

Systemair AB (publ)

Bokslutskommuniké

1 maj 2016 – 30 april 2017

Nettoomsättning Q4

1 733 Mkr

EBIT Q4

48 Mkr

Fjärde kvartalet, februari 2017 – april 2017

- Nettoomsättningen ökade med 14,9 procent till 1 733 Mkr (1 509).
- Den organiska tillväxten uppgick till 6,8 procent (4,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 48 Mkr (62). Rörelseresultat justerat för omstruktureringsprogrammet uppgick till 67 Mkr.
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,8 procent (4,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 29 Mkr (28).
- Resultat per aktie uppgick till 0,55 kr (0,53).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -26 Mkr (-40).

Helåret, maj 2016 – april 2017

- Nettoomsättningen ökade med 12,3 procent till 6 864 Mkr (6 113).
- Den organiska tillväxten uppgick till 7,7 procent (2,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 439 Mkr (344). Rörelseresultat justerat för omstruktureringsprogrammet uppgick till 484 Mkr.
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (5,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 294 Mkr (207).
- Resultat per aktie uppgick till 5,66 kr (3,98).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 464 Mkr (169).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 (2,00) kr per aktie.

Viktiga händelser under året

- I april 2017 tecknades avtal om förvärv av det österrikiska företaget FRIVENT Luft- & Wärmetechnik GmbH, tillverkare av ventilationsaggregat.
- Omstruktureringsprogram inom området för luftkonditioneringsprodukter.
- I september 2016 förvärvades det tyska bolaget TTL Tür + Torluftschleier Lufttechnische Geräte GmbH, tillverkare av högkvalitativa kommersiella luftridåer.
- I augusti 2016 förvärvades den tjeckiska bolagsgruppen ZVV som utvecklar och tillverkar ventilationsaggregat för industri och bostäder samt luftridåer.

	2016/17 feb-apr 3 mån	2015/16 feb-apr 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån	2015/16 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 733,2	1 508,7	6 863,6	6 112,5
Tillväxt, %	14,9	0,4	12,3	3,9
Rörelseresultat, Mkr	47,7	62,2	439,0	344,1
Justerat rörelseresultat, Mkr	66,8	62,2	483,8	344,1
Rörelsemarginal, %	2,8	4,1	6,4	5,6
Resultat efter skatt, Mkr	28,7	27,7	294,2	207,2
Resultat per aktie, Kr	0,55	0,53	5,66	3,98
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,49	-0,77	8,93	3,25

Ett år i rätt riktning

Under det fjärde kvartalet uppgick tillväxten till 14,9 procent varav 6,8 procent organiskt. För helåret uppgick tillväxten till 12,3 procent varav den organiska tillväxten till 7,7 procent. Beaktat det avvaktande läget på många marknader får det anses som en god utveckling. Rörelseresultatet för kvartalet kom in under förväntan vilket delvis förklaras av en rad engångsposter. För kvartalet uppgår det justerade rörelseresultatet till 67 Mkr jämfört med 62 Mkr samma kvartal föregående år. Omstruktureringskostnaderna för kvartalet uppgick till 19 Mkr. Justerat rörelseresultat för helåret uppgick till 484 Mkr jämfört med 354 Mkr året innan.

Marknaden

Marknaden utvecklades fortsatt väl i många länder under fjärde kvartalet om än i lägre takt än under tredje kvartalet. Den nordiska marknaden är fortsatt god, detsamma gäller flera marknader inom Västeuropa. Region Östeuropa uppvisade en mycket god tillväxt för kvartalet främst beroende på den ryska marknaden som växte för andra kvartalet i rad även om försäljningen i Ryssland minskat den senaste tolv månaders perioden. Inom regionen Övriga marknader sågs en god tillväxt i Turkiet och Indien medan försäljningen minskade i Kina och Dubai.

Omstruktureringsprogram

Omstruktureringsprogrammet om 45 Mkr som lanserades för ett år sedan är i sin slutfas. Omstruktureringen har avsett det under senare år förvärvade området för luftkonditioneringsprodukter och några förlustbringande enheter i olika länder. Den bedömda kostnadsbesparingen om 45 Mkr beräknas få full effekt inom ett år. Under kvartalet har beslut fattats om att avveckla produktionsanläggningen i Kina. Ett antal resultatförbättrande åtgärder pågår fortsatt inom produktion, logistik och försäljning och fortsatta omstruktureringsåtgärder eller andra strategiska handlingsalternativ inom koncernen utvärderas löpande.

Förvärv

I slutet av april ingick vi avtal om förvärv det österrikiska företaget Frivent som tillverkar specialiserade ventilationsaggregat. Frivents produkter stärker vår marknadsnärvaro inom nya applikationsområden i Österrike, Tyskland, Tjeckien och Ryssland.



Investeringar

Vår pågående investering i en ny fabrik i Turkiet fortlöper enligt plan och kommer att ge oss en större produktionskapacitet till lägre kostnad när den är färdigställd hösten 2017.

I Sverige pågår investeringen i ett nytt tekniskt center vid fabriken i Skinnskatteberg. Projektet omfattar ett toppmodernt laboratorium för ljud- och luftflödesmätningar, prototypverkstad, utbildningslokaler och kontor.

Framtidsutsikter

Utvecklingen är positiv på flera av våra större marknader. Den ryska marknaden visar tecken på försiktig återhämtning även om försäljningen idag är mer än halverad jämfört med när marknaden var på topp för tre år sedan.

På ISH mässan i Frankfurt i mars lanserades Geniox, vår nya generation luftbehandlingsaggregat som bygger på en helt ny plattform som kommer att delas av flera fabriker. Produkten fick ett mycket gott mottagande av besökarna och vi ser med tillförsikt fram mot försäljningsstarten efter sommaren.

Vi fortsätter att fokusera vårt arbete mot att nå lönsamhetsmålet om 10 procent. Som stöd har vi en god underliggande organisk tillväxt. På vägen dit fortsätter vi att se över områden och enheter som inte är lönsamma. Vi fortsätter att kontinuerligt investera i produktutrustning, produktutveckling och marknadsföring för att bli en än bättre partner för våra kunder. När rätt tillfälle ges kommer vi även genomföra förvärv för att stärka vår närvaro och fortsätta vår tillväxt.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet räkenskapsåret 2016/17 uppgick till 1 733,2 Mkr (1 508,7) vilket motsvarar en ökning med 14,9 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 6,8 procent. Den förvärvade tillväxten var 4,3 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 3,8 procent under perioden.

Nettoomsättningen för helåret maj-april 2016/17 uppgick till 6 863,6 Mkr (6 112,5) vilket motsvarar en ökning med 12,3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 7,7 procent. Den förvärvade tillväxten var 3,1 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 1,5 procent under året.

Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 10 procent jämfört med föregående år. Danmark, Finland och Norge utvecklades positivt under kvartalet medan den svenska marknaden backade något. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 2 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade

under kvartalet med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 8 procent. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Holland, Tyskland och Österrike.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 39 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 18 procent. Den ryska marknaden utgjorde för året 5 procent av Systemairs totala försäljning att jämföra med 6 procent året innan.

Nord- och Sydamerika

Försäljningen i regionen Nord- och Sydamerika ökade under kvartalet med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Den amerikanska marknaden utvecklades positivt under kvartalet och det är återigen större projekt av klassrumsaggregat som bidrar till ökningen. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 9 procent.

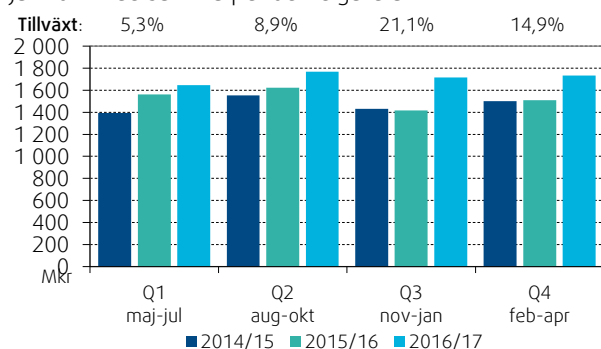
Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader var i stort sett oförändrad i jämförelse med samma period föregående år. Den turkiska marknaden fortsätter att utvecklas mycket väl under kvartalet. Försäljningen ökar även i Qatar och Indien medan den gick tillbaka i Kina och Dubai.

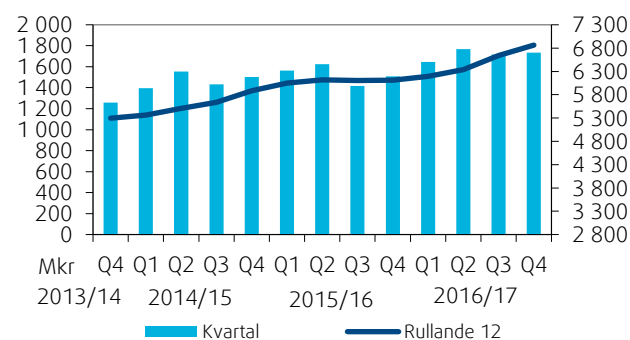
	2016/17 feb-apr 3 mån	2015/16 feb-apr 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2016/17 maj-apr 12 mån	2015/16 maj-apr 12 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	397,7	362,3	10%	2%	1 611,4	1 424,0	13%	9%
Västeuropa	694,3	598,7	16%	8%	2 713,4	2 413,2	12%	7%
Östeuropa & OSS	250,8	180,6	39%	18%	987,3	917,9	8%	-1%
Nord- och sydamerika	145,6	123,3	18%	9%	586,6	502,4	17%	11%
Övriga marknader	244,8	243,8	0%	2%	964,9	855,0	13%	14%
Totalt	1 733,2	1 508,7	15%	7%	6 863,6	6 112,5	12%	8%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

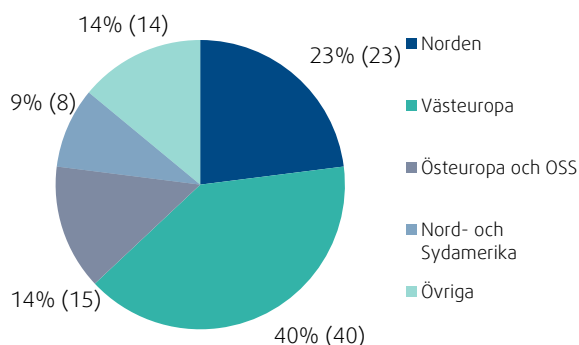
Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Marknadsfördelning 12 mån 2016/17 (2015/16)



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 586,2 Mkr (513,8) vilket är en ökning med 14,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen uppgick till 33,8 procent (34,1). Justerat för omstrukturingskostnader uppgick bruttomarginalen till 34,1 procent.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 47,7 Mkr (62,2) vilket är en minskning med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 2,8 procent (4,1). Justerat för omstrukturingsprogrammet uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 66,8 Mkr och rörelsemarginalen till 3,9 procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 532,1 Mkr (451,5), en ökning med 80,6 Mkr. Förvärvade företag ingår med 13,5 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 67,1 Mkr eller 14,9 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 19,0 Mkr (11,5) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Kvartalets resultat har även belastats med cirka 10 Mkr i mässkostnader i samband med ISH mässan i Frankfurt som genomförs vartannat

år. Under kvartalet uppgick förvävsrelaterade kostnader till 0,1 Mkr (0,3). Omstrukturingskostnaderna relaterade till det program om totalt 45 Mkr som lanserades under slutet av räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 19,1 Mkr för kvartalet. Under kvartalet har beslut fattats om att avveckla fabriken i Kina vilket ingår i omstrukturingskostnaderna.

För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -4,5 Mkr (-10,4). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om 3,1 Mkr (-4,7). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -7,1 Mkr (-6,4).

Resultatet för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret från maj 2016 till april 2017 uppgick till 439,0 Mkr (344,1).

Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (5,6). Justerat för omstrukturingsprogrammet uppgick rörelseresultatet för helåret till 483,8 Mkr och rörelsemarginalen till 7,0 procent.

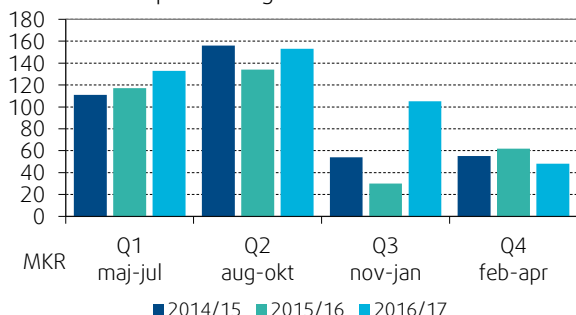
Försäljnings- och administrationskostnaderna för året uppgick till 1 913,2 Mkr (1 736,9), en ökning med 176,3 Mkr. Under året förvärvade företag ingår med 47,8 Mkr (77,8) av kostnaderna för året varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 128,5 Mkr eller 7,4 procent.

Försäljningskostnaderna för helåret har belastats med 34,2 Mkr (19,7) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster.

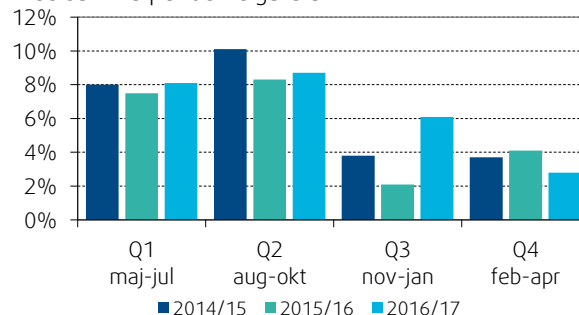
Omstrukturingskostnaderna uppgick till 44,8 Mkr och har belastat kostnad såld vara med 9,4 Mkr, försäljningskostnader 19,4 Mkr, administrationskostnader 10,7 Mkr och övriga rörelsekostnader 5,3 Mkr.

För räkenskapsåret uppgick finansnettot till -28,8 Mkr (-36,8). Räntekostnaderna uppgick till -24,5 Mkr (-22,7).

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -14,5 Mkr (-24,1) vilket motsvarar en skattebelastning på 33,5 procent beräknat på resultat efter finansnetto. Den höga skattebelastningen förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag i bolag som gör förluster.

Beräknad skatt för helåret uppgick till -116,0 Mkr (-100,1), vilket motsvarar en skattebelastning på 28,3 procent beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

I augusti förvärvades den tjeckiska bolagsgruppen 2VV som är ledande inom utveckling och tillverkning av ventilationsaggregat för industri och bostäder samt luftfridåer för kommersiella applikationer i regionen. Bolaget hade 189 anställda och är beläget i Pardubice 120 km öster om Prag. Bolaget omsatte cirka 18 MEUR för 2015.

I september förvärvades tillgångarna i det tyska bolaget TTL Tür + Torluftschleier Lufttechnische Geräte GmbH, tillverkare av högkvalitativa kommersiella luftfridåer. TTL är beläget i Winterbach, väster om Stuttgart och omsätter cirka 4 MEUR. Systemair tog, utöver tillgångarna, över 24 anställda samt den hyrda fabriks- och kontorsbyggnaden på 4 000 m².

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2016 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2016 till och med april 2017 ha uppgått till cirka 6 938,5 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 442,9 Mkr. Förvärvsanalys samt förvärvens påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 1 i denna rapport.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 58,7 Mkr (43,3) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 51,5 Mkr (29,4). Investeringarna avser i huvudsak kapacitets- och ersättningsinvesteringar vid ett antal fabriker. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 0,9 Mkr (10,1) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 49,0 Mkr (46,3).

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 316,4 Mkr (224,7). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 182,7 Mkr (159,7). Större investeringar avser produktionsanläggningarna i Danmark, Sverige och Turkiet. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar för räkenskapsåret uppgick till 119,9 Mkr (50,0), Årets

avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 186,7 Mkr (178,2).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 907 (4 613). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 5 222 (4 855), en ökning med 367 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett vid Systemair i Sverige (36), Turkiet (34), Indien (31), Danmark (15), Tyskland (12), Norge (12), Spanien (11) och Litauen (10). Neddragningar av personal har skett i Ryssland (-30) och Brasilien (-14). Förvärvade bolag har tillfört 258 anställda varav 2VV i Tjeckien 189 samt TTL i Tyskland 24.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 50,8 Mkr (44,3). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med 76,4 Mkr (84,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto +81,4 Mkr (+52,8). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 400,8 Mkr (1 387,4). Koncernens soliditet uppgick till 44,6 procent (43,9) vid utgången av perioden.

Händelser efter rapportperiodens slut

Systemair AB slutförde i maj förvärvet av det österrikiska företaget FRIVENT Luft- & Wärmetechnik GmbH, en tillverkare av ventilationsaggregat av hög kvalitet. Frivent ligger i St. Johann i Tyrolen, Österrike. Företaget säljer produkter för kommersiellt och industriellt bruk för cirka 7 miljoner euro i Österrike, Tyskland, Tjeckien och Ryssland. Företaget tillverkar ventilationsaggregat, system för värmeåtervinning och takmonterade aggregat för nischapplikationer.

Underlag för en preliminär förvärvsanalys har ännu ej inkommit.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair utsätts för operativa och finansiella risker i sin verksamhet. Exempel på operativa riskfaktorer är verksamhetens internationella karaktär, hög konkurrens och konjunkturkänslig byggbransch. De finansiella risker som Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2015/16. Ingen väsentlig förändring har skett av riskbilden under perioden.

Transaktioner med närstående

Systemairs väsentliga transaktioner med närstående avser ebmpapst AB och ebmpapst Mulfingen GmbH & Co. KG. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 36 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015/16. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret var 96,1 Mkr (87,3). Rörelseresultatet uppgick till -90,0 Mkr (-54,4). En stor anledning till det försämrade rörelseresultatet är valutakurseffekter som uppgår till -14,3 Mkr (+12,7). Antalet anställda uppgick till 45 personer (44). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 24 augusti 2017 beslutar om en utdelning på 2,00 kr (2,00) per aktie. Totalt ger det en utdelning om 104,0 Mkr (104,0). Den föreslagna utdelningen motsvarar 35 procent (50) av koncernens nettoresultat.

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 50 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Bolaget

omsatte cirka 6,9 miljarder kronor räkenskapsåret 2016/17 och har cirka 5 200 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 10 procent.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och Menerga. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för medelstora bolag. Koncernen omfattar ett 70-tal bolag.

Om Systemair

Bolaget startade sin verksamhet 1974 med en produktidé, den runda kanalfläkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, luftridåer och värmeprodukter.

Affärsidé

Vår affärsidé är att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden utveckla, tillverka och marknadsföra ventilationsprodukter av hög kvalitet. Med affärsidén som bas och våra kunder i fokus ska vi uppfattas som ett företag att lita på, med fokus på leveranssäkerhet, tillgänglighet och kvalitet.

Affärsmodell

Tillgänglighet är en viktig parameter för vår konkurrenskraft och vi säkerställer en bra kontroll över varuflödet med egna produktionsenheter och centrala lager samt ett effektivt gemensamt affärssystem. Vi har moderna produktionsanläggningar och egna säljbolag runt om i världen och når därigenom direkt ut till våra kunder.

Affärsmodellen bidrar till stabilitet och utveckling och

Systemairs Jetfläktar i södra Indiens största köpcentrum

Med en total promenadsträcka på 2 km över 8 våningar och en yta på 358 000 kvm kommer Sarath's City Capital Mall att bli en av de största shopping destinationerna i Indien. För en effektiv ventilation av sina parkeringsdäck med totalt 4 000 parkeringsplatser väljer man att installera 120 stycken av Systemairs jetfläktar. Detta är den första större ordern gällande garageventilation i södra Indien.



vi är idag en ledande producent och leverantör av ventilationsprodukter med egen produktion och egna säljbolag.

Strategier

Följande strategier ger betydande styrkor och konkurrensfördelar som hjälper oss att uppnå våra mål.

- Innovativ produktutveckling och brett produktsortiment med fokus på energieffektiva ventilationsprodukter.
- Hög produkttillgänglighet och snabb leverans genom en effektiv organisation för produktion, logistik och IT.
- Utveckling och expansion av den egna säljorganisationen.
- Goda relationer med installatörer, distributörer och konsulter.
- Väldiversifierad kundbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- Tidig närvaro på tillväxtmarknader.
- Förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt Marknadsmissbruksförordningen. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 8 juni 2017 kl 08.00.

Skinnskatteberg den 8 juni 2017

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kalendarium

Delårsrapport Q1 2017/18

24 augusti 2017, kl. 13.00

Delårsrapport Q2 2017/18

7 december 2017, kl 08.00

Delårsrapport Q3 2017/18

15 mars 2018, kl 08.00

Bokslutskommuniké Q4 2017/18

14 juni 2018, kl 08.00

Delårsrapport Q1 2018/19

30 augusti 2018, kl 13.00

Kontakt

VD och Koncernchef Roland Kasper

Telefon: 0222-440 13, 0730-94 40 13

E-post: roland.kasper@systemair.se

Styrelseordförande Gerald Engström

Telefon: 0705-19 00 01

E-post: gerald.engstrom@systemair.se

CFO Anders Ulff

Telefon 0222-440 09, 070-577 40 09

E-post: anders.ulff@systemair.se

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon 0222-440 00

info@systemair.se

www.systemair.se

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2016/17 feb-apr 3 mån	2015/16 feb-apr 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån	2015/16 maj-apr 12 mån	2016/17 maj-apr 12 mån	2015/16 maj-apr 12 mån
Mkr						
Nettoomsättning	1 733,2	1 508,7	6 863,6	6 112,5	96,1	87,3
Kostnad för sålda varor	-1 147,0	-994,9	-4 502,4	-4 010,4	-	-
Bruttoresultat	586,2	513,8	2 361,2	2 102,1	96,1	87,3
Övriga rörelseintäkter	34,0	24,0	119,6	80,3	2,6	14,9
Försäljningskostnader	-430,9	-364,1	-1 548,1	-1 399,8	-42,9	-54,9
Administrationskostnader	-101,2	-87,4	-365,1	-337,1	-85,5	-68,8
Övriga rörelsekostnader	-40,4	-24,1	-128,6	-101,4	-60,3	-32,9
Rörelseresultat	47,7	62,2	439,0	344,1	-90,0	-54,4
Finansnetto	-4,5	-10,4	-28,8	-36,8	233,5	529,1
Resultat efter finansiella poster	43,2	51,8	410,2	307,3	143,5	474,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	50,2	58,0
Skatt på periodens resultat	-14,5	-24,1	-116,0	-100,1	1,6	-3,6
Periodens resultat ¹⁾	28,7	27,7	294,2	207,2	195,3	529,1
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,55	0,53	5,66	3,98	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	28,7	27,7	294,2	207,2	195,3	529,1
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	42,0	5,8	84,8	-85,9	2,1	-2,4
Skatteeffekt	-0,1	0,2	-0,5	0,5	-0,5	0,5
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-1,4	8,2	-1,4	8,2	-	-
Övrigt totalresultat	40,5	14,2	82,9	-77,2	1,6	-1,9
Summa totalresultat för perioden ¹⁾	69,2	41,9	377,1	130,0	196,9	527,2

1) Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Någon utspädningseffekt föreligger ej då pågående optionsprogram är utställt av Färna Invest.

Balansräkning i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
TILLGÅNGAR				
Goodwill	691,4	621,8	0,2	0,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	193,3	189,3	6,1	2,0
Materiella anläggningstillgångar	1 413,4	1 273,6	25,2	8,8
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	200,6	180,5	2 320,1	2 135,2
Summa anläggningstillgångar	2 498,7	2 265,2	2 351,6	2 146,4
Varulager	1 170,4	1 105,1	-	-
Kortfristiga fordringar	1 427,1	1 255,2	1 265,1	1 264,3
Likvida medel	241,8	176,9	-	-
Summa omsättningstillgångar	2 839,3	2 537,2	1 265,1	1 264,3
SUMMA TILLGÅNGAR	5 338,0	4 802,4	3 616,7	3 410,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	2 381,3	2 108,2	1 942,5	1 849,6
Obeskattade reserver	-	-	5,5	5,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	259,1	238,7	-	1,9
Långfristiga skulder, räntebärande	319,3	196,7	526,2	334,6
Summa långfristiga skulder	578,4	435,4	526,2	336,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 236,1	1 309,0	1 068,3	1 162,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 142,2	949,8	74,2	56,3
Summa kortfristiga skulder	2 378,3	2 258,8	1 142,5	1 218,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 338,0	4 802,4	3 616,7	3 410,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Rörelseresultat	47,7	62,2	439,0	344,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	44,3	25,9	158,4	143,8
Finansiella poster	-6,8	-4,7	-22,4	-18,9
Betald inkomstskatt	-34,4	-39,1	-128,7	-138,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	50,8	44,3	446,3	330,2
Förändring av rörelsekapital	-76,4	-84,3	18,2	-161,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,6	-40,0	464,5	168,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,1	-40,2	-281,3	-212,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	81,4	52,8	-134,5	53,5
Periodens kassaflöde	20,7	-27,4	48,7	10,3
Likvida medel vid periodens början	212,9	198,6	176,9	187,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	8,2	5,7	16,2	-21,2
Likvida medel vid periodens slut	241,8	176,9	241,8	176,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2016/17		2015/16	
	maj-apr		maj-apr	
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	2 108,2	2 108,2	2 082,2	2 082,2
Utdelning	-104,0	-104,0	-104,0	-104,0
Totalresultat	377,1	377,1	130,0	130,0
Belopp vid periodens utgång	2 381,3	2 381,3	2 108,2	2 108,2

Koncernens nyckeltal

		2016/17 feb-apr 3 mån	2015/16 feb-apr 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån	2015/16 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 733,2	1 508,7	6 863,6	6 112,5
Tillväxt	%	14,9	0,4	12,3	3,9
Rörelseresultat	Mkr	47,7	62,2	439,0	344,1
Rörelsemarginal	%	2,8	4,1	6,4	5,6
Resultat e. fin. netto	Mkr	43,2	51,8	410,2	307,3
Vinstmarginal	%	2,5	3,4	6,0	5,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,0	10,2	12,0	10,2
Avkastning på eget kapital	%	12,6	9,8	12,6	9,8
Soliditet	%	44,6	43,9	44,6	43,9
Investeringar	Mkr	35,1	40,2	281,3	212,1
Avskrivningar	Mkr	49,0	46,3	186,7	178,2
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie	Kr	0,55	0,53	5,66	3,98
Eget kapital per aktie	Kr	45,79	40,54	45,79	40,54
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	-0,49	-0,77	8,93	3,25
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2016/17				2015/16			2014/15	
		feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	Mkr	1 733,2	1 715,4	1 769,2	1 645,9	1 508,7	1 416,3	1 624,4	1 563,1	1 502,4
Tillväxt	%	14,9	21,1	8,9	5,3	0,4	-1,1	4,5	12,1	19,4
Bruttomarginal	%	33,8	33,7	35,2	34,8	34,1	33,7	35,4	34,3	33,5
Rörelseresultat	Mkr	47,7	105,1	153,2	133,0	62,2	30,1	134,3	117,5	55,1
Rörelsemarginal	%	2,8	6,1	8,7	8,1	4,1	2,1	7,3	7,5	3,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,0	11,9	10,5	10,1	10,2	9,3	10,5	12,4	12,5
Avkastning på eget kapital	%	12,6	12,9	11,6	10,6	9,8	9,9	11,4	13,0	15,1
Soliditet	%	44,6	45,5	43,9	45,0	43,9	43,6	42,8	44,9	44,4
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	45,79	44,46	45,35	43,85	40,54	39,74	40,40	41,61	40,04
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,55	0,98	2,22	1,91	0,53	0,25	1,65	1,55	0,56
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	-0,49	4,01	3,22	2,19	-0,77	0,74	2,34	0,94	-0,25

Allmänna redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Not 1 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för aktierna i 2VV-gruppen i Tjeckien och för tillgångarna i TTL i Tyskland kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 123,4 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	35,0
Varumärken och kundrelationer	25,7
Byggnader och mark	22,5
Maskiner och inventarier	58,9
Varulager	33,8
Kortfristiga fordringar	25,6
Övriga omsättningstillgångar	7,2
Likvida medel	2,6
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-5,2
Räntebärande skulder	-30,4
Övriga rörelseskulder	-52,3
	123,4

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 0,2 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -119,9 Mkr. Ej räntebärande långfristig skuld avseende innehållna köpeskillningar för förvärven ovan uppgår till 7,0 Mkr.

Varumärken och kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5-10 år.

Förvärvsgoodwill är hänförlig till de förvärvade bolagens starka marknadsposition, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagets bedömda framtida intjäningsförmåga.

Not 2 – Finansiella instrument

Systemairs finansiella instrument består av derivat, kundfordringar, likvida medel, finansiella tillgångar som kan säljas, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader samt räntebärande skulder. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta eller i vissa fall med kort bindningstid. Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 13. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 1 enligt IFRS 13. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte netto redovisat några finansiella tillgångar och skulder.

Not 3 - Rapportering per segment

Från och med räkenskapsåret 2016/17 aggregerar Systemair de geografiska segmenten Europa och Övriga världen. Marknadssegmentet Europa står för den största delen av Systemairs verksamhet. Totalt består Europa av ett stort antal marknader. De legala enheterna inom Europa samverkar med varandra vad gäller tillverkning och försäljning. I allt väsentligt bedömer bolaget också att det föreligger likartade ekonomiska förhållanden inom området varför sammanslagning av de legala enheterna inom området skett. Systemair anser att en redovisning för de sammanslagna segmenten Europa och Övriga världen dessutom blir mer överskådlig. Moderbolaget redovisas i ett separat segment, Koncerngemensamt. Basen för sammanslagningen är dotterbolagens legala hemvist och konsolidering sker enligt samma principer som för koncernen totalt.

	2016/17 feb-apr 3 mån	2015/16 feb-apr 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån	2015/16 maj-apr 12 mån
Mkr				
Europa				
Nettoomsättning, extern	1 367,8	1 199,2	5 472,3	4 978,7
Nettoomsättning, intern	38,8	41,7	167,0	154,5
Rörelseresultat	61,5	60,7	437,9	342,7
Rörelsemarginal, %	4,5	5,1	8,0	6,9
Tillgångar	2 678,7	2 368,6	2 678,7	2 368,6
Investeringar	20,3	23,9	122,5	131,8
Avskrivningar	41,2	39,9	158,8	153,9
Övriga världen				
Nettoomsättning, extern	365,4	309,5	1 391,3	1 133,8
Nettoomsättning, intern	2,6	4,4	12,5	23,5
Rörelseresultat	16,9	17,8	91,1	55,8
Rörelsemarginal, %	4,6	5,8	6,5	4,9
Tillgångar	873,8	692,2	873,8	692,2
Investeringar	3,2	4,4	14,3	28,4
Avskrivningar	6,5	5,7	23,8	21,3
Koncerngemensamt				
Nettoomsättning, intern	23,8	21,4	96,1	87,3
Rörelseresultat	-30,7	-16,3	-90,0	-54,4
Tillgångar	3 608,9	3 405,8	3 608,9	3 405,8
Investeringar	11,6	11,9	144,5	51,9
Avskrivningar	1,3	0,7	4,1	3,0
Elimineringar				
Nettoomsättning, intern	-65,2	-67,5	-275,6	-265,3
Tillgångar	-1 823,4	-1 664,2	-1 823,4	-1 664,2
Totalt				
Nettoomsättning, extern	1 733,2	1 508,7	6 863,6	6 112,5
Rörelseresultat	47,7	62,2	439,0	344,1
Rörelsemarginal, %	2,8	4,1	6,4	5,6
Tillgångar	5 338,0	4 802,4	5 338,0	4 802,4
Investeringar	35,1	40,2	281,3	212,1
Avskrivningar	49,0	46,3	186,7	178,2

Alternativa nyckeltal

Systemair presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

Definitioner av nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Tillväxt

Tillväxten är förändringen av nettoomsättningen i förhållande till föregående periods nettoomsättning.

Organisk tillväxt

Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärv och valutakurseffekter.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt före minoritetsandel, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt eget kapital exkl minoritetsandel.

Antalet anställda

Antalet anställda vid slutet av rapportperioden. Nyanställda, avslutade anställningar, deltidsanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Operativt kassaflöde per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Ordlista

Ekodesigndirektivet - ErP

Ekodesigndirektivet sätter minimikrav på energiprestanda hos produkter och förbjuda de mest energi- och resurskrävande produkterna på EU-marknaden.

Eurovent och AMCA

Organisationer som certifierar produkter inom ventilationsbranschen på marknaderna i Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika baserad på opartisk tredjepartskontroll.

Lågenergi- och passivhus

Lågenergi- och passivhus som är hus byggs täta med höga krav på effektiv ventilation med låg energianvändning.

Applikationer

Tillämpning av produkter för olika typer av byggnader. Exempelvis villor, flerbostadshus, sjukhus, industri och tunnlar.

BMS (Building Management System)

En byggnads datorbaserade system som styr och övervakar exempelvis byggnadens ventilation, belysning, elsystem, brand- och säkerhetssystem.

ERP-system (Enterprise Resource Planning)

Affärssystem - är en IT lösning som hanterar exempelvis processer så som ekonomi, försäljning och service, logistik och distribution och produktion.

CRM-system

Ett IT-system som omfattar styrning, organisering och administration av kunder och kundrelationer i ett företag.