



SYSTEMAIR AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 MAJ 2014 – 30 APRIL 2015



Nettoomsättning Q4

1 502 Mkr

EBIT Q4

55 Mkr

Fjärde kvartalet, februari 2015 – april 2015

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 1 502 Mkr (1 259).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 55 Mkr (25).
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 procent (2,0).
- Resultat efter skatt ökade till 29 Mkr (21*).
- Resultat per aktie uppgick till 0,56 kr (0,42*).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13 Mkr (-50).

Helåret, maj 2014 – april 2015

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 5 882 Mkr (5 296).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 377 Mkr (317).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (6,0).
- Resultat efter skatt ökade till 310 Mkr (193*).
- Resultat per aktie uppgick till 5,96 kr (3,71*).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 241 Mkr (249).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 kr (3,00**) per aktie.

* Exklusive realisationsvinst om 246 Mkr avseende försäljningen av aktierna i Lindab.

** Inklusiv en extra utdelning om 1,50 kr avseende försäljning av aktierna i Lindab.

Viktiga händelser året

- I juli träffades avtal om att ta över tillgångar och personal i Airwell, en fransk tillverkare av luftkonditioneringsprodukter för den kommersiella marknaden.
- I oktober förvärvades Camair i Belgien, distributör av produkter för luftkonditionering och ventilation i Belgien.
- I oktober förvärvades Airwells säljbolag i Tyskland, en distributör av produkter för kyla och ventilation.
- I januari tecknades hyresavtal för en industribyggnad i Wuijiang, Kina, för produktion av kommersiella luftbehandlingsaggregat för den kinesiska marknaden.
- I april förvärvades Menerga AS, marknadsledare inom simhallsventilation och återförsäljare för Menergas produkter i Norge.

	2014/15 feb-apr 3 mån	2013/14 feb-apr 3 mån	2014/15 maj-apr 12 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 502,4	1 258,6	5 882,2	5 295,8
Tillväxt, %	19,4	12,0	11,1	16,4
Rörelseresultat, Mkr	55,1	24,6	376,8	316,9
Rörelsemarginal, %	3,7	2,0	6,4	6,0
Resultat efter skatt, Mkr	29,2	21,5*	309,8	193,1*
Resultat per aktie, Kr	0,56	0,42*	5,96	3,71*
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,25	-0,95	4,64	4,78

God organisk tillväxt

Året avslutades starkt med en organisk tillväxt om 8 procent. Resultatet är lägre än förväntat även om vårt fjärde kvartal normalt är vårt svagaste. Vi hade fortsatta kostnader för omstrukturering av Menergas produktion och säljbolag samt för vår italienska produktion av kylmaskiner. Den ryska marknaden har varit fortsatt svag. Trots det är vi nöjda med att uppvisa en positiv resultatutveckling jämfört med förra året.

Marknaden

Marknaden som helhet har utvecklat sig i positiv riktning under det fjärde kvartalet. Den nordiska marknaden är fortsatt god, detsamma gäller Västeuropa. Regionen Övriga marknader utvecklades särskilt väl med en stark utveckling i Mellanöstern och Sydostasien. I Östeuropa har vi en svag utveckling framförallt beroende på den ryska marknaden.

Nyförvärvade bolag

Under året förvärvade vi Airwells produktion av luftkonditioneringsprodukter i Tillières i Frankrike. Den del av verksamheten vi tog över hade 207 anställda och en förväntad årsomsättning på cirka 30 miljoner euro. Så här långt har verksamheten utvecklats enligt plan. Betydande resurser har lagts på att utbilda våra Systemairbolag i att sälja produkterna. Vi har också köpt två säljbolag, Camair i Belgien och Airwell i Tyskland, för att stötta försäljningen av luftkonditioneringsprodukter. Vi förvärvade även energiteknikbolaget Lautner GmbH i Tyskland. I Norge gjorde vi också ett kompletterande förvärv av Menergas säljbolag samt det regionala säljbolaget i Baden-Württemberg.

Investeringar

Vi har under året flyttat in i vår nya fabrik i Malaysia som invigdes i februari. Vid anläggningen, som omfattar 16 000 m², kommer vi att tillverka fläktar, produkter för luftdistribution samt ventilationsaggregat. Den kommer även att fungera som centrallager för Sydostasien. I Slovakien har vi gjort omfattande investeringar vid vår fabrik för luftdistributionsprodukter. Vi har fördubblat produktionsytorna och investerat i modern maskinutrustning. Invigningen av den nya anläggningen sker i juni 2015.



Under året har vi också hyrt en industrilokal i Wujiang i Kina omfattande 8 400 m². Där pågår uppbyggnad av produktion för ventilationsaggregat. Anläggningen kommer också att fungera som en bas för försäljning av övriga Systemairprodukter på den kinesiska marknaden. Tillbyggnad av vardera 3000 m² produktions- och lagerytor pågår både i Danmark och i Norge.

Framtidsutsikter

Genom vår globala närvaro med egna säljbolag i 45 länder och regelbundna leveranser till långt över 100 länder tror vi på fortsatt tillväxt. Trots blandad utveckling på våra marknader, och speciellt en svag rysk marknad, kan vi uppvisa fortsatt organisk tillväxt för 21:a kvartalet i rad. Vi är speciellt nöjda med att nå hela 8 procent organisk tillväxt under det sista kvartalet. Resultatet är bättre än föregående år men inte i linje med våra förväntningar. Vi har jobbat intensivt med förändringsarbete i våra bolag som är under omstrukturering och räknar med att det kommer att bidra till ett ytterligare förbättrat resultat det kommande året. Resultatet efter skatt förbättrades avsevärt under året från 193 miljoner, justerat för vinsten på aktierna i Lindab, till 310 miljoner.

Vi ser ett år framför oss med fortsatt organisk tillväxt och ett tydligt förbättrat rörelseresultat.

Gerald Engström
VD och Koncernchef

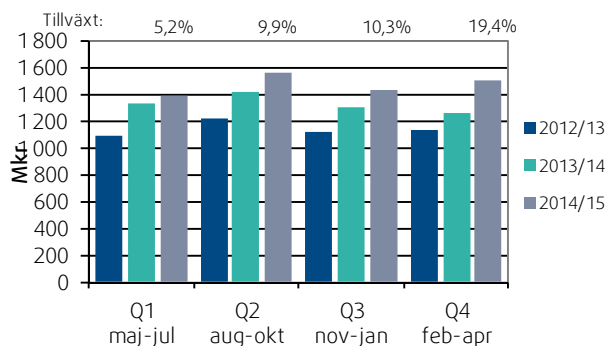
Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2014/15 uppgick till 1 502,4 Mkr (1 258,6) vilket motsvarar en ökning med 19,4 procent jämfört med samma period föregående år.

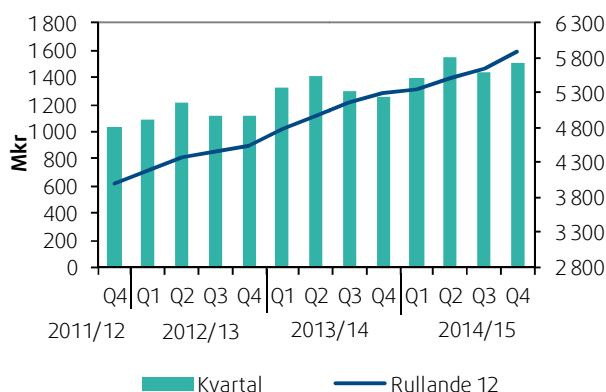
Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 8,0 procent. Det här är det 21:a kvartalet i rad med organisk tillväxt. Den förvärvade tillväxten var 5,5 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 5,9 procent under perioden.

Nettoomsättningen för helåret maj-april 2014/15 uppgick till 5 882,2 Mkr (5 295,8) vilket motsvarar en ökning med 11,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 3,3 procent. Den förvärvade tillväxten var 4,3 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 3,5 procent under året.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 8 procent jämfört med föregående år. Både den finska och svenska försäljningen uppvisar en god tillväxt och även i Norge ökar försäljningen. Försäljningen i Danmark minskade något. Justerat för förvärv och valutaeffekter uppgick tillväxten till 5 procent för kvartalet.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 26 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det är framförallt förvärvet av Airwell i Frankrike och Camair i Belgien som bidrar till ökningen. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 6 procent. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Portugal, Storbritannien, Nederländerna, Tyskland och Italien.

	2014/15 feb-apr 3 mån	2013/14 feb-apr 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2014/15 maj-apr 12 mån	2013/14 maj-apr 12 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	342,3	318,1	8%	5%	1 352,7	1 262,6	7%	5%
Västeuropa	606,1	481,8	26%	6%	2 321,6	1 930,7	20%	3%
Östeuropa & OSS	246,7	242,3	2%	8%	1 121,8	1 215,3	-8%	-4%
Nordamerika	104,0	80,2	30%	1%	398,0	347,0	15%	2%
Övriga marknader	203,3	136,2	49%	27%	688,1	540,2	27%	16%
Totalt	1 502,4	1 258,6	19%	8%	5 882,2	5 295,8	11%	3%

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 2 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade försäljningen med 8 procent. Omsättningen ökade bland annat i Polen, Tjeckien och Slovakien. I Ryssland minskade omsättningen med 17 procent under kvartalet.

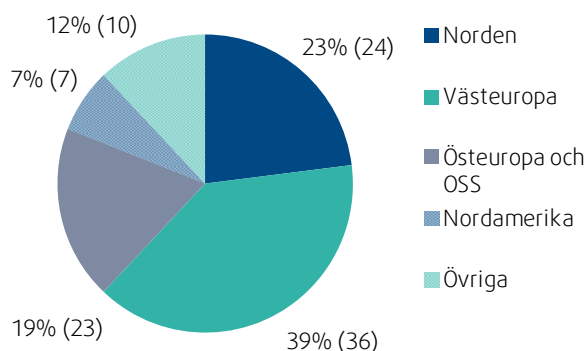
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 30 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 1 procent för hela Nordamerika. Den amerikanska marknaden har ökat under perioden medan den kanadensiska har gått tillbaka något.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 49 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 27 procent. Den indiska och kinesiska marknaden hade god tillväxt under kvartalet. Även i Mellanöstern var utvecklingen god.

Marknadsfördelning 12 mån 2014/15 (2013/14)



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 503,6 Mkr (413,2) vilket är en ökning med 21,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 33,5 procent (32,8).

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 55,1 Mkr (24,6) vilket är en ökning med 124,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

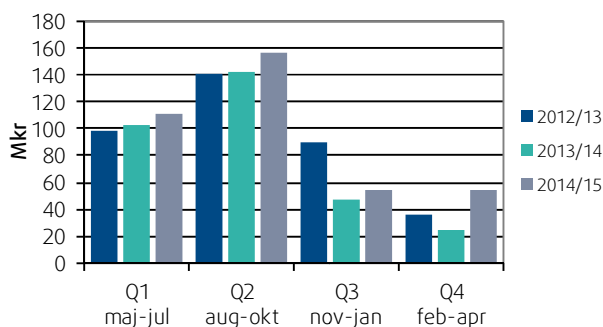
Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 procent (2,0).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 473,0 Mkr (391,8), en ökning med 81,2 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 36,3 Mkr av ökningen för kvartalet.

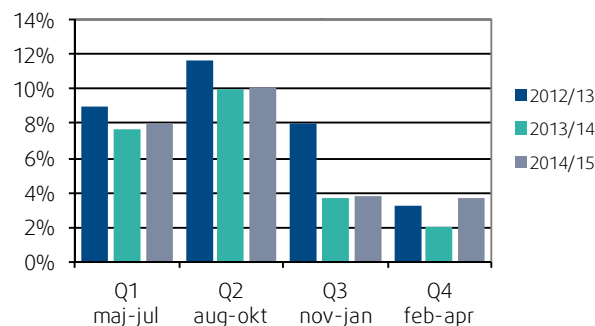
Försäljningskostnaderna har belastats med 11,2 Mkr (12,1) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,1 Mkr (0,8).

För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -4,4 Mkr (245,5). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om 1,0 Mkr (6,3). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -6,1 Mkr (-6,4).

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Resultat för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret från maj 2014 till april 2015 uppgick till 376,8 Mkr (316,9).

Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (6,0).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för året uppgick till 1 666,6 Mkr (1 467,6), en ökning med 199,0 Mkr. Försäljningskostnaderna för helåret har belastats med 28,6 Mkr (33,0) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Förvärvade bolag har medfört att försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 125,6 Mkr (171,4) för året.

För räkenskapsåret uppgick finansnettot till 3,6 Mkr (191,3). Räntekostnaderna uppgick till -22,7 Mkr (-37,4).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -21,5 Mkr (-2,9), vilket motsvarar en skattebelastning om 42,2 procent (1,1) beräknat på resultat efter finansnetto. Den relativt höga skattebelastningen förklaras av nedskrivning av uppskjuten skattefordran avseende aktiverade underskottsavdrag.

Beräknad skatt för helåret uppgick till -70,6 Mkr (-69,5), vilket motsvarar en skattebelastning om 18,6 procent (13,7) beräknat på resultat efter finansnetto. Den relativt låga skattebelastningen för året är en effekt av intäktsredovisade underskottsavdrag, vilka tillkommit genom förvärv av bolag med underskott från tidigare bedrivna verksamheter. De förvärvade underskotten medförde en skatteintäkt netto om 37,7 Mkr. Justerat för ovanstående skatteintäkt uppgick skattebelastningen för året till 28,5 procent beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

Systemair träffade i juli 2014 avtal om att ta över tillgångarna i Airwell, en fransk tillverkare av luftkonditioneringsprodukter för den kommersiella marknaden. I köpet ingår varumärken, produkt rättigheter, säljorganisationen samt den hyrda produktionsanläggningen i Tillières cirka 100 km väster om Paris. Produktionen omfattar 38 000 m² och har cirka 150 anställda. Totalt antal anställda inklusive säljorganisationen var vid förvärvet 207 personer. Beräknad årsomsättning uppgår till 30 MEUR. Förvärvet kompletterar Systemairs sortiment inom luftkonditionering för kommersiell marknad.

Menergas säljbolag i England förvärvades i juli 2014. Bolaget, som säljer och utför service på Menergas produkter, tillför totalt 6 anställda och har en årlig omsättning på cirka 1,1 MGBP.

I oktober 2014 slutfördes förvärvet av Camair i Belgien. Camair är distributör av produkter för luftkonditionering och ventilation för den kommersiella marknaden i Belgien. Bolaget, som är beläget i Seneffe 40 km söder om Bryssel, beräknas omsätta 7 MEUR för kalenderåret 2014 och har 22 anställda. I förvärvet ingår även en modern fastighet på 3 000 m² omfattande kontor, produktutställning samt lager. Förvärvet ger synergier med det nyligen förvärvade Airwell i Frankrike samt Systemairs italienska produktion av kylmaskiner. Efter förvärvet har bolaget fusionerats med Systemairs befintliga verksamhet i Belgien och logistik och administration har flyttats till Seneffe.

I oktober 2014 förvärvades även Airwell Deutschland GmbH, distributör av produkter för luftkonditionering och ventilation för den kommersiella marknaden i Tyskland. Bolaget, med huvudkontor och lager i Frankfurt, beräknas omsätta 7 MEUR det kommande året och har 15 anställda. Förvärvet ger synergier med det nyligen förvärvade Airwell i Frankrike samt den italienska produktionen av kylmaskiner. Verksamheten har omgående fusionerats med det befintliga tyska Systemairbolaget för att utnyttja synergier inom administration och logistik.

I januari 2015 tecknades hyresavtal för en industribyggnad i Wuijiang, Kina, för produktion av kommersiella luftbehandlingsaggregat för den kinesiska marknaden.

I mars 2015 träffades avtal om förvärv av Lautner Energiesparteknik GmbH i Helmstadt, Tyskland. Företaget grundades 1991 och är specialiserat på tillverkning av högeffektiva roterande värmeväxlare för ventilationsaggregat och datacenterkyla. Företaget hade vid förvärvet 17 anställda och beräknas omsätta cirka 2 MEUR.

Menerga AS som är marknadsledare inom simhallsventilation och återförsäljare för Menergas produkter i Norge förvärvades i april 2015. Bolaget, som säljer och utför service på Menergas produkter, omsatte under 2014 motsvarande 55 Mkr. Bolaget har kontor i Hvalstad utanför Oslo samt en rikstäckande serviceorganisation. Antalet anställda uppgick vid förvärvet till 17 personer. Menerga AS kommer fortsatt drivas som ett eget bolag med nuvarande ledning och personal.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2014 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2014 till och med april 2015 ha uppgått till cirka 6 044,8 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 374,9 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 132,3 Mkr (66,3) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 100,7 Mkr (47,9). Investeringarna avser i huvudsak inköp av mark i Turkiet, pågående byggnation i Slovakien samt övriga kapacitets- och ersättningsinvesteringar i produktionsutrustning. Köpeskillingar för förvärvade dotterbolag uppgick till 31,0 Mkr (16,7) för kvartalet. Avskrivningar av

anläggningstillgångar uppgick till 46,2 Mkr (39,7).

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 316,4 Mkr (501,3). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 223,4 Mkr (354,9). Större investeringar avser produktionsanläggningarna i Turkiet, Slovakien och Danmark.

Förvärv och tilläggsköpeskillningar för räkenskapsåret uppgick till 58,8 Mkr (139,7). Årets avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 171,1 Mkr (154,7).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 385 (4 142). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 584 (4 250), en ökning med 334 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Tyskland (29) och Turkiet (29). Förvärv har tillfört 276 anställda varav Airwell i Frankrike 203, Camair i Belgien 22, Menerga i Norge 16, Airwell i Tyskland 15, Lautner i Tyskland 14 och Menerga i England 6.

Optionsprogram

Under delårsperioden ställde Systemairs huvudägare Färna Invest AB ut totalt 520 000 köpoptioner avseende Systemairaktier till 19 personer i ledande befattningar inom Systemair. Färna Invest AB ägs av Systemairs koncernchef Gerald Engström. Programmet löper över tre år från och med 24 oktober 2014. Någon utspädningseffekt eller kostnad uppkommer inte för Systemair AB, eftersom att det är Färna Invest AB som ställer ut optionerna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 25,1 Mkr (19,6). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökning av rörelsefordringarna, påverkade kassaflödet negativt med -38,0 Mkr (-69,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till netto -123,1 Mkr (589,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 150,3 Mkr (-565,2). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 282,1 Mkr (969,7). Koncernens soliditet uppgick till 44,4 procent (47,2) vid utgången av perioden.

Finansiella mål

Styrelsen för Systemair fastställde i april 2007 tre finansiella måttal samt en utdelningspolicy.

- Försäljningstillväxt lägst 12 procent över en konjunkturcykel, både organisk och förvärvad

- Rörelsemarginal lägst 10 procent över en konjunkturcykel
- Soliditet lägst 30 procent
- Utdelning cirka 30 procent av resultat efter skatt

Händelser efter rapportperiodens utgång

Systemair har beslutat att dela upp den svenska verksamheten i två bolag. Det noterade bolaget Systemair AB renodlas till ett holdingbolag med koncernstab och koncernfunktioner. Det nybildade bolaget Systemair Sverige AB kommer att bedriva produktions- och försäljningsverksamheten i Sverige. VD för det noterade bolaget Systemair AB blir koncernchefen Gerald Engström. VD för Systemair Sverige AB blir Pär Johansson. Förändringen träder i kraft från 1 maj 2015.

I maj 2015 utökade Systemair sin koncernledningen med försäljningsdirektör Olle Glassel. Olle Glassel har arbetat på Systemair sedan 2002 och är ansvarig för försäljningen i Västeuropa med undantag för tysktalande länder. Han ansvarar även för Systemairs säljstrategiutveckling och interna utbildningar inom försäljning och ledarskap. Efter förändringarna utgörs den nya koncernledningen av Gerald Engström, Anders Ulf, Fredrik Andersson, Roland Kasper, Mats Lund, Kurt Maurer och Olle Glassel.

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 2013/14. 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 35 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 216,7 Mkr (231,5). Den lägre försäljningen är främst en effekt av minskad försäljning till Ryssland. Rörelseresultatet uppgick till -8,4 Mkr (-19,2).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 396 personer (422).

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 27 augusti 2015 beslutar om en utdelning på 2,00 kr (3,00) per aktie. Totalt ger det en utdelning om 104,0 Mkr (156,0). Den föreslagna utdelningen motsvarar 34 procent (36) av koncernens nettoresultat. Föregående års utdelning omfattade en extra utdelning om 1,50 kr avseende försäljningen av aktierna i Lindab.

Valberedning inför årsstämma 2015

Årsstämman den 28 augusti 2014 beslutade att valberedningen ska bestå av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande.

Valberedningen utgörs av Gerald Engström (ordförande) som företrädare för Färna Invest AB, Gerhard Sturm som företrädare för ebmpapst AB, Björn Henriksson som företrädare för Nordea Fonder samt styrelsens ordförande Lars Hansson.

Finansiell information

Delårsrapport för Q1 2015/16 kommer att lämnas den 27 augusti 2015 kl 13.00.

Årsstämma kommer att hållas kl 15.00 den 27 augusti 2015 på Systemair Expo i Skinnskatteberg.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig under vecka 32 på vår hemsida www.systemair.se.

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, luftridåer, värme produkter och luftkonditioneringsprodukter.

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 11 juni 2015 kl 08.00.

Skinnskatteberg den 11 juni 2015
Systemair AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef Gerald Engström, telefon 0222-440 01,
070-519 00 01, gerald.engstrom@systemair.se

Styrelseordförande Lars Hansson, telefon 070-895 90 02,
lars.hansson@systemair.se

CFO Anders Ulff, telefon 0222-440 09, 070-577 40 09,
anders.ulff@systemair.se

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108
739 30 Skinnskatteberg
Telefon 0222-44000
Fax 0222-44099

info@systemair.se
www.systemair.se

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 45 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Sydafrika. Bolaget omsatte cirka 5,9 miljarder kronor räkenskapsåret 2014/15 och har cirka 4 600 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 13 procent.

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

Koncernens resultatrapport

	2014/15 feb-apr 3 mån	2013/14 feb-apr 3 mån	2014/15 maj-apr 12 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Mkr				
Nettoomsättning	1 502,4	1 258,6	5 882,2	5 295,8
Kostnad för sålda varor	-998,8	-845,4	-3 857,6	-3 508,7
Bruttoresultat	503,6	413,2	2 024,6	1 787,1
Övriga rörelseintäkter	37,1	18,6	92,7	76,0
Försäljningskostnader	-387,9	-314,8	-1 352,7	-1 182,8
Administrationskostnader	-85,1	-77,0	-313,9	-284,8
Övriga rörelsekostnader	-12,6	-15,4	-73,9	-78,6
Rörelseresultat	55,1	24,6	376,8	316,9
Finansnetto	-4,4	245,5	3,6	191,3
Resultat efter finansiella poster	50,7	270,1	380,4	508,2
Skatt på periodens resultat	-21,5	-2,9	-70,6	-69,5
Periodens resultat ¹⁾	29,2	267,2	309,8	438,7
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,56	5,14	5,96	8,44
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

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

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

Koncernens rapport över totalresultat

	2014/15 feb-apr 3 mån	2013/14 feb-apr 3 mån	2014/15 maj-apr 12 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	29,2	267,2	309,8	438,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter, brutto före skatt	16,2	45,0	65,4	10,7
Omräkningseffekt långfristiga lån till dotterföretag utan planerad reglering	-4,2	2,1	4,5	1,8
Skatteeffekt på omräkningseffekt långfristiga lån till dotterföretag utan planerad reglering	0,9	-0,5	-1,0	-0,4
Finansiella tillgångar som kan säljas; -förändring verkligt värde	-	44,2	-	187,9
-överfört till resultaträkningen vid försäljning	-	-245,6	-	-245,6
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-21,4	-4,6	-21,4	-4,6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-8,5	-159,4	47,5	-50,2
Summa totalresultat för perioden ¹⁾	20,7	107,8	357,3	388,5

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

Koncernens balansrapport

Mkr	2015-04-30	2014-04-30
TILLGÅNGAR		
Goodwill	613,7	532,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	225,8	250,9
Materiella anläggningstillgångar	1 288,3	1 087,7
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	180,0	100,7
Summa anläggningstillgångar	2 307,8	1 971,8
Varulager	1 029,2	920,7
Kortfristiga fordringar	1 165,4	967,6
Likvida medel	187,8	123,3
Summa omsättningstillgångar	2 382,4	2 011,6
SUMMA TILLGÅNGAR	4 690,2	3 983,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 082,2	1 880,9
Långfristiga skulder, avsättningar	260,5	213,9
Långfristiga skulder, räntebärande	245,9	285,6
Summa långfristiga skulder	506,4	499,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 140,3	755,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	961,3	847,7
Summa kortfristiga skulder	2 101,6	1 603,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 690,2	3 983,4

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	55,1	24,6	376,8	316,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31,4	28,7	199,5	152,9
Finansiella poster	-5,6	-6,6	-20,7	-35,0
Betalad inkomstskatt	-55,8	-27,1	-121,5	-90,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	25,1	19,6	434,1	344,0
Förändring av rörelsekapital	-38,0	-69,2	-192,8	-95,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,9	-49,6	241,3	248,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123,1	589,0	-297,0	174,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	150,3	-565,2	110,2	-398,2
Periodens kassaflöde	14,3	-25,8	54,5	25,0
Likvida medel vid periodens början	158,8	140,1	123,3	98,4
Omräkningsdifferenser i likvida medel	14,7	9,0	10,0	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	187,8	123,3	187,8	123,3

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2014/15 maj-apr		2013/14 maj-apr	
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 880,9	1 880,9	1 576,0	1 576,0
Effekt av ändrad redovisningsprincip IAS 19R (netto)	-	-	-5,6	-5,6
Justerat belopp vid årets ingång	1 880,9	1 880,9	1 570,4	1 570,4
Utdelning	-156,0	-156,0	-78,0	-78,0
Totalresultat	357,3	357,3	388,5	388,5
Belopp vid periodens utgång	2 082,2	2 082,2	1 880,9	1 880,9

Koncernens nyckeltal

		2014/15 feb-apr 3 mån	2013/14 feb-apr 3 mån	2014/15 maj-apr 12 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 502,4	1 258,6	5 882,2	5 295,8
Tillväxt	%	19,4	12,0	11,1	16,4
Rörelseresultat	Mkr	55,1	24,6	376,8	316,9
Rörelsemarginal	%	3,7	2,0	6,4	6,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	50,7	270,1	380,4	508,2
Vinstmarginal	%	3,4	21,5	6,5	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,5	17,7	12,5	17,7
Avkastning på eget kapital	%	15,1	24,8	15,1	24,8
Soliditet	%	44,4	47,2	44,4	47,2
Investeringar	Mkr	123,1	63,2	297,0	477,8
Avskrivningar	Mkr	46,2	39,7	171,1	154,7
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie	Kr	0,56	5,14	5,96	8,44
Eget kapital per aktie	Kr	40,04	36,17	40,04	36,17
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	-0,25	-0,95	4,64	4,78
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2014/15				2013/14			2012/13	
		feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4
Nettoomsättning	Mkr	1 502,4	1 431,6	1 554,5	1 393,8	1 258,6	1 298,1	1 414,5	1 324,7	1 123,7
Tillväxt	%	19,4	10,3	9,9	5,2	12,0	15,8	16,4	21,4	8,6
Bruttomarginal	%	33,5	33,6	36,6	33,8	32,8	32,9	35,9	33,2	33,7
Rörelseresultat	Mkr	55,1	54,1	156,3	111,4	24,6	48,5	141,8	102,0	36,0
Rörelsemarginal	%	3,7	3,8	10,1	8,0	2,0	3,7	10,0	7,7	3,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,5	19,8	18,9	18,1	17,7	10,3	12,2	12,7	13,8
Avkastning på eget kapital	%	15,1	27,4	27,2	26,8	24,8	11,5	14,2	14,5	16,1
Soliditet	%	44,4	46,4	44,1	48,3	47,2	40,2	37,8	38,6	40,7
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	40,04	39,64	38,66	39,37	36,17	34,10	33,55	32,47	30,31
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,56	0,84	2,24	2,31	5,14	0,38	1,78	1,14	0,46

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2014/15 feb-apr 3 mån	2013/14 feb-apr 3 mån	2014/15 maj-apr 12 mån	2013/14 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	216,7	231,5	948,2	1 041,7
Kostnad för sålda varor	-156,3	-181,6	-680,0	-801,6
Bruttoresultat	60,4	49,9	268,2	240,1
Övriga rörelseintäkter	10,9	12,2	44,9	46,1
Försäljningskostnader	-49,8	-51,9	-182,4	-183,3
Administrationskostnader	-20,5	-22,3	-74,4	-70,0
Övriga rörelsekostnader	-9,4	-7,1	-53,4	-20,9
Rörelseresultat	-8,4	-19,2	2,9	12,0
Finansnetto	-1,0	247,8	318,9	494,7
Resultat efter finansiella poster	-9,4	228,6	321,8	506,7
Bokslutsdispositioner ¹⁾	-1,8	-17,9	-6,6	3,4
Resultat före skatt	-11,2	210,7	315,2	510,1
Skatt på periodens resultat	0,1	7,8	-3,9	-0,4
Periodens resultat	-11,1	218,5	311,3	509,7

1) Bokslutsdispositioner avser överavskrivning, periodiseringsfond samt koncernbidrag.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2015-04-30	2014-04-30
TILLGÅNGAR		
Goodwill	0,5	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,4	5,4
Materiella anläggningstillgångar	113,9	120,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	2 016,7	1 832,6
Summa anläggningstillgångar	2 136,5	1 958,9
Varulager	167,4	174,4
Kortfristiga fordringar	910,8	720,3
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	1 078,2	894,7
SUMMA TILLGÅNGAR	3 214,7	2 853,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 426,4	1 267,8
Obeskattade reserver	38,3	35,9
Långfristiga skulder, avsättningar	3,2	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	353,6	493,3
Summa långfristiga skulder	356,8	496,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	974,2	601,9
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	419,0	451,5
Summa kortfristiga skulder	1 393,2	1 053,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 214,7	2 853,6

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 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för 100 procent av aktierna Menerga i England, Camair i Belgien, Airwell i Tyskland, Lautner i Tyskland, Menerga i Norge och för rörelsen i Airwell Frankrike kan fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 111,1 Mkr

<u>Identifierbara nettotillgångar</u>	<u>Totalt</u>
Goodwill	53,9
Varumärken och kundrelationer	8,5
Byggnader och mark	24,9
Maskiner och inventarier	30,2
Uppskjuten skattefordran	0,7
Varulager	27,8
Övriga omsättningstillgångar	30,9
Likvida medel	48,2
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-41,5
Räntebärande skulder	-2,7
<u>Övriga rörelseskulder</u>	<u>-69,8</u>
	111,1

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 1,5 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -58,8 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 bolagens 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.

Definitioner av nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Tillväxt

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital

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

Antalet anställda

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

Resultat per aktie

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

Operativt kassaflöde per aktie

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

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.