 20 MSEK under 2012. Bolaget både säljer och utför service på Menergas produkter.

Menerga Tyskland och Reftec har konsoliderats från och med den 1 maj 2013 och Menerga i Österrike från och med 1 september. Om Menerga Österrike hade konsoliderats från och med den 1 maj 2013 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2013 till och med oktober 2013 ha uppgått till cirka 2 745 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 244 Mkr.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 175,9 Mkr (484,6) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 170,1 Mkr (25,8). Investeringarna avser i huvudsak förvärv av mark och byggnader vid produktionsanläggningarna i Italien, Malaysia och Mülheim an der Ruhr i Tyskland. Köpeskillingar för förvärvade dotterbolag uppgick till 3,5 Mkr (52,1) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 38,6 Mkr (28,4).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 3 981 (3 375). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 155 (3 401), en ökning med 754 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Ryssland (69), Litauen (50), Tyskland (20), Slovakien (17) och Turkiet (16). Förvärv har tillfört 558 anställda varav Menerga i Tyskland 397, Holland Heating i Holland 142, Reftec i Norge 11 samt Menerga i Österrike 8.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 164,4 Mkr (159,0). Förändringar i rörelsekapitalet, främst

ökade varulager och kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -34,4 Mkr (-15,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 47,2 Mkr (354,3) till följd av nyupptagna lån. Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 566,0 Mkr (1 246,8). Koncernens soliditet uppgick till 37,8 procent (39,1) vid utgången av perioden.

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, kredit- och likviditetsrisk samt aktiekursrisk i långfristiga värdepappersinnehav. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2012/13. Ingen väsentlig förändring har skett av riskbilden under perioden.

Transaktioner med närstående

Systemairs väsentliga transaktioner med närstående avser ebmpapst AB och ebmpapst Mulfingen GmbH & Co. KG. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 37 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012/13. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 295,0 Mkr (256,3) och rörelseresultatet till 24,2 Mkr (21,2).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 435 personer (417).

Finansiell information

Delårsrapport för Q3 2013/14 kommer att lämnas den 6 mars 2014 kl 08.00.

Bokslutskommuniké för Q4 2013/14 kommer att lämnas den 11 juni 2014 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 28 november 2013 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 28 november 2013

Systemair AB (publ)

Gerald Engström

Koncernchef och styrelseledamot

Lars Hansson

Styrelseordförande

Hannu Paitula

Styrelseledamot

Göran Robertsson

Styrelseledamot

Elisabeth Westberg

Styrelseledamot

Pär Johansson

Verkställande Direktör

Åke Henningsson

Arbetslagrepresentant

Kevin Rowland

Arbetslagrepresentant

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 Glen Nilsson, telefon 0222-440 03, 070-654 40 03, glen.nilsson@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 44 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Sydafrika. Bolaget omsatte cirka 4,55 miljarder kronor räkenskapsåret 2012/13 och har cirka 4 200 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 per 31 oktober 2013 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 28 November 2013

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall

Auktoriserad revisor

Koncernens resultatrapport

Mkr	2013 aug-okt 3 mån	2012 aug-okt 3 mån	2013 maj-okt 6 mån	2012 maj-okt 6 mån	2012/13 nov-okt rullande 12	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	1 414,5	1 215,7	2 739,2	2 306,6	4 983,5	4 551,0
Kostnad för sålda varor	-906,6	-771,8	-1 792,2	-1 472,5	-3 243,2	-2 923,6
Bruttoresultat	507,9	443,9	947,0	834,1	1 740,3	1 627,4
Övriga rörelseintäkter	16,7	14,1	36,4	27,9	69,9	61,5
Försäljningskostnader	-295,0	-252,5	-562,7	-486,2	-1 117,8	-1 041,4
Administrationskostnader	-69,0	-54,6	-134,1	-107,8	-252,4	-226,1
Övriga rörelsekostnader	-18,8	-10,0	-42,8	-28,5	-70,5	-56,2
Rörelseresultat	141,8	140,9	243,8	239,5	369,5	365,2
Finansnetto	-15,4	-18,4	-33,1	-18,2	-49,4	-34,6
Resultat efter finansiella poster	126,4	122,5	210,7	221,3	320,1	330,6
Skatt på periodens resultat	-33,8	-33,6	-58,8	-59,4	-89,1	-89,6
Periodens resultat	92,6	88,9	151,9	161,9	231,0	241,0
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	92,6	88,9	151,9	161,9	231,0	241,0
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,78	1,71	2,92	3,11	4,44	4,63
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

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

Koncernens rapport över totalresultat

	2013 aug-okt 3 mån	2012 aug-okt 3 mån	2013 maj-okt 6 mån	2012 maj-okt 6 mån	2012/13 nov-okt rullande 12	2012/13 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	92,6	88,9	151,9	161,9	231,0	241,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt						
Poster som senare kan omföras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	2,6	29,5	-13,4	-40,3	-29,3	-56,1
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-	-0,2	-	-0,2	-0,4	-0,6
Förändring verkligt värde, finansiella tillgångar som kan säljas	38,9	48,3	113,5	48,3	122,9	57,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	41,5	77,6	100,1	7,8	93,2	1,0
Summa totalresultat för perioden	134,1	166,5	252,0	169,7	324,2	242,0
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	134,1	166,5	252,0	169,7	324,2	242,0
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens balansrapport

Mkr	2013-10-31	2012-10-31	2013-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	520,2	445,9	457,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	263,8	161,0	171,7
Materiella anläggningstillgångar	1 030,1	771,6	813,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	665,9	563,4	550,9
Summa anläggningstillgångar	2 480,0	1 941,9	1 993,7
Varulager	871,4	778,9	790,0
Kortfristiga fordringar	1 114,7	1 018,5	992,6
Likvida medel	151,2	102,6	98,4
Summa omsättningstillgångar	2 137,3	1 900,0	1 881,0
SUMMA TILLGÅNGAR	4 617,3	3 841,9	3 874,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 744,5	1 503,8	1 576,0
Långfristiga skulder, avsättningar	181,6	151,5	154,5
Långfristiga skulder, räntebärande	669,9	531,0	586,3
Summa långfristiga skulder	851,5	682,5	740,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 010,5	793,8	724,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 010,8	861,8	833,9
Summa kortfristiga skulder	2 021,3	1 655,6	1 557,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 617,3	3 841,9	3 874,7

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2013 aug-okt 3 mån	2012 aug-okt 3 mån	2013 maj-okt 6 mån	2012 maj-okt 6 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	141,8	140,9	243,8	239,5	365,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	41,3	41,3	78,1	75,3	147,3
Finansiella poster	-11,8	-6,8	-19,3	-11,5	-27,4
Betalad inkomstskatt	-6,9	-16,4	-27,1	-32,0	-76,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	164,4	159,0	275,5	271,3	408,2
Förändring av rörelsekapital	-34,4	-15,7	-76,4	-67,4	-64,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130,0	143,3	199,1	203,9	343,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-158,3	-482,9	-361,8	-561,3	-692,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47,2	354,3	219,3	374,6	364,5
Periodens kassaflöde	18,9	14,7	56,6	17,2	15,9
Likvida medel vid periodens början	133,4	86,1	98,4	91,6	91,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-1,1	1,8	-3,8	-6,2	-9,1
Likvida medel vid periodens slut	151,2	102,6	151,2	102,6	98,4

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2013 maj-okt			2012 maj-okt		
	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	1 576,0	0,0	1 576,0	1 399,0	0,1	1 399,1
Effekt av ändrad redovisningsprincip IAS 19R (netto)	-5,5	-	-5,5	-	-	-
Justerat belopp vid årets ingång	1 570,5	0,0	1 570,5	1 399,0	0,1	1 399,1
Utdelning	-78,0	-	-78,0	-65,0	-	-65,0
Totalresultat	252,0	-	252,0	169,7	0,0	169,7
Belopp vid periodens utgång	1 744,5	0,0	1 744,5	1 503,7	0,1	1 503,8

Koncernens nyckeltal

		2013 aug-okt 3 mån	2012 aug-okt 3 mån	2013 maj-okt 6 mån	2012 maj-okt 6 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 414,5	1 215,7	2 739,2	2 306,6	4 551,0
Tillväxt	%	16,4	18,4	18,8	19,4	13,9
Rörelseresultat	Mkr	141,8	140,9	243,8	239,5	365,2
Rörelsemarginal	%	10,0	11,6	8,9	10,4	8,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	126,4	122,5	210,7	221,3	330,6
Vinstmarginal	%	8,9	10,1	7,7	9,6	7,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,2	13,9	12,2	13,9	13,8
Avkastning på eget kapital	%	14,2	15,9	14,2	15,9	16,1
Soliditet	%	37,8	39,1	37,8	39,1	40,7
Investeringar	Mkr	158,3	482,8	361,8	561,2	692,5
Avskrivningar	Mkr	38,6	28,4	75,8	56,7	116,6
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,78	1,71	2,92	3,11	4,63
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,78	1,71	2,92	3,11	4,63
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	33,55	28,92	33,55	28,92	30,31
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	33,55	28,92	33,55	28,92	30,31
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	2,50	2,76	3,83	3,92	6,61
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	2,50	2,76	3,83	3,92	6,61
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2013/14			2012/13			2011/12		
		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	1 414,5	1 324,7	1 123,7	1 120,6	1 215,7	1 091,0	1 034,9	1 030,6	1 026,6
Tillväxt	%	16,4	21,4	8,6	8,7	18,4	20,6	25,0	15,4	10,5
Bruttomarginal	%	35,9	33,2	33,7	37,0	36,5	35,8	35,9	37,5	39,1
Rörelseresultat	Mkr	141,8	102,0	36,0	89,8	140,9	98,5	5,6	97,3	130,2
Rörelsemarginal	%	10,0	7,7	3,2	8,0	11,6	9,0	0,5	9,4	12,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,2	12,7	13,8	13,1	13,9	14,3	14,7	18,7	19,3
Avkastning på eget kapital	%	14,2	14,5	16,1	14,6	15,9	16,8	15,7	18,9	21,5
Soliditet	%	37,8	38,6	40,7	41,4	39,1	45,2	45,1	45,3	45,4
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	33,55	32,47	30,31	28,86	28,92	26,97	26,90	27,02	25,59
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,78	1,14	0,46	1,06	1,71	1,40	-0,09	1,35	1,83

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2013 aug-okt 3 mån	2012 aug-okt 3 mån	2013 maj-okt 6 mån	2012 maj-okt 6 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	295,0	256,3	541,7	487,7	946,8
Kostnad för sålda varor	-209,4	-190,0	-393,9	-368,2	-716,9
Bruttoresultat	85,6	66,3	147,8	119,5	229,9
Övriga rörelseintäkter	11,5	9,6	22,1	19,3	47,7
Försäljningskostnader	-44,6	-40,5	-83,3	-75,1	-165,3
Administrationskostnader	-15,7	-15,7	-29,9	-29,5	-62,3
Övriga rörelsekostnader	-12,6	1,5	-22,7	-4,9	-15,5
Rörelseresultat	24,2	21,2	34,0	29,3	34,5
Finansnetto	-5,6	-9,6	254,0	123,7	148,2
Resultat efter finansiella poster	18,6	11,6	288,0	153,0	182,7
Bokslutsdispositioner ¹⁾	6,9	5,1	14,3	13,8	-20,7
Resultat före skatt	25,5	16,7	302,3	166,8	162,0
Skatt på periodens resultat ²⁾	-5,8	-4,7	-8,7	-9,8	-0,1
Periodens resultat	19,7	12,0	293,6	157,0	161,9

1) Bokslutsdispositioner avser överavskrivning, periodiseringsfond samt koncernbidrag.

2) Den relativt låga skattebelastningen i moderbolaget förklaras av att en stor del av finansnettot består av skattefria intäkter såsom utdelningar från dotterbolag.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2013-10-31	2012-10-31	2013-04-30
TILLGÅNGAR			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,0	4,4	4,8
Materiella anläggningstillgångar	125,5	104,6	129,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	2 340,0	1 897,1	2 004,7
Summa anläggningstillgångar	2 470,5	2 006,1	2 139,4
Varulager	155,5	104,1	127,8
Kortfristiga fordringar	757,7	667,6	560,9
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	913,2	771,7	688,7
SUMMA TILLGÅNGAR	3 383,7	2 777,8	2 828,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 220,6	881,0	892,4
Obeskattade reserver	49,0	78,8	63,3
Långfristiga skulder, avsättningar	2,4	2,8	2,8
Långfristiga skulder, räntebärande	477,9	597,2	743,3
Summa långfristiga skulder	480,3	600,0	746,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 174,5	1 054,8	664,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	459,3	163,2	461,8
Summa kortfristiga skulder	1 633,8	1 218,0	1 126,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 383,7	2 777,8	2 828,1

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 dock inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Not 1 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i Menerga i Tyskland, Reftec i Norge och Menerga i Österrike kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 137,0 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	75,3
Varumärken och kundrelationer	111,9
Byggnader och mark	29,9
Maskiner och inventarier	10,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,4
Varulager	48,4
Övriga omsättningstillgångar	69,5
Likvida medel	13,9
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-26,9
Räntebärande skulder	-38,5
Övriga rörelseskulder	-157,5
	137,0

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 5,1 Mkr vilket till största delen belastat resultatet för Q4 2012/13.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -119,7 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 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.