

Rekordhög orderingsgång bekräftar vårt starka erbjudande och position

Juli-september

- Rekordhög orderingsgång driven av affärsområdet Data Center Technologies (DCT) i Americas och undersegmentet batteri inom affärsområde AirTech. Affärsområde FoodTech växte i Americas, motverkat av försvagade marknader i EMEA och Kina.
- AirTech och DCT hade en stark organisk nettoomsättningstillväxt, medan FoodTech hade en nettoomsättning i nivå med föregående år med försvagade marknader i Kina, uppvägt av tillväxt i USA och EMEA.
- Prisökningar motverkades främst av förändringar i affärsmixen i DCT, lägre volymer för FoodTech i Kina samt ökade material- och fraktkostnader.
- Skuldsättningsgraden ökade främst som ett resultat av ökad leasingsskuld relaterat till IFRS 16 på grund av de nya fabrikerna i Virginia, USA och Tjeckien samt en negativ påverkan från valutakurser, främst i SEK till USD. Detta motverkades delvis av en positiv effekt från ökat rörelseresultat.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var på en högre nivå då rörelseresultatet ökade och det operativa rörelsekapitalet låg på en lägre nivå.

Januari-september

- Orderingsgången ökade främst drivet av DCT och undersegmentet batteri och Service inom AirTech. FoodTech hade god tillväxt i Americas, motverkat av en svag utveckling i EMEA och Kina.
- Under första kvartalet avbröt Munters all affärsverksamhet med Ryssland på grund av kriget i Ukraina.
- AirTech och DCT hade en stark organisk nettoomsättningstillväxt, medan FoodTech hade en nettoomsättning i nivå med föregående år med en försvagad marknad i Kina, uppvägt av tillväxt i USA och EMEA.
- Nettoprishöjningar motverkades främst av förändringar i affärsmixen i DCT, lägre volymer för FoodTech i Kina, kostnader på grund av komponentbrist och operativa utmaningar.
- Skuldsättningsgraden ökade främst på grund av förvärvet av Edpac i början av året, en ökning av leasingsskuld relaterat till IFRS 16, negativ påverkan från valutakurser, uppbyggnad av rörelsekapital som en konsekvens av den starka volymtillväxten och utbetalning av utdelning.

Orderingsgång
rapporterad tillväxt

+177%

Nettoomsättning
organisk tillväxt

+22%

Just. EBITA-marginal

11,1%

Nettoskuld i förhållande till
justerad EBITDA

3,0

Finansiell sammanställning	Q3			jan-sep			R12*	Helår
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%	okt-sep	2021
MSEK								
Orderingsgång	6 354	2 295	177	13 688	6 407	114	16 293	9 013
Nettoomsättning	2 644	1 857	42	7 375	5 291	39	9 432	7 348
Tillväxt	42%	1%		39%	2%		32%	5%
varav organisk tillväxt	22%	3%		21%	10%		18%	10%
varav förvärv och avyttringar	3%	-		4%	-		3%	-
varav valutakurseffekt	18%	-2%		14%	-7%		11%	-5%
Rörelseresultat (EBIT)	271	194	40	626	563	11	815	753
Justerad EBITA	293	215	36	766	672	14	983	889
Justerad EBITA marginal, %	11,1	11,6		10,4	12,7		10,4	12,1
Periodens resultat	178	138	28	446	382	17	579	515
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,97	0,75		2,47	2,09		3,20	2,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,75		2,47	2,08		3,20	2,81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	266	-142		345	105		761	519
Nettoskuld	3 654	2 536		3 654	2 536		3 654	2 389
Nettoskuld/Justerad EBITDA, R12				3,0	2,2		3,0	2,2

* Rullande tolv månader



Klas Forsström

VD och koncernchef

"Vi genomför en omvandling av koncernen för att bli effektivare, mer flexibla och ännu mer innovativa."

VD kommentar

Rekordstora ordrar i kvartalet bekräftar vår starka position och erbjudande

Under kvartalet tecknade vi våra största ordrar någonsin inom både datacenter- och batteriområdena samt flera andra stora ordrar. Detta är ett tydligt bevis på att vi både har en solid marknadsposition med ett attraktivt erbjudande och att vi verkar på marknader med stark underliggande tillväxt. Den ökande efterfrågan på våra högpresterande, energieffektiva lösningar för inomhusklimatkontroll och kyla drivs av marknadens omvandling till följd av elektrifiering samt ökad digitalisering.

Som ett resultat av dessa megatrender, vår starka position såväl som våra prisökningar under året ökade försäljningen organiskt med 22 procent under kvartalet, drivet av affärsområdena AirTech och DCT. Utvecklingen inom vårt tredje affärsområde, FoodTech, påverkades negativt av en svagare efterfrågan i Kina.

Fortsatt stabil marginal trots ökade investeringar för tillväxt

Den justerade EBITA-marginalen förbättrades från föregående kvartal. Marginalen påverkades av förändringar i affärsmixen i främst DCT jämfört med föregående år. Dessutom påverkades lönsamheten inom FoodTech av lägre volymer i Kina. EBITA-marginalen påverkades även under detta kvartal negativt av viss brist på komponenter och följaktligen längre ledtider, särskilt märkbart i DCT. Inflationstrycket fortsätter och vi justerar våra priser för att kompensera för detta. Det operativa rörelsekapitalet var även detta kvartal på en hög nivå som en konsekvens av den starka orderingen.

Ökad kapacitet för att möta växande efterfrågan

Jag är mycket stolt över de två nya produktionsanläggningar som vi invigde under kvartalet för att möta den starka efterfrågan på batteri- och datacentermarknaderna. Den nya anläggningen som riktar sig mot batterimarknaden ligger i Tjeckien och den som levererar mot datacenter i USA. Dessa nya anläggningar adderar produktionskapacitet och ökar tillverknings effektiviteten för att säkra leveranser av våra ledande klimatlösningar till europeiska och amerikanska kunder. FoodTech fortsätter sitt strategiska arbete med att förbättra sina digitala lösningar och koppla samman hela livsmedelsproduktionens värdekedja. Under kvartalet inleddes ett strategiskt partnerskap med USA-baserade BarnTools där vi kommer att samarbeta för att utveckla unika IoT-lösningar och sensorer för lantbrukare och livsmedelsproducenter.

Tydlig strategi för värdeskapande tillväxt

På Munters runt om i världen görs ett fantastiskt arbete varje dag för att förbättras, överträffa kundernas förväntningar och samtidigt hantera utmaningarna med inflation och komponentbrist. Samtidigt genomför vi en omvandling av koncernen till att bli effektivare, mer flexibel och ännu mer innovativ. Resultatet är stark tillväxt, en stärkt position och en tilltro att Munters kommer att fortsätta skapa värde för sina investerare, anställda och samhället.

Medelsiktiga finansiella mål

Nettoomsättningsstillväxt:	En årlig organisk nettoomsättningsstillväxt på 5%. Utfall Kv3 2022: +22% (3)
Justerad EBITA-marginal:	En justerad EBITA-marginal om 14%. Utfall Kv3 2022: 11,1% (11,6)
Kapitalstruktur:	En nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA om 1,5-2,5 ggr, som tillfälligt kan komma att överstiga målnivån (till exempel i samband med förvärv). Utfall Kv3 2022: 3,0x (2,2x)
Utdelningspolicy:	Munters strävar efter att lämna en årlig utdelning som motsvarar 30-50% av årets resultat efter skatt. Utdelning 2021: 30% (SEK 0,85 per aktie, totalt MSEK 154).

För en beskrivning av hela utdelningspolicyen, se Munters års- och hållbarhetsredovisning 2021 sid 10 eller www.munters.com.

Hållbarhet

För att upprätthålla en hållbar och lönsam verksamhet har Munters integrerat hållbarhet i varje del av affärsstrategin.

Höjdpunkter tredje kvartalet 2022:

- Två nya fabriker har certifierats enligt ISO 14001:2015 och ISO 45001:2018. Munters har satt som mål att certifiera alla produktionsanläggningar och i slutet av 2022 ska alla produktionsanläggningar vara ISO 9001:2015 certifierade för kvalitetsledning.
- Fabriks Scope 1 & 2-utsläppen minskade jämfört med samma period föregående år, främst på grund av ökad förnybar el och minskad naturgasförbrukning. Volymtillväxt driver på avfall från fabriker, Scope 3 ökade under H1.*
- Den genomsnittliga utsläppsfaktorn för fordonsflottan minskar och är nu 16% lägre jämfört med basen i december 2020 (mål -30% till 2023).

*Utsläpp rapporterade i enlighet med GHG-protokollet.

Se Munters års- och hållbarhetsredovisning 2021, sidorna 40-49, för ytterligare information om mål och utfall eller på www.munters.com.

Finansiellt resultat

Munters Group AB rapporterar from 30 juni 2022 sin verksamhet indelat i tre affärsområden AirTech, Data Center Technologies och FoodTech. Historisk finansiell information återfinns på Munters Group ABs hemsida, munters.com/investors

MSEK	Q3			jan-sep			R12	Helår
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%	okt-sep	2021
Orderingång	6 354	2 295	177	13 688	6 407	114	16 293	9 013
AirTech	2 453	1 504	63	5 757	4 093	41	7 506	5 842
DCT	3 406	300	1 034	6 216	690	801	6 576	1 051
FoodTech	507	502	1	1 759	1 657	6	2 267	2 166
Corporate & elim.	-11	-11	-	-44	-33	-	-57	-46
Nettoomsättning	2 644	1 857	42	7 375	5 291	39	9 432	7 348
AirTech	1 684	1 181	43	4 817	3 284	47	6 197	4 664
DCT	378	161	134	901	519	74	1 084	702
FoodTech	594	527	13	1 697	1 519	12	2 206	2 028
Corporate & elim.	-12	-13	-	-40	-30	-	-55	-46
Justerad EBITA	293	215	36	766	672	14	983	889
AirTech	242	155	56	684	492	39	874	682
DCT	24	19	27	48	68	-29	72	92
FoodTech	53	61	-14	124	180	-31	155	210
Corporate & elim.	-26	-20	-	-91	-67	-	-119	-95
Justerad EBITA marginal, %	11,1	11,6		10,4	12,7		10,4	12,1
AirTech	14,4	13,2		14,2	15,0		14,1	14,6
DCT	6,4	11,8		5,3	13,1		6,7	13,2
FoodTech	8,8	11,6		7,3	11,8		7,0	10,4

Orderingång

Juli-september 2022

Orderingången ökade med +145% valutajusterat (organiskt +139%, förvärv och avyttringar +6%, valutaeffekt +32%) främst drivet av stark tillväxt inom affärsområde DCT och undersegmentet Batteri inom affärsområde AirTech. Orderstocken ökade med +237% till MSEK 11 866 (3 525) (en organisk tillväxt på +180% och valutakurseffekter +52%). Prisökningar under kvartalet bidrog till cirka +9% av den organiska tillväxten.

Orderingången inom AirTech ökade med +46% valutajusterat (organiskt +46%, valutakurseffekter +17%) med tillväxt i alla regioner, framför allt drivet av undersegmentet batteri och Service. Undersegmentet batteri i Americas hade en stark tillväxt och fick en order från en stor biltillverkare i USA till ett värde av cirka MUSD 65 under kvartalet. Batteri visade också god tillväxt i APAC och EMEA. Clean Technologies (CT) växte främst i APAC, driven av processindustrin. Services hade god tillväxt, främst driven av Americas. Prisökningar under kvartalet bidrog till cirka +8% av den organiska tillväxten.

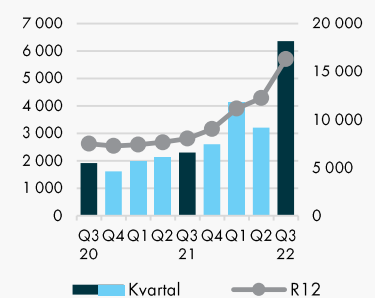
Orderingången i DCT ökade med +858% valutajusterat (organiskt +812%, förvärv och avyttringar +46%, valutakurseffekter +176%). DCT tecknade för andra gången i år Munters största order någonsin under kvartalet, med ett värde av cirka MUSD 176, för SyCool split systems från en ledande datacenter samlokaliseringssoperatör i USA. Under kvartalet fick DCT även flera beställningar till ett sammanlagt värde av cirka MUSD 63 från ett USA-baserat datacenter samlokaliseringssoperatör. Prisökningar under kvartalet bidrog till cirka +9% av den organiska tillväxten.

Orderingången inom FoodTech minskade med -12% valutajusterat (organiskt -12%, valutakurseffekter +13%). I region APAC fortsatte Kina att ha en svag utveckling på svinmarknaden. I EMEA var det underliggande marknadsläget fortsatt svagt på grund av inflationstrycket. I Americas växte Digital Solutions och Climate Solutions hade god tillväxt inom kyckling- och svinsegmenten. Prisökningar under kvartalet bidrog till cirka +10% av den organiska tillväxten.

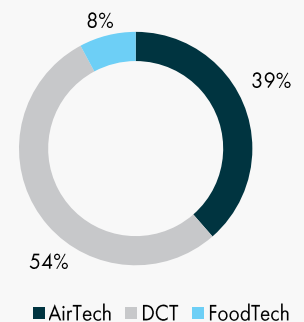
Januari-september 2022

Orderingången under de första nio månaderna ökade med +92% valutajusterat (organiskt +88%, förvärv och avyttringar +4%, valutakurseffekter +22%), främst drivet av DCT. Under årets första nio månader har DCT fått flera stora order från samlokaliseringssoperatörer i USA. Inom AirTech hade undersegmentet batteri och Service en stark tillväxt. Inom FoodTech växte Digital Solutions i USA, främst på grund av att en stor SaaS-affär inom MTech tecknades i

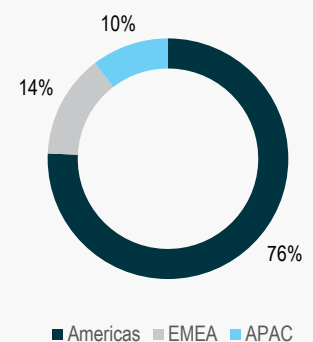
Orderingång, per kvartal (MSEK)



Orderingång, per affärsområde Q3, 2022 (MSEK)



Orderingång, per region Q3, 2022 (MSEK)



mars med ett ordervärde på cirka MUSD 19, medan Climate Solutions hade en svag utveckling i APAC och EMEA.

Nettoomsättning

Juli-september 2022

Nettoomsättningen ökade med +25% valutajusterat (organiskt +22%, förvärv och avyttringar +3%, valutakurseffekter +18%), främst drivet av DCT i Americas och av god tillväxt inom undersegmentet batteri och segmentet Komponenter i AirTech. Services nettoomsättning uppgick till 14% av den totala nettoomsättningen. Prisökningar under kvartalet bidrog till cirka +6% av den organiska tillväxten.

AirTech ökade med +25% valutajusterat (organiskt +25%, valutakurseffekter +17%) med god tillväxt i alla regioner. Undersegmentet batteri hade stark tillväxt i alla tre regionerna, särskilt APAC. CT växte särskilt starkt i Americas driven av process och VOC-segmentet.

Komponenter visade god tillväxt i alla regioner, särskilt APAC. Livsmedelssegmentet växte i alla regioner, med stark tillväxt i Americas, delvis motverkat av en nedgång i nettoomsättningen till läkemedelssegmentet. Services visade tillväxt i alla regioner, särskilt i Americas och APAC. Services nettoomsättning uppgick till 23% av nettoomsättningen i AirTech. Prisökningar bidrog till cirka +5% av den organiska tillväxten under kvartalet.

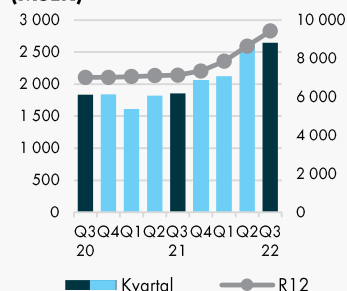
DCT ökade med +98% valutajusterat (organisk +66%, förvärv och avyttringar +32%, valutakurseffekter +36%) med stark tillväxt driven av samlokaliseringsoveratorer i både Americas och EMEA. Prisökningar bidrog till cirka +3% av den organiska tillväxten under kvartalet.

FoodTech hade en oförändrad utveckling -1% valutajusterat (organiskt -1%, valutakurseffekter +13%). Generellt har prisökningar kompenserat för ökade material- och fraktkostnader i alla regioner. Americas växte inom alla segment, särskilt Kyckling- och Svinsegmenten. APAC minskade främst på grund av en fortsatt svag svinmarknad i Kina, något uppvägd av tillväxt inom segmenten Växthus och Kyckling. EMEA växte främst drivet av starka leveranser i Mellanöstern. Prisökningar bidrog till cirka +9% av den organiska tillväxten i kvartalet.

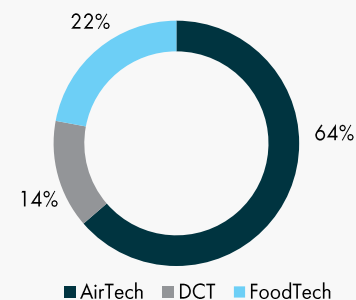
Januari-september 2022

Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med +25% valutajusterat (organiskt +21%, förvärv och avyttringar +4%, valutakurseffekter +14%), främst drivet av undersegmentet Industri och Batteri samt Services inom AirTech. DCT hade en mycket stark tillväxt i både Americas och EMEA. FoodTech växte i Americas och EMEA, motverkat av en svagare utveckling i Kina. Services nettoomsättning uppgick till 14% av den totala nettoomsättningen.

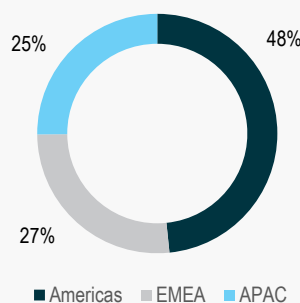
Nettoomsättning per kvartal, (MSEK)



Nettoomsättning per affärsområde, Q3, 2022 (MSEK)



Nettoomsättning per region, Q3, 2022 (MSEK)



Resultat

Justerad EBITA exkluderar jämförelsestörande poster, se sidan 19 för upplysning om dessa.

Juli-september 2022

Bruttomarginalen uppgick till 29,3% (30,3). Prisökningar motverkades främst av förändringar i affärsmixen i DCT, lägre volymer för FoodTech i Kina och ökade material- och fraktkostnader.

Justerad EBITDA uppgick till MSEK 359 (270), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 13,6% (14,6). Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till MSEK -66 (-67), varav avskrivningar på leasade tillgångar uppgick till MSEK -34 (-27).

Justerad EBITA uppgick till MSEK 293 (215), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 11,1% (11,6).

Justerad EBITA för affärsområde AirTech uppgick till MSEK 242 (155), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 14,4% (13,2). Nettoprishöjningar motverkades av ett stort arbete för att säkerställa komponentbrist och för att hantera ledtider, dock på en lägre nivå än föregående kvartal. Åtgärder för att lösa de operativa utmaningarna i en produktionsenhet, som startade under fjärde kvartalet förra året, fortskred under kvartalet.

Justerad EBITA för affärsområde DCT uppgick till MSEK 24 (19), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 6,4% (11,8). Marginalen påverkades av förändringar i affärsmixen jämfört med föregående år samt ökade material- och fraktkostnader. Dessutom fortsatte komponentbrist att ha en negativ påverkan på marginalerna i båda regionerna eftersom det resulterade i ökade ledtider samt ökade produktionskostnader.

Justerad EBITA i affärsområde FoodTech uppgick till MSEK 53 (61), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,8% (11,6). Marginalen minskade främst på grund av lägre volymer i Kina. Prisökningar har kompenserat ökade material- och fraktkostnader. Under andra kvartalet ledde konsekvenserna av Ukraina kriget till påverkan på försörjningskedjan och efterfrågan på marknaden till operativa utmaningar i en produktionsenhet i EMEA. Sedan dess pågår aktiviteter för att lösa dessa operativa utmaningar och lägre volymer.

Justerad EBITA för Corporate uppgick till MSEK -26 (-20). Ökade investeringar i digitalisering och automatisering för att skapa en skalbar verksamhet för att fånga tillväxt ledde till högre kostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till MSEK 271 (194), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,3% (10,5). Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar under tredje kvartalet uppgick till MSEK -28 (-18), där MSEK -9 (-8) var hänförlig till avskrivningar på immateriella tillgångar från förvärv.

Januari-september 2022

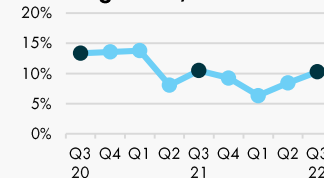
Bruttomarginalen för de första nio månaderna var 29,0% (32,7). Marginalen påverkades av förändringar i affärsmixen i främst DCT jämfört med föregående år. Nettoprishöjningar motverkades av ökat arbete med att säkra komponenter och att hantera ledtider inom alla affärsområden, särskilt DCT och lägre volymer i EMEA och APAC för FoodTech. Dessutom upplevde en produktionsenhet inom AirTech operativa utmaningar, främst under första halvåret, vilket påverkade marginalen negativt.

Justerad EBITDA var MSEK 951 (831), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 12,9% (15,7). Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till MSEK -186 (-172), varav avskrivningar på leasade tillgångar uppgick till MSEK -92 (-78).

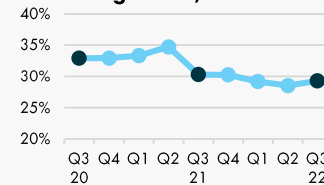
Justerad EBITA var MSEK 766 (672), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 10,4% (12,7).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till MSEK 626 (563), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,5% (10,6). Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar för de första nio månaderna uppgick till MSEK -75 (-56), där MSEK -27 (-23) avsåg avskrivningar på immateriella tillgångar från förvärv.

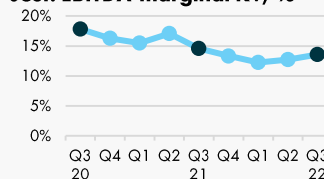
EBIT-marginal Kv, %



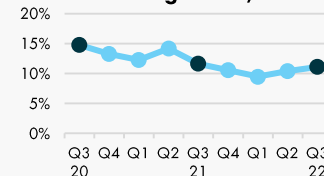
Bruttomarginal Kv, %



Just. EBITDA-marginal Kv, %



Just. EBITA-marginal Kv, %



Jämförelsestörande poster (IAC)

Jämförelsestörande poster uppgick till MSEK 6 (-3) i det tredje kvartalet, av vilket kostnader relaterade till de pågående omstruktureringsaktiviteterna inom främst AirTech och FoodTech uppgick till MSEK 8 (-3). Den positiva effekten i kvartalet förklaras av en reavinst från en avyttrad byggnad som en del av omstruktureringsaktiviteterna. Övriga jämförelsestörande poster, huvudsakligen förvävsrelaterade kostnader, om MSEK -2 (0) redovisades också i kvartalet.

För de första nio månaderna uppgick jämförelsestörande poster till MSEK -65 (-53), inklusive omstruktureringskostnader om MSEK -36 (-104). Kostnader för avveckling av Rysslandsverksamhet uppgick till MSEK -27 och inkluderar huvudsakligen kostnader för lagernedskrivningar och avgångsvederlag för att anpassa verksamheten. Inga ytterligare jämförelsestörande poster relaterade till Ryssland förväntas framöver. Därtill redovisades övriga jämförelsestörande poster om MSEK -2 (51) under perioden januari-september.

Finansiella poster

Finansiella intäkter och kostnader för tredje kvartalet uppgick till MSEK -41 (-20). Valutakurseffekter hade en positiv inverkan då SEK försvagades mot flera valutor, vilket motverkades av ökade räntekostnader jämfört med föregående år. Räntekostnader har stigit på grund av ökad upplåning och stigande räntor. Räntekostnader på leasingskulder uppgick till MSEK -5 (-4) under tredje kvartalet.

Finansiella intäkter och kostnader för de första nio månaderna uppgick till MSEK -78 (-70). Räntekostnader på leasingskulder uppgick till MSEK -13 (-11) för de första nio månaderna. Den genomsnittliga viktade räntan inklusive avgifter vid utgången av september var 4,9% (2,1).

Skatt

Inkomstskatten för tredje kvartalet uppgick till MSEK -53 (-35) med en effektiv skattesats uppgående till 23% (20). Inkomstskatten för de första nio månaderna uppgick till MSEK -102 (-110). Den effektiva skattesatsen för de första nio månaderna var 19% (22).

Den lägre inkomstskatten för de första nio månaderna drevs huvudsakligen av skatt relaterat till tidigare år, samt en omvärderingseffekt på uppskjutna skatter i Sverige.

Resultat per aktie

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ordinarie aktieägare uppgick till MSEK 176 (138) för det tredje kvartalet. Nettoresultatet per aktie, före utspädning, under tredje kvartalet 2022 var SEK 0,97 (0,75). Nettoresultatet per aktie, efter utspädning, under tredje kvartalet 2022 var SEK 0,97 (0,75).

Det genomsnittliga antalet utestående aktier under tredje kvartalet, för beräkning av vinst per aktie, var 181 795 436 före utspädning och 182 049 874 efter utspädning.

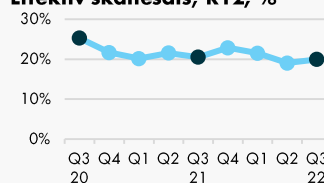
Finansiell ställning

Räntebärande skulder inklusive leasingskulder ökade med MSEK 687 under kvartalet (leasingskulder ökade med MSEK 364) och uppgick till MSEK 4,155 (2 693). Leasingskulder ökade som ett resultat av IFRS 16 leasingskulder relaterade till de nya fabriker i Virginia, US och Tjeckien. Likvida medel ökade under kvartalet med MSEK 239 och uppgick till MSEK 698 (440) per den 30 september.

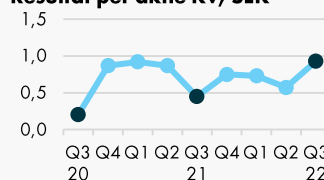
Munters primära lånefacilitet består av ett s.k. termloan om MUSD 165 och en revolverande kreditfacilitet (RCF) om MEUR 250, båda med slutligt förfallodatum i juni 2026. Faciliteterna garanteras av en grupp utav sex banker och lånen har inget tvingande amorteringskrav. Sedan november 2021 har Munters länkat hållbarhetsmål till lånefaciliteterna vilket supporterar strävan att ha en klimatanpassad och socialt hållbar tillväxt. Låneavtalen innehåller en finansiell kovenant; koncernens nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, med några justeringar i enlighet med låneavtalet. Redovisningsstandard för leasing, IFRS 16, påverkar inte beräkningen av kovenanten enligt låneavtalet, inte heller påverkar pensionsnettoskulden.

Munters har också en reservfacilitet om MSEK 750 som förfaller 2023 som säkerställs av en garanti från EKN (Exportkreditnämnden).

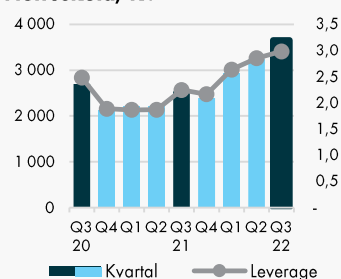
Effektiv skattesats, R12, %



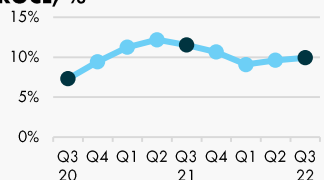
Resultat per aktie Kv, SEK



Nettoskuld, Kv



ROCE, %



Nettoskulden uppgick den 30 september till MSEK 3 654 jämfört med MSEK 3 241 vid slutet av juni 2022 och MSEK 2 389 vid slutet av december 2021.

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA per 30 september var 3,0x, jämfört med 2,9x per sista juni 2022 och 2,2x per sista december 2021. Ration har ökat som ett resultat av ökade IFRS 16 leasingsskulder relaterade till de nya fabriker i Virginia, US och Tjeckien samt en negativ påverkan från valutaeffekter, främst SEK i relation till USD. Ration ökade jämfört med slutet av december som ett resultat av ovanstående samt förvärvet av Edpac finansierat av skulder och en ökning av rörelsekapitalet på grund av stark tillväxt i orderingen. Detta motverkas delvis av en positiv effekt från ökat rörelseresultat.

Vid kvartalets slut hade termloan om MUSD 165 utnyttjats fullt ut. Utav den revolverande kreditfaciliteten om MEUR 250 hade totalt MEUR 145 (87) utnyttjats i EUR och SEK. Utöver de huvudsakliga lånefaciliteterna finns det ett utestående belopp på MSEK 39 (12) i lokala skulder i bland annat Irland, Brasilien och Indien. Reservfaciliteten hos EKN var fullt utnyttjad.

Genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna var MSEK 8 255 (7 030). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) för de senaste tolv månaderna var 9,9% (11,5). ROCE, där EBIT plus finansiella intäkter justeras för jämförelsestörande poster och där genomsnittligt sysselsatt kapital justerat för goodwill, var de senaste tolv månaderna 24,6% (28,6). ROCE minskade främst som en konsekvens av ett något högre sysselsatt kapital och en minskad rörelsemarginal.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 266 (-142) under tredje kvartalet och MSEK 345 (105) för de första nio månaderna 2022. Det positiva kassaflödet var främst en effekt av en förbättrad resultatutveckling i tredje kvartalet samt en lägre nivå av rörelsekapital i takt med att förskott från kunder ökade.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital hade en positiv påverkan med MSEK 30 (-308) under tredje kvartalet och en negativ påverkan om MSEK -273 (-407) under de första nio månaderna 2022. Den negativa effekten under de första nio månaderna 2022 beror främst på den starka orderingen som ledde till ökat lager och upplupna intäkter, delvis uppvägt av ökade förskott från kunder.

Det totala kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 225 (-244) och MSEK -9 (-548) för de första nio månaderna av 2022. Det totala kassaflödet för de första nio månaderna påverkades av ett förvärv om MSEK -302, betald utdelning i maj 2022 uppgående till MSEK -156, varav MSEK 2 betalats till en extern minoritet i ett dotterbolag, samt ökad extern upplåning med MSEK 586.

Moderbolaget

Moderbolaget för koncernen är Munters Group AB. I moderbolaget sker ingen försäljning av varor och tjänster till externa kunder. Likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 0 (0).

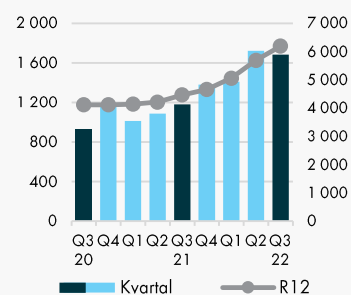
AirTech

Affärsområdet AirTech är globalt ledande inom energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer. Vi erbjuder lösningar för verksamhetskritiska processer som kräver exakt kontroll av fukt och temperatur, med energieffektivitet och hållbara klimatsystem i fokus. Våra system ger förbättrad inomhusluftkvalité och komfort samt ökad produktionskapacitet.

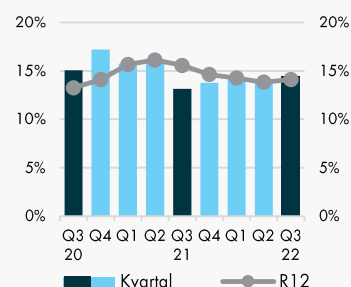
MSEK	Q3			jan-sep			R12	Helår
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%	okt-sep	2021
Extern orderstock	4 219	2 372	78	4 219	2 372	78	4 219	2 796
Orderingång	2 453	1 504	63	5 757	4 093	41	7 506	5 842
Tillväxt	63%	15%		41%	19%		47%	31%
Nettoomsättning	1 684	1 181	43	4 817	3 284	47	6 197	4 664
Tillväxt	43%	27%		47%	12%		39%	13%
varav organisk tillväxt	25%			32%				
varav förvärv och avyttr.	-			-				
varav valutakurseffekt	17%			14%				
Rörelseresultat (EBIT)*	247	153	62	657	459	43	833	635
Avskr. immateriella tillg.*	-7	-6		-17	-17		-23	-22
Jämförelsestörande poster	14	14		-8	-6		-13	-11
Omallokering av int. tjänster	-2	-10		-3	-10		-5	-12
Justerad EBITA	242	155	56	684	492	39	874	682
Justerad EBITA marginal, %	14,4	13,2		14,2	15,0		14,1	14,6

*En omklassificering avseende avskrivningar på immateriella tillgångar har gjorts mellan affärsområdena i perioder före Q1-2022, vilket påverkat EBIT.

Nettoomsättning Kv, - AirTech, (MSEK)



Just. EBITA-marginal % Kv, - AirTech

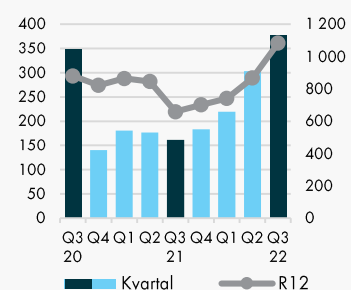


Data Center Technologies

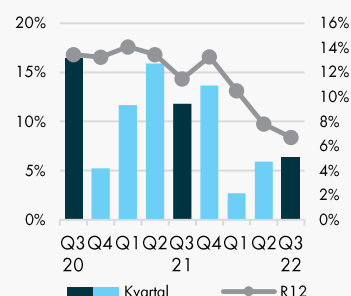
Data Center Technologies (DCT) är en ledande leverantör av avancerade klimatlösningar för kylning som använder flera olika värmeavvisande teknologier. Våra lösningar ger betydande energibesparingar för datacenter jämfört med traditionella kylsystem. Med en diversifierad produktportfölj och omfattande applikationskunskap skapar vi hållbara klimatlösningar för datacenteroperatörer över hela världen. Under första kvartalet 2022 förvärvades Édpac, en Irlandsbaserad tillverkare av kylutrustning för datacenter och luftbehandlingssystem. Förvärvet stärker närvaron i Europa.

MSEK	Q3			jan-sep			R12	Helår
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%	okt-sep	2021
Extern orderstock	6 739	466	1 347	6 739	466	1 347	6 739	703
Orderingång	3 406	300	1 034	6 216	690	801	6 576	1 051
Tillväxt	1034%	484%		801%	38%		677%	60%
Nettoomsättning	378	161	134	901	519	74	1 084	702
Tillväxt	134%	-54%		74%	-24%		65%	-15%
varav organisk tillväxt	66%			11%				
varav förvärv och avyttr.	32%			38%				
varav valutakurseffekt	36%			25%				
Rörelseresultat (EBIT)*	19	4	323	41	108	-62	80	148
Avskr. immateriella tillg.*	-5	-2		-15	-6		-17	-8
Jämförelsestörande poster	0	-13		8	46		24	62
Omallokering av int. tjänster	-	-		-	-		1	1
Justerad EBITA	24	19	27	48	68	-29	72	92
Justerad EBITA marginal, %	6,4	11,8		5,3	13,1		6,7	13,2

Nettoomsättning Kv, - DCT, (MSEK)



Just. EBITA-marginal % Kv, - DCT



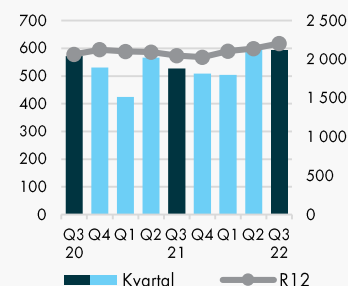
FoodTech

Affärsområdet FoodTech är en av världens ledande leverantörer av innovativa och energieffektiva klimatsystem för djuruppfödning och växthus, samt mjukvara för att styra och optimera hela värdekedjan vid produktion av livsmedel. Våra lösningar ökar produktiviteten, samtidigt som de bidrar till en hållbar livsmedelsproduktion där höga krav ställs på kvalitet, djurhälsa och livsmedelssäkerhet.

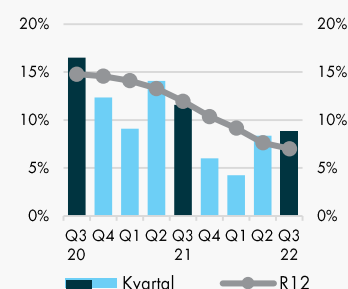
MSEK	Q3			jan-sep			R12	Helår
	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%	okt-sep	2021
Extern orderstock	908	687	32	908	687	32	908	700
Orderingång	507	502	1	1 759	1 657	6	2 267	2 166
Tillväxt	1%	-13%		6%	-5%		8%	-1%
Nettoomsättning	594	527	13	1 697	1 519	12	2 206	2 028
Tillväxt	13%	-8%		12%	-5%		8%	-5%
varav organisk tillväxt	-1%			1%				
varav valutakurseffekt	13%			11%				
Rörelseresultat (EBIT)*	30	43	-29	28	64	-57	35	71
Avskr. immateriella tillg.*	-15	-9		-39	-31		-48	-40
Jämförelsestörande poster	-6	-5		-57	-81		-73	-97
Omallokering av int. tjänster	-1	-4		-1	-4		1	-2
Justerad EBITA	53	61	-14	124	180	-31	155	210
Justerad EBITA marginal, %	8,8	11,6		7,3	11,8		7,0	10,4

*En omklassificering avseende avskrivningar på immateriella tillgångar har gjorts mellan affärsområdena i perioder före Q1-2022, vilket påverkat EBIT.

Nettoomsättning Kv, - FoodTech, (MSEK)



Just. EBITA-marginal % Kv, - FoodTech



Corporate

Corporate redovisade en justerad EBITA på MSEK -26 (-20) under tredje kvartalet. Inom Corporate redovisas såväl koncernstabsfunktioner som minoritetsinvesteringar. Ökningen beror på utökning av koncernfunktioner med fokus på arbete med effektivisering och digitalisering av arbetssätt. För att stärka Munters strategiska utveckling har vi startat med att göra finansiella investeringar i start-ups med mål att stödja vårt innovationsarbete med digitalisering, teknologi och hållbarhet. Under tredje kvartalet gjordes två minoritetsinvesteringar inom digitalisering och under de första nio månaderna 2022 gjordes tre minoritetsinvesteringar.

Anställda

Antalet permanenta heltidsanställda (heltidsekvivalenter) var, per 30 september, 2022 3 755 (3 299). Antalet heltidsanställda per den 30 september, 2022 i affärsområdet AirTech var 2 536 (2 229), i DCT 341 (1 86), i FoodTech 785 (799) samt inom koncernfunktioner 93 (85). Ökningen inom DCT är främst ett resultat av förvärvet av Edpac som bidrog med ca 150 anställda.

Utestående aktier

Munters höll 2 601 011 aktier i eget förvar per den 30 september 2022 av totalt 184 457 817 utestående aktier.

Utdelning

En utdelning uppgående till SEK 0,85 (0,70) per aktie betalades ut i maj 2022, totalt MSEK 154 (127). Detta representerar 30 procent av årets resultat 2021.

Tio största aktieägarna

Per den 30 sep	Total (%)
FAM AB	28,0
ODIN Fonder	8,2
Fjärde AP-fonden	8,0
Första AP-fonden	6,7
Capital Group	4,3
Swedbank Robur fonder	3,9
Columbia Threadneedle	3,0
C WorldWide Asset Management	2,5
La Financière de l'Echiquier	2,3
Vanguard	1,9

Källa: Monitor

Övriga händelser under kvartalet

AirTech får stororder inom batterisegmentet — I juli tillkännagav Munters tecknande av en stor order på klimatkontrollsystem från en stor biltillverkare i USA. Ordern hade ett värde av cirka MUSD 65 och leveranser förväntas starta under andra kvartalet 2023 till och med tredje kvartalet 2024. Marknadssegmentet batteri är ett av Munters prioriterade tillväxtområden.



DCT får flera ordrar i USA — I augusti fick Munters flera ordrar från en USA-baserad samlokaliseringssoperatör för datacenter av standardiserad vattenbaserade kylsystem (CRAH). Värdet på ordererna uppgick till cirka MUSD 63 och leveranser förväntas starta under fjärde kvartalet 2023 och slutföras under första kvartalet 2025.

DCT får största ordern någonsin — I augusti tillkännagav Munters en order på Sycool Split Systems från en ledande datacenter samlokaliseringssoperatör i USA till ett värde av cirka MUSD 176. Leveranser förväntas ske under en period på upp till 12 månader under hela 2024, med start i januari 2024.

Webinarium med fokus på Services — I september höll Investor Relations ett webinarium med fokus på Services, ett prioriterat tillväxtområde för Munters. Webinaret gav en översikt över Munters utbud inom Services och strategi. Evenemanget finns tillgängligt för visning on-demand på Munters Investor Relations webbplats.

Investering och strategiskt partnerskap med BarnTools — I september tillkännagav Munters en investering i BarnTools baserat i Iowa, USA. BarnTools tillhandahåller trådlösa IoT- och sensorlösningar för kyckling- och grisproducenter. Investeringen möjliggör FoodTechs strategiska ambition att växa inom digitala lösningar och koppla samman hela livsmedelsproduktionens värdekedja med innovativ mjukvara, sensorer och uppkopplade lösningar.

Ny fabrik öppnades i Hodonin, Tjeckien — För att möta den växande efterfrågan från tillverkare av batteriproducenter, livsmedelsindustrin och läkemedelsindustrin öppnades en ny fabrik för tillverkning av industriella avfuktningssystem i september. Fabriken med 10 000 m² arbetsyta kommer huvudsakligen att producera avfuktningssystemet Munters DSS Pro. Den nya fabriken är designad med hållbarhet i fokus för att ge våra anställda den bästa, moderna arbetsmiljön.



Ny fabrik öppnade i Virginia, USA — I september öppnades också en ny fabrik för tillverkning av avancerade och energieffektiva klimatkontrolllösningar för datacenter. Den nya fabriken på 34 000 m² är Munters största anläggning i Americas. Fabriken är designad med Munters mål om netto-nollutsläpp i åtanke och den kommande installationen av solpaneler på taket beräknas täcka en stor del av den dagliga energiförbrukningen.

Investering i FarmSee — Under kvartalet gjorde Munters en investering i FarmSee baserat i Tel Aviv, Israel. FarmSee erbjuder AI-kamerabaserade vägningsensorer med kontinuerlig spårning av varje enskild gris på en gård. Investeringen möjliggör att FoodTech kan växa inom digitala lösningar genom att Munters blir distributör av FarmSees produktsortiment och mjukvara.



Händelser efter periodens slut

AirTech tecknar en order med Morrow Batteries — Den 13 oktober tillkännagav Munters en order från Morrow Batteries avseende klimatkontrolllösningar för deras batterifabrik i Arendal, Norge. Munters kommer att leverera energieffektiva lösningar för luftbehandling och klimatkontroll i denna anläggning, som blir Morrows första produktionsanläggning för battericeller i Norge. Munters har påbörjat arbetet redan och räknar med att leverera de kompletta klimatlösningarna 2023. Kontraktet innebär också en fortsättning på samarbetet med Equans, en stor byggentreprenör inom att bygga batterifabriker, som Munters arbetar tillsammans med i flera pågående batterifabriksprojekt.

Om Munters

Munters är en global ledare inom energieffektiva och hållbara klimatlösningar. Lösningarna säkerställer temperatur och kontroll av luftfuktighet, vilket är verksamhetskritiskt för kunderna. Munters erbjuder innovativa, effektiva och hållbara lösningar till kunder inom många olika branscher, där kontroll av fukthalt och temperatur inomhus är verksamhetskritiskt. Våra lösningar minskar kundernas klimat- och miljöpåverkan genom en minskad resursförbrukning. Därmed bidrar våra lösningar till renare luft, ökad effektivitet samt minskade koldioxidutsläpp. Hållbarhet är en viktig del av Munters affärsstrategi och värdeskapande.

Fakta

- ~3,755 anställda (FTEs)
- >30 länder med försäljning och tillverkning
- 18 fabriker
- 22% andel kvinnor i ledande positioner
- Tre affärsområden: AirTech, Data Center Technologies och FoodTech

I tredje kvartalet genererade AirTech 64%, och Data Center Technologies 14% och FoodTech 22% av Munters nettoomsättning

Purpose

For customer success and a healthier planet

Nyfikenhet och en strävan efter att skapa banbrytande teknologier är en del av vårt DNA. Våra klimatlösningar är affärskritiska för kundernas framgång och bidrar till en mer hållbar planet.

Munters strategi

Munters har en stark marknadsposition på de flesta marknader där vi finns. Vi ser stora möjligheter att förbättra och stärka vår marknadsposition och för att uppnå våra finansiella mål och leverera på vår strategi. Nyckeln till framgång ligger i hur vi agerar på väg mot målen. Våra övergripande strategiska prioriteringar visar på vilka områden som vi ser som viktiga för vår framgång. För varje strategisk prioritering har vi tydliga handlingsplaner och ambitioner med vad vi vill uppnå. Hållbarhet är en prioriterad fråga som genomsyrar varje strategisk prioritering.

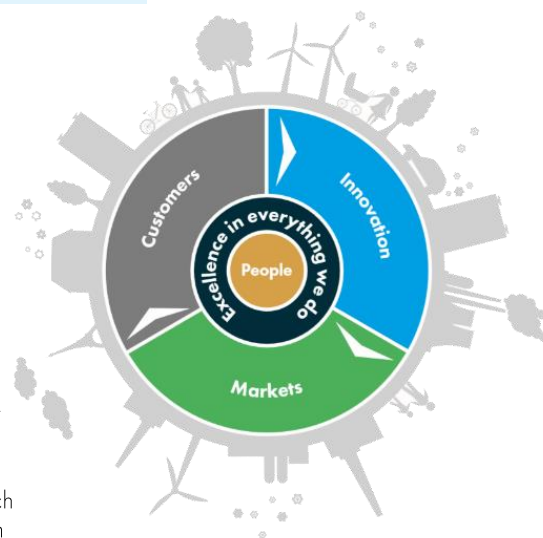
Medarbetare: Medarbetarna är navet i vår verksamhet och vi lägger stor vikt vid att säkerställa våra anställdas säkerhet och hälsa. Mångfald och inkludering är viktiga områden för oss eftersom vi är övertygade om att mångfald leder till starkare innovationskraft. Genom samarbete och en passion för att skapa energieffektiva lösningar för våra kunder och partners bidrar vi till våra kunders framgång och en bättre värld. .

Kunder: Vi bidrar till våra kunders framgång genom att leverera högkvalitativa klimatlösningar som gör kunderna mer hållbara. Vår framgång bygger på nära och långa kundrelationer liksom djup förståelse om kundernas verksamheter och deras framtida behov. Vår strategi är att fortsätta utveckla våra kundinsikter och att utnyttja vårt breda kunnande om applikationer, teknik och komponenter för att leverera attraktiva lösningar och tjänster.

Innovation: Nyfikenhet och en strävan efter att skapa banbrytande teknologier är en del av vårt DNA. Vi ska fortsätta ligga i framkant av industrins utveckling och bidra till en mer hållbar utveckling genom våra energi- och resurseffektiva klimatlösningar. Vårt fokus ligger på fortsatta satsningar inom våra kärntechnologier, lösningar och digitalisering, att optimera vår produktportfölj och vår innovations- och produktionsteknologi

Marknad: Munters är verksamt över hela världen och klimatförändringen, ökad digitalisering och befolkningstillväxten är viktiga drivkrafter på våra marknader. Vi fokuserar våra resurser på att stärka vår position inom områden där vi kan vara marknadsledare och att öka andelen service. Med våra högkvalitativa resurseffektiva lösningar och vårt målmedvetna arbete för att minska vårt eget klimatavtryck bidrar vi till en mer hållbar utveckling

Excellence in everything we do: Vi strävar kontinuerligt efter ökad effektivitet och kvalitet samt att minska vår miljöpåverkan. Munters verksamhet genomsyras av ansvarsfullt företagande med hög etik och respekt för mänskliga rättigheter, strävan efter ökad mångfald, god hälsa och hög säkerhet på arbetsplatsen. .



Kvartalsöversikt Koncern

Resultaträkning

MSEK	2022			2021			2020		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Orderstock	11 866	7 515	6 367	4 198	3 525	3 018	2 769	2 253	2 664
Orderingång	6 354	3 200	4 133	2 605	2 295	2 118	1 995	1 611	1 919
Nettomsättning	2 644	2 610	2 121	2 057	1 857	1 822	1 612	1 841	1 833
Justerad EBITDA	359	332	260	274	270	311	250	300	326
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-66	-60	-59	-56	-55	-53	-52	-55	-55
Justerad EBITA	293	272	201	217	215	259	198	245	271
Avskrivningar immateriella tillgångar från förvärv	-9	-9	-9	-8	-8	-7	-7	-8	-10
Avskrivningar övriga immateriella tillgångar	-19	-15	-14	-10	-10	-14	-10	-8	-20
Jämförelsestörande poster	6	-28	-44	-9	-3	-91	41	22	4
Rörelseresultat (EBIT)	271	220	134	190	194	147	222	250	245
Finansiella intäkter och kostnader	-41	-14	-23	-14	-20	-25	-25	-45	-30
Skatt	-53	-39	-10	-43	-35	-37	-38	-33	-51
Periodens resultat	178	166	102	133	138	84	160	172	163
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	176	169	104	133	138	83	160	169	161

Nyckeltal

MSEK	2022			2021			2020		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Organisk tillväxt, Nettomsättning	22%	25%	16%	10%	3%	13%	14%	8%	8%
Justerad EBITA marginal, %	11,1	10,4	9,5	10,6	11,6	14,2	12,3	13,3	14,8
Rörelsemarginal, %	10,3	8,4	6,3	9,2	10,5	8,0	13,8	13,6	13,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,97	0,93	0,57	0,73	0,75	0,46	0,88	0,93	0,89
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,93	0,57	0,73	0,75	0,45	0,87	0,93	0,89
Nettoskuld/Justerad EBITDA, R12	3,0	2,9	2,6	2,2	2,2	1,9	1,9	1,9	2,5

Nettoskuld

MSEK	2022			2021			2020		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Likvida medel	-698	-459	-565	-674	-440	-680	-916	-970	-790
Räntebärande skulder	3 424	3 101	2 830	2 374	2 324	2 263	2 491	2 455	2 822
Leasingskulder	731	367	370	376	369	366	362	332	366
Avsättningar för pensioner	187	226	298	308	279	255	261	291	288
Upplupna finansiella kostnader	10	6	5	5	4	4	10	9	9
Nettoskuld	3 654	3 241	2 938	2 389	2 536	2 209	2 208	2 116	2 694

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	okt-sep	2021
Nettoomsättning	2 644	1 857	7 375	5 291	9 432	7 348
Kostnad för sålda varor	-1 870	-1 295	-5 237	-3 559	-6 671	-4 994
Bruttoresultat	774	562	2 138	1 732	2 760	2 354
Försäljningskostnader	-271	-214	-772	-622	-994	-844
Administrationskostnader	-204	-129	-566	-405	-716	-556
Forsknings- och utvecklingskostnader	-58	-40	-168	-117	-213	-162
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	30	15	-7	-25	-21	-39
Rörelseresultat	271	194	626	563	815	753
Finansiella intäkter och kostnader	-41	-20	-78	-70	-92	-84
Resultat efter finansiella poster	230	174	548	492	724	668
Skatt	-53	-35	-102	-110	-145	-153
Periodens resultat	178	138	446	382	579	515
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	176	138	449	380	582	513
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	2	1	-3	2	-3	3
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	181 795 436	182 758 253	181 671 444	182 221 307	181 849 554	182 207 520
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	182 049 874	183 223 716	181 862 239	182 685 905	182 045 930	182 548 017
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,97	0,75	2,47	2,09	3,20	2,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,75	2,47	2,08	3,20	2,81
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan omklassificeras till årets resultat:</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	289	83	643	182	728	268
<i>Poster som inte ska omklassificeras till årets resultat:</i>						
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. löneskatt	44	-21	131	23	105	-3
Skatt hänförligt till poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat	-9	-1	-27	-10	-17	-0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	324	61	747	195	816	264
Periodens totalresultat	502	199	1 193	577	1 395	779
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	500	198	1 197	576	1 400	779
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	1	-4	1	-4	1

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	5 172	4 162	4 248
Övriga immateriella tillgångar	2 041	1 517	1 586
Materiella anläggningstillgångar	781	580	611
Nyttjanderättstillgångar	713	360	360
Andelar i intressebolag	38	0	0
Övriga finansiella tillgångar	53	18	20
Uppskjutna skattefordringar	298	252	278
Summa anläggningstillgångar	9 096	6 889	7 103
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Lager	1 765	1 000	1 073
Kundfordringar	1 899	1 087	1 394
Derivatinstrument	-	-1	1
Aktuella skattefordringar	89	67	52
Övriga fordringar	126	83	78
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	785	437	368
Likvida medel	698	440	674
Summa omsättningstillgångar	5 362	3 113	3 639
SUMMA TILLGÅNGAR	14 459	10 002	10 742
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 413	4 235	4 360
Innehav utan bestämmande inflytande	3	3	3
Totalt eget kapital	5 416	4 237	4 363
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	3 386	2 313	2 362
Leasingskulder	610	270	273
Avsättningar för pensioner	187	273	303
Övriga avsättningar	66	70	62
Övriga långfristiga skulder	174	137	140
Uppskjutna skatteskulder	459	389	405
Summa långfristiga skulder	4 882	3 452	3 546
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	37	11	11
Leasingskulder	121	99	103
Avsättningar för pensioner	-	6	6
Övriga avsättningar	159	179	157
Leverantörsskulder	932	589	771
Derivatinstrument	3	2	-
Aktuella skatteskulder	48	42	40
Förskott från kunder	1 428	503	648
Övriga kortfristiga skulder	163	102	100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 270	780	998
Summa kortfristiga skulder	4 160	2 313	2 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 459	10 002	10 742

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	okt-sep	2021
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat	271	194	626	563	815	753
Återföring av ej likviditetspåverkande poster						
Av- och nedskrivningar	94	86	260	228	335	303
Övriga ej likviditetspåverkande resultatposter	-6	9	-14	12	-8	16
Förändringar i avsättningar						
Avsättningar	-26	-55	-20	-62	-55	-97
Kassaflöde före räntor och skatt	334	234	852	740	1 088	974
Betalda finansiella poster	-34	-18	-64	-88	-75	-99
Betald skatt	-64	-49	-171	-140	-211	-181
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	235	166	617	511	801	694
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	30	-308	-273	-407	-41	-175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	266	-142	345	105	761	519
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av verksamheter	-	-	-302	-	-302	-
Investeringar i intressebolag	-34	-	-34	-	-34	-
Investeringar i noterade aktier och andelar	-36	-	-39	-	-39	-
Försäljning av anläggningstillgångar	18	1	19	2	19	2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-44	-36	-133	-94	-177	-138
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-74	-45	-223	-147	-280	-204
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-169	-79	-710	-239	-812	-341
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Utnyttjade personaloptioner	10	8	15	40	15	40
Upptagna lån	267	10	1 052	2 298	1 065	2 311
Amortering av låneskulder	-117	-13	-466	-2 545	-471	-2 550
Återbetalning av leasingkulder	-32	-27	-88	-78	-117	-105
Återköp av aktier	-	-	-	-	-69	-69
Utdelning	-	-	-156	-129	-156	-129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	128	-23	357	-413	266	-503
Periodens kassaflöde	225	-244	-9	-548	215	-324
Likvida medel vid periodens början	459	680	674	970	440	970
Omräkningsdifferens i likvida medel	14	4	34	18	44	28
Likvida medel vid periodens utgång	698	440	698	440	698	674

Förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Ingående balans	4 363	3 751	3 751
Periodens totalresultat	1 193	577	779
Utnyttjade personaloptioner	15	40	40
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-1	-1
Förvärvsoption relaterad till innehav utan bestämmande inflytande	-	-3	-4
Utdelning	-156	-129	-129
Återköp av aktier	-	-	-69
Personaloptioner inkl. uppskjuten skatt	2	2	-5
Övrigt	-	1	1
Utgående balans	5 416	4 237	4 363
Totalt eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	5 413	4 235	4 360
Innehav utan bestämmande inflytande	3	3	3

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	okt-sep	2021
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-0	0	0	0	0	-
Administrationskostnader	0	-4	-3	-8	-7	-12
Övriga rörelsekostnader	4	13	5	11	5	11
Rörelseresultat	5	9	2	3	-1	0
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-0	-3	0	-3	-1
Resultat efter finansiella poster	3	8	-1	2	-5	-1
Koncernbidrag	-	-	-	-	8	8
Resultat före skatt	3	8	-1	2	4	7
Skatt	0	3	0	3	-1	1
Periodens resultat	3	11	-1	5	2	8

Rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	3	11	-1	5	2	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	3	11	-1	5	2	8

Balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i dotterbolag	4 097	4 096	4 094
Andra finansiella tillgångar	4	7	5
Summa anläggningstillgångar	4 101	4 103	4 100
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	1
Aktuella skattefordringar	1	1	1
Fordringar hos dotterbolag	18	29	13
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	20	31	15
SUMMA TILLGÅNGAR	4 122	4 133	4 115
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	6	6	6
Överkursfond	4 136	4 135	4 136
Balanserade vinstmedel	-257	-56	-128
Periodens resultat	-1	5	8
Summa eget kapital	3 883	4 090	4 022
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3	2	2
Summa långfristiga skulder	3	2	2
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder	2	2	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	16	18
Skulder till dotterbolag	217	18	65
Övriga skulder	5	5	4
Summa kortfristiga skulder	236	41	91
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 122	4 133	4 115

Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats, med avseende på koncernen, i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 samt årsredovisningslagen, samt med avseende på moderbolaget i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 och årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas motsvarar de som anges i års- och hållbarhetsredovisningen 2021 (Not 1).

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 ska följa all lagstiftning och 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. Munters tillverkningsanläggningar runt om i världen har åtagit sig att arbeta enligt ett EHS-program. EHS-programmet syftar till att säkerställa regelefterlevnad, aktivt förebygga skador samt minska Munters miljöpåverkan.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer kan delas in i fyra kategorier: strategiska, operativa, finansiella och legala. I dessa kategorier finns det både risker hänförliga till politiska och makroekonomiska trender och specifika risker direkt knutna till den verksamhet som koncernen utför. En riskbedömning utförs årligen i syfte att identifiera och åtgärda de viktigaste riskerna.

Munters produkter används i komplexa kundprocesser. Kvalitets- och kontraktståtaganden är kritiska och kan leda till skadestånd. Ett visst beroende av nyckelkunder samt nyckelpersoner finns. Mot bakgrund av att Munters är en koncern med geografiskt spridd verksamhet och många mindre organisatoriska enheter föreligger en risk för en underlåtenhet att följa relevanta regler inom området för affärsetik, exempelvis regler som förbjuder mutor.

Finansiella risker utgörs främst av valuta-, ränte- och finansieringsrisker. Munters arbetar aktivt med försäkringslösningar och koncerngemensamma försäkringar regleras av centrala riktlinjer. Dessa omfattar exempelvis allmänt ansvar och produktansvar, egendom, avbrott, transporter, VD- och styrelseansvar och ansvarsförsäkring för anställningsrelaterade krav.

Under 2022 har den kvarvarande Covid-19 pandemin lett till fortsatta utmaningar i försörjningskedjan, framförallt i regionen APAC och Kina.

Som en konsekvens av kriget i Ukraina har Munters stoppat all affärsverksamhet i Ryssland. Årlig nettoomsättning i Ryssland 2021 stod för ca 1,5 procent av koncernens totala nettoomsättning och Munters hade inga anställda i området.

De direkta ekonomiska effekterna av att lämna ryska marknaden uppgick till MSEK -27 och redovisades som jämförelsestörande poster under första halvåret 2022.

De indirekta effekterna från kriget är främst relaterade till materialpriser och logistik. Till exempel har materialpriserna generellt sett ökat och vissa logistiska rutter har stängts av i Asien och Europa.

En mer utförlig beskrivning av koncernens risker och hur de hanteras återfinns i års- och hållbarhetsredovisningen för 2021 på sidorna 54-58.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några väsentliga transaktioner med närstående under perioden.

Verkligt värde på finansiella instrument

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Belopp vid periodens ingång	137	121	121
Diskontering	-	3	4
Valutakursdifferenser	32	9	13
Utgående balans	169	132	137

Koncernens derivat, redovisade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, värderas i enlighet med IFRS 9 och nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Derivatet uppgår till MSEK 0 (-1) i finansiella tillgångar och till MSEK 3 (2) i finansiella skulder. Koncernens sälj-/köpoption, redovisad till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, värderas i enlighet med IFRS 9 och är kategoriserade i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Ingående värde för perioden var hänförlig till köp-/säljoptionen från förvärvet av MTech Systems under 2017 och baseras på EBITDA 12 månader före utnyttjandet och med förfall i januari 2023. Förändringen under perioden är hänförlig till en valutakursomräkning på sälj-/köpoptionen.

Munters bedömer att räntesatsen på de räntebärande skulderna är i enlighet med marknadsmässiga villkor per den 30 september 2022 och att det verkliga värdet på balansdagen i allt väsentligt motsvaras av det redovisade värdet.

Avstämning av alternativa nyckeltal och jämförelsestörande poster

Koncernen presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras i enlighet med IFRS. Koncernen är av uppfattningen att dessa mått erbjuder värdefull kompletterande information till investerare och koncernens ledning då det bidrar till deras förståelse av koncernens resultat. De finansiella måtten beräknas i enlighet med definitionerna som presenteras på sidan 129 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2021. En avstämning av justerad EBITDA och justerad EBITA återfinns i kvartalsöversikten på sidan 13.

Jämförelsestörande poster är händelser eller transaktioner som har en väsentlig finansiell påverkan och vars resultateffekter är viktiga att uppmärksamma vid jämförelse av periodens finansiella resultat med resultat för tidigare perioder. Poster som inkluderas är t ex omstruktureringsprogram, resultat från avyttring av dotterbolag och förvärvsrelaterade transaktionskostnader såväl som kostnader för andra väsentliga händelser, såsom Covid-19 pandemin och kriget i Ukraina, som har en betydande påverkan på jämförbarheten.

Nedan är en uppställning över jämförelsestörande poster per period.

MSEK	Q3		jan-sep		Helår	
	2022	2021	2022	2021	R12	jan-dec
Omstruktureringskostnader	8	-3	-36	-104	-55	-124
Avveckling Rysslandsverksamhet	-	-	-27	-	-27	-
Övriga jämförelsestörande poster	-2	0	-2	51	9	62
Total	6	-3	-65	-53	-74	-62

Företagsförvärv

I januari 2022 förvärvade Munters 100% av aktierna i Edpac, en irländsk tillverkare av kylutrustning för datacenter och luftbehandlingssystem, med en köpeskilling av MSEK 303. Edpac tillverkar precisionskylutrustning och olika luftbehandlingssystem och är även tillverkningspartner för Munters Oasis-system. Försäljningen av Munters produkter stod 2021 för cirka sju procent av Edpac's totala intäkter. Förvärvet tillför kompletterande produkter till Munters befintliga datacentererbjudande och är en del av Munters strategi att växa inom det prioriterade datacentersegmentet. Edpac

rapporterade en nettoomsättning uppgående till MEUR 17 och justerad EBITDA om MEUR 1,7 för räkenskapsåret som slutade i april 2021. Företaget har huvudkontor i irländska Carrigaline med två tillverkningsanläggningar i landet och antalet heltidsanställda uppgår till cirka 150. Edpac har en stark kundbas med försäljning främst i Europa och med en mindre del i Mellanöstern, Sydamerika och Asien. Fördelningen av köpeskillingen resulterade i övertvärden relaterad till kundrelationer om MSEK 55, varumärken på MSEK 11 och goodwill uppgående till MSEK 200. Förvärvsrelaterade kostnader inklusive stämpelskatt uppgick till MSEK 8. Se nedan uppställning över erlagd köpeskilling och förvärvade nettotillgångar.

MSEK	Förvärvad balans
Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill	
Kontant betald köpeskilling	303
Sammanlagd köpeskilling	303
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-103
Goodwill	200
Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	
Materiella anläggningstillgångar	46
Kundrelationer	55
Varumärke	11
Varulager	35
Kundfordringar	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1
Övriga kortfristiga tillgångar	11
Likvida medel	1
Summa tillgångar	232
Räntebärande långfristiga skulder	2
Räntebärande kortfristiga skulder	50
Övriga avsättningar	2
Leverantörsskulder	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35
Uppskjutna skatteskulder	9
Aktuella skatteskulder	1
Summa skulder	129
Netto identifierbara tillgångar och skulder	103
Kontant erlagd köpeskilling	303
Likvida medel i förvärvat bolag	1
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-302

Revisors granskningsrapport

Munters Group AB (publ.), org.nr 556819-2321

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Munters Group AB (publ.) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor

Information och finansiell kalender

Kontaktpersoner:

Ann-Sofi Jönsson

Vice President, Investor Relations and Enterprise Risk Management
Telefon: +46 (0)730 251 005
Email: ann-sofi.jonsson@munters.com

Line Dovärn

Director Investor Relations and Enterprise Risk Management
Telefon: +46 (0)730 488 444
E-mail: line.dovarn@munters.com

Klockan 9.00 CET den 21 oktober är ni välkomna att delta vid en webcast eller telefonkonferens när VD och koncernchef, Klas Forsström tillsammans med Group Vice President och CFO, Annette Kumlien presenterar rapporten.

Webcast

<https://ir.financialhearings.com/munters-q3-2022>

Ring in på något av numren nedan för att delta på telefonkonferens och ange pinkoden:

SE: **+46 8 505 163 86**

UK: **+44 20 319 848884**

US: **+1 412 317 6300**

Pin code: **2556601#**

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och en länk till webcasten kommer att finnas tillgängligt på <https://www.munters.com/en/investor-relations/>

Finansiell kalender:

Kapitalmarknadsdag	8 december 2022
Helårsrapport januari-december 2022	9 februari 2023

Denna information är sådan information som Munters Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 oktober 2022 klockan 07.30.
Munters Group AB, Org. nr. No. 556819-2321

