



SYSTEMAIR AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 MAJ 2013 – 30 APRIL 2014



Nettoomsättning Q4

1 259 Mkr

EBIT Q4

25 Mkr

Fjärde kvartalet, februari 2014 - april 2014

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 259 Mkr (1 124).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 25 Mkr (36).
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,0 procent (3,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 267* Mkr (24).
- Resultat per aktie uppgick till 5,14* kr (0,46).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -50 Mkr (15).

Helåret, maj 2013 - april 2014

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 5 296 Mkr (4 551).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 317 Mkr (365).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,0 procent (8,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 439* Mkr (241).
- Resultat per aktie uppgick till 8,44* kr (4,63).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 249 Mkr (344).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 kr (1,50) per aktie samt en extra utdelning om 1,50 kr, totalt 3,00 kr per aktie.

* Inkluderar realisationsvinst om 246 Mkr avseende försäljningen av aktierna i Lindab

Viktiga händelser under året

- I maj förvärvades det norska bolaget Reftec AS. Bolaget levererar kommersiell kyla och värmepumpar för den norska marknaden.
- I maj förvärvades Menerga GmbH i Tyskland. Menerga är marknadsledande tillverkare av ventilationsaggregat med extra hög verkningsgrad för komfort- och processventilation samt aggregat för simhallar.
- Under året har Menergas säljbolag i Frankfurt, Hamburg, Hannover och Berlin, samt i Schweiz och Österrike förvärvats. Bolagen säljer och utför service på Menergas produkter.
- I mars sålde Systemair hela sin aktiepost i Lindab AB till en begränsad grupp av institutionella placerare. Systemair har efter försäljningen inget aktieinnehav i Lindab.

	2013/14 feb-apr 3 mån	2012/13 feb-apr 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 258,6	1 123,7	5 295,8	4 551,0
Tillväxt, %	12,0	8,6	16,4	13,9
Rörelseresultat, Mkr	24,6	36,0	316,9	365,2
Rörelsemarginal, %	2,0	3,2	6,0	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	267,2	23,8	438,7	241,0
Resultat per aktie, Kr	5,14	0,46	8,44	4,63
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,95	0,30	4,78	6,61

Fortsatt organisk tillväxt

Vi har fortsatt organisk tillväxt för det 17:e kvartalet i rad, även om det var knappt den här gången, 2,4 %. Resultatet är lägre än förväntat även om vårt fjärde kvartal normalt är vårt svagaste. Den fortsatta omstruktureringen av Menergas produktion och säljbolag har påverkat resultatet negativt för perioden. Aktierna i Lindab såldes under kvartalet med en realisationsvinst om 246 Mkr vilket trots allt innebär att vi det här året gör vårt starkaste nettoresultat genom tiderna.

Marknaden

Marknadsutvecklingen har varit fortsatt svagare än förväntat även under det fjärde kvartalet. Den nordiska marknaden fortsätter starkt och i Västeuropa var försäljningen under kvartalet bra speciellt i Tyskland och Holland. I Östeuropa minskade vår försäljning, särskilt i Ryssland medan andra länder inom regionen har haft en bättre utveckling. Den nordamerikanska marknaden var fortsatt svag för vår del.

Nyförvärvade bolag

Ett intensivt arbete pågår med omstrukturering av Menerga i Tyskland. Vi har också förvärvat Menergas säljbolag Österrike, Schweiz samt säljkontoren i Hamburg, Berlin, Hannover och senast Frankfurt. Vi har fått bättre fart på vår försäljning genom existerande Menergabolag men även genom Systemairbolagen. Vi utbildar personal inom Systemair så att de ska få den kompetens som krävs för att sälja Menergas produkter. Utvecklingen hos Holland Heating som vi förvärvade i mars 2013 har varit bättre än förväntat. Även vårt turkiska bolag Systemair HSK har gjort resultatmässiga framsteg.

Investeringar under året

I vår nya aggregatfabrik utanför Istanbul i Turkiet, har vi genomfört stora maskininvesteringar. Verksamheten har utvecklats väl och omsättningen har ökat och förväntas fortsätta i god takt. Vårt nya utvecklingscenter i Tyskland och de tillbyggda produktionslokalerna ger oss stora möjligheter att vara med i större projekt inom tunnelventilation. I Indien har vi invigt vår nya produktionsanläggning på 12 000 m² med moderna kontor och produktionsbyggnader. Byggnaden blir LEED-certifierad i platinumklass, vilket är helt unikt för Indien.



I Malaysia slutförs byggandet av en ny fabrik på 16 000 m² och inflyttning har redan skett. Byggnationen beräknas vara klar under juli månad. Här kommer vi att tillverka fläktar, produkter för luftdistribution samt ventilationsaggregat. Anläggningen planeras också att fungera som centrallager för Sydostasien.

Framtidsutsikter

Genom vår globala närvaro med egna säljbolag i 45 länder och med regelbundna leveranser till långt över 100 länder tror vi på fortsatt tillväxt. Trots en volatil utveckling på många marknader kan vi uppvisa fortsatt organisk tillväxt för 17:e kvartalet i rad. Vår lönsamhet är klart lägre än föregående år och inte i linje med våra förväntningar. Vi är klara över orsakerna till detta och jobbar intensivt med åtgärder för att få upp lönsamheten.

Vi har sålt våra aktier i Lindab. Försäljningen inbringade totalt cirka 650 Mkr med en realisationsvinst om 246 Mkr. Affären stärker vår balansräkning och ger oss än bättre möjligheter att vidareutveckla Systemair. Vi ser fortsatt att det finns intressanta förvärvskandidater. Vi fortsätter också med att investera i produktionsanläggningar, produktutveckling och marknadsföring. Det är med tillförsikt vi går in i det nya verksamhetsåret och förväntar oss fortsatt organisk tillväxt samt en förbättrad lönsamhet.

Gerald Engström (Koncernchef)

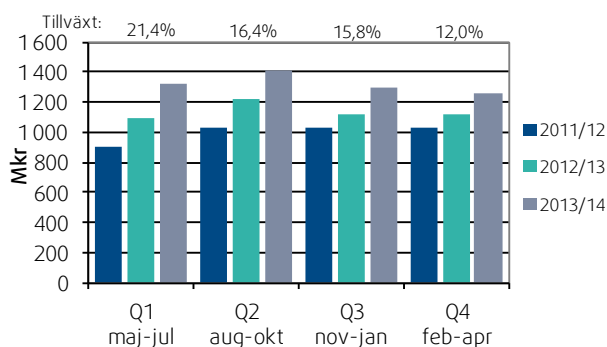
Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2013/14 uppgick till 1 258,6 Mkr (1 123,7) vilket motsvarar en ökning med 12,0 procent jämfört med samma period föregående år.

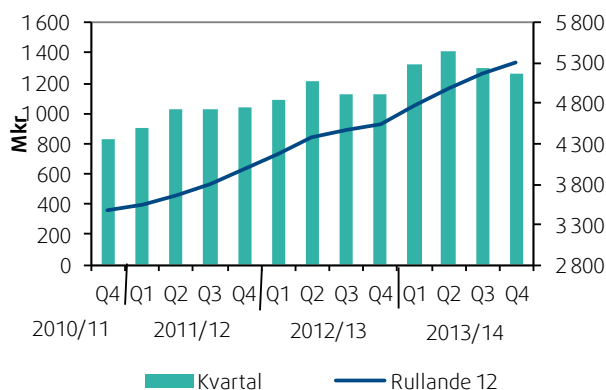
Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 2,4 procent. Det här är det 17:e kvartalet i rad med organisk tillväxt trots en svag marknad. Den förvärvade tillväxten var 10,0 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 0,4 procent under perioden.

Nettoomsättningen för helåret maj-april 2013/14 uppgick till 5 295,8 Mkr (4 551,0) vilket motsvarar en ökning med 16,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 4,2 procent. Den förvärvade tillväxten var 14,5 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 2,3 procent under perioden.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 13 procent jämfört med föregående år. Danmark och Norge hade den bästa utvecklingen inom regionen under kvartalet. Förvärven av Reftec samt Menerga, som levererar till regionen, bidrar till ökningen. Justerat för förvärv och valutaeffekter uppgick tillväxten till 11 procent för regionen.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 37 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 3 procent. Marknader som utvecklats väl inom regionen är bland annat Tyskland och Holland.

	2013/14 feb-apr 3 mån	2012/13 feb-apr 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav Organiskt *	2013/14 maj-apr 12 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Norden	318,1	280,9	13%	11%	1 262,6	1 130,2
Västeuropa	481,8	350,7	37%	3%	1 930,7	1 436,0
Östeuropa & OSS	242,3	262,9	-8%	-5%	1 215,3	1 144,7
Nordamerika	80,2	88,4	-9%	-8%	347,0	365,5
Övriga marknader	136,2	140,8	-3%	5%	540,2	474,6
Totalt	1 258,6	1 123,7	12%	2%	5 295,8	4 551,0

* Omsättningsförändring justerat för förvärv och valutaeffekter

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet minskat med 8 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter minskade försäljningen med 5 procent. Den ryska marknaden utvecklades negativt under kvartalet medan länder som Estland, Tjeckien och Slovenien har utvecklats väl.

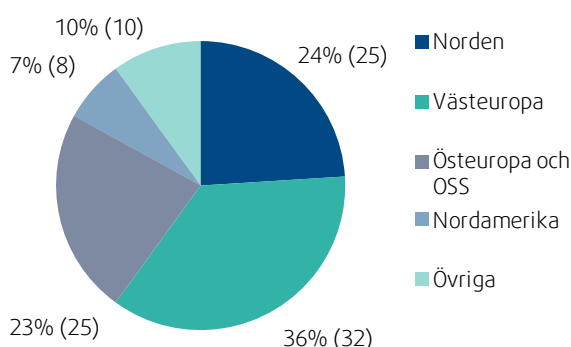
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden minskade under kvartalet med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 8 procent.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader minskade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 5 procent. I flera av länderna inom regionen har valutan försvagats, vilket påverkat försäljningsvärdet i svenska kronor negativt.

Marknadsfördelning 12 mån 2013/14 (12 mån 2012/13)



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 413,2 Mkr (378,3) vilket är en ökning med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 32,8 procent (33,7) vilket främst kan förklaras av nyligen förvärvade bolag med lägre marginal samt sämre volymutnyttjande vid vissa tillverkande enheter.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 24,6 Mkr (36,0) vilket är en minskning med 31,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 2,0 procent (3,2). Den lägre rörelsemarginalen är framför allt en konsekvens av nyligen förvärvade bolag med sämre lönsamhet och relaterade omstrukturingskostnader.

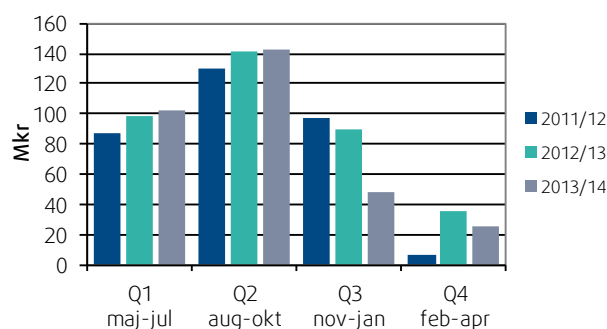
Försäljnings- och administrationskostnaderna för

kvartalet uppgick till 391,8 Mkr (350,8), en ökning med 41,0 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 38,8 Mkr av ökningen för kvartalet.

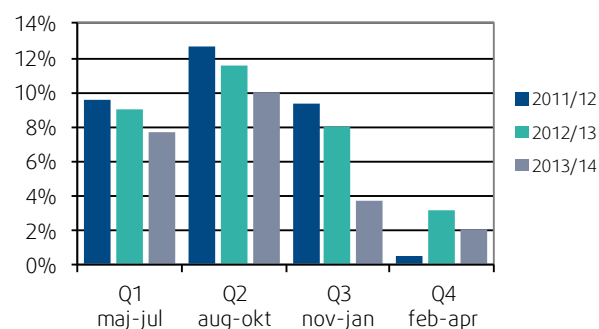
Försäljningskostnaderna har belastats med 12,1 Mkr (12,7) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,8 Mkr (5,5).

För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till 245,5 Mkr (-5,3). I finansnettot ingår realisationsvinsten om 245,6 Mkr från avyttringen av aktieinnehavet i Lindab AB (publ). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om 6,3 Mkr (1,6). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -6,4 Mkr (-7,7).

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 2013 till april 2014 uppgick till 316,9 Mkr (365,2).

Rörelsemarginalen uppgick till 6,0 procent (8,0).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för året uppgick till 1 467,6 Mkr (1 267,5), en ökning med 200,1 Mkr. Försäljningskostnaderna för helåret har belastats med 33,0 Mkr (20,2) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Förvärvade bolag har medfört att försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 171,4 Mkr (91,2) för året.

För räkenskapsåret uppgick finansnettot till 191,3 Mkr (-34,6) varav realisationsvinsten för aktieposten i Lindab uppgick till 245,6 Mkr och räntekostnaderna till -37,4 Mkr (-30,7).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -2,9 Mkr (-6,9), vilket motsvarar en skattebelastning om 1,1 procent (22,4) beräknat på resultat efter finansnetto. Den låga skattebelastningen förklaras av att realisationsvinsten för aktieposten i Lindab inte är skattepliktig.

Förvärv och etableringar

Systemair slutförde i maj 2013 förvärvet av Menerga GmbH i Tyskland, en ledande europeisk tillverkare av ventilationsaggregat för simhallar samt komfort- och processventilation med extra hög verkningsgrad. Avtalet innebar att Systemair omgående förvärvade 97 procent av aktierna och resterande 3 procent förvärvas senast december 2014. Menerga grundades 1981 och har huvudkontor samt produktionsanläggningar i Mülheim an der Ruhr strax utanför Düsseldorf. Omsättningen 2012 uppgick till 56,7 MEUR varav 53 procent i Tyskland. Bolaget har för närvarande cirka 380 anställda.

Systemair träffade i maj 2013 avtal om förvärv av Reftec AS, en leverantör av kommersiell kyla och värmepumpar för den norska marknaden. Reftec som grundades 2007 har huvudkontor i Trondheim samt försäljningskontor i Oslo och har 11 anställda. Bolaget omsatte 34 MNOK under 2012 med en omsättningstillväxt på över 30 procent. Reftec är sedan tidigare återförsäljare på norsk marknad av Systemairs kylprodukter.

I september 2013 slutfördes förvärvet av Menerga GmbH i Österrike som är återförsäljare för Menergas produkter. Bolaget med huvudkontor i Salzburg har 10 anställda och omsatte 20 MSEK under 2012. Bolaget både säljer och utför service på Menergas produkter.

I januari 2014 förvärvades Menergas säljbolag i Hamburg, Hannover och Berlin. Bolagen tillför totalt 10 anställda och säljer Menergaprodukter för cirka 3,5 MEUR om året.

I februari 2014 förvärvades Menerga AG i Schweiz. Bolaget, som säljer och utför service på Menergas produkter, omsatte under 2013 cirka 50 Mkr och har 15 anställda.

I april 2014 förvärvades Menerga Frankfurt GmbH. Bolaget, som säljer och utför service på Menergas produkter, omsatte under 2013 cirka 4,7 MEUR och har

för närvarande 13 anställda.

Menerga Tyskland och Reftec har konsoliderats från och med den 1 maj 2013, Menerga i Österrike från och med 1 september, Menergas tre säljbolag i norra Tyskland från 1 januari 2014, Menerga AG i Schweiz från den 1 mars och Menerga Frankfurt från den 30 april. Om de övriga förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2013 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2013 till och med april 2014 ha uppgått till cirka 5 359 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 314 Mkr.

Förvärvsanalys samt förvärvets påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 1 i denna rapport.

Avyttringar

I augusti 2012 förvärvade Systemair 9 150 000 aktier i Lindab AB (publ). Aktieposten uppgick till 11,6 procent av antalet aktier och röster i Lindab. En begränsad grupp av institutionella placerare förvärvade den 3 mars 2014 hela aktieposten varefter Systemair inte har något aktieinnehav i Lindab. Aktierna såldes till en kurs om 72 kr, motsvarande 30 dagars volymviktat pris. Försäljningen genererade en realisationsvinst om 245,6 Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 66,3 Mkr (103,2) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 47,9 Mkr (51,3). Investeringarna avser i huvudsak byggnation av ny produktionsanläggning i Malaysia samt övriga kapacitets- och ersättningsinvesteringar i produktionsutrustning. Köpeskillingar för förvärvade dotterbolag uppgick till 16,7 Mkr (52,3) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 39,7 Mkr (30,9).

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 501,3 Mkr (696,9). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 354,9 Mkr (123,9). Större investeringar avser produktionsanläggningarna i Malaysia, Indien och Italien samt nytt utvecklingscentra i Tyskland.

Förvärv och tilläggsköpeskillingar för räkenskapsåret uppgick till 139,7 Mkr (164,4). Årets avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 154,7 Mkr (116,6).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 142 (3 394). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 250 (3 649), en ökning med 601 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Ryssland

(54), Litauen (50) och Tyskland (25). Förvärv har tillfört 442 anställda varav Menerga i Tyskland 381, Reftec i Norge 11, Menerga i Österrike 9 och Menergas tyska säljbolag 23.

Ändringar i koncernledningen

I januari genomfördes förändringar av Systemairs koncernledning. Fredrik Andersson anställdes som ny marknadsdirektör och ersätter Svein Nilsen som successivt kommer att gå i pension. Även ekonomidirektör Glen Nilsson går i pension och ersätts av Anders Ulf som sedan tidigare ingår i koncernledningen. Efter förändringarna utgörs den nya koncernledningen av Gerald Engström, Anders Ulf, Fredrik Andersson, Roland Kasper, Mats Lund och Kurt Maurer.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 19,6 Mkr (44,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökning av varulagret, påverkade kassaflödet negativt med -69,2 Mkr (-28,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till netto 589,0 Mkr (-102,1) och förklaras främst av försäljningen av Lindab-aktierna som gav ett positivt kassaflöde på 652,2 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -565,2 Mkr (100,0) till följd av amorteringar på lån. Nettoskuld sättningen vid periodens utgång uppgick till 969,7 Mkr (1 238,1). Koncernens soliditet uppgick till 47,2 procent (40,7) vid utgången av perioden.

Finansiella mål

Styrelsen för Systemair fastställde i april 2007 tre finansiella måltal 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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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, kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2012/13. Under perioden har aktierna i Lindab sålts vilket har minskat riskexponeringen under perioden.

Transaktioner med närstående

Systemairs väsentliga transaktioner med närstående avser ebmpapst AB och ebmpapst Mulfingen GmbH & Co. KG. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 37 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012/13. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 231,5 Mkr (227,6) och rörelseresultatet till -19,2 Mkr (1,3).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 422 personer (421).

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 28 augusti 2014 beslutar om en utdelning på 1,50 kr (1,50) per aktie, samt en extra utdelning om 1,50 kr, totalt 3,00 kr per aktie. Totalt ger det en utdelning om 156,0 Mkr (78,0). Den föreslagna utdelningen motsvarar 36 procent (32) av koncernens nettoresultat.

Valberedning inför årsstämma 2014

Årsstämman den 29 augusti 2013 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 2014/15 kommer att lämnas den 28 augusti 2014 kl 13.00.

Årsstämma kommer att hållas kl 15.00 den 28 augusti 2014 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, lufttridåer, värmeprodukter och kylmaskiner.

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 2014 kl 08.00.

Bokslutskommunikén har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Skinnskatteberg den 11 juni 2014
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 5,3 miljarder kronor räkenskapsåret 2013/14 och har cirka 4 200 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.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Systemair AB (publ) för perioden 1 maj 2013 till 30 april 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 11 juni 2014

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall

Auktoriserad revisor

Koncernens resultatrapport

	2013/14 feb-apr 3 mån	2012/13 feb-apr 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Mkr				
Nettoomsättning	1 258,6	1 123,7	5 295,8	4 551,0
Kostnad för sålda varor	-845,4	-745,4	-3 508,7	-2 923,6
Bruttoresultat	413,2	378,3	1 787,1	1 627,4
Övriga rörelseintäkter	18,6	21,6	76,0	61,5
Försäljningskostnader	-314,8	-288,8	-1 182,8	-1 041,4
Administrationskostnader	-77,0	-62,0	-284,8	-226,1
Övriga rörelsekostnader	-15,4	-13,1	-78,6	-56,2
Rörelseresultat	24,6	36,0	316,9	365,2
Finansnetto	245,5	-5,3	191,3	-34,6
Resultat efter finansiella poster	270,1	30,7	508,2	330,6
Skatt på periodens resultat	-2,9	-6,9	-69,5	-89,6
Periodens resultat	267,2	23,8	438,7	241,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	267,2	23,8	438,7	241,0
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	5,14	0,46	8,44	4,63
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

1) Systemair har för närvarande inga pågående optionsprogram varför någon utspädningsseffekt ej föreligger.

Koncernens rapport över totalresultat

	2013/14 feb-apr 3 mån	2012/13 feb-apr 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	267,2	23,8	438,7	241,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt				
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	46,6	-0,9	12,1	-56,1
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-	-0,2	-	-0,6
Finansiella tillgångar som kan säljas; - förändring verkligt värde - överfört till resultaträkningen vid försäljning	44,2 -245,6	52,5	187,9 -245,6	57,7
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>				
Förändring av förmånsbestämda pensioner	-4,6		-4,6	
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-159,4	51,4	-50,2	1,0
Summa totalresultat för perioden	107,8	75,2	388,5	242,0
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	107,8	75,2	388,5	242,0

Koncernens balansrapport

Mkr	2014-04-30	2013-04-30
TILLGÅNGAR		
Goodwill	532,5	457,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	250,9	171,7
Materiella anläggningstillgångar	1 087,7	813,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	100,7	550,9
Summa anläggningstillgångar	1 971,8	1 993,7
Varulager	920,7	790,0
Kortfristiga fordringar	967,6	992,6
Likvida medel	123,3	98,4
Summa omsättningstillgångar	2 011,6	1 881,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 983,4	3 874,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 880,9	1 576,0
Långfristiga skulder, avsättningar	213,9	154,5
Långfristiga skulder, räntebärande	285,6	586,3
Summa långfristiga skulder	499,5	740,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	755,3	724,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	847,7	833,9
Summa kortfristiga skulder	1 603,0	1 557,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 983,4	3 874,7

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2013/14 feb-apr 3 mån	2012/13 feb-apr 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	24,6	36,0	316,9	365,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28,7	33,3	152,9	147,3
Finansiella poster	-6,6	-7,9	-35,0	-27,4
Betald inkomstskatt	-27,1	-17,3	-90,8	-76,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	19,6	44,1	344,0	408,2
Förändring av rörelsekapital	-69,2	-28,7	-95,2	-64,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49,6	15,4	248,8	343,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	589,0	-102,1	174,4	-692,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-565,2	100,0	-398,2	364,5
Periodens kassaflöde	-25,8	13,3	25,0	15,9
Likvida medel vid periodens början	140,1	86,7	98,4	91,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	9,0	-1,6	-0,1	-9,1
Likvida medel vid periodens slut	123,3	98,4	123,3	98,4

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2013/14 maj-apr			2012/13 maj-apr		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 576,0	0,0	1 576,0	1 399,0	0,1	1 399,1
Effekt av ändrad redovisningsprincip IAS 19R (netto)	-5,6	-	-5,6	-	-	-
Justerat belopp vid årets ingång	1 570,4	0,0	1 570,4	1 399,0	0,1	1 399,1
Utdelning	-78,0	-	-78,0	-65,0	-	-65,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Totalresultat	388,5	-	388,5	242,0	-	242,0
Belopp vid periodens utgång	1 880,9	0,0	1 880,9	1 576,0	0,0	1 576,0

Koncernens nyckeltal

		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
		3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 258,6	1 123,7	5 295,8	4 551,0
Tillväxt	%	12,0	8,6	16,4	13,9
Rörelseresultat	Mkr	24,6	36,0	316,9	365,2
Rörelsemarginal	%	2,0	3,2	6,0	8,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	270,1	30,7	508,2	330,6
Vinstmarginal	%	21,5	2,7	9,6	7,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	17,7	13,8	17,7	13,8
Avkastning på eget kapital	%	24,8	16,1	24,8	16,1
Soliditet	%	47,2	40,7	47,2	40,7
Investeringar	Mkr	63,2 ¹⁾	102,1	477,8 ¹⁾	692,5
Avskrivningar	Mkr	39,7	30,9	154,7	116,6
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie	Kr	5,14	0,46	8,44	4,63
Eget kapital per aktie	Kr	36,17	30,31	36,17	30,31
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	-0,95	0,30	4,78	6,61
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

¹⁾ Exklusive engångsposter.

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2013/14				2012/13			2011/12	
		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	1 258,6	1 298,1	1 414,5	1 324,7	1 123,7	1 120,6	1 215,7	1 091,0	1 034,9
Tillväxt	%	12,0	15,8	16,4	21,4	8,6	8,7	18,4	20,6	25,0
Bruttomarginal	%	32,8	32,9	35,9	33,2	33,7	37,0	36,5	35,8	35,9
Rörelseresultat	Mkr	24,6	48,5	141,8	102,0	36,0	89,8	140,9	98,5	5,6
Rörelsemarginal	%	2,0	3,7	10,0	7,7	3,2	8,0	11,6	9,0	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	17,7	10,3	12,2	12,7	13,8	13,1	13,9	14,3	14,7
Avkastning på eget kapital	%	24,8	11,5	14,2	14,5	16,1	14,6	15,9	16,8	15,7
Soliditet	%	47,2	40,2	37,8	38,6	40,7	41,4	39,1	45,2	45,1
Eget kapital per aktie	Kr	36,17	34,10	33,55	32,47	30,31	28,86	28,92	26,97	26,90
Resultat per aktie	Kr	5,14	0,38	1,78	1,14	0,46	1,06	1,71	1,40	-0,09

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2013/14 feb-apr 3 mån	2012/13 feb-apr 3 mån	2013/14 maj-apr 12 mån	2012/13 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	231,5	227,6	1 041,7	946,8
Kostnad för sålda varor	-181,6	-173,0	-801,6	-716,9
Bruttoresultat	49,9	54,6	240,1	229,9
Övriga rörelseintäkter	12,2	20,6	46,1	47,7
Försäljningskostnader	-51,9	-48,2	-183,3	-165,3
Administrationskostnader	-22,3	-17,5	-70,0	-62,3
Övriga rörelsekostnader	-7,1	-8,2	-20,9	-15,5
Rörelseresultat	-19,2	1,3	12,0	34,5
Finansnetto	247,8	-12,5	494,7	148,2
Resultat efter finansiella poster	228,6	-11,2	506,7	182,7
Bokslutsdispositioner ¹⁾	-17,9	-44,4	3,4	-20,7
Resultat före skatt	210,7	-55,6	510,1	162,0
Skatt på periodens resultat	7,8	11,9	-0,4	-0,1
Periodens resultat	218,5	-43,7	509,7	161,9

- 1) Bokslutsdispositioner avser överavskrivning, periodiseringsfond samt koncernbidrag.
- 2) Den relativt låga skattebelastningen i moderbolaget förklaras av att en stor del av finansnettot består av skattefria intäkter såsom utdelningar från dotterbolag och ej skattepliktig realisationsvinst på aktier.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2014-04-30	2013-04-30
TILLGÅNGAR		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,4	4,8
Materiella anläggningstillgångar	120,9	129,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1 832,6	2 004,7
Summa anläggningstillgångar	1 958,9	2 139,4
Varulager	174,4	127,8
Kortfristiga fordringar	720,3	571,8
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	894,7	699,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 853,6	2 839,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 267,8	892,4
Obeskattade reserver	35,9	63,3
Långfristiga skulder, avsättningar	3,2	2,8
Långfristiga skulder, räntebärande	493,3	743,3
Summa långfristiga skulder	496,5	746,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	601,9	664,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	451,5	472,6
Summa kortfristiga skulder	1 053,4	1 137,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 853,6	2 839,0

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 med undantag för tillämpningen av IAS 19 Ersättning till anställda och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Dessa har dock inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Not 1 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i Menerga i Tyskland, Reftec i Norge, Menerga i Österrike, Menerga i Schweiz och Menergas tyska säljbolag kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 174,6 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	82,0
Varumärken och kundrelationer	117,4
Byggnader och mark	32,9
Maskiner och inventarier	13,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,5
Varulager	55,7
Övriga omsättningstillgångar	82,1
Likvida medel	30,3
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-47,3
Räntebärande skulder	-39,2
Övriga rörelseskulder	-152,8
	174,6

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 6,0 Mkr vilket till största delen belastat resultatet för Q4 2012/13.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -139,7 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 7. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 1 enligt IFRS 7. 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.