

# Systemair AB (publ)

## Bokslutskommuniké

### 1 maj 2015 – 30 april 2016

#### Fjärde kvartalet, februari – april 2016

- Nettoomsättningen ökade med 0,4 procent till 1 509 Mkr (1 502).
- Den organiska tillväxten uppgick till 4,0 procent (8,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 62 Mkr (55).
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent (3,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 28 Mkr (29).
- Resultat per aktie uppgick till 0,53 kr (0,56).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -40 Mkr (-13).

#### Helåret, maj 2015 – april 2016

- Nettoomsättningen ökade med 3,9 procent till 6 113 Mkr (5 882).
- Den organiska tillväxten uppgick till 2,6 procent (3,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 344 Mkr (377).
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 procent (6,4).
- Resultat efter skatt minskade till 207 Mkr (310).
- Resultat per aktie uppgick till 3,98 kr (5,96).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 169 Mkr (241).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 (2,00) kr per aktie.

Nettoomsättning Q4

**1 509 Mkr**

EBIT Q4

**62 Mkr**

#### Viktiga händelser under året

- I oktober förvärvades säljbolaget Alitis som är verksam i Vitryssland och Kaliningrad.
- I september förvärvades brasilianska Traydus som är tillverkare av ventilationsaggregat.
- Roland Kasper tillträdde som ny VD och koncernchef för Systemair vid årsstämman den 27 augusti 2015. Gerald Engström valdes till ny styrelseordförande.

	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 508,7	1 502,4	6 112,5	5 882,2
Tillväxt, %	0,4	19,4	3,9	11,1
Rörelseresultat, Mkr	62,2	55,1	344,1	376,8
Rörelsemarginal, %	4,1	3,7	5,6	6,4
Resultat efter skatt, Mkr	27,7	29,2	207,2	309,8
Resultat per aktie, Kr	0,53	0,56	3,98	5,96
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,77	-0,25	3,25	4,64

## Tillbaka till organisk tillväxt

Under det fjärde kvartalet uppgick den organiska tillväxten till 4 procent samtidigt som resultatet också förbättrades något jämfört med året innan. Det är en positiv avslutning på ett år som vi ändå inte är helt nöjda med. Vi har inlett ett omstruktureringsprogram där kostnaden kommer att uppgå till totalt cirka 45 Mkr. Den årliga kostnadsbesparingen för programmet i sin helhet uppskattas till 45 Mkr med full effekt inom två år. Därutöver pågår resultatförbättrande åtgärder inom en rad områden. Målet är tydligt, Systemair ska återkomma till en rörelsemarginal över 10 procent med fortsatt tillväxt.

### Marknaden

Marknaden som helhet utvecklades i svag positiv riktning under det fjärde kvartalet. Den nordiska marknaden är fortsatt stark, detsamma gäller Nordamerika och Asien. I Östeuropa var utvecklingen fortsatt svag framförallt beroende på den ryska marknadens utveckling.

### Omstruktureringsprogram

Vi har initierat ett omstruktureringsprogram inom delar av koncernen. Omstruktureringen avser det under senare år förvärvade luftkonditioneringssegmentet och utvalda förlustbringande enheter i olika länder. Programmet omfattar kapacitetsanpassningar och översyn av produktsortiment. Kostnaden för programmet kommer att uppgå till totalt cirka 45 Mkr med en årlig bedömd kostnadsbesparing om 45 Mkr med full effekt inom om två år.

Samtidigt pågår resultatförbättrande åtgärder inom produktion, inköp, försäljning och logistik. Fokus är att mer effektivt dra nytta av våra skalfördelar inom interna och externa processer samt att tydligare utvärdera och utveckla våra enheter. Målet är tydligt, Systemair ska åter uppnå en rörelsemarginal över 10 procent med fortsatt tillväxt.

### Investeringar

Vår största pågående investering i en ny fabrik i Turkiet är strategiskt viktig och kommer att ge oss fördelar på sikt. I Sverige har vi påbörjat en stor maskininvestering som kommer att installeras under hösten och medför en mer rationell plåtbearbetning. Mindre investeringar av



effektivitetshöjande karaktär pågår vid produktionsanläggningarna i Danmark, Litauen samt Brasilien.

### Framtidsutsikter

Vi ser fortsatt att vi får stora och spännande order. Tillväxten är god på flera av våra marknader även om vi gärna sett en starkare utveckling i Västeuropa och en återhämtning i Ryssland. Vi arbetar konsekvent med produktutveckling och under 2015 lade vi stora resurser på att slutföra uppdateringen av vårt produktsortiment och relaterade verktyg till de nya EU-direktiven för energirelaterade produkter (ErP) och ECODESIGN kraven.

En av Systemairs styrkor är vår globala närvaro. Med det som grund kan vi nyttja våra resurser och vår marknadsnärvaro för att identifiera och bearbeta de applikationer och möjligheter som växer fram. Vi har gjort många förvärv de senaste åren och avser att fortsätta med det. Vissa konsolideringar och omstruktureringar kommer att behöva genomföras för att uppnå vårt lönsamhetsmål. Vi kommer även att fortsätta med investeringar i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring för att fort sätta vår tillväxt och skapa nöjda kunder, medarbetare och ägare.

Roland Kasper

VD och Koncernchef

## Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 1 508,7 Mkr (1 502,4) vilket motsvarar en ökning med 0,4 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 4,0 procent. Den förvärvade tillväxten var 1,0 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 4,6 procent under perioden.

Nettoomsättningen för helåret maj-april 2015/16 uppgick till 6 112,5 Mkr (5 882,2) vilket motsvarar en ökning med 3,9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Den förvärvade tillväxten var 2,5 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 1,2 procent under året.

## Omsättning - geografisk fördelning Q4

### Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 6 procent jämfört med föregående år. Samtliga marknader i Norden har utvecklats positivt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 10 procent.

### Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden minskade under kvartalet med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter och

förvärv hade marginella effekter på försäljningen. Marknadsläget inom Västeuropa är splittrat. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Storbritannien, Italien och Schweiz medan försäljningen minskade i Frankrike och Nederländerna.

### Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet minskat med 27 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 20 procent. Försäljningen i Ryssland gick tillbaka med 44 procent under perioden räknat i svenska kronor. Den ryska marknaden utgjorde för räkenskapsåret 6 procent av Systemairs totala försäljning att jämföra med 9 procent året innan.

### Nord- och Sydamerika

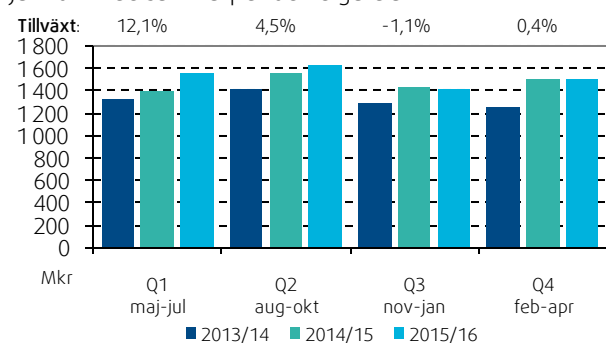
Försäljningen i Nord- och Sydamerika ökade under kvartalet med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Den kanadensiska och amerikanska marknaden har utvecklats positivt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 12 procent.

### Övriga marknader

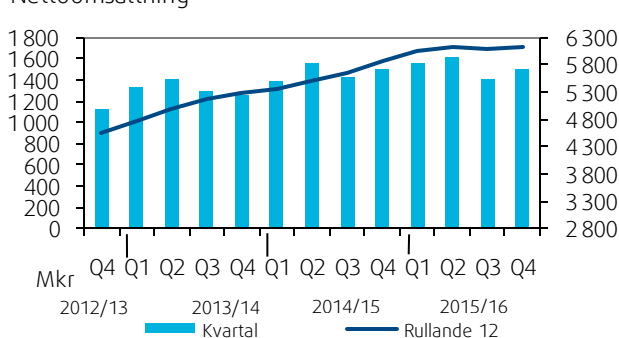
Försäljningen på Övriga marknader ökade med 23 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 33 procent. Det är framförallt i Dubai, Indien och Turkiet som försäljningen ökat markant under kvartalet.

	2015/16 feb-apr 3 mån	2014/15 feb-apr 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2015/16 maj-apr 12 mån	2014/15 maj-apr 12 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	362,3	342,3	6%	10%	1 424,0	1 352,7	5%	7%
Västeuropa	598,7	606,1	-1%	-1%	2 413,2	2 321,6	4%	-2%
Östeuropa & OSS	180,6	246,7	-27%	-20%	917,9	1 121,8	-18%	-11%
Nord- och Sydamerika	123,3	109,5	13%	12%	502,4	419,5	20%	7%
Övriga marknader	243,8	197,8	23%	33%	855,0	666,6	28%	29%
<b>Totalt</b>	<b>1 508,7</b>	<b>1 502,4</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>6 112,5</b>	<b>5 882,2</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>

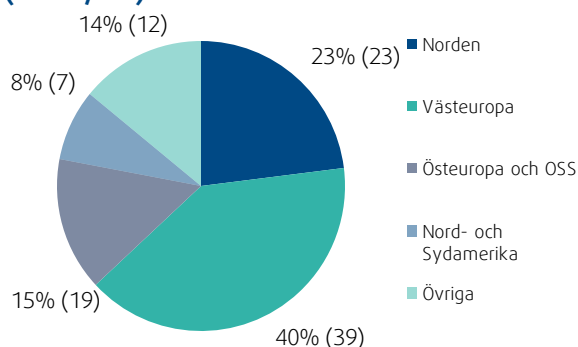
Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



## Marknadsfördelning 12 mån 2015/16 (2014/15)



### Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 513,8 Mkr (503,6) vilket är en ökning med 2,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 34,1 procent (33,5).

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 62,2 Mkr (55,1) vilket är en ökning med 13,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent (3,7).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 451,5 Mkr (473,0), en minskning med 21,5. Under året förvärvade företag ingår med 13,7 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har minskat med 35,2 Mkr.

Försäljningskostnaderna har belastats med 11,5 Mkr (11,2) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,3 Mkr (0,1).

För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -10,4 Mkr (-4,4). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -4,7 Mkr (1,0). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -6,4 Mkr (-6,1).

### Resultat för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret från maj 2015 till

april 2016 uppgick till 344,1 Mkr (376,8).

Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 procent (6,4).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för året uppgick till 1 736,9 Mkr (1 666,6), en ökning med 70,3 Mkr. Under året förvärvade företag ingår med 77,8 (125,6) Mkr av kostnaderna för året varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har minskat med 7,5 Mkr. Försäljningskostnaderna för helåret har belastats med 19,7 Mkr (28,6) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster.

Under räkenskapsåret har en neddragning om cirka 25 personer initierats vid Menerga i Tyskland till en engångskostnad om 9,7 Mkr.

Omstruktureringskostnaden har redovisats med 2,3 Mkr i kostnad såld vara och 7,4 Mkr i administrationskostnader. Neddragningen leder till en årlig besparing om cirka 12 Mkr.

För räkenskapsåret uppgick finansnettot till -36,8 Mkr (3,6). Räntekostnaderna uppgick till -22,7 Mkr (-22,7).

### Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -24,1 Mkr (-21,5) vilket motsvarar en skattebelastning på 46,5 procent beräknat på resultat efter finansnetto. Den höga skattebelastningen förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag i bolag som gör förluster.

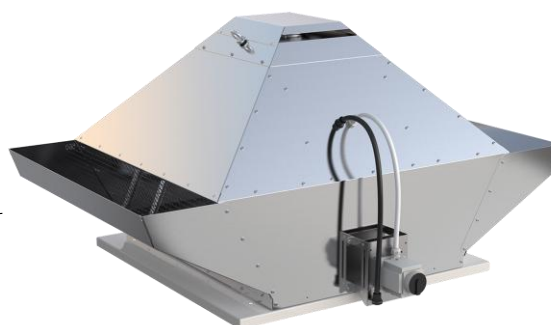
Beräknad skatt för helåret uppgick till -100,1 Mkr (-70,6), vilket motsvarar en skattebelastning om 32,6 procent (18,6) beräknat på resultat efter finansnetto.

### Förvärv och etableringar

I september 2015 förvärvades 75 procent av aktierna i det brasilianska bolaget Traydus som är ledande inom tillverkning av kundanpassade ventilationsaggregat och fläktkonvektorer i Brasilien. Bolaget har 75 anställda och är beläget i utkanten av Sao Paulo. Traydus fokuserar på energieffektiva lösningar och är positionerat i det övre tekniksegmentet inom ventilationsbranschen i Brasilien. Förvärvet öppnar

### Prisbelönt takfläkt

Systemairs takfläkt DVG EG blev framröstad som en av de bästa brandsäkerhetsprodukterna i Tyskland. Omröstningen genomförs av FeuerTRUTZ expertjury och kunder. Ett utmärkande kännetecken för DVG EG är att den kan användas för både normal ventilation samt för rökgasevakuering. Det är den enda takfläkten på marknaden som uppfyller de hårda certifieringskraven samtidigt som den är energieffektiv.



möjligheter att introducera ett bredare sortiment av Systemairs produkter från övriga fabriker inom koncernen. Genom Systemair-Traydus och våra existerande bolag i Chile och Peru öppnas goda möjligheter att framgångsrikt konkurrera om projekt i hela Sydamerika. Förvärvet omfattar initialt 75 procent av bolaget med ett bindande åtagande att förvärva de återstående 25 procenten av aktierna inom en period av sex år varför Systemair konsoliderar 100 procent av bolaget från och med september.

I oktober förvärvades Alitis som representerar Systemair i Vitryssland och Kaliningrad. Alitis, som marknadsför och säljer Systemairs produkter, uppnådde en försäljning om 5,5 miljoner EUR under 2014. Totalt antal anställda uppgår till 15 personer varav huvuddelen är baserade i Minsk.

I oktober förvärvades tillverkningen av ventilationsaggregat från Kolektor Koling d.o.o. i Slovenien. Tillverkningen av ventilationsaggregat som Systemair tar över beräknas omsätta 3 miljoner EUR. Systemair tar över 7 anställda och produktionen har flyttats till Systemairs befintliga fabrik i Maribor.

I november slutfördes förvärvet av Menerga NV som är återförsäljare för Menergas produkter i Belgien. Bolaget som säljer och utför service på Menergas produkter omsatte under 2014 4,2 miljoner EUR. Bolaget är lokaliserat i Aarschot norr om Bryssel. Antalet anställda uppgår till 13 personer. Menerga NV kommer fortsatt drivas som ett eget bolag med nuvarande ledning och personal. Menerga NV är ett välkänt och väletablerat bolag på den belgiska ventilationsmarknaden och genom förvärvet stärker Systemair sin position på den belgiska marknaden.

I mars 2016 slutfördes förvärvet av Menerga Polska som är återförsäljare för Menergas produkter i Polen. Bolaget som säljer och utför service på Menergas produkter omsatte motsvarande cirka 2,0 miljoner EUR under 2014. Antalet anställda uppgår till 17 personer.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2015 skulle nettoomsättningen för

perioden maj 2015 till och med april 2016 ha uppgått till cirka 6 131,5 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 341,6 Mkr. Förvärvsanalys samt förvärvens påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 1 i denna rapport.

## Investeringar och avskrivningar

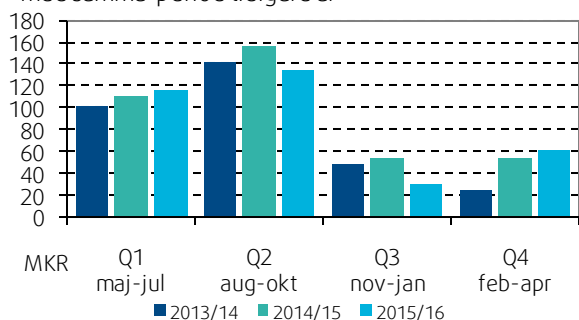
Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 43,3 Mkr (132,3) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 29,4 Mkr (100,7). Investeringarna avser i huvudsak kapacitets- och ersättningsinvesteringar vid ett antal fabriker. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 10,1 Mkr (31,0) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 46,3 Mkr (46,2).

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 224,7 Mkr (316,4). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 159,7 Mkr (223,4). Större investeringar avser produktionsanläggningarna i Norge, Frankrike och Danmark. Förvärv och tilläggsköpeskillingar för räkenskapsåret uppgick till 50,0 Mkr (58,8). Årets avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 178,2 Mkr (171,1).

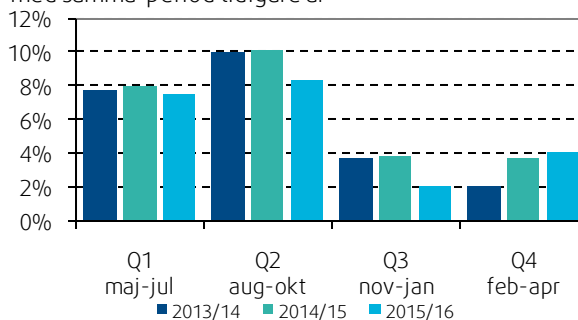
## Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 613 (4 385). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 855 (4 584), en ökning med 271 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett vid Systemair i Tyskland (51), i Kanada (39) och Turkiet (19). Neddragningar av personal har skett i Indien (-27), Ryssland (-15) och Menerga i Tyskland (-11). Förvärvade bolag har tillfört 135 anställda varav Traydus i Brasilien 87, Menerga i Polen 15, Menerga Belgien 11, Alitis i Vitryssland 15 samt Kolektor i Slovenien 7.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 44,3 Mkr (25,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökning av kundfordringar och varulager, påverkade kassaflödet negativt med -84,3 Mkr (-38,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 52,8 Mkr (150,3). Nettoskultsättningen vid periodens utgång uppgick till 1 387,4 Mkr (1 282,1). Koncernens soliditet uppgick till 43,9 procent (44,4) vid utgången av perioden.

## Ändringar av organisation och koncernledning

Den 1 maj 2015 delades verksamheten i moderbolaget Systemair AB upp i två bolag. Det noterade bolaget Systemair AB har renodlats till ett holdingbolag med koncernfunktioner. Det nybildade bolaget Systemair Sverige AB bedriver produktions- och försäljningsverksamheten i Sverige.

I juni 2015 utsågs Roland Kasper till ny VD för Systemair AB med tillträde vid årsstämman den 27 augusti 2015. Roland Kasper började på Systemair 2007 och har varit medlem av koncernledningen sedan 2011. Gerald Engström valdes vid årsstämman till styrelseordförande.

I oktober meddelade Mats Lund, produktionsdirektör samt marknadschef för Asien och medlem av Systemairs koncernledning att han på egen begäran lämnar Systemair den 31 december 2015. Håkan Lenjesson har utsetts till ny marknadschef för Asien och kommer även att ingå i koncernledningen. Håkan har arbetat inom Systemair sedan december 2012 som affärsutvecklare och marknadschef för Mellanöstern. Håkan har gedigen erfarenhet från ventilationsbranschen och arbetade tidigare för bland andra Munters i Saudiarabien, Thailand och Australien. Efter förändringarna utgörs koncernledningen av Roland Kasper, Anders Ulff, Fredrik Andersson, Kurt Maurer, Olle Glassel och Håkan Lenjesson.

## 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 2014/15. 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 2014/15. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret var 87,3 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -54,4 Mkr. Antalet anställda uppgick till 44 personer. Moderbolagets huvudsakliga verksamhet efter uppdelningen av den svenska verksamheten består i koncerninterna tjänster.

---

## Det första Euroventcertifierade bostadsaggregatet

SAVE VTC – en serie med värmeåtervinningsaggregat med hög verkningsgrad om cirka 90 procent värmeåtervinning. Bostadsaggregaten är de första på marknaden att godkännas enligt Eurovents certifieringsprogram Residential (RAHU).





## Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 49 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Bolaget omsatte cirka 6,1 miljarder kronor räkenskapsåret 2015/16 och har cirka 4 900 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 12 procent.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, VEAB, Fantech, Menerga och Holland Heating. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på 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 värme produkter.

## Affärsidé

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

## Affärsmodell

Tillgänglighet är en viktig parameter för vår konkurrenskraft och vi säkerställer en bra kontroll över varuflödet med egna produktionsenheter och centrala lager samt ett effektivt gemensamt affärssystem. Vi har

moderna produktionsanläggningar och egna säljbolag runt om i världen och når därigenom direkt ut till våra kunder.

Affärsmodellen bidrar till stabilitet och utveckling och vi är idag en ledande producent och leverantör av ventilationsprodukter med egen produktion och egna säljbolag.

## Strategier

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

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

## Övrigt

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 9 juni 2016 kl 08.00.

Skinnskatteberg den 9 juni 2016

Systemair AB (publ)

Styrelsen

## Luftbehandlingsaggregat till Karolinska Universitetssjukhuset

Systemair levererar 22 luftbehandlingsaggregat till Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge. Samtliga aggregat är hygiencertifierade.



## Presentation av resultat

I samband med att Systemair AB's bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2015/16 offentliggörs arrangeras en telefonkonferens kl. 9:00 CET den 9 juni 2016.

Rapporten presenteras av Roland Kasper, CEO, samt Anders Ulff, CFO.

### För att delta i telefonkonferensen:

Ring +46 (0)8 5052 0110 och uppge kod 958997 några minuter före start. Presentationen publiceras på [www.systemair.com](http://www.systemair.com)

## Kalendarium

### Bokslutskommuniké Q4 2015/16

9 juni 2016 kl. 08.00.

### Delårsrapport Q1 2016/17

25 augusti 2016, kl. 13:00

### Delårsrapport Q2 2016/17

24 november 2016 kl. 08.00

### Delårsrapport Q3 2016/17

23 februari 2017 kl. 08.00

### Bokslutskommuniké Q4 2016/17

8 juni 2017, kl. 08.00

### Delårsrapport Q1 2017/18

24 augusti 2017, kl. 13.00

## Kontakt

### VD och Koncernchef Roland Kasper

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

E-post: [roland.kasper@systemair.se](mailto:roland.kasper@systemair.se)

### Styrelseordförande Gerald Engström

Telefon: 0222-440 01, 0705-19 00 01

E-post: [gerald.engstrom@systemair.se](mailto:gerald.engstrom@systemair.se)

### CFO Anders Ulff

Telefon 0222-440 09, 070-577 40 09

E-post: [anders.ulff@systemair.se](mailto:anders.ulff@systemair.se)

### Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon 0222-44000

[info@systemair.se](mailto:info@systemair.se)

[www.systemair.se](http://www.systemair.se)

---

## Definitioner av nyckeltal

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

### Tillväxt

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

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

### Avkastning på sysselsatt kapital

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

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

### Avkastning på eget kapital

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

### Antalet anställda

Antalet anställda vid slutet av rapportperioden. Nyanställda, avslutade anställningar, deltidсанställda 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 tunnlår.

### 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, organisation och administration av kunder och kundrelationer i ett företag.



## Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2015/16 feb-apr 3 mån	2014/15 feb-apr 3 mån	2015/16 maj-apr 12 mån	2014/15 maj-apr 12 mån	2015/16 maj-apr 12 mån	2014/15 maj-apr 12 mån
Mkr						
Nettoomsättning	1 508,7	1 502,4	6 112,5	5 882,2	87,3	948,2
Kostnad för sålda varor	-994,9	-998,8	-4 010,4	-3 857,6	-	-680,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>513,8</b>	<b>503,6</b>	<b>2 102,1</b>	<b>2 024,6</b>	<b>87,3</b>	<b>268,2</b>
Övriga rörelseintäkter	24,0	37,1	80,3	92,7	14,9	44,9
Försäljningskostnader	-364,1	-387,9	-1 399,8	-1 352,7	-54,9	-182,4
Administrationskostnader	-87,4	-85,1	-337,1	-313,9	-68,8	-74,4
Övriga rörelsekostnader	-24,1	-12,6	-101,4	-73,9	-32,9	-53,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>62,2</b>	<b>55,1</b>	<b>344,1</b>	<b>376,8</b>	<b>-54,4</b>	<b>2,9</b>
Finansnetto	-10,4	-4,4	-36,8	3,6	529,1	318,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>51,8</b>	<b>50,7</b>	<b>307,3</b>	<b>380,4</b>	<b>474,7</b>	<b>321,8</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	58,0	-6,6
Skatt på periodens resultat	-24,1	-21,5	-100,1	-70,6	-3,6	-3,9
<b>Periodens resultat <sup>1)</sup></b>	<b>27,7</b>	<b>29,2</b>	<b>207,2</b>	<b>309,8</b>	<b>529,1</b>	<b>311,3</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,53	0,56	3,98	5,96	-	-

## Rapport över totalresultat

Periodens resultat	27,7	29,2	207,2	309,8	529,1	311,3
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	5,8	12,0	-85,9	69,9	-2,4	4,5
Skatteeffekt	0,2	0,9	0,5	-1,0	0,5	-1,0
Fusionsresultat	-	-	-	-	-	-0,2
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	8,2	-21,4	8,2	-21,4	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>14,2</b>	<b>-8,5</b>	<b>-77,2</b>	<b>47,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>3,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden <sup>1)</sup></b>	<b>41,9</b>	<b>20,7</b>	<b>130,0</b>	<b>357,3</b>	<b>527,2</b>	<b>314,6</b>

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

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

## Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-04-30	2015-04-30	2016-04-30	2015-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Goodwill	621,8	613,7	0,4	0,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	189,3	225,8	2,0	5,4
Materiella anläggningstillgångar	1 273,6	1 288,3	8,8	113,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	180,5	180,0	2 135,2	2 016,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 265,2</b>	<b>2 307,8</b>	<b>2 146,4</b>	<b>2 136,5</b>
Varulager	1 105,1	1 029,2	-	167,4
Kortfristiga fordringar	1 255,2	1 165,4	1 264,3	910,8
Likvida medel	176,9	187,8	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 537,2</b>	<b>2 382,4</b>	<b>1 264,3</b>	<b>1 078,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 802,4</b>	<b>4 690,2</b>	<b>3 410,7</b>	<b>3 214,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>2 108,2</b>	<b>2 082,2</b>	<b>1 849,6</b>	<b>1 426,4</b>
Obeskattade reserver	-	-	5,7	38,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	238,7	260,5	1,9	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	196,7	245,9	334,6	353,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>435,4</b>	<b>506,4</b>	<b>336,5</b>	<b>356,8</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 309,0	1 140,3	1 162,6	974,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	949,8	961,3	56,3	419,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 258,8</b>	<b>2 101,6</b>	<b>1 218,9</b>	<b>1 393,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 802,4</b>	<b>4 690,2</b>	<b>3 410,7</b>	<b>3 214,7</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	62,2	55,1	344,1	376,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25,9	31,4	143,8	199,5
Finansiella poster	-4,7	-5,6	-18,9	-20,7
Betald inkomstskatt	-39,1	-55,8	-138,8	-121,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>44,3</b>	<b>25,1</b>	<b>330,2</b>	<b>434,1</b>
Förändring av rörelsekapital	-84,3	-38,0	-161,3	-192,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-40,0</b>	<b>-12,9</b>	<b>168,9</b>	<b>241,3</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40,2	-123,1	-212,1	-297,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	52,8	150,3	53,5	110,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-27,4</b>	<b>14,3</b>	<b>10,3</b>	<b>54,5</b>
Likvida medel vid periodens början	198,6	158,8	187,8	123,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	5,7	14,7	-21,2	10,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>176,9</b>	<b>187,8</b>	<b>176,9</b>	<b>187,8</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2015/16 maj-apr		2014/15 maj-apr	
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>2 082,2</b>	<b>2 082,2</b>	<b>1 880,9</b>	<b>1 880,9</b>
Utdelning	-104,0	-104,0	-156,0	-156,0
Totalresultat	130,0	130,0	357,3	357,3
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>2 108,2</b>	<b>2 108,2</b>	<b>2 082,2</b>	<b>2 082,2</b>

## Koncernens nyckeltal

		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
		3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 508,7	1 502,4	6 112,5	5 882,2
Tillväxt	%	0,4	19,4	3,9	11,1
Rörelseresultat	Mkr	62,2	55,1	344,1	376,8
Rörelsemarginal	%	4,1	3,7	5,6	6,4
Resultat e. fin. netto	Mkr	51,8	50,7	307,3	380,4
Vinstmarginal	%	3,4	3,4	5,0	6,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,2	12,5	10,2	12,5
Avkastning på eget kapital	%	9,8	15,1	9,8	15,1
Soliditet	%	43,9	44,4	43,9	44,4
Investeringar	Mkr	40,2	123,1	212,1	297,0
Avskrivningar	Mkr	46,3	46,2	178,2	171,1
<b>Nyckeltal per aktie</b>					
Resultat per aktie	Kr	0,53	0,56	3,98	5,96
Eget kapital per aktie	Kr	40,54	40,04	40,54	40,04
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	-0,77	-0,25	3,25	4,64
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

## Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2015/16				2014/15				2013/14
		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	1 508,7	1 416,3	1 624,4	1 563,1	1 502,4	1 431,6	1 554,5	1 393,8	1 258,6
Tillväxt	%	0,4	-1,1	4,5	12,1	19,4	10,3	9,9	5,2	12,0
Bruttomarginal	%	34,1	33,7	35,4	34,3	33,5	33,6	36,6	33,8	32,8
Rörelseresultat	Mkr	62,2	30,1	134,3	117,5	55,1	54,1	156,3	111,4	24,6
Rörelsemarginal	%	4,1	2,1	7,3	7,5	3,7	3,8	10,1	8,0	2,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,2	9,3	10,5	12,4	12,5	19,8	18,9	18,1	17,7
Avkastning på eget kapital	%	9,8	9,9	11,4	13,0	15,1	27,4	27,2	26,8	24,8
Soliditet	%	43,9	43,6	42,8	44,9	44,4	46,4	44,1	48,3	47,2
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	40,54	39,74	40,40	41,61	40,04	39,64	38,66	39,37	36,17
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,53	0,25	1,65	1,55	0,56	0,84	2,24	2,31	5,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	-0,77	0,74	2,34	0,94	-0,25	1,49	1,71	1,69	-0,95

## Allmänna redovisningsprinciper

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

## Not 1 - Förförvärvsanalys

Köpeskillingen för aktierna i Traydus i Brasilien, Alitis i Vitryssland, Menerga i Belgien, Menerga i Polen och för rörelsen i Kolektor i Slovenien kan fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 59,3 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	42,7
Byggnader och mark	5,3
Maskiner och inventarier	11,8
Finansiella och övriga omsättningstillgångar	0,3
Uppskjuten skattefordran	0,1
Varulager	17,1
Kortfristiga fordringar	21,5
Övriga omsättningstillgångar	2,2
Likvida medel	14,1
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-15,2
Räntebärande skulder	-8,8
Övriga rörelseskulder	-31,8
	59,3

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 0,8 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -49,8 Mkr. Ej räntebärande långfristig skuld avseende bedömd tilläggsköpeskillning för förvärven ovan uppgår till 7,7 Mkr.

Varumärken och kundrelationer värderas till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Nyttjandeperioden har bedömts till 5-10 år.

Förförvärvsgoodwill är hänförlig till de förvärvade bolagens starka marknadsposition, förväntade synergi effekter 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 nettoredovisat några finansiella tillgångar och skulder.