

Munters Group AB (publ)

”Fortsatt stark tillväxt”

Andra kvartalet 2017

- Orderstocken ökade med 21 % till 2 449 Mkr (2 025).
- Orderingången ökade med 32 % till 2 234 Mkr (1 688) varav 25 % organiskt*.
- Nettoomsättningen ökade med 20 % till 1 723 Mkr (1 438), varav 12 % var organisk tillväxt*.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 4 % till 143 Mkr (150).
- Justerad EBITA minskade med 3 % till 190 Mkr (194), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 11,0 % (13,5).
- Nettoresultatet uppgick till 11 Mkr (11).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 86 Mkr (19).
- Resultat per aktie uppgick till 0,11 SEK (0,58).
- Munters noterades på Nasdaq Stockholm den 19 maj 2017.
- Kristian Sildeby utsågs till styrelseledamot.

Januari–juni 2017

- Orderingången ökade med 18 % till 3 888 Mkr (3 305) varav 11 % organiskt*.
- Nettoomsättningen ökade med 22 % till 3 242 Mkr (2 657), varav 15 % var organisk tillväxt*.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 2 % till 218 Mkr (223).
- Justerad EBITA ökade med 7 % till 337 Mkr (314), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 10,4 % (11,8).
- Nettoresultatet uppgick till -30 Mkr (-17).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66 Mkr (73).
- Resultat per aktie uppgick till -0,52 SEK (-1,12).

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Kv2			jan-jun			R12	Helår
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	Jul-jun	2016
Orderstock	2 449	2 025	21	2 449	2 025	21	2 449	1 741
Orderingång	2 234	1 688	32	3 888	3 305	18	6 956	6 373
Nettoomsättning	1 723	1 438	20	3 242	2 657	22	6 625	6 040
Rörelseresultat (EBIT)	143	150	-4	218	223	-2	572	577
Justerad EBITA	190	194	-3	337	314	7	803	781
Justerad EBITA marginal, %	11,0	13,5		10,4	11,8		12,1	12,9
Periodens resultat	11	11		-30	-17		72	85
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,11	0,58		-0,52	-1,12		2,20	5,08
Operativt kassaflöde	86	19		66	73		270	277
Nettoskuld	2 775	2 639		2 775	2 639		2 775	2 724
Nettoskuld/justerad EBITDA	3.1x	3.7x		3.1x	3.7x		3.1x	3.2x

Ett antal av siffrorna som presenteras ovan benämns ofta som alternativa nyckeltal. Definitioner framgår på sidan 24.

* Per andra kvartalet 2017 ny definition av organisk tillväxt där organisk tillväxt exkluderar valutakurseffekter. Se sidan 24 för en detaljerad definition.

Kommentarer från VD

FORTSATT STARK TILLVÄXT DRIVEN AV AIR TREATMENT OCH DATA CENTERS MEN MED VISS VÄXTVÄRK

Vi är nöjda att andra kvartalet 2017 visade på en fortsatt stark tillväxt för Munters, med en ökning av orderingsgången och nettoomsättningen på 32 % respektive 20 %. Tillväxten drevs främst av fortsatt hög försäljning och leveranser till kunderna i våra verksamheter Data Centers och Air Treatment.

Justerad EBITA för kvartalet minskade med 3 % till 190 Mkr (194), huvudsakligen genom påverkan från lågt kapacitetsutnyttjande i Data Centers produktionsanläggningar samt svagare marknader för AgHort och Mist Elimination. Vi är fortfarande i en lärofas inom några av våra tillväxtområden som växer snabbast, däribland operativa utmaningar orsakade av fasning av projekt. Det är ett område som vi måste och kommer att förbättras inom. Vi fortsätter att investera i försäljning samt i forskning och utveckling för framtida tillväxt.

Stark tillväxt i våra viktigaste marknadssegment

Under kvartalet växte orderingsgången inom affärsområde Air Treatment med 12 % till följd av en fortsatt hög efterfrågan inom samtliga industrislutmarknader och kommersiella slutmarknader. Inom industrin noterades en stabil efterfrågan inom litiumbatteriproduktionen, läkemedelsindustrin och andra industriella slutmarknader. Inom de kommersiella slutmarknaderna fortsatte Supermarkets att gå starkt under kvartalet. Air Treatments nettoomsättning ökade med 14 %, med en hög nivå av leveranser till kunder inom livsmedels-, läkemedels- och elektronikindustrierna. Det är tillfredsställande att se att det starka resultatet inom Air Treatment fortsätter.

Den höga tillväxten inom affärsområde Data Centers fortsatte, med en orderingsgång som steg med 256 % under kvartalet, vilket omfattade betydande order från kunder i USA och Europa. Vi gör fortsatt bra ifrån oss inom undersegmenten digitalt och samlokalisering (sk. co-location) som bygger på vår innovativa teknologi för väsentligt förbättrad energieffektivitet. Data Centers nettoomsättning ökade med 131 % med stora leveranser till kunder i Nord- och Sydamerika samt Europa. Under kvartalet såg vi ett svagare resultat inom Data Centers till följd av ett lågt kapacitetsutnyttjande i både USA och Europa, i kombination med tillväxtinvesteringar i verksamheten. Den negativa resultateffekten av det låga kapacitetsutnyttjandet under andra kvartalet uppskattas till 20-25 Mkr. Vi fortsätter att hantera de operationella utmaningarna relaterade till den starka tillväxten och oregelbundna karaktären i Data Centers verksamhet.

Affärsområdet AgHort redovisade ett stabilt resultat under kvartalet med fortsatt tillväxt inom orderingsgång och nettoomsättning på 8 %, med stöd av positiva valutakurseffekter samt förvärven av MTech Systems och Edata. Som förväntat hade affärsområde AgHort lägre investeringsnivåer främst inom undersegmenten fågel- och svinuppfödning och vi förväntar oss att detta fortsätter under resten av 2017. Marginaler och justerad EBITA var något lägre än föregående år, delvis till följd av högre overheadkostnader knutna till investeringar inom IoT-utbudet samt tillväxten i Kina.

Vårt affärsområde Mist Elimination redovisade en tillväxt inom orderingsgång och nettoomsättning på 8 % respektive 1 %, till följd av en positiv effekt från förvärvet av Kevin Enterprises i Indien samt valutakurseffekter. Den underliggande organiska tillväxten var negativ under kvartalet, påverkad av en lägre efterfrågan på utrustning för rening av rökgaser från kol (FGD) i USA jämfört med det starka första halvåret 2016. Lägre marginaler och justerad EBITA under kvartalet berodde främst på färre FGD-projekt med höga marginaler i Nord- och Sydamerika.

Fokus på slutmarknader med hög tillväxt

Munters framgångsrika börsnotering den 19 maj var en viktig milstolpe för oss. Det är ett stort nöje för oss att välkomna både nya och gamla aktieägare att följa oss på nästa del av resan: att utveckla Munters som ett offentligt bolag. Börsnoteringen kommer att ge oss bättre möjligheter att fortsätta våra framsteg och genomföra strategin med fokus på växande kundsegment där klimatet är avgörande för verksamheten. På lång sikt förväntas Munters nuvarande slutmarknader att uppvisa en uthållig tillväxt driven av BNP- och befolkningstillväxt, behovet av ökad energieffektivitet, ökad mat- och proteinkonsumtion, industrialisering, urbanisering och högre levnadsstandard över hela världen. Munters har en stark historik av att genomföra förvärv och att realisera synergier och vi kommer att fortsätta att utvärdera potentiella förvärv selektivt och systematiskt. Förvärv kommer att genomföras inom utvalda segment som kompletterar våra existerande teknologier, ger tillgång till nya kundsegment och/eller expanderar vår närvaro på utvalda tillväxtmarknader.

På grund av den oregelbundna karaktären och fasningen av projekt i Data Centers verksamhet förutspår vi ett fortsatt lågt kapacitetsutnyttjande under tredje kvartalet. Resultatet i Data Centers under tredje kvartalet förväntas vara på samma nivå som i det andra kvartalet. Fjärde kvartalet förväntas fortsatt bli ett starkt kvartal för Munters med stora leveranser av order till USA och Europa.

John Peter Leesi, VD



Koncernens finansiella resultat

NETTOOMSÄTTNING OCH ORDERINGÅNG

MSEK	Order intake				Net sales			
	Kv2	Δ%	jan-jun	Δ%	Kv2	Δ%	jan-jun	Δ%
Innevärande period	2 234		3 888		1 723		3 242	
Föregående period	1 688		3 305		1 438		2 657	
Förändring	546	32	583	18	285	20	585	22
Organisk tillväxt*	420	25	370	11	172	12	390	15
Valutakurseffekt	88	5	156	5	73	5	133	5
Strukturell effekt	38	2	57	2	40	3	62	2

Orderingången för andra kvartalet ökade med 32 % till 2 234 Mkr (1 688) varav 25 % organiskt. Ökningen berodde främst på en fortsatt stark orderingång inom Air Treatment och en stark orderingång inom Data Centers. Data Centers tog hem två stora order från två viktiga digitala kunder under kvartalet. De strukturella effekterna uppgick till 2 %, inklusive förvärven av MTech Systems, Kevin och Edata. Samtliga affärsområden redovisade ett fortsatt starkt resultat i Kina.

Orderingången för första halvåret ökade med 18 % till 3 888 Mkr (3 305) varav 11 % organiskt. Ökningen berodde främst på en stark orderingång inom Air Treatment och Data Centers. Trots nedgångar på AgHorts marknader låg orderingången på en högre nivå än under motsvarande nedgångar tidigare år, då volymerna har sjunkit med 10–15 %. De strukturella effekterna uppgick till 2 %, inklusive förvärven av MTech Systems, Kevin och Edata. Samtliga affärsområden redovisade ett starkt resultat i Kina.

Nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med 20 % till 1 723 Mkr (1 438) varav 12 % organiskt. Ökningen hörde främst till Air Treatment och Data Centers. För Air Treatment redovisades stark tillväxt för samtliga tre undersegment - Industrial, Commercial och Components. De strukturella effekterna inom nettoomsättningen uppgick till 3 %, kopplade till förvärven av MTech Systems, Kevin Enterprises och Edata.

Nettoomsättningen ökade för första halvåret med 22 % till 3 242 Mkr (2 657) varav 15 % organiskt. Ökningen berodde främst på tillväxten inom Air Treatment och Data Centers. De strukturella effekterna inom nettoomsättningen uppgick till 2 %, kopplade till förvärven av MTech Systems, Kevin Enterprises och Edata.

Nettoomsättningen för Services ökade för första halvåret med 13 % till 326 Mkr (287) drivet av fortsatta investeringar i säljstyrkan och en ökad andel av kundbasen som har serviceavtal.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) minskade under andra kvartalet med 4 % till 143 Mkr (150) påverkat av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar om -16 Mkr (-17) och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar om -56 Mkr (-45), varav -50 Mkr (-41) avsåg övervärden. Resultatet påverkades positivt av jämförelsestörande poster uppgående till 9 Mkr (0).

Rörelseresultatet minskade under första halvåret med 2 % till 218 Mkr (223) påverkat av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar om -37 Mkr (-34) och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar om -108 Mkr (-91), varav -98 Mkr (-82) avsåg övervärden. Resultatet påverkades också negativt av jämförelsestörande poster uppgående till 11 Mkr (0) samt rådgivningskostnader för förvärv om 8 Mkr (0).

JUSTERAD EBITA

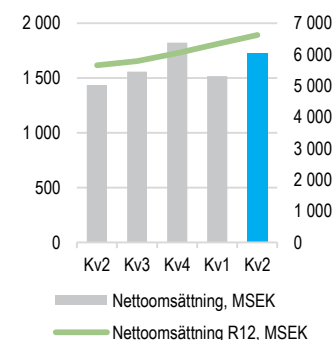
Justerad EBITA minskade under andra kvartalet med 3 % till 190 Mkr (194), vilket motsvarar en marginal på 11 % (13).

Affärsområde Air Treatment redovisade tillväxt i justerad EBITA, men påverkades negativt av ineffektivitet i Munters produktionsanläggning i Mexico och en mindre gynnsam projektmix. Data Centers påverkades negativt av uppskjutna kundorder då planerad kapacitet inte utnyttjades, i kombination med fortsatta investeringar i försäljning och marknadsföring. För AgHort minskade justerad EBITA som ett resultat av lägre nettoomsättning, främst drivet av lägre investeringsnivåer i linje med förväntade fluktuationer inom industrin. AgHorts marginaler påverkades också negativt av en högre andel av försäljningen i Asien, där marginalerna är lägre samt högre overheadkostnader avseende IoT-utbudet (Internet of Things). Mist Elimination redovisade en lägre justerad EBITA påverkat av lägre nettoomsättning från ersättningsprojekt för rening av rökgaser (FGD) i USA.

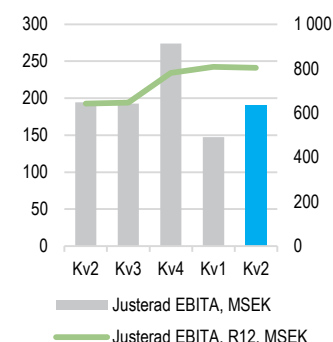
Justerad EBITA ökade under första halvåret med 7 % till 337 Mkr (314), vilket motsvarar en marginal på 10 % (12).

* Per andra kvartalet 2017 ny definition av organisk tillväxt där organisk tillväxt exkluderar valutakurseffekter.

Nettoomsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Justerad EBITA per kvartal och R12 (MSEK)



FINANSNETTO OCH VINST/RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter och kostnader för andra kvartalet uppgick till -134 Mkr (-110). Till följd av refinansieringen i maj har finansieringsavgifter kapitaliserade i balansräkningen om -57 Mkr avseende den avslutade skulden kostnadsförts till resultaträkningen under kvartalet. Räntekostnader hänförliga till aktieägarlån uppgick till -29 Mkr (-50). Per datumet för börsnoteringen hade aktieägarlånen avslutats och konverterats till aktiekapital och räntekostnaden sjunker i enlighet därmed efter detta datum. Den sammanlagda genomsnittliga viktade räntan vid utgången av kvartalet uppgick till 3,07 procent (6,67).

SKATT

Inkomstskatten för andra kvartalet uppgick till 2 Mkr (-28).

Den effektiva skattesatsen för andra kvartalet var 22 %. De beskattningsbara intäkterna under kvartalet påverkades negativt av icke avdragsgilla räntekostnader, uppgående till -26 Mkr, hänförliga till aktieägarlånen före omräkningen i maj. De påverkades också positivt av ej beskattningsbara intäkter om 53 Mkr avseende det preliminära avtalet för tilläggsköpeskillingen för HB Group (se sidan 5 för mer information i avsnittet om jämförelsestörande poster).

KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 86 Mkr (19) under andra kvartalet, och påverkades positivt av en minskning av rörelsekapitalet motsvarande 23 Mkr (87). Kapitalutgifter låg på en fortsatt relativt hög nivå helt planerligt och förvärv av verksamheter hade en negativ effekt på kassaflödet om -81 Mkr (-2) för perioden. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66 Mkr (73) under första halvåret.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 144 Mkr (-27) varav nettoeffekten på de ändrade lånen var 27 Mkr. En nyemission har gjorts under perioden, vilket beskrivs närmare under Moderbolaget och Ågarstruktur.

Genomsnittligt sysselsatt kapital under de senaste tolv månaderna uppgick till 6 392 Mkr (5 851) och 6 066 (5 655) under 2016.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 9 % (8) och 10 % (7) under 2016.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) med EBIT justerat för jämförelsestörande poster och sysselsatt kapital justerat för goodwill för de senaste tolv månaderna uppgick till 28 % (24) och 30 % (20) under 2016.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Börsnotering

Munters noterades på Nasdaq Stockholm den 19 maj 2017. Priset per aktie i Erbjudandet var 55 SEK, vilket motsvarade ett totalt värde på antalet utestående aktier i Munters om 10 098 Mkr.

Erbjudandet bestod av 73 439 120 aktier, varav 1 872 728 nya aktier emitterades av Bolaget. Återstående 71 566 392 befintliga aktier erbjöds främst av de största aktieägarna: Nordic Capital Fund VII och Five Arrows. Erbjudandet med nya aktier gav Munters ett bruttotillskott om 103 Mkr.

När övertilldelningsoptionen hade utnyttjats fullt ut uppgick Erbjudandets värde till omkring 4 524 Mkr, vilket motsvarade omkring 44,8 % av det totala antalet utestående aktier i Munters efter att Erbjudandet hade fullgjorts.

Omedelbart efter att Erbjudandet hade fullgjorts var Munters största aktieägare följande: Nordic Capital Fund VII (50,1 % av det totala antalet aktier i Munters), FAM AB (10,0 %), Alecta Pensionsförsäkring (5,0 %), AMF Fonder (5,0 %), Handelsbanken Fonder (3,0 %) och Carve (Brummer) (3,0 %).

Till följd av kvittningsemmissionen och den kontanta nyemissionen som genomfördes av Munters Group AB i samband med börsnoteringen nyligen har antalet aktier och rösträtter i bolaget ökat med 166 799 454 stycken sedan första handelsdagen på Nasdaq Stockholm.

Per den 31 maj 2017 fanns det sammanlagt 183 597 802 aktier och rösträtter i Munters Group AB.

Aktiekapital

I samband med noteringen av Munters aktier på Nasdaq Stockholm konverterades samtliga preferensaktier och stamaktier i bolaget till en serie av utestående stamaktier. Dessutom gjordes en riktad kvittningsemmission av nya stamaktier till de säljande aktieägarna mot en kvittning av aktieägarlån till bolaget. Den extra bolagsstämman som hölls den 7 maj 2017 beslutade om följande bolagshändelser för att utföra aktiekonverteringen och kvittningsemmissionen.

1. En konvertering av varje utestående preferensaktie (preferensaktier av serie A och B) och varje stamaktie (stamaktier av serie A och B) till en ny stamaktie (stamaktier av serie B).
2. En riktad kvittningsemmission av nya stamaktier görs, med undantag för aktieägarnas företrädesrätter, till de säljande aktieägarna mot en kvittning av aktieägarlån till bolaget. Det uppskattas att det sammanlagda värdet på aktieägarlånen med upplupen ränta uppgick till 2 553 Mkr respektive 251 Mkr per den 19 maj 2017. Kvittningsemmissionen omfattade en emission av upp till 164 926 726 aktier.

Incitamentsprogram

På den extra bolagsstämman som hölls den 7 maj 2017 fattades beslut om att ge ut teckningsoptioner som en del i ett incitamentsprogram för vissa medlemmar i koncernledningen ("deltagarna"). Incitamentsprogrammet omfattar totalt åtta personer och högst 5 222 000 teckningsoptioner. Deltagarna kan teckna sig för teckningsoptioner till ett marknadsvärde som motsvarar totalt högst 17,99 Mkr. Det högsta antalet teckningsoptioner som deltagarna kan teckna sig för motsvarar omkring 2,77 procent av Bolagets aktiekapital efter att Erbjudandet har fullgjorts och under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas.

Teckningsoptionerna kommer att ges ut i två separata serier. Varje deltagare tecknar sig för lika många teckningsoptioner i båda serierna. Antalet teckningsoptioner per deltagare och serie beror på deltagarnas ställning inom koncernen och antalet aktier som deltagaren innehar när programmet startar. Serie 2017/2019 omfattar upp till 2 611 000 teckningsoptioner som kan utnyttjas under följande teckningsperiod: 19 maj–19 november 2019, med undantag

för den trettiodagarsperiod som föregår (a) dagen för publicering av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2019 samt (b) dagen för publicering av Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2019. Lösenpriset i serie 2017/2019 motsvarar 121,22 procent av priset i erbjudandet.

Serie 2017/2020 omfattar upp till 2 611 000 teckningsoptioner som kan utnyttjas under följande teckningsperiod: 19 maj–19 november 2020, med undantag för den trettiodagarsperiod som föregår (a) dagen för publicering av bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2020 samt (b) dagen för publicering av Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2020. Lösenpriset i serie 2017/2020 motsvarar 130,91 procent av priset i erbjudandet.

Bolaget förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner, till exempel om deltagarens anställning inom Bolaget upphör. Bolagets totalkostnader för programmen under löptid förväntas inte överstiga 13,30 Mkr (främst avseende sociala avgifter för deltagarna i jurisdiktioner där deltagande i incitamentsprogram beskattas som inkomst av tjänst).

Mer information om programmen finns på <https://www.munters.com/sv/bolagsstyrning/ledning/>

Förändringar i Munters styrelse

På årsstämman som hölls den 28 mars 2017 valdes Lena Olving in som ny styrelseledamot. Dessutom valdes Kristian Sildeby till styrelseledamot på den extra bolagsstämman som hölls den 7 maj 2017. Mer information om Munters styrelse finns på <https://www.munters.com/sv/bolagsstyrning/styrelse/>

SÄSONGSVARIATIONER

Den säsongsmässiga variationen i nettoomsättningen skiljer sig åt mellan de olika affärsområdena. Generellt är första kvartalet det svagaste, då antalet projekt vanligtvis är lägre under perioden.

Efterfrågan på produkter från affärsområdet Air Treatment är säsongsmässigt starkare under sommaren till följd av en högre allmän byggaktivitet och en säsongsmässig ökning av luftfuktigheten, vilket leder till en stark fakturering under andra och tredje kvartalet. Generellt påverkas tredje och fjärde kvartalet i viss mån av ekonomisk planering, då kunderna nyttjar budgeterade medel och erhålla leveranser före årets utgång. Detta leder till att nettoomsättningen normalt är högre under fjärde kvartalet. Orderingen är normalt lägst under november till februari då projektaktiviteten är mindre och kunderna är inne i processen att planera för nästa budgetår.

Data Centers omsättning drivs av större projekt där säsongsvariationerna inte syns lika tydligt. Orderingen och nettoomsättningen varierar i högre grad från ett kvartal till nästa än inom de övriga affärsområdena till följd av att större projekt kommer klumpvis. Med hänsyn till detta har vi tillfälligt lämnat utförligare vägledning för det tredje och fjärde kvartalet 2017.

Säsongsvariationerna inom affärsområdet Mist Elimination drivs främst av säsongsvariationer i branschen för koleddad elproduktion. Mönstret liknar normalt det för Air Treatment, med en relativt hög nettoomsättning under fjärde kvartalet och en lägre aktivitet i början av första kvartalet.

Omsättningen för AgHort är relativt stabil över året. Rent generellt är projektaktiviteten lägre under vintern i Europa och USA, vilket normalt påverkar affärsområdets omsättning negativt under första och fjärde kvartalet.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

I samband med börsnoteringen tecknade Munters ett nytt avtal om lån utan säkerhet. Nya långivare är en grupp om sex skandinaviska banker. Lånet består av ett terminslån om 250 MUSD och en revolverande kreditfacilitet om 185 MEUR. Faciliteterna innehåller inget obligatoriskt amorteringskrav. Slutlig förfallodag infaller i maj 2022. Låneavtalet innehåller en finansiell covenant som föreskriver en gräns för koncernens nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA.

Räntebärande skulder uppgick vid kvartalets utgång till 3 075 Mkr (5 225).

Tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter per den 30 juni uppgick till 626 Mkr (314).

Bolaget hade per den 30 juni 2017 likvida medel uppgående till 494 Mkr (265).

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	2017			2016				
	Kv2	Kv1	jan-jun	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Övrigt								
Förberedelser för avyttring	44	27	70	27	26	-	-	53
Försäljning av Cooler-verksamheten	-	-	-	-	-7	-	-	-7
Affärsområde Air Treatment								
Fastighetsförsäljning	0	-7	-7	-	-	-	-	-
Slutlig Earn out HB Group	-53	-	-53	-	-	-	-	-
Affärsområde AgHort								
Slutlig Earn out Rev enta	-	-	-	-30	-	-	-	-30
Total	-9	20	11	-3	20	-	-	17

Jämförelsestörande poster under andra kvartalet utgjordes främst av kostnader för förberedelser för avyttring uppgående till 44 Mkr. Det preliminära avtalet för tilläggsköpeskillingen för HB Group ledde till en vinst om 53 Mkr.

Under 2016 avser den största jämförelsestörande posten externa kostnader i relation till Munters samt ägarnas granskning av strategiska avyttringsalternativ, uppgående till 53 Mkr. Munters hade också fördel av två positiva effekter under året, för vilka justering har skett. För det första inverkan från det förtida avslutandet av intjänandeavtalet hänförligt till Reventa om 30 Mkr, och för det andra 7 Mkr avseende återförandet av en avsättning hänförlig till avyttringen av Cooler-verksamheten under 2015. Det fanns inga jämförelsestörande poster under första halvåret 2016 som påverkade jämförbarheten för andra kvartalet 2017 och årsbasis 2017.

Siffrorna i tabellen ovan visar vilka justeringar som gjorts av EBITA.

MODERBOLAGET OCH ÄGARSTRUKTUR

Munters Group AB bedriver ingen verksamhet. Bolaget har endast aktier i dotterföretag samt kassa och leverantörsskulder. I moderbolaget har ingen försäljning av varor och tjänster skett till externa kunder. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 175 Mkr (46). Moderbolaget har inga anställda.

Aktierna i Munters Group AB noterades på Nasdaq Stockholm den 19 maj 2017. Erbjudandet bestod av 73 439 120 aktier, varav 1 872 728 nya aktier emitterades av Bolaget. Återstående 71 566 392 befintliga aktier erbjöds främst av de största aktieägarna: Nordic Capital Fund VII och Five Arrows (de "största aktieägarna"). Erbjudandet med nya aktier gav Munters ett bruttotillskott på omkring 103 Mkr.

Nordic Capital var per den 30 juni den största aktieägaren (50,1 %) följt av FAM (10,0 %), AMF (5,3 %), Alecta (5,0 %), Handelsbanken Fonder (3,9 %), Carve (3,0 %) och Five Arrows (1,7 %).

FÖRVÄRV

Den 1 april slutförde Munters förvärvet av Kevin Enterprises Private Limited, ett privatägt bolag med huvudkontor i Mumbai i Indien. Förvärvet strukturerades som en asset deal (övertagande av tillgångar), där det förvärvande bolaget var Munters India Humidity Control Private Limited (Munters India). Se sidan 22 för mer information.

Den 30 maj tillkännagav Munters förvärvet av det brasilianska företaget Edata som är specialiserat inom central mjukvara för produktion av livsmedel, främst kycklingproduktion. Edata tillhandahåller mjukvara för att kontrollera produktionen i livsmedelsfabriker och är en långsiktig samarbetspartner till MTech Systems, den ledande leverantören av mjukvarulösningar till djuruppfödningssystem som Munters förvärvade den 1 februari 2017. Edata tillhandahåller specialanpassade lösningar för att spåra färdiga produkter, mäta kvalitet och avkastning samt styra avfallet inom livsmedelsproduktionen. Edatas mjukvara kommer att integreras helt i MTechs lösning, vilket gör att Munters kan integrera data från gårdar, kläckerier och foderfabriker i livsmedelsproducenternas produktionssystem. Edata hade en omsättning på omkring 15 Mkr 2016 och har 34 anställda.

Förvärvskostnaderna uppgick till 1 Mkr relaterade till förvärvet av Kevin Enterprises inom Mist Elimination.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Nettoomsättningstillväxt

Munters mål är att uppnå en årlig organisk intäktstillväxt på 7–10 %, kompletterad med selektiva förvärv.

Lönsamhet

Munters mål på medellång sikt är att ha en justerad EBITA-marginal på 14 %.

Kapitalstruktur

Munters eftersträvar att ha ett förhållande nettoskuld/justerad EBITDA om 1,5–2,5 ggr, och kan tillfälligt överskrida denna nivå (t.ex. till följd av förvärv).

Utdelningspolicy

Munters mål är att betala en årlig utdelning motsvarande 30–50 % av periodens nettoresultat. Beslutet om utbetalning kommer att baseras på Bolagets finansiella ställning, investeringsbehov, förvärv samt likviditet.

Munters affärsområden

Munters är uppdelat i fyra affärsområden - Air Treatment, Data Centers, AgHort och Mist Elimination. Från och med 2017 redovisas Data Center-verksamheten, som tidigare var en del av affärsområdet Air Treatment, som ett separat affärsområde. Vart och ett av affärsområdena riktar sig till ett antal slutkundsmarknader och tillämpningsområden, med ett utbud baserat på Munters teknologier och tjänster. De användningsområden som Munters tillgodoser uppvisar ofta en hög grad av specialisering, med väsentliga likheter över de geografiska regionerna.

AIR TREATMENT

Air Treatment är globalt ledande när det gäller lösningar för energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer. Munters system tillhandahåller en exakt styrning av fukt och temperatur och används av kunder i affärskritiska processer och kan ha en stor påverkan på produktionssäkerhet, produktkvalitet, produktionseffektivitet och kundens lönsamhet. Vårt erbjudande inkluderar avfuktning med absorptionsrotorer, evaporativ kyla, evaporativ media, värme, VOC-reduktion samt värmeväxlare av polymer. Den underliggande marknaden förväntas leverera en årlig tillväxt på 8 % under 2017–2020.

DATA CENTERS

Data Center-verksamheten är världsledande inom system för klimatkontroll för mellanstora till stora datacenter. Munters lösningar är kända för att vara pålitliga och uthålliga i krävande miljöer och har ett starkt renommé på marknaden gällande pålitlighet och energieffektivitet. Munters är främst aktivt inom den snabbast växande delen av Data Center-marknaden (direkt och indirekt evaporativ kylning) som beräknas växa med cirka 27 % per år under 2017–2020. Munters engagerade team har kapacitet att konfigurera, tillverka, ge support till och leverera kylprojekt till datacenter över hela världen.

AGHORT

AgHort utvecklar och tillverkar energieffektiva system för klimatkontroll för tillväxt och utveckling av djuruppfödning- och växthusapplikationer. Genom att våra lösningar tillhandahåller det perfekta klimatet kan storskaliga lantbruk arbeta och producera under optimala förhållanden. Munters innovativa produktsortiment omfattar ventilation, kylning, uppvärmning och marknadsledande kontrollsystem. Munters strävar alltid efter att vara den perfekta samarbetspartnern för våra kunder och är en global leverantör som erbjuder en komplett portfölj av klimatkontrollprodukter för djuruppfödning- och växthusapplikationer. Den underliggande marknaden förväntas leverera en årlig tillväxt på 6 % under 2017–2020. Efterfrågan drivs av globala faktorer såsom befolknings- och BNP-tillväxt samt tillväxttrender inom mat och livsmedel (t. ex. ökad proteinkonsumtion).

MIST ELIMINATION

Mist Elimination är en ledande leverantör av lösningar för mekanisk separation av gaser och droppavskiljning. Våra droppavskiljare är nyckelkomponenter i s.k. skrubbersystem som installeras för att rena utsläppsgaser främst från kolkraftverk och fartyg över hela världen. Våra droppavskiljare skapar också optimala driftförhållanden och skyddar utrustning i processindustrier, vindkraftverk, gasturbiner och på fartyg. Med ett dedikerat team av experter hjälper Munters kunder inom många olika industrier att hitta den bästa lösningen för deras behov av droppavskiljning. Den underliggande marknaden förväntas leverera en årlig tillväxt på 6 % under 2017–2020, och gynnas av införandet av 0,5 % begränsning i svavel inom skeppsindustrin som sker under 2020.

FUNKTIONER I AFFÄRSOMRÅDENA

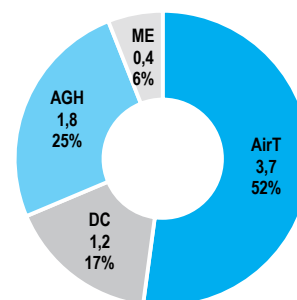
Munters utrustning spelar ofta en avgörande roll i kundernas verksamhet. Munters erbjuder en rad eftermarknadstjänster tillsammans med sina produkter, inklusive övervakning av installationen, underhåll, försäljning av reservdelar, reparationer samt optimering av kapaciteten. För serviceverksamheten redovisades en god tillväxt under andra kvartalet motsvarande 13 % jämfört med föregående år. Stora investeringar har gjorts under 2016, med nya säljare för att driva framtida tillväxt, som förväntas nå full effekt under 2017.

Produktionsverksamheten fortsatte att generera besparingar via inköp, kostnadsbesparings-programmen samt genom implementeringen av Lean-initiativ i fabriker.

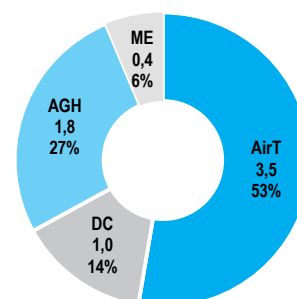
ÖVRIGT

Övrigt refererar till koncernfunktioner och kostnader som inte allokerats ut till de olika affärsområdena. Det tidigare affärsområdet HumiCool ingår i detta segment under 2015 med oväsentliga belopp.

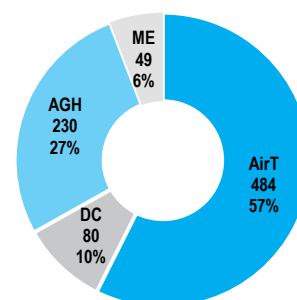
Ordergång per affärsområde och R12
(Mdr SEK)



Nettoomsättning per affärsområde och R12
(Mdr SEK)



Justerad EBITA per affärsområde och R12
(MSEK)



Air Treatment

- En stark ordergång och nettoomsättning under andra kvartalet, tillväxt på +12 % respektive +14 % och de viktiga undersegmenten Industrial, Commercial och Components uppvisar samtliga en stabil tillväxt.
- Hög efterfrågan och order inom produktionen av litiumbatterier, livsmedels- och läkemedelsindustrin samt Supermarkets var de främsta drivkrafterna för order under kvartalet.
- Den justerade EBITA-marginalen minskade med 1 procentenhet under kvartalet till följd av ineffektiv produktion i Mexico och en mindre gynnsam projektmix jämfört med föregående år.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Kv2			jan-jun			R12	Helår
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	Jul-jun	2016
Extern orderstock	1 171	1 067	10	1 171	1 067	10	1 171	959
Ordergång	1 037	923	12	1 987	1 698	17	3 674	3 385
Nettoomsättning	931	820	14	1 724	1 491	16	3 527	3 294
Rörelseresultat (EBIT)	173	114	52	267	173	55	531	437
Justerad EBITA	123	117	5	213	178	20	484	448
Justerad EBITA marginal, %	13,2	14,2		12,4	11,9		13,7	13,6

Ordergång och nettoomsättning

Ordergången ökade med 12 % under kvartalet till 1 037 Mkr (923) varav 8 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 4 %. Inom Industrial noterades ordertillväxten främst i USA och Europa från livsmedels- och läkemedelsbranscherna. Elektronikbranschen är fortfarande den största drivkraften för tillväxt i Asien, särskilt i Kina där efterfrågan på litiumbatterier är fortsatt hög. Tillväxten på slutmarknaden Supermarkets fortsatte sin goda utveckling under andra kvartalet.

Nettoomsättningen ökade med 14 % under kvartalet till 931 Mkr (820) varav 9 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 4 %. Den ökade nettoomsättningen var främst hänförlig till tillväxt av leveranser till slutmarknaderna Industrial och Commercial samt försäljning av komponenter till OEM-tillverkare. I region Americas bidrog en stor leverans till transportindustrin i hög grad till intäkstillväxten.

Ordergången under första halvåret ökade med 17 % till 1 987 Mkr (1 698) varav 13 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 4 %. Ordertillväxt förekom främst inom läkemedel, elektronik och andra industriella applikationer i USA och Asien, där efterfrågan från tillverkare av litiumbatterier är fortsatt hög. Tillväxten på slutmarknaden Supermarkets fortsatte att bidra till att ordergången under första halvåret var högre än föregående år.

Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 16 % till 1 724 Mkr (1 491) varav 12 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 4 %. Den ökade nettoomsättningen drevs främst av stora leveranser till industrikunder inom elektronik och transport samt en hög efterfrågan från OEM-tillverkare på komponenter. Den ökade nettoomsättningen till Supermarkets under andra kvartalet bidrog också till en betydande tillväxt under första halvåret.

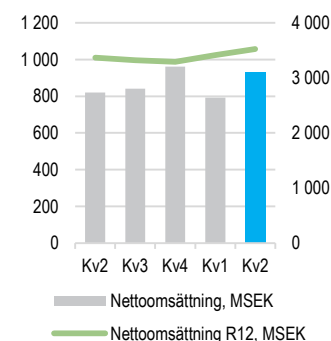
Justerad EBITA

Justerad EBITA ökade under andra kvartalet med 5 % till 123 Mkr (117), varav 3 % härrörde från positiva valutakurseffekter. EBITA-marginalen minskade från 14,2 % till 13,2 % till följd av ineffektivitet i produktionsanläggningarna i Americas, främst i Munters mexikanska verksamhet, samt ogynnsam projektmix.

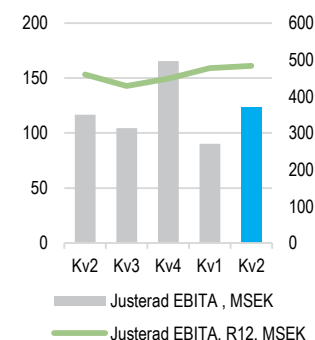
Justerad EBITA under första halvåret låg på stabila 213 Mkr (178), motsvarande en ökning med 20 %, varav 4 % hänförs från positiva valutakurseffekter. EBITA-marginalen för perioden låg oförändrad på 12 %, eftersom betydande förbättringar i Europa kompenserade för den minskning som orsakades av ineffektiviteten i Americas.



Nettoomsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Justerad EBITA per kvartal och R12 (MSEK)



Data Centers

- Orderingången ökade med 256 % jämfört med andra kvartalet föregående år, främst till följd av en order värd 275 Mkr i USA och en order värd 232 Mkr i Europa.
- Nettoomsättningen ökade med 131 % driven av stora leveranser till digitala kunder i USA och en stor samlokaliseringkund i Europa.
- Lägre marginaler och justerad EBITA till följd av ett lågt kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningar både i USA och Europa samt fortsatta investeringar i verksamheten.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Kv2			jan-jun			R12	Helår
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	Jul-jun	2016
Extern orderstock	643	455	41	643	455	41	643	412
Orderingång	558	157	256	723	477	52	1 164	919
Nettoomsättning	200	86	131	453	176	157	962	685
Rörelseresultat (EBIT)	-14	-13	-12	18	-6		77	54
Justerad EBITA	-13	-12	-9	19	-5		80	56
Justerad EBITA marginal, %	-6,6	-14,1		4,2	-2,8		8,3	8,1



Orderingång och nettoomsättning

Orderingången ökade under andra kvartalet med 256 % till 558 Mkr (157), varav 249 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 7 %. Ökningen var främst hänförlig till en stor order från en digital kund i USA värd 275 Mkr och en stor digital kund i Europa värd 232 Mkr.

Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 131 % till 200 Mkr (86), varav 125 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 6 %. Nettoomsättningen var stark i USA till följd av försäljning till digitala kunder. Leveranserna till samlokaliseringkund (Co-location) i Europa var också starka.

Orderingången under första halvåret ökade med 52 % till 723 Mkr (477) varav 47 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 5 %. Ökningen var främst hänförlig till stora order från digitala kunder i USA och Europa.

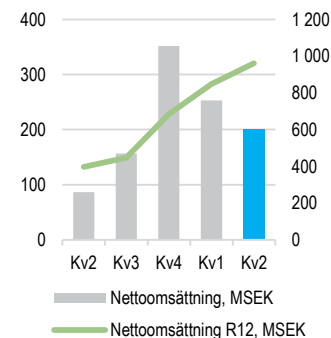
Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 157 % till 453 Mkr (176), varav 151 % organiskt. Valutakurseffekter hade en positiv påverkan om 7 %. Ökningen var främst hänförlig till en högre försäljning till digitala kunder i USA och Europa samt en samlokaliseringkund i Europa.

Justerad EBITA

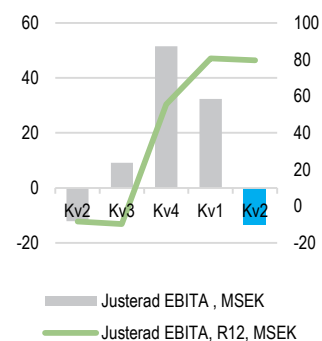
Justerad EBITA under andra kvartalet uppgick till -13 Mkr (-12). Extra fabriker inrättades för Data Centers produktion under 2017 och trots ökade leveranser under kvartalet underutnyttjades de extra fabriker i både USA och Europa, delvis till följd av att en stor produktionsorder sköts upp. Den negativa resultateffekten av det låga kapacitetsutnyttjandet under andra kvartalet uppskattas till 20-25 Mkr.

Justerad EBITA under första halvåret uppgick till 19 Mkr (-5). Den förbättrade justerade EBITA var främst hänförlig till jämnare projekt i både USA och Europa. Ökningen motverkades delvis av låga projektmarginaler under andra kvartalet. På grund av den oregelbundna karaktären och fasning av projekt inom Data Center verksamheten förutser Munters ett fortsatt lågt kapacitetsutnyttjande under tredje kvartalet. Resultatet i Data Centers under tredje kvartalet förväntas vara på samma nivå som i det andra kvartalet. Fjärde kvartalet förväntas fortsatt bli ett starkt kvartal för Munters med stora leveranser av order till USA och Europa.

Nettoomsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Justerad EBITA per kvartal och R12 (MSEK)



AgHort

- Både ordergång och nettoomsättning ökade med 8 %, med stöd av positiva valutakurseffekter samt förvärven av MTech Systems och Edata.
- Efterfrågan påverkades av lägre investeringsnivåer inom branschen, vilket främst påverkade undersegmentet Layer. Under kvartalet var efterfrågan stark på slutmarknaden Swine i Kina, medan undersegmentet Broiler redovisade en liten tillväxt i USA och Europa.
- Justerade EBITA-marginaler var lägre än andra kvartalet föregående år, till följd av högre overheadkostnader knutna till investeringar inom IoT-utbudet samt tillväxten i Kina.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Kv2			jan-jun			R12	Helår
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	Jul-jun	2016
Extern orderstock	490	375	31	490	375	31	490	249
Ordergång	561	520	8	1 031	947	9	1 787	1 704
Nettoomsättning	502	463	8	905	824	10	1 787	1 705
Rörelseresultat (EBIT)	75	85	-11	100	128	-22	248	276
Justerad EBITA	78	88	-11	107	134	-21	230	258
Justerad EBITA marginal, %	15,6	18,9		11,8	16,3		12,9	15,1



Ordergång och nettoomsättning

Ordergången under andra kvartalet uppgick till 561 Mkr (520), en ökning med 8 % varav -3 % organiskt. Ökningen var hänförlig till 5 % i positiva strukturella effekter från MTech och Edata samt en positiv valutakurseffekt om 6 %. Den minskade organiska ordergången berodde främst på en lägre efterfrågan i USA och på att den mycket höga efterfrågan från undersegmentet Layer under första halvåret 2016 inte har fortsatt i år. I Asien däremot var resultatet mycket starkt med en hög ordergång på flera geografiska marknader under kvartalet.

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 8 % till 502 Mkr (463), med en negativ organisk tillväxt om 5 % och positiva valutakurseffekter om 6 %. De strukturella effekterna inom nettoomsättningen uppgick till 7 %, bestående av förvärven av MTech och Edata. Förvärvet av Edata slutfördes i maj med en begränsad påverkan på nettoomsättningen för kvartalet.

Ordergången under första halvåret ökade med 9 % jämfört med samma period föregående år med en negativ organisk tillväxt om 2 %. En kraftig tillväxt noterades i Asien, medan ordergången i EMEA och Americas (exkl. förvärv) minskade.

Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 10 % jämfört med första halvåret föregående år med en negativ organisk tillväxt om 3 %.

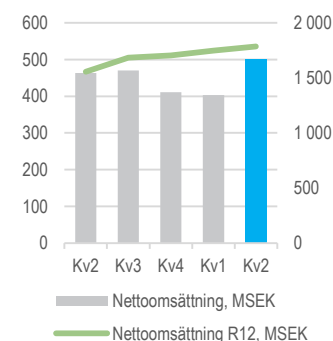
Justerad EBITA

Justerad EBITA under andra kvartalet 2017 uppgick till 78 Mkr (88), motsvarande en minskning med 11 %, varav 7 % hänfördes från positiva valutakurseffekter. Minskningen berodde delvis på högre overheadkostnader knutna till investeringar inom IoT-utbudet samt tillväxten i Kina. Justerad EBITA påverkades också av högre kostnader för råvaror och en större andel av försäljningen i Asien där marginalerna är lägre.

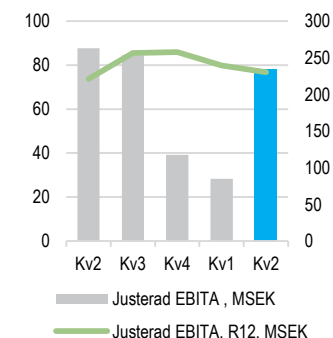
Under andra kvartalet föregående år förbättrades resultatet med 7 Mkr till följd av frisläppta garantier och periodiseringar av osäkra fordringar.

Justerad EBITA under första halvåret uppgick till 107 Mkr (134). Utöver de kostnader som uppkom under andra kvartalet omfattade resultatet för första kvartalet kostnader om 6 Mkr för förvärvet av MTech Systems och kostnader hänförliga till starten av en ny produktionslinje i Brasilien.

Nettoomsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Justerad EBITA per kvartal och R12 (MSEK)

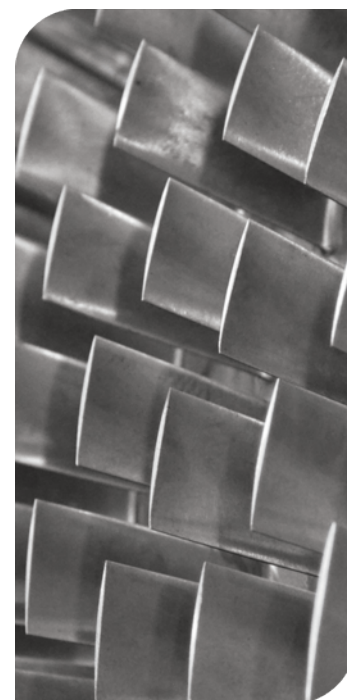


Mist Elimination

- Orderingen ökade med 8 % till följd av strukturella effekter.
- Nettoomsättningen ökade med 1 % med strukturella effekter om 6 %. Tillväxten påverkades av en fortsatt låg efterfrågan på ersättningsprojekt för rening av rökgaser från kol (FGD) jämfört med föregående år.
- Lägre justerad EBITA och justerad EBITA-marginal under kvartalet till följd av färre FGD-projekt med höga marginaler huvudsakligen i Nord- och Sydamerika, i kombination med slutkostnaderna för förvärvet av Kevin Enterprises i Indien.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Kv2			jan-jun			R12	Helår
	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	Jul-jun	2016
Extern orderstock	145	129	13	145	129	13	145	121
Orderingång	111	103	8	212	206	3	422	416
Nettoomsättning	107	106	1	200	215	-7	422	437
Rörelseresultat (EBIT)	8	17	-55	14	35	-60	48	69
Justerad EBITA	8	18	-52	15	35	-58	49	69
Justerad EBITA marginal, %	7,9	16,4		7,4	16,4		11,6	15,9



Orderingång och nettoomsättning

Orderingen ökade under andra kvartalet med 8 % till 111 Mkr (103), inklusive en valutakurseffekt om +5 % och strukturella effekter om +12 % avseende förvärvet av Kevin Enterprises i Indien. Den organiska tillväxten uppgick till -9 %. En sjunkande orderingång i EMEA och Americas motverkades delvis av tillväxten i Kina. Däremot redovisades en ökad aktivitet inom Marine EGC, där mindre order inkom från stora kunder under kvartalet.

Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 1 % till 107 Mkr (106), inklusive en valutakurseffekt om +5 % och strukturella effekter om +6 % avseende förvärvet av Kevin Enterprises. Den organiska tillväxten uppgick till -10 %. Nettoomsättningen i EMEA ökade till följd av valutakurseffekter, medan Americas minskade på grund av en fortsatt svag efterfrågan på ersättningsprojekt för FGD, särskilt jämfört med föregående år. Volymerna i Asien gick upp, med en liten tillväxt i Kina i kombination med positiva strukturella effekter från förvärvet av Kevin Enterprises.

Orderingen under första halvåret uppgick till 212 Mkr (206), vilket motsvarade en tillväxt på 3 % varav -7 % var organisk tillväxt. I regionerna EMEA och Americas minskade orderingången medan orderingången i Asien ökade, främst som en effekt av förvärvet av Kevin Enterprises.

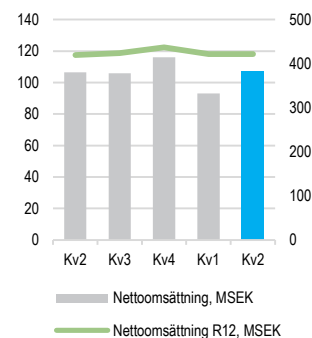
Nettoomsättningen under första halvåret minskade med 7 % till 200 Mkr (215), varav -14 % var organisk tillväxt. I regionerna EMEA och Americas minskade orderingången medan orderingången i Asien ökade, främst som en effekt av förvärvet av Kevin Enterprises.

Justerad EBITA

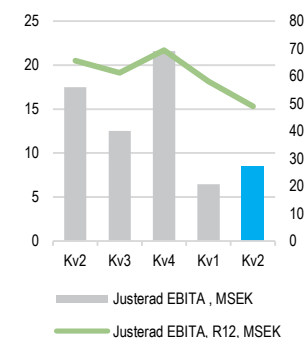
Justerad EBITA under andra kvartalet uppgick till 8 Mkr (18), valutakurseffekterna hade en påverkan om +5 %. Det lägre resultatet berodde främst på en ändrad volymmix med en lägre andel av nettoomsättningen från mycket lönsamma ersättningsprojekt för FGD i USA samt en relativt sett högre andel från verksamheterna i EMEA och Asien med lägre marginaler. Slutkostnaderna för förvärvet av Kevin Enterprises uppgick till 1 Mkr under kvartalet.

Justerad EBITA under första halvåret uppgick till 15 Mkr (35). Minskningen orsakades främst av lägre volymer hos mycket lönsamma ersättningsprojekt för FGD i USA.

Nettoomsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Justerad EBITA per kvartal och R12 (MSEK)



Koncernen

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		R12	Helår
	2017	2016	2017	2016	Jul-jun	2016
Nettoomsättning	1 723	1 438	3 242	2 657	6 625	6 040
Kostnad för sålda varor	-1 157	-922	-2 158	-1 713	-4 377	-3 931
Bruttoresultat	566	516	1 084	945	2 248	2 109
Övriga rörelseintäkter	53	1	53	1	84	31
Försäljningskostnader	-248	-220	-495	-434	-974	-913
Administrationskostnader	-175	-113	-333	-219	-626	-512
Forsknings- och utvecklingskostnader	-43	-37	-81	-72	-146	-138
Övriga rörelsekostnader	-10	3	-10	3	-13	0
Rörelseresultat	143	150	218	223	572	577
Finansiella intäkter och kostnader	-134	-110	-241	-202	-463	-424
Resultat efter finansiella poster	9	40	-23	21	109	153
Skatt	2	-28	-7	-39	-37	-69
Årets resultat	11	11	-30	-17	72	85
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-63	85	-75	77	46	198
	-63	85	-75	77	46	198
<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat:</i>						
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. löneskatt	-	-	-	-	-17	-17
Skatt hänförligt till poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat	-	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-63	85	-75	77	33	185
Årets totalresultat	-52	96	-105	60	105	270
Årets resultat						
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	11	10	-29	-19	75	85
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	2	-2	1	-3	0
Årets totalresultat						
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-52	95	-104	58	108	270
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	2	-2	1	-3	0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,11	0,58	-0,52	-1,12	2,20	5,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,11	0,58	-0,52	-1,12	2,20	5,08

Koncernen

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG - TILLGÅNGAR

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	4 268	4 023	4 227
Patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 568	1 558	1 550
Byggnader och mark	174	153	156
Maskiner och andra tekniska anläggningar	159	140	172
Inventarier, verktyg och installationer	146	103	133
Pågående nya anläggningar	111	66	69
Finansiella tillgångar	26	60	24
Uppskjutna skattefordringar	252	207	242
Summa anläggningstillgångar	6 702	6 310	6 574
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Råvaror och förnödenheter	364	276	321
Varor under tillverkning	151	126	123
Färdiga varor och handelsvaror	268	237	208
Pågående arbete för annans räkning	20	13	8
Förskott till leverantörer	14	10	17
Kundfordringar	1 068	797	1 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	71	76
Derivatinstrument	6	6	2
Aktuella skattefordringar	46	20	32
Övriga fordringar	129	100	103
Likvida medel	494	265	432
Summa omsättningstillgångar	2 643	1 920	2 417
SUMMA TILLGÅNGAR	9 344	8 230	8 991

Koncernen

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG - EGET KAPITAL OCH SKULDER

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	3 591	543	756
Innehav utan bestämmande inflytande	12	10	11
Totalt eget kapital	3 604	553	767
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Aktieägarlån	-	2 488	2 688
Räntebärande skulder	2 398	2 376	2 544
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	192	203	179
Övriga avsättningar	29	27	30
Övriga skulder	153	81	15
Uppskjutna skatteskulder	502	512	525
Summa långfristiga skulder	3 273	5 687	5 981
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	677	361	429
Förskott från kunder	280	217	315
Leverantörsskulder	608	455	530
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	538	593	565
Derivatinstrument	4	6	4
Aktuella skatteskulder	59	39	53
Övriga skulder	185	222	232
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	5	4	5
Övriga avsättningar	111	93	110
Summa kortfristiga skulder	2 467	1 990	2 243
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 344	8 230	8 991

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Ingående balans	767	495	495
Periodens totalresultat	-105	59	270
Aktieägartillskott	2 803	-	3
Teckningsoptioner	18	-	-
Ny emission	100	-	-
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	3	-2	0
Förvärvsoption relaterad till innehav utan bestämmande inflytande	18	-	-
Utgående balans	3 604	553	767
Totalt eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 591	543	756
Innehav utan bestämmande inflytande	12	10	11

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		R12	Helår
	2017	2016	2017	2016	Jul-jun	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat (EBIT)	143	150	218	223	572	577
Återföring av ej likviditetspåverkande poster;	-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar	72	62	145	125	282	262
Avsättningar	-0	-4	16	-1	-10	-27
Övriga ej likviditetspåverkande resultatposter	-51	-4	-52	-4	-67	-18
Kassaflöde före räntor och skatt	164	203	326	343	776	794
Betalda finansiella poster	-72	-60	-115	-101	-220	-206
Betald skatt	-29	-36	-54	-62	-123	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	63	107	157	180	433	458
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	23	-87	-91	-107	-163	-180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	86	19	66	73	270	277
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av verksamheter	-81	-2	-268	-2	-268	-2
Försäljning av anläggningstillgångar	1	-	1	-	1	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-32	-37	-80	-72	-171	-163
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7	-3	-16	-5	-31	-20
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-120	-42	-362	-79	-469	-186
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Nyemission	100	-	100	-	100	0
Teckningsoptioner	18	-	18	-	18	-
Förändring lån	27	-27	249	-81	311	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	144	-27	366	-81	428	-19
Periodens kassaflöde	110	-50	70	-88	230	72
Likvida medel vid periodens början	396	309	432	346	265	346
Omräkningsdifferens i likvida medel	-12	5	-8	6	-0	14
Likvida medel vid periodens utgång	494	265	494	265	494	432

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		R12	Helår
	2017	2016	2017	2016	Jul-jun	2016
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-45	-1	-53	-2	-55	-5
Rörelseresultat	-45	-1	-53	-2	-55	-5
Finansiella intäkter och kostnader	-29	-50	-83	-99	-186	-202
Resultat efter finansiella poster	-74	-51	-136	-101	-241	-207
Koncernbidrag	-	-	-	-	27	27
Resultat före skatt	-74	-51	-136	-101	-214	-180
Skatt	7	-	7	-	7	-
Årets resultat	-68	-51	-129	-101	-207	-180

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK	Kv2		jan-jun		R12	Helår
	2017	2016	2017	2016	Jul-jun	2016
Årets resultat	-68	-51	-129	-101	-207	-180
Öv rigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-68	-51	-129	-101	-207	-180

Moderbolaget

BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i dotterbolag	4 086	4 086	4 086
Andra finansiella tillgångar	7	-	-
Summa anläggningstillgångar	4 093	4 086	4 086
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Övriga kortfristiga fordringar	10	-	-
Fordringar hos dotterbolag	-	-	27
Likvida medel	175	46	44
Summa omsättningstillgångar	185	46	71
SUMMA TILLGÅNGAR	4 278	4 132	4 157

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER I SAMMANDRAG

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	6	0	0
Överkursfond	1 177	1 177	1 177
Balanserade vinstmedel	3 173	437	437
Årets resultat	-129	-101	-180
Summa eget kapital	4 227	1 513	1 434
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Aktieägarlån	-	2 488	2 688
Summa långfristiga skulder	-	2 488	2 688
KORTFRISTIGA SKULDER			
Lev erantörsskulder	37	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	131	35
Övriga skulder	11	1	-
Summa kortfristiga skulder	51	131	35
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 278	4 132	4 157

Kvartalsöversikt Koncernen och segment

Koncernen

MSEK	2017			2016					2015	
	Kv2	Kv1	Jan-June	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Full year	Kv4	Kv3
Orderstock	2 449	1 998	2 449	1 741	2 040	2 025	1 713	1 741	1 348	1 623
Orderingång	2 234	1 654	3 888	1 491	1 577	1 688	1 617	6 373	1 286	1 439
Nettoomsättning	1 723	1 519	3 242	1 823	1 560	1 438	1 220	6 040	1 575	1 424
Transaktioner mellan segment										
Rörelseresultat (EBIT)	143	75	218	228	126	150	74	577	107	144
Finansiella intäkter och kostnader	-134	-106	-241	-116	-106	-110	-92	-424	-99	-96
Skatt	2	-9	-7	-8	-22	-28	-10	-69	23	-39
Årets resultat	11	-41	-30	105	-2	11	-29	85	31	9
Avskrivning övervärden och övriga immateriella tillgångar	56	53	108	49	47	45	46	187	49	42
Jämförelsestörande poster	-9	20	11	-3	20	-	-	17	-15	2
Justerad EBITA	190	147	337	274	193	194	119	781	140	188
Justerad EBITA marginal, %	11,0	9,7	10,4	15,0	12,3	13,5	9,8	12,9	8,9	13,2

Air Treatment

MSEK	2017			2016					2015	
	Kv2	Kv1	Jan-June	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Full year	Kv4	Kv3
Extern orderstock	1 171	1 097	1 171	959	1 076	1 067	939	959	841	1 000
Orderingång	1 037	950	1 987	840	848	923	775	3 385	828	740
Extern nettoomsättning	927	787	1 713	959	842	818	670	3 288	971	870
Transaktioner mellan segment	5	6	11	2	0	2	1	6	17	18
Rörelseresultat (EBIT)	173	94	267	162	102	114	59	437	141	133
Avskrivning övervärden och övriga immateriella tillgångar	3	3	6	3	3	3	3	11	5	3
Jämförelsestörande poster	-53	-7	-60	-	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	123	90	213	166	105	117	62	448	146	136
Justerad EBITA marginal, %	13,2	11,4	12,4	17,2	12,4	14,2	9,2	13,6	14,8	15,3

Data Centers

MSEK	2017			2016					2015	
	Kv2	Kv1	Jan-June	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Full year	Kv4	Kv3
Extern orderstock	643	321	643	412	558	455	328	412	112	205
Orderingång	558	165	723	187	255	157	320	919	27	185
Extern nettoomsättning	192	249	441	352	156	57	90	655	115	105
Transaktioner mellan segment	8	4	12	0	0	29	0	30	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-14	32	18	51	9	-13	7	54	-14	11
Avskrivning övervärden och övriga immateriella tillgångar	1	1	1	0	0	0	0	1	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	-13	32	19	51	9	-12	7	56	-14	11
Justerad EBITA marginal, %	-6,6	12,8	4,3	14,6	5,8	-14,1	8,0	8,5	-12,1	10,0

Kvartalsöversikt Koncernen och segment

AgHort

MSEK	2017			2016					2015	
	Kv2	Kv1	Jan-June	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Full year	Kv4	Kv3
Extern orderstock	490	454	490	249	267	375	316	249	260	264
Orderingång	561	469	1 031	382	374	520	427	1 704	360	405
Extern nettoomsättning	500	391	891	399	459	457	355	1 669	379	333
Transaktioner mellan segment	1	13	14	11	12	7	5	36	12	8
Rörelseresultat (EBIT)	75	25	100	66	81	85	43	276	35	49
Avskrivning över värden och övriga immateriella tillgångar	3	3	6	3	3	3	3	12	3	0
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-30	-	-	-	-30	-	-
Justerad EBITA	78	28	107	39	85	88	46	258	38	49
Justerad EBITA marginal, %	15,6	7,0	12,0	9,5	18,0	18,9	12,9	15,4	9,7	14,4

Mist Elimination

MSEK	2017			2016					2015	
	Kv2	Kv1	Jan-June	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Full year	Kv4	Kv3
Extern orderstock	145	126	145	121	140	129	130	121	135	147
Orderingång	111	101	212	95	115	103	103	416	93	126
Extern nettoomsättning	104	92	196	113	103	106	106	428	102	99
Transaktioner mellan segment	3	1	4	3	3	0	3	9	2	2
Rörelseresultat (EBIT)	8	6	14	21	12	17	18	69	12	16
Avskrivning över värden och övriga immateriella tillgångar	1	0	1	0	0	0	0	1	0	0
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Justerad EBITA	8	6	15	22	13	18	18	69	13	17
Justerad EBITA marginal, %	7,9	6,9	7,6	18,6	11,8	16,4	16,4	16,2	13,0	16,6

Övrigt och elimineringar

MSEK	2017			2016					2015	
	Kv2	Kv1	Jan-June	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Full year	Kv4	Kv3
Orderingång	-34	-31	-65	-13	-15	-14	-8	-50	-21	-18
Extern nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	8	15
Transaktioner mellan segment	-17	-24	-41	-17	-15	-39	-9	-80	-31	-29
Rörelseresultat (EBIT)	-99	-82	-181	-73	-78	-54	-53	-258	-68	-65
Avskrivning över värden och övriga immateriella tillgångar	48	46	94	42	40	39	40	161	41	38
Jämförelsestörande poster	44	27	70	27	20	-	-	47	-17	2
Justerad EBITA	-7	-10	-17	-4	-18	-15	-13	-51	-43	-25

Noter

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapporten är upprättad i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering". Redovisningsprinciperna överensstämmer med International Financial Reporting Standards (IFRS), liksom med EU:s godkända tolkningar av relevanta standarder, kommittén för tolkning av IFRS (IFRIC) och kapitel 9 i årsredovisningslagen. Rapporten har upprättats med tillämpning av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som de i årsredovisningen (Not 1), med undantag för en förändring av segmenten där, från och med den 1 januari 2017, Data Centers, tidigare en del av segmentet Air Treatment, redovisas som ett separat segment. De historiska siffrorna har räknats om för att återspegla denna förändring. Segmentsinformation finns på sidan 7–10 och segmentsredovisningen på sidan 17–18. Nya eller ändrade IFRS-standarder som trädde i kraft 2017 hade ingen väsentlig påverkan på koncernen. IFRS innefattar även International Accounting Standards (IAS) och tolkningar till standarderna benämnda IFRIC respektive SIC. Utöver IFRS och årsredovisningslagen tillämpas även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget har genomfört Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i den juridiska personen ska tillämpa alla EU-godkända IFRS och relaterade rapporter så långt det är möjligt, samtidigt som årsredovisningslagen och tryggandelagen och tar vederbörlig hänsyn till relationen mellan redovisning och beskattning. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) såsom de antagits av EU och enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen omfattar bokslut för moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder (tillämpas från och med 2018).

Bolaget håller på att utvärdera standardens påverkan och har ännu inte kvantifierat effekterna av IFRS 15. Efter en preliminär analys av ett antal kundkontrakt inom affärsområdet Air Treatment är det Bolagets bedömning att standarden inte kommer att få någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning. Bedömningen fortsätter under 2017.

IFRS 16 Leasing (tillämpas från och med 2019).

Munters har börjat analysera vilka effekter som IFRS 16 kommer att få på koncernens redovisning. I korthet visar den första analysen att Munters som operationell leasetagare kommer att påverkas när IFRS 16 införs. Några monetära beräkningar av effekten av IFRS 16 och val av övergångsmetod har ännu inte utförts. Utifrån Bolagets preliminära genomgång av sin leasing (främst leasingavtal för fastigheter) exempelvis avseende uppsägningsperioder och hyror är det för närvarande Bolagets bedömning att IFRS 16 kommer att ha en inverkan på koncernens redovisning och finansiella nyckeltal, främst tal som bygger på bruttotillgångar och bruttoskulder.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Munters lån från aktieägarna togs 2010. Per datumet för börsnoteringen hade aktieägarlån avslutats och konverterats till aktiekapital. Under andra kvartalet 2017 har koncernen kostnadsfört ränta på aktieägarlån uppgående till -29 Mkr (-50). På den extra bolagsstämman som hölls den 7 maj 2017 fattades beslut om att ge ut teckningsoptioner som en del i ett incitamentsprogram för vissa medlemmar i koncernledningen. Incitamentsprogrammet omfattar totalt åtta personer och högst 5 222 000 teckningsoptioner. Deltagarna kan teckna sig för teckningsoptioner till ett marknadsvärde som motsvarar totalt högst 17,99 Mkr. Det högsta antalet teckningsoptioner som deltagarna kan teckna sig för motsvarar omkring 2,77 procent av Bolagets aktiekapital efter att Erbjudandet har fullgjorts och under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas. För mer information om incitamentsprogrammen, se sidan 4 i denna rapport. För mer information om transaktioner mellan Munters och närstående, se årsredovisningen för 2016.

ANSTÄLLDA

Antalet fast anställda var per den 30 juni 2017, 3 431 personer (2 772), vilket motsvarar en ökning om 24 %. Ökningen av antalet anställda var främst hänförlig till förvärvet av MTech Systems och Kevin Enterprises samt till ökad produktions- och servicepersonal till följd av den volymökning som skett och satsningen på serviceverksamheten.

INFORMATION OM MILJÖPÅVERKAN OCH MILJÖPOLICY

Munters verksamhet påverkar den yttre miljön genom utsläpp till luft och vatten, genom hantering av kemikalier och avfall samt genom transporter av insatsvaror och färdiga produkter till och från Munters fabriker. Munters har åtagit sig att ständigt vara uppmärksam på den miljöpåverkan verksamheten har. Munters skall följa all lagstiftning och att kontinuerligt driva fram förbättringar, inom alla aspekter av miljö, hälsa och säkerhet (EHS) på de platser Munters bedriver verksamhet. Munters söker ständigt vägar för att minimera risker samt för att skapa en säkrare och hälsosammare miljö vad gäller arbetsplatsen för våra anställda, för kunder, för samhället och för den övergripande miljön. Vi uppnår detta genom ett starkt ledarskap, lagarbete och genom vår ständiga strävan efter förbättring i allt vi gör. Munters tillverkningsanläggningar runt om i världen har åtagit sig att arbeta med ett skriftligt EHS-program. EHS-programmet har etablerade rutiner för att säkerställa rättslig efterlevnad, för att aktivt förebygga skador samt minska Munters miljöpåverkan.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Munters är en koncern med geografiskt spridd verksamhet och många mindre organisatoriska enheter. Ett visst beroende av nyckelkunder samt nyckelpersoner finns. En del av Munters försäljning utgörs av komponenter, produkter och anläggningar som används i kvalificerade kundprocesser. Kvalitets- och kontraktsåtaganden kan leda till skadestånd. Framtida alternativa tekniker kan komma att utgöra en risk. Företag som idag är verksamma inom luftbehandling kan komma att etablera sig inom Munters nischer vilket skulle innebära en ökad konkurrens. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget. Finansiella risker utgörs främst av valuta-, ränte- och finansieringsrisker. Den fortsatta utvecklingen av den globala ekonomin inklusive ränte- och valutarisk är en osäkerhetsfaktor för framtida resultatutveckling. En utförligare beskrivning av verksamhetens

finansiella risker samt hur dessa kontrolleras och hanteras återfinns i not 3 till årsredovisningen för 2016. Användning av försäkringar regleras av centrala riktlinjer. Dessa omfattar allmänt ansvar och produktansvar, egendom, avbrott, transporter, förmögenhetsbrott, vd- och styrelseansvar och ansvarsförsäkring för anställningsrelaterade krav. Flertalet försäkringar hanteras koncerngemensamt.

RESULTAT PER AKTIE

Nettoreultat per stamaktie under andra kvartalet 2017 uppgick till 0,11 kronor (0,58). Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare uppgick till 11 Mkr (10) för andra kvartalet. Genomsnittligt antal utestående stamaktier under andra kvartalet uppgick till 92 784 766 före utspädning och 93 010 632 efter utspädning.

De huvudsakliga faktorerna bakom minskningen jämfört med samma kvartal föregående år var omvandlingen av aktieägarlån till eget kapital och nyemissionen den 19 maj vilka resulterade i en utspädning av resultat per aktie. Årets resultat påverkades också negativt av tidigare kapitaliserade finansieringsavgifter om -57 Mkr som resultatförts under andra kvartalet.

VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens derivat, redovisade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, värderas i enlighet med IFRS 13 och nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Derivatet uppgår till 6 Mkr (4) i finansiella tillgångar och till 3 Mkr (5) i finansiella skulder.

Vid utgången av kvartalet hade terminslånet om 250 MUSD utnyttjats helt och 100 MEUR av den revolverande kreditfaciliteten hade utnyttjats i EUR, USD och SEK. Utöver den huvudsakliga lånefaciliteten finns ett utestående belopp om 20 Mkr i lokala skulder i Brasilien, Kina och Tjeckien.

Koncernens villkorade intjänandebelopp och sälj-/köpoptioner, redovisade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, värderas i enlighet med IFRS 13 och nivå 3 i verkligt värdehierarkin. I tabellen nedan förklaras förändringar i skulden avseende den villkorade köpeskillingen under 2017. De största förändringarna är hänförliga till förvärvet av MTech Systems, se ytterligare beskrivning på sidan 21.

MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Villkorade köpeskillningar och förvärvsoptioner			
Belopp vid periodens ingång	51	78	78
Bedömda skulder vid förvärv	162		-
Betalningar	-	-	-9
Värdet förändring redovisad i övriga rörelseintäkter	-53	-	-30
Diskontering	-15	2	7
Årets valutakursdifferenser	-7	5	5
Belopp vid periodens utgång	138	85	51

Munters bedömer att räntesatsen på de räntebärande skulderna är i enlighet med marknadsmässiga villkor per den 30 juni 2017 och att det verkliga värdet på balansdagen i allt väsentligt motsvaras av det redovisade värdet.

FÖRVÄRV

MTech Systems

Per den 1 februari 2017 slutförde Munters förvärvet av 60 % av aktierna i mjukvaruföretaget MTech Systems, med bas i USA.

Bolaget kommer att bedriva verksamhet inom affärsområdet AgHort. Köpeskillingen uppgick till 222 Mkr, motsvarande ett skuldfritt företagsvärde för 100 % av företaget om 370 Mkr. Munters har också en option att förvärva återstående 40 % av aktierna, som innehas av högsta ledningen i MTech Systems, som också har en option att sälja, med början i december 2020. Köpeskillingen vid ett utnyttjande av optionen kommer att baseras på det finansiella resultatet för de 12 månader som föregår datumet för utnyttjande av optionen. Som en följd av optionen redovisar Munters andel utan bestämmande inflytande och tilldelar denna del av resultatet. Koncernen redovisar vidare en skuld motsvarande det diskonterade förväntade lösenpriset för optionerna varvid andelar utan bestämmande inflytande hänförliga till optionerna elimineras. Detta är den slutliga allokeringen av köpeskillingen. Jämfört med allokeringen av den preliminära köpeskillingen har teknologi minskat med 25 Mkr och goodwill har ökat med samma belopp.

Skillnaden mellan skulderna för optionerna och de andelar utan bestämmande inflytande som optionerna avsåg redovisas direkt mot eget kapital och särskildes från övriga förändringar i eget kapital.

Förvärvet av MTech Systems finansierades genom upptagande av banklån. Under 2016 hade MTech Systems intäkter uppgående till cirka 140 Mkr. Förvärvskostnader uppgick under 2016–2017 till 10 Mkr.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill (MSEK)

	Enligt definitiv förvärvsanalys
Kontant betald köpeskillning	222
Sammanlagd köpeskillning	222
Verkligt värde av innehav utan bestämmande inflytande	162
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-219
Goodwill	165

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Verkliga värden enligt preliminär förvärvsanalys
<u>Tillgångar</u>	
Materiella anläggningsstillgångar	13
Kundrelationer	29
Teknologi	97
Varumärke	19
Kundfordringar	51
Andra kortfristiga tillgångar	39
Likvida medel	35
Summa tillgångar	282
<u>Skulder</u>	
Räntebärande långfristiga skulder	0
Räntebärande kortfristiga skulder	0
Leverantörsskulder	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20
Uppskjutna skatteskulder	29
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	12
Summa skulder	63
Netto identifierbara tillgångar och skulder	219
Kontant erlagd köpeskillning	222
Likvida medel i förvärvat bolag	-35
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	187

Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar ökade med 141 Mkr. Av detta belopp är 29 Mkr hänförligt till kundrelationer, 97 Mkr till teknologi, 19 Mkr till varumärken och 29 Mkr till uppskjutna skatteskulder. De förvärvade kundfordringarnas verkliga värde per förvärvsdagen, 51 Mkr, motsvarar beloppet som förväntas bli betalt. Fordringarna har ett nominellt värde om 51 Mkr.

Goodwill som uppkommer från förvärvet, 165 Mkr, är främst hänförlig till framtida synergieffekter från att kombinera MTech Systems expertis inom avancerad dataanalys med data från Munters controllers, vilket skapar en helhetsöversikt över försörjningskedjan för fågel- och svinproducenter. Sammantaget kommer det att väsentligt expandera Munters erbjudande till kunderna inom affärsområdet AgHort.

Kevin Enterprises

Den 1 april slutförde Munters förvärvet av Kevin Enterprises Private Limited, ett privatägt bolag med huvudkontor i Mumbai i Indien. Förvärvet strukturerades som ett inköpsförvärv, där det förvärvande bolaget var Munters India Humidity Control Private Limited, Munters Indien. Den förvärvade verksamheten kommer från och med april 2017 redovisas som en separat redovisningsenhet inom Munters Indien, och kommer att konsolideras inom affärsområdet Mist Elimination. Den preliminära köpeskillingen, efter preliminära rörelsekapital- och nettoskuldjusteringar, uppgick till 76 Mkr. Preliminärt verkligt värde för överfört nettorörelsekapital och materiella anläggningstillgångar netto uppgick till 18 Mkr respektive 35 Mkr. Värde för immateriella tillgångar, inklusive goodwill, uppskattades till cirka 23 Mkr. Arbetet med fördelningen av de immateriella tillgångarna i förvärvsanalysen pågår. Nettoskuldposter uppskattades till cirka 0,2 Mkr. Under 2016 hade Kevin Enterprises en omsättning på cirka 65 Mkr. Förvärvskostnader uppgick till 6 Mkr.

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill (MSEK)

	Enligt preliminär förvärvsanalys
Kontant betald köpeskillning	76
Sammanlagd köpeskillning	76
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	61
Goodwill	15
Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Verkliga värden enligt preliminär förvärvsanalys
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	35
Teknologi	6
Orderstock	1
Varumärke	1
Lager	11
Kundfordringar	10
Andra kortfristiga tillgångar	0
Summa tillgångar	64
Skulder	
Leverantörsskulder	(3)
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(0)
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	(0)
Summa skulder	(3)
Netto identifierbara tillgångar och skulder	61
Kontant erlagd köpeskillning	76
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	76

Edata

Den 30 maj 2017 förvärvade Munters det brasilianska företaget Edata som är specialiserat inom central mjukvara för livsmedelsproducenter, främst kycklingproduktion. Edata tillhandahåller mjukvara för att kontrollera produktionen i livsmedelsfabriker och är en långsiktig samarbetspartner till MTech Systems, den ledande leverantören av mjukvarulösningar till djuruppfödningindustrin som Munters förvärvade den 1 februari 2017. Edata tillhandahåller specialanpassade lösningar för att spåra färdiga produkter, mäta kvalitet och avkastning samt styra avfallet inom livsmedelsproduktionen. Edatas mjukvara kommer att integreras helt i MTechs lösning, vilket gör att Munters kan integrera data från gårdar, kläckerier och foderfabriker i livsmedelsproducenternas produktionssystem. Edata hade en omsättning på omkring 15 Mkr 2016 och har 34 anställda.

Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal mått på resultatet. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, andra är alternativa mått och redovisas inte i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller övrig lagstiftning. Måtten används av koncernen för att hjälpa både investerare och ledning att analysera Munters verksamhet. Nedan följer beskrivningarna av måtten i denna delårsrapport, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

Justerad EBITA

Rörelseresultat, justerat för avskrivningar och jämförelsestörande poster. Munters anser att Justerad EBITA är användbart för att analysera resultatet, eftersom det eliminerar påverkan från poster i vårt rörelseresultat som, enligt Munters inte speglar Bolagets huvudsakliga rörelseresultat.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA som en andel av nettoomsättningen. Munters anser att justerad EBITA-marginal är ett användbart mått för att visa Bolagets intäkter som genereras av den löpande verksamheten.

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital beräknas som balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar samt uppskjutna skattefordringar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder, pensionsskulder och uppskjutna skatteskulder.

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med en löptid ej överstigande tre månader. Detta är ett mått som belyser likviditeten på kort sikt.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser poster i resultaträkningen som har en inverkan på rörelseresultatet och är viktiga för att förstå verksamhetens underliggande utveckling.

R12

R12 (rullande 12 månader) efter ett nyckeltal betyder att nyckeltalet motsvarar en ackumulering av de rapporterade siffrorna för föregående tolv månader. Måttet används för att belysa utvecklingen inom olika nyckeltal, vilket är värdefullt för att få en djupare förståelse för verksamhetens utveckling.

Nettoskuld

Nettoskuld beräknad som räntebärande skulder och pensionsskulder, med avdrag för likvida medel. Detta är ett mått på förmåga att återbetala skulderna om samtliga förföll till betalning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntor och skatt. Munters anser att rörelseresultatet visar de intäkter som genereras av den löpande verksamheten.

Orderstock

Mottagna och bekräftade försäljningsorder som ännu inte levererats och redovisats som nettoomsättning. Orderstocken belyser hur stor verksamhet hänförlig till den löpande verksamheten som Munters redan har erhållit som kommer att vändas till intäkter under framtida perioder.

Orderingång

Mottagna och bekräftade försäljningsorder under rapportperioden. Orderingången är ett mått på framtida intäkter och, följaktligen, ett viktigt nyckeltal för Munters ledning.

Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning jämfört med föregående period, exklusive bidraget till nettoomsättningen från verksamheter som har förvärvats och/eller avyttrats under den aktuella perioden eller någon jämförelseperiod. Måttet används av Munters för att övervaka nettoomsättningstillväxten, drivet av förändringar i volym, valutor, priser och omsättning mellan olika perioder.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Rörelseresultat (EBIT), delat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital för varje år består av ett genomsnitt av slutligt sysselsatt kapital under de senaste 13 månaderna.

Munters anser att presentationen av ROCE ger användbar information till investerare, eftersom ROCE kan användas för att fastställa om det kapital som investeras i Munters ger en konkurrenskraftig avkastning. Användbarheten hos ROCE begränsas naturligt av det faktum att det är en kvot och därmed inte säger något om Munters intäkter, skulder eller eget kapital i absoluta tal. Det exkluderar också vissa poster från beräkningen och andra bolag kan använda ett liknande mått men beräkna det annorlunda.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en sann och rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamheter, deras finansiella ställning och resultat och beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag i koncernen står inför.

Stockholm, 15 augusti 2017

Christopher Curtis
Styrelsens ordförande

John Peter Leesi
VD och koncernchef

Helen Fasth Gillstedt
Styrelseledamot

Per Hallius
Styrelseledamot

Joakim Karlsson
Styrelseledamot

Andreas Näsвик
Styrelseledamot

Lena Olving
Styrelseledamot

Kristian Sildeby
Styrelseledamot

Joachim Zetterlund
Styrelseledamot

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

INFORMATION OCH RAPPORTDATUM 2017/2018

Denna information är sådan information som Munters Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2017 kl. 08.00 CET.

Kontaktpersoner:

John Peter Leesi, VD och koncernchef, telefon +46 (0)8 626 63 60
Jonas Ågrup, CFO, telefon +46 (0)8 626 63 60
John Womack, IR, telefon + 46 (0)70 678 24 99

Ytterligare information kan erhållas från Munters Investor Relations på telefon +46 8 626 63 01 eller e-post till info@munters.com.

Rapporten kommer att presenteras på en webcast/telefonkonferens den 15 augusti 2017 kl 10:00 CET via <http://www.financialhearings.com/event/10287>

Munters Group AB, org. nr. 556819-2321

Finansiell kalender 2017/2018:

9 november, Delårsrapport tredje kvartalet 2017
16 februari, Delårsrapport fjärde kvartalet och bokslutskommuniké 2017
26 april, Delårsrapport första kvartalet 2018

Om Munters

Munters är en världsledande leverantör av energieffektiva lösningar för luftbehandling. Genom innovativ teknik skapar våra experter ett perfekt klimat för kunder i de flesta branscher. Våra största kunder finns bland livsmedelsföretag, läkemedelsbolag och datacenter. Munters har varit banbrytande inom området luftmiljö sedan företaget grundades 1955. Idag sker tillverkning och försäljning i fler än 30 länder av våra omkring 3 500 medarbetare (inklusive visstidsanställda). Munters har drygt sex miljarder kronor i omsättning. För mer information, gå till www.munters.com.

Största omsorg har vidtagits vid översättningen av denna delårsrapport. I händelse av skillnader i innehållet ska det svenska originalet ha företräde framför den engelska översättningen.

