



SYSTEMAIR AB

DELÅRSRAPPORT Q1

1 MAJ – 31 JULI 2013



Nettoomsättning Q1

1 325 Mkr

EBIT Q1

102 Mkr

Första kvartalet, maj – juli 2013

- Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 1 325 Mkr (1 091).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 102 Mkr (99).
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (9,0).
- Resultat efter skatt minskade till 59 Mkr (73).
- Resultat per aktie uppgick till 1,14 kr (1,40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69 Mkr (60).

Viktiga händelser första kvartalet

- 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 maj-jul 3 mån	2012 maj-jul 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 324,7	1 091,0	4 551,0
Tillväxt, %	21,4	20,6	13,9
Rörelseresultat, Mkr	102,0	98,5	365,2
Rörelsemarginal, %	7,7	9,0	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	59,3	73,0	241,0
Resultat per aktie, Kr	1,14	1,40	4,63
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	1,33	1,16	6,61

Fortsatt organisk tillväxt

Under vårt första kvartal uppnådde vi en försäljningsökning på 21 procent. Till stor del förklaras ökningen av de genomförda förvärven; Menerga i Tyskland, Holland Heating och HSK i Turkiet. Glädjande nog kan vi även uppvisa en fortsatt organisk tillväxt som uppgick till 6 procent. Under kvartalet har vi arbetat intensivt med integration och omstrukturering av de förvärvade bolagen.



Marknaden

Maj och juni var relativt svaga perioder, medan juli var avsevärt starkare. Som tidigare råder osäkerhet, speciellt i södra Europa men även i viss mån i Nordamerika och delar av Östeuropa. Trots allt ser vi en positiv utveckling i t ex Tyskland, Sverige, Turkiet och Indien.

Nyförvärvade bolag

Året startade med förvärv av Menerga GmbH i Tyskland och Reftec i Norge samtidigt som vi arbetat intensivt med integrationen av Holland Heating, HSK i Turkiet och en fortsatt integrering av Systemair AC, Italien. Det senaste året har vi åstadkommit en kraftig breddning av Systemairs produktsortiment. Det gör att vi blir en starkare aktör på projektmarknaden och kan erbjuda kompletta produktleveranser av ventilationsutrustning till byggprojekt. Genom förvärven har även vår service- och eftermarknadsomsättning ökat betydligt.

Investeringar

Under kvartalet har vi byggt ut produktionsanläggningen i Slovenien. Vi har också förvärvat mark i Slovakien, samt i Danmark för att utöka produktions- och lagerytor i anslutning till befintliga produktionsanläggningar. I Ontario i Canada har vi förvärvat en lager- och kontorsfastighet för att flytta Change'Airs verksamhet samt för att bygga upp ett logistikcentra. I Malaysia har vi träffat avtal om förvärv av en ny industrifastighet. Sammantaget möjliggör dessa investeringar fortsatt expansion vid befintliga produktionsanläggningar. Våra anläggningar är moderna och välinvesterade. I september har vi officiell invigning av vår nya aggregatfabrik i Turkiet, där vi har flyttat till en ny byggnad och genomfört stora maskininvesteringar.

Framtidsutsikter

En av Systemairs styrkor är vår globala närvaro. Vi har egen verksamhet i 44 länder och levererar regelbundet våra produkter till över 100 länder. Trots en ekonomisk osäkerhet på många marknader kan vi visa på organisk tillväxt för fjortonde kvartalet i rad, med rimlig lönsamhet. Vi har utnyttjat den svagare konjunkturen till att genomföra företagsförvärv. Vi har förvärvat bra bolag till rimliga villkor, även om behov av omstrukturering finns i vissa fall. Vi fortsätter att göra förvärv, investeringar i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring. En strategi som tidigare visat sig fungera väl och som vi förutsätter ska utvecklas positivt även i framtiden.

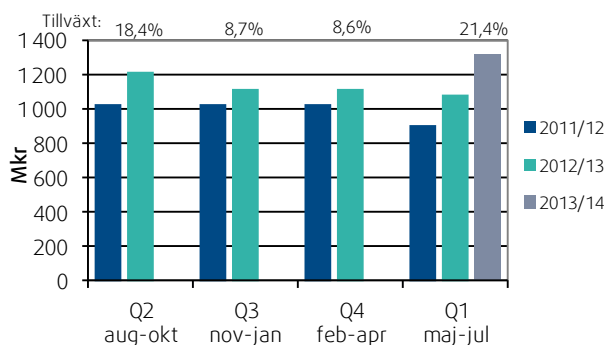
Gerald Engström
Koncernchef

Omsättning och marknader

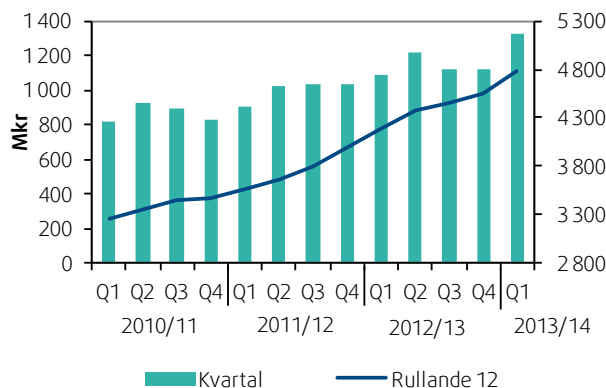
Koncernens omsättning för första kvartalet 2013/14 uppgick till 1 324,7 Mkr (1 091,0) vilket motsvarar en ökning med 21,4 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 5,7 procent. Det här är det 14:e kvartalet i rad med organisk tillväxt trots en svag marknad.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 12 procent jämfört med föregående år. Den svenska försäljningen ökade med 24 procent och den norska ökade med 10 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 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 3 procent. Marknader som utvecklats väl inom regionen är bland annat Tyskland och Schweiz.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 2 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade försäljningen med 1 procent. Ryssland uppvisar en fortsatt tillväxt.

Nordamerika

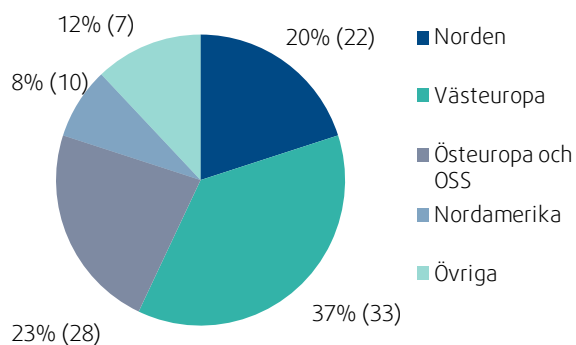
Försäljningen på den nordamerikanska marknaden minskade under kvartalet med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 3 procent.

	2013 maj-jul 3 mån	2012 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	268,9	239,6	12%	9%
Västeuropa	492,7	361,6	36%	3%
Östeuropa & OSS	308,4	302,0	2%	1%
Nordamerika	100,0	105,1	-5%	-3%
Övriga marknader	154,7	82,7	87%	38%
Totalt	1 324,7	1 091,0	21%	6%

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 87 procent jämfört med samma period föregående år delvis på grund av HSK och Holland Heatings leveranser till regionen. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 38 procent.

Marknadsfördelning Q1 2013 (Q1 2012)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 439,2 Mkr (390,2) vilket är en ökning med 12,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 33,2 procent (35,8) vilket främst kan förklaras av förvärvade bolag med lägre marginal.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 102,0 Mkr (98,5) vilket är en ökning med 3,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

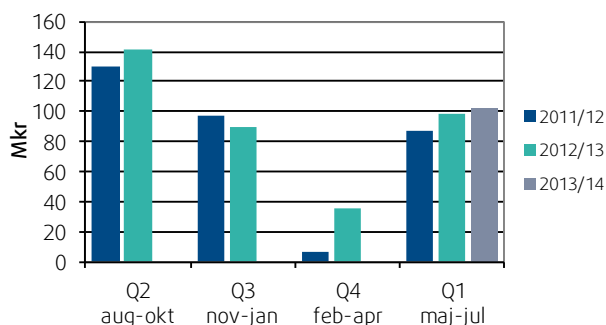
Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (9,0). Den lägre rörelsemarginalen är en konsekvens av lägre bruttomarginal.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 332,8 Mkr (286,8), en ökning med 46,0 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 43,7 Mkr av ökningen för kvartalet.

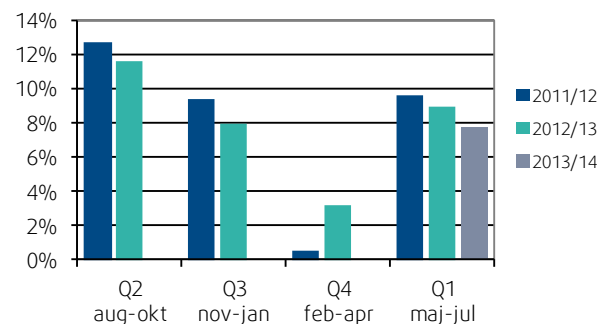
Försäljningskostnaderna har belastats med 5,9 Mkr (4,7) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,1 Mkr (0,8).

För första kvartalet uppgick finansnettot till -17,7 Mkr (0,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -7,7 Mkr (5,8). Räntekostnaderna för kvartalet har ökat till följd av ökad upplåning och uppgick till -10,4 Mkr (-5,9).

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 -25,0 Mkr (-25,8), vilket motsvarar en skattebelastning om 29,6 procent (26,1) 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. 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 juli träffade Systemair avtal om förvärv 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. Förvärvet av Menerga i Österrike är beräknat att slutföras under september varefter det konsolideras.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 205,3 Mkr (79,4) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 87,9 Mkr (19,4). Investeringarna avser i huvudsak förvärv av mark och byggnader vid produktionsanläggningarna i Kanada, Danmark, Tyskland och Slovakien. Förvärv och tilläggsköpeskillingar för dotterbolag uppgick till 116,3 Mkr (60,0) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 37,2 Mkr (28,3).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 3 841 (2 948). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 075 (3 279), en ökning med 796 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Malaysia (13), Slovakien (13), Tyskland (12) och Litauen (12). Förvärv har tillfört 712 anställda varav Menerga i Tyskland 400, HSK i Turkiet 160, Holland Heating i Holland 141 samt Reftec i Norge 11.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 111,1 Mkr (112,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst minskade leverantörsskulder och ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -42,0 Mkr (-51,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 172,1 Mkr (20,4) till följd av nyupptagna lån.

Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 455,7 Mkr (818,0). Koncernens soliditet uppgick till 38,6 procent (45,2) 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 246,6 Mkr (231,4) och rörelseresultatet till 9,9 Mkr (8,1).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 428 personer (404).

Finansiell information

Delårsrapport för Q2 2013/14 kommer att lämnas den 28 november 2013 kl 08.00.

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, lufttråder, 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 29 augusti 2013 kl 13.00.

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

Skinnskatteberg den 29 augusti 2013
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 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 4 100 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 13 procent.

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

Koncernens resultatrapport

Mkr	2013 maj-jul 3 mån	2012 maj-jul 3 mån	2012/13 aug-jul rullande 12	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	1 324,7	1 091,0	4 784,7	4 551,0
Kostnad för sålda varor	-885,5	-700,8	-3 108,4	-2 923,6
Bruttoresultat	439,2	390,2	1 676,3	1 627,4
Övriga rörelseintäkter	19,6	13,7	67,3	61,5
Försäljningskostnader	-267,6	-233,6	-1 075,4	-1 041,4
Administrationskostnader	-65,2	-53,2	-238,0	-226,1
Övriga rörelsekostnader	-24,0	-18,6	-61,6	-56,2
Rörelseresultat	102,0	98,5	368,6	365,2
Finansnetto	-17,7	0,3	-52,5	-34,6
Resultat efter finansiella poster	84,3	98,8	316,1	330,6
Skatt på periodens resultat	-25,0	-25,8	-88,7	-89,6
Periodens resultat	59,3	73,0	227,4	241,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	59,3	73,0	227,4	241,0
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,14	1,40	4,37	4,63
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 utspädningseffekt ej föreligger.

Koncernens rapport över totalresultat

	2013 maj-jul 3 mån	2012 maj-jul 3 mån	2012/13 aug-jul rullande 12	2012/13 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	59,3	73,0	227,4	241,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				
Poster som senare kan omföras till periodens resultat:				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	-15,9	-69,8	-2,3	-56,1
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-	0,0	-0,6	-0,6
Förändring verkligt värde, finansiella tillgångar som kan säljas	74,6	-	132,3	57,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	58,7	-69,8	129,4	1,0
Summa totalresultat för perioden	118,0	3,2	356,8	242,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	118,0	3,2	356,8	242,0
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens balansrapport

Mkr	2013-07-31	2012-07-31	2013-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	518,5	369,2	457,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	272,9	134,1	171,7
Materiella anläggningstillgångar	907,9	763,1	813,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	629,6	105,6	550,9
Summa anläggningstillgångar	2 328,9	1 372,0	1 993,7
Varulager	829,7	770,2	790,0
Kortfristiga fordringar	1 081,3	877,5	992,6
Likvida medel	133,4	86,1	98,4
Summa omsättningstillgångar	2 044,4	1 733,8	1 881,0
SUMMA TILLGÅNGAR	4 373,3	3 105,8	3 874,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 688,4	1 402,3	1 576,0
Långfristiga skulder, avsättningar	183,1	130,5	154,5
Långfristiga skulder, räntebärande	710,5	214,0	586,3
Summa långfristiga skulder	893,6	344,5	740,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	847,8	665,2	724,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	943,5	693,8	833,9
Summa kortfristiga skulder	1 791,3	1 359,0	1 557,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 373,3	3 105,8	3 874,7

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2013 maj-jul 3 mån	2012 maj-jul 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	102,0	98,5	365,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36,8	34,0	147,3
Finansiella poster	-7,5	-4,7	-27,4
Betalad inkomstskatt	-20,2	-15,7	-76,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	111,1	112,1	408,2
Förändring av rörelsekapital	-42,0	-51,7	-64,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69,1	60,4	343,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-203,5	-78,3	-692,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	172,1	20,4	364,5
Periodens kassaflöde	37,7	2,5	15,9
Likvida medel vid periodens början	98,4	91,6	91,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-2,7	-8,0	-9,1
Likvida medel vid periodens slut	133,4	86,1	98,4

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2013 maj-jul			2012 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	1 576,0	0,0	1 576,0	1 399,0	0,1	1 399,1
Effekt av ändrad redovisningsprincip IAS 19R (netto)	-5,6	-	-5,6	-	-	-
Justerat belopp vid årets ingång	1 570,4	0,0	1 570,4	1 399,0	0,1	1 399,1
Totalresultat	118,0	-	118,0	3,2	0,0	3,2
Belopp vid periodens utgång	1 688,4	0,0	1 688,4	1 402,2	0,1	1 402,3

Koncernens nyckeltal

		2013 maj-jul 3 mån	2012 maj-jul 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 324,7	1 091,0	4 551,0
Tillväxt	%	21,4	20,6	13,9
Rörelseresultat	Mkr	102,0	98,5	365,2
Rörelsemarginal	%	7,7	9,0	8,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	84,3	98,8	330,6
Vinstmarginal	%	6,4	9,1	7,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,7	14,3	13,8
Avkastning på eget kapital	%	14,5	16,8	16,1
Soliditet	%	38,6	45,2	40,7
Investeringar	Mkr	203,5	78,3	692,5
Avskrivningar	Mkr	37,2	28,3	116,6
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,14	1,40	4,63
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,14	1,40	4,63
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	32,47	26,97	30,31
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	32,47	26,97	30,31
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,33	1,16	6,61
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,33	1,16	6,61
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2013/14		2012/13		2011/12				
		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	1 324,7	1 123,7	1 120,6	1 215,7	1 091,0	1 034,9	1 030,6	1 026,6	904,8
Tillväxt	%	21,4	8,6	8,7	18,4	20,6	25,0	15,4	10,5	10,7
Bruttomarginal	%	33,2	33,7	37,0	36,5	35,8	35,9	37,5	39,1	36,6
Rörelseresultat	Mkr	102,0	36,0	89,8	140,9	98,5	5,6	97,3	130,2	86,8
Rörelsemarginal	%	7,7	3,2	8,0	11,6	9,0	0,5	9,4	12,7	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,7	13,8	13,1	13,9	14,3	14,7	18,7	19,3	19,1
Avkastning på eget kapital	%	14,5	16,1	14,6	15,9	16,8	15,7	18,9	21,5	20,9
Soliditet	%	38,6	40,7	41,4	39,1	45,2	45,1	45,3	45,4	45,4
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	32,47	30,31	28,86	28,92	26,97	26,90	27,02	25,59	26,05
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,14	0,46	1,06	1,71	1,40	-0,09	1,35	1,83	1,06

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2013 maj-jul 3 mån	2012 maj-jul 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	246,6	231,4	946,8
Kostnad för sålda varor	-184,3	-178,2	-716,9
Bruttoresultat	62,3	53,2	229,9
Övriga rörelseintäkter	10,6	9,7	47,7
Försäljningskostnader	-38,8	-34,6	-165,3
Administrationskostnader	-14,2	-13,8	-62,3
Övriga rörelsekostnader	-10,0	-6,4	-15,5
Rörelseresultat	9,9	8,1	34,5
Finansnetto	259,5	133,3	148,2
Resultat efter finansiella poster	269,4	141,4	182,7
Bokslutsdispositioner ¹⁾	7,4	8,7	-20,7
Resultat före skatt	276,8	150,1	162,0
Skatt på periodens resultat	-2,9	-5,1	-0,1
Periodens resultat	273,9	145,0	161,9

1) Bokslutsdispositioner avser överavskrivning, periodiseringsfond samt koncernbidrag.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2013-07-30	2012-07-30	2013-04-30
TILLGÅNGAR			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,0	5,0	4,8
Materiella anläggningstillgångar	128,7	105,9	129,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	2 278,6	1 374,3	2 004,7
Summa anläggningstillgångar	2 412,3	1 485,2	2 139,4
Varulager	158,9	99,7	127,8
Kortfristiga fordringar	689,4	635,4	560,9
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	848,3	735,1	688,7
SUMMA TILLGÅNGAR	3 260,6	2 220,3	2 828,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 239,1	886,9	892,4
Obeskattade reserver	55,9	84,0	63,3
Långfristiga skulder, avsättningar	2,6	2,0	2,8
Långfristiga skulder, räntebärande	747,5	516,0	743,3
Summa långfristiga skulder	750,1	518,0	746,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	795,2	617,6	664,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	420,3	113,8	461,8
Summa kortfristiga skulder	1 215,5	731,4	1 126,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 260,6	2 220,3	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 inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Not 1 - Förvärvsanalys

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

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 133,3 Mkr

<u>Identifierbara nettotillgångar</u>	<u>Totalt</u>
Goodwill	71,9
Varumärken och kundrelationer	111,9
Byggnader och mark	29,9
Maskiner och inventarier	10,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,4
Varulager	47,2
Övriga omsättningstillgångar	66,7
Likvida medel	13,6
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-26,8
Räntebärande skulder	-38,5
<u>Övriga rörelseskulder</u>	<u>-153,4</u>
	<u>133,3</u>

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 -116,3 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 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.