



SYSTEMAIR AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 MAJ 2012 – 30 APRIL 2013



Nettoomsättning Q4

1 124 Mkr

EBIT Q4

36 Mkr

Fjärde kvartalet, februari 2013 – april 2013

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 1 124 Mkr (1 035).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 36 Mkr (6*).
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,2 procent (0,5*).
- Resultat efter skatt ökade till 24 Mkr (-5*).
- Resultat per aktie uppgick till 0,46 kr (-0,09*).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15 Mkr (6).

Helåret, maj 2012 – april 2013

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 4 551 Mkr (3 997).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 14 procent till 365 Mkr (320*).
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (8,0*).
- Resultat efter skatt ökade till 241 Mkr (215*).
- Resultat per aktie uppgick till 4,63 kr (4,14*).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 344 Mkr (290).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 kr (1,25) per aktie.

*) Inklusivt engångsposter om -40 Mkr i Q4 2011/12

Viktiga händelser under året

- I mars 2013 förvärvades Holland Heating en ledande tillverkare av ventilationsaggregat i Nederländerna.
- I augusti 2012 förvärvades 11,6 procent av aktierna i Lindab.
- I augusti 2012 förvärvade Systemair 70 procent av aktierna i den turkiska aggregat-tillverkaren HSK. I december 2012 förvärvade Systemair ytterligare 20 procent av aktierna i bolaget.
- I juni 2012 förvärvades Change Air i Kanada. Bolaget är en av de ledande tillverkarna av ventilationsaggregat för klassrum i Nordamerika.

	2012/13 feb-apr 3 mån	2011/12 feb-apr 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 123,7	1 034,9	4 551,0	3 996,9
Tillväxt, %	8,6	25,0	13,9	15,3
Rörelseresultat, Mkr	36,0	5,6*	365,2	319,8*
Rörelsemarginal, %	3,2	0,5*	8,0	8,0*
Resultat efter skatt, Mkr	23,8	-4,7*	241,0	215,5*
Resultat per aktie, Kr	0,46	-0,09*	4,63	4,14*
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	0,30	0,11	6,61	5,58

Organisk tillväxt för 13:e kvartalet i rad

Vårt sista kvartal är normalt vårt svagaste och så blev det dessvärre även i år. Utöver lågkonjunktur har också den långa och kalla vintern spelat in och även den starkare kronan. Låga volymer i ett antal tillverkande bolag bidrar också till lägre bruttomarginaler. Att vi trots motvinden klarar organisk tillväxt även detta kvartal känns lovande.



Marknaden

Det ekonomiska läget är tyvärr fortsatt besvärligt på många marknader där vi är verksamma. Trots allt kan vi se en bra utveckling under fjärde kvartalet i till exempel Frankrike, Ryssland, Baltikum, USA och Asien. Vi har startat säljbolag i Kroatien och ombildat vårt representationskontor i Ukraina till säljbolag. Genom de senaste årens förvärv kan vi också erbjuda våra kunder ett bredare produktsortiment och därigenom få tillgång till fler projekt.

Under året förvärvade bolag

Change Air i Kanada har visat en fortsatt god utveckling men har nu varit inne i en period med lägre efterfrågan. Sommarhalvåret är traditionellt deras starkaste. Vårt turkiska bolag Systemair-HSK har fusionerats med vårt säljbolag i landet. Vi har också flyttat in i en ny modern produktionsanläggning. Flytten har medfört vissa produktionsstörningar de senaste månaderna. Resultatet för Holland Heating ingår med två månader i vårt sista kvartal och visar på en smärre förlust.

Investeringar

I Greater Noida utanför Delhi i Indien har vi flyttat in i de nybyggda lokalerna. Produktionen från tre anläggningar har flyttats ihop till en modern anläggning och byggnation av kontor och utvecklingscenter pågår fortfarande. Vi har även genomfört investeringar och förändringar vid vår spanska produktionsanläggning som innebär att vi kan producera Eurovent-certifierade modulaggregat för den Iberiska regionen. I Tyskland bygger vi ett nytt utvecklingscenter i anslutning till fabriken samt ytterligare 3000 m² produktionsyta. Byggnationen har försenats av den långa vintern.

Menerga

Efter periodens utgång har vi förvärvat Menerga GmbH i Tyskland. Menerga är marknadsledande tillverkare av ventilationsaggregat för simhallar samt aggregat för komfort- och processventilation med extra hög verkningsgrad. Genom förvärvet breddar vi vårt produktutbud och ser stora möjligheter till synergier inom försäljning och produktutveckling. Menerga är vårt hittills största förvärv med cirka 400 anställda och en omsättning på cirka 56 miljoner EUR under 2012.

Framtidsutsikter

Vi har genomfört förvärv och stora investeringar i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring. Samtidigt är vi noga med att hålla kostnaderna nere vid våra tillverkande enheter då volymerna är låga. Vid flera av enheterna pågår besparings- och effektiviseringsprogram. Vi är trots allt nöjda med att kunna uppnå organisk tillväxt och ett rimligt bra rörelseresultat för helåret. Vi känner oss väl rustade när konjunkturen vänder uppåt igen.

Gerald Engström
Koncernchef

Omsättning och marknader

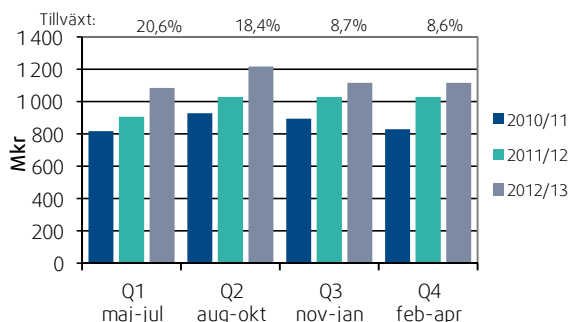
Koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2012/13 uppgick till 1 123,7 Mkr (1 034,9) vilket motsvarar en ökning med 8,6 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 4,1 procent. Det här är det 13:e kvartalet i rad med organisk tillväxt trots en svag marknad.

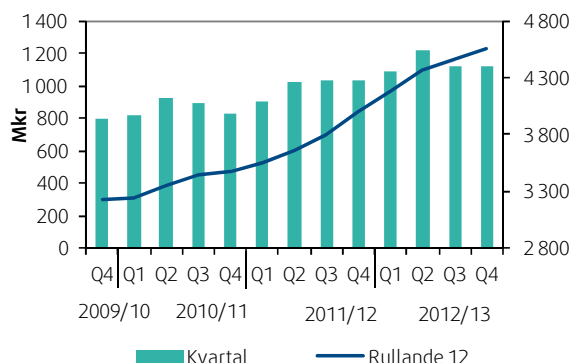
Nettoomsättningen för helåret maj-april 2012/13 uppgick till 4 551,0 Mkr (3 996,9) vilket motsvarar en ökning med 13,9 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 5,1 procent.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden minskade under fjärde kvartalet med 3 procent jämfört med föregående år. Den svenska försäljningen ökade med 1 procent samtidigt som norska gick tillbaka med 2 procent. Justerat för valutaeffekter var nettoomsättningen i nivå med samma kvartal föregående år. Några förvärv har inte skett som påverkar försäljningen inom regionen.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden var under kvartalet i nivå med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 2 procent jämfört med föregående år. Marknader som utvecklats väl inom regionen är bland annat Frankrike och Schweiz.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 8 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade försäljningen med 4 procent. Särskilt Ryssland och de baltiska länderna uppvisar en fortsatt bra tillväxt.

	2012/13 feb-apr 3 mån	2011/12 feb-apr 3 mån	Förändring	2012/13 maj-apr 12 mån	2011/12 maj-apr 12 mån	Förändring
Norden	280,9	289,1	-3%	1 130,2	1 126,1	0%
Västeuropa	350,7	350,0	0%	1 436,0	1 346,3	7%
Östeuropa & OSS	262,9	244,4	8%	1 144,7	951,2	20%
Nordamerika	88,4	71,7	23%	365,5	282,1	30%
Övriga marknader	140,8	79,7	77%	474,6	291,2	63%
Totalt	1 123,7	1 034,9	9%	4 551,0	3 996,9	14%

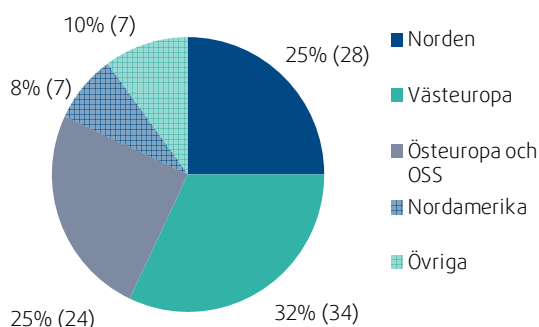
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 23 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras delvis av förvärvet av Change Air i Kanada. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 7 procent.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 77 procent jämfört med samma period föregående år delvis på grund av HSK och Holland Heatings leveranser till regionen. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 42 procent.

Marknadsfördelning 12 mån 2012/13 (2011/12)



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 378,3 Mkr (371,9) vilket är en ökning med 1,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Föregående år belastades bruttovinsten med engångsposter om -5,6 Mkr, se not 2. Justerad bruttovinst föregående år uppgick till 377,5 Mkr.

Bruttomarginalen minskade till 33,7 procent (35,9) vilket främst kan förklaras av förvärvade bolag med lägre marginal, för låga volymer vid vissa tillverkande enheter samt den svenska kronans förstärkning. Justerad bruttomarginal för föregående år uppgick till 36,5 procent.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 36,0 Mkr (5,6). Föregående år belastades rörelseresultatet med engångsposter om -39,6 Mkr, se not 2. Justerat rörelseresultat föregående år uppgick till 45,2 Mkr.

Rörelsemarginalen uppgick till 3,2 procent (0,5). Justerad rörelsemarginal föregående år uppgick till 4,4 procent.

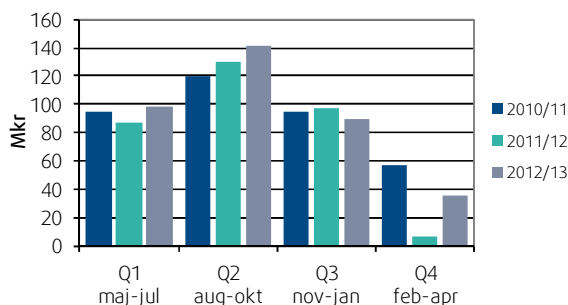
Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 350,8 Mkr (344,6), en ökning med 6,2 Mkr. Justerat för engångsposter under föregående år är ökningen 21,5. Försäljnings- och

administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 20,2 Mkr (43,3) av ökningen för kvartalet.

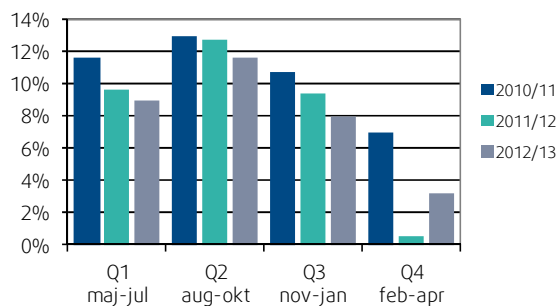
Försäljningskostnaderna har belastats med 12,7 Mkr (3,7) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 5,5 Mkr (0,2).

För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -5,3 Mkr (-8,2). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om 1,6 Mkr (-1,9). Räntekostnaderna för kvartalet har ökat till följd av ökad upplåning och uppgick till -7,7 Mkr (-6,9).

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 2012 till april 2013 uppgick till 365,2 Mkr (319,8). Föregående år belastades rörelseresultatet med engångsposter om -39,6 Mkr, se not 2.

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

Försäljnings- och administrationskostnaderna för året uppgick till 1 267,5 Mkr (1 169,6), en ökning med 97,9 Mkr. Försäljningskostnaderna för året har belastats med 20,2 Mkr (10,8) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Förvärvade bolag har medfört att försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 91,2 Mkr (107,5) för året.

För räkenskapsåret uppgick finansnettot till -34,6 Mkr (-23,2) varav räntekostnaderna till -30,7 Mkr (-24,7).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -6,9 Mkr (-2,1), vilket motsvarar en skattebelastning om 22,4 procent beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

I mars 2013 förvärvades Holland Heating, en ledande tillverkare av ventilationsaggregat i Nederländerna. Holland Heating som grundades redan 1955 har produktionsanläggning och huvudkontor i Waalwijk. Bolaget har ägts av Carrier sedan 1997 och omsatte 32,5 MEUR under 2012. I överenskommelsen ingår även fortsatta leveranser av ventilationsaggregat till Carrierkoncernen i Europa. Genom förvärvet blir Systemair marknadsledande på ventilationsaggregat i Nederländerna.

Systemair förvärvade den 20 augusti 2012 Ratos aktiepost i Lindab, omfattande 11,2 procent av aktiekapitalet motsvarande 8 849 157 aktier. Samtidigt förvärvades ytterligare 300 000 aktier på marknaden och Systemair är därigenom största aktieägare i Lindab med totalt 11,6 procent av aktiekapitalet.

Systemair förvärvade i juni 2012 Change Air i Kanada. Bolaget är en av de ledande tillverkarna av ventilationsaggregat för klassrum i Nordamerika. Change Air omsatte under 2011 motsvarande 84 Mkr med ett rörelseresultat på 11,9 Mkr. Bolaget med 86 anställda har sitt huvudkontor och en produktionsanläggning i Ontario, Kanada. Genom förvärvet har Systemair fått tillgång till 59 försäljningsagenter i 71 städer med tillsammans cirka 300 försäljningsingenjörer i Nordamerika. Dessa täcker 42 delstater i USA samt 6 provinser Kanada.

Systemair tecknade i maj 2012 avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i det turkiska bolaget HSK. I december 2012 förvärvade Systemair ytterligare 20 procent av aktierna i bolaget. HSK är Turkiets ledande tillverkare av ventilationsaggregat och under 2011 omsatte bolaget 160 Mkr. Efter förvärvet har en ny industrifastighet på drygt 12 000 m² hyrts där två tidigare produktionsanläggningar flyttat in och stora investeringar genomförts i modern plåtbearbetningsutrustning. Investeringarna leder till att vi får regionens modernaste produktionsanläggning för ventilationsaggregat. Vi ser också stor potential att öka försäljningen både i Turkiet och omkringliggande länder som Azerbadjan, Georgien, Turkmenistan, Dubai och Irak samt marknadssynergier med vår italienska fabrik för

kylmaskiner. Efter förvärvet har bolaget namnändrats till Systemair HSK. HSK är konsoliderat med Systemair med start från och med augusti 2012.

Om Holland Heating, Change Air och HSK hade konsoliderats från och med den 1 maj 2012 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2012 till och med april 2013 ha uppgått till cirka 4 833 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 356 Mkr.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 103,2 Mkr (13,1) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 51,3 Mkr (0). Förvärv och tilläggsköpeskillningar för dotterbolag uppgick till 52,3 Mkr (16,8) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 30,9 Mkr (28,0).

Räkenskapsårets totala nettoinvesteringar uppgick till 692,5 Mkr (265,4) varav den finansiella investeringen i Lindabaktier uppgick till 406,6 Mkr. På balansdagen uppgick värdet på Lindabaktierna till 464,4 Mkr. Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 123,9 Mkr (85,8). Större investeringar avser en nybyggd fabrik med tillhörande kontor i Greater Noida i Indien, ett nytt utvecklingscenter i Tyskland och produktionsutrustning för en ny fabrik i Turkiet, slutförandet av kapacitets- och ersättningsinvesteringar i fabrikerna i Danmark, Sverige och Litauen.

Förvärv och tilläggsköpeskillningar för räkenskapsåret uppgick till 164,4 Mkr (184,2). Årets avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 116,6 Mkr (100,2).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 3 394 (2 839). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 3 649 (3 127), en ökning med 522 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Ryssland (38), Malaysia (22), Slovakien (16), Tyskland (15) och Sverige (11). Förvärv har tillfört 404 anställda varav Systemair HSK i Turkiet 177, Holland Heating 141 samt Change Air i Kanada 86.

I april utsågs Pär Johansson till VD för moderbolaget Systemair AB. Gerald Engström kvarstår i sin roll som koncernchef.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 44,1 Mkr (7,4). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -28,7 Mkr (-1,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 100,0 Mkr (-33,3) till följd av nyupptagna lån. Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 238,1 Mkr (785,0). Koncernens soliditet uppgick till 40,7 procent (45,1) 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

Systemair slutförde i maj förvärvet av Menerga GmbH i Tyskland, en ledande europeisk tillverkare av ventilationsaggregat för simhallar samt komfort- och processventilation med extra hög verkningsgrad. 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 400 anställda.

Systemair träffade i maj 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 14 anställda. Bolaget omsatte 34 MNOK under 2012 med en omsättningstillväxt på över 30 procent. Förvärvet förutsätter godkännande från den norska konkurrensmyndigheten. Reftec är sedan tidigare återförsäljare på norsk marknad av Systemairs kylprodukter.

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 samt underskottsavdrag. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2011/12. De finansiella riskerna har i viss mån förändrats under delårsperioden i och med förvärvet av aktieposten i Lindab. Aktierna har rubricerats som en finansiell tillgång som kan säljas och värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot övrigt totalresultat. Förvärvet har delvis finansierats genom banklån vilket också ökat ränterisken.

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 2011/12. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 227,6 Mkr (232,9) och rörelseresultatet till 1,3 Mkr (4,7).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 421 stycken (399).

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 29 augusti beslutar om en utdelning på 1,50 kr (1,25) per aktie, vilket totalt ger en utdelning om 78,0 Mkr (65,0). Den föreslagna utdelningen motsvarar 32 procent (30) av koncernens nettoresultat.

Valberedning inför årsstämma 2013

Årsstämman den 29 augusti 2012 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 2013/14 kommer att lämnas den 29 augusti 2013 kl 13.00.

Årsstämma kommer att hållas kl 15.00 den 29 augusti 2013 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 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.
- Förvävs- 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 2013 kl 08.00.

Bokslutskommunikén har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Skinnskatteberg den 11 juni 2013
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 Glen Nilsson, telefon 0222-440 03, 070-654 40 03, glen.nilsson@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 44 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Sydafrika. Bolaget omsatte cirka 4,55 miljarder kronor räkenskapsåret 2012/13 och har cirka 3 600 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.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Systemair AB (publ) för perioden 1 maj 2012 till 30 april 2013. 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 revisions sed 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 2013

Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultatrapport

	2012/13 feb-apr 3 mån	2011/12 feb-apr 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Mkr				
Nettoomsättning	1 123,7	1 034,9	4 551,0	3 996,9
Kostnad för sålda varor	-745,4	-663,0	-2 923,6	-2 505,2
Bruttoresultat	378,3	371,9	1 627,4	1 491,7
Övriga rörelseintäkter	21,6	10,4	61,5	55,9
Försäljningskostnader	-288,8	-283,5	-1 041,4	-961,6
Administrationskostnader	-62,0	-61,1	-226,1	-208,0
Övriga rörelsekostnader	-13,1	-32,1	-56,2	-58,2
Rörelseresultat	36,0	5,6	365,2	319,8
Finansnetto	-5,3	-8,2	-34,6	-23,2
Resultat efter finansiella poster	30,7	-2,6	330,6	296,6
Skatt på periodens resultat	-6,9	-2,1	-89,6	-81,1
Periodens resultat	23,8	-4,7	241,0	215,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	23,8	-4,7	241,0	215,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,1
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,46	-0,09	4,63	4,14
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 utspädningseffekt ej föreligger.

Koncernens rapport över totalresultat

	2012/13 feb-apr 3 mån	2011/12 feb-apr 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	23,8	-4,7	241,0	215,5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	-0,9	-1,1	-56,1	10,5
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-0,2	-0,4	-0,6	-4,1
Förändring verkligt värde, finansiella tillgångar som kan säljas	52,5	-	57,7	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	51,4	-1,5	1,0	6,4
Summa totalresultat för perioden	75,2	-6,2	242,0	221,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	75,2	-6,2	242,0	221,9
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens balansrapport

Mkr	2013-04-30	2012-04-30
TILLGÅNGAR		
Goodwill	457,7	367,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	171,7	126,2
Materiella anläggningstillgångar	813,4	792,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	550,9	107,0
Summa anläggningstillgångar	1 993,7	1 392,5
Varulager	790,0	767,3
Kortfristiga fordringar	992,6	848,4
Likvida medel	98,4	91,6
Summa omsättningstillgångar	1 881,0	1 707,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 874,7	3 099,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 576,0	1 399,1
Långfristiga skulder, avsättningar	154,5	132,2
Långfristiga skulder, räntebärande	586,3	185,4
Summa långfristiga skulder	740,8	317,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	724,0	681,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	833,9	701,7
Summa kortfristiga skulder	1 557,9	1 383,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 874,7	3 099,8

Koncernens kassaflödesanalys

	2012/13 feb-apr 3 mån	2011/12 feb-apr 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Mkr				
Rörelseresultat	36,0	5,6	365,2	319,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33,3	25,6	147,3	98,0
Finansiella poster	-7,9	-6,8	-27,4	-22,8
Betald inkomstskatt	-17,3	-17,0	-76,9	-57,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	44,1	7,4	408,2	337,5
Förändring av rörelsekapital	-28,7	-1,7	-64,3	-47,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,4	5,7	343,9	289,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-102,1	-11,2	-692,5	-265,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100,0	-33,3	364,5	-11,1
Periodens kassaflöde	13,3	-38,8	15,9	13,4
Likvida medel vid periodens början	86,7	129,2	91,6	76,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-1,6	1,2	-9,1	1,4
Likvida medel vid periodens slut	98,4	91,6	98,4	91,6

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2012/13 maj-apr			2011/12 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	1 399,0	0,1	1 399,1	1 268,1	0,1	1 268,2
Utdelning	-65,0	-	-65,0	-91,0	-	-91,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,1	-0,1	-	-	-
Totalresultat	242,0	-	242,0	221,9	0,0	221,9
Belopp vid periodens utgång	1 576,0	0,0	1 576,0	1 399,0	0,1	1 399,1

Koncernens nyckeltal

		2012/13 feb-apr 3 mån	2011/12 feb-apr 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 123,7	1 034,9	4 551,0	3 996,9
Tillväxt	%	8,6	25,0	13,9	15,3
Rörelseresultat	Mkr	36,0	5,6	365,2	319,8
Rörelsemarginal	%	3,2	0,5	8,0	8,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	30,7	-2,6	330,6	296,6
Vinstmarginal	%	2,7	-0,3	7,3	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,8	14,7	13,8	14,7
Avkastning på eget kapital	%	16,1	15,7	16,1	15,7
Soliditet	%	40,7	45,1	40,7	45,1
Investeringar	Mkr	102,1	11,2	692,5	265,4
Avskrivningar	Mkr	30,9	28,0	116,6	100,2
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,46	-0,09	4,63	4,14
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,46	-0,09	4,63	4,14
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	30,31	26,90	30,31	26,90
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	30,31	26,90	30,31	26,90
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	0,30	0,11	6,61	5,58
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	0,30	0,11	6,61	5,58
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2012/13				2011/12			2010/11	
		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	1 123,7	1 120,6	1 215,7	1 091,0	1 034,9	1 030,6	1 026,6	904,8	828,2
Tillväxt	%	8,6	8,7	18,4	20,6	25,0	15,4	10,5	10,7	3,4
Bruttomarginal	%	33,7	37,0	36,5	35,8	35,9	37,5	39,1	36,6	39,8
Rörelseresultat	Mkr	36,0	89,8	140,9	98,5	5,6	97,3	130,2	86,8	57,2
Rörelsemarginal	%	3,2	8,0	11,6	9,0	0,5	9,4	12,7	9,6	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,8	13,1	13,9	14,3	14,7	18,7	19,3	19,1	18,0
Avkastning på eget kapital	%	16,1	14,6	15,9	16,8	15,7	18,9	21,5	20,9	22,3
Soliditet	%	40,7	41,4	39,1	45,2	45,1	45,3	45,4	45,4	48,6
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	30,31	28,86	28,92	26,97	26,90	27,02	25,59	26,05	24,39
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,46	1,06	1,71	1,40	-0,09	1,35	1,83	1,06	0,61

Moderbolagets resultaträkning

	2012/13 feb-apr 3 mån	2011/12 feb-apr 3 mån	2012/13 maj-apr 12 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Mkr				
Nettoomsättning	227,6	232,9	946,8	939,2
Kostnad för sålda varor	-173,0	-171,9	-716,9	-701,5
Bruttoresultat	54,6	61,0	229,9	237,7
Övriga rörelseintäkter	20,6	6,4	47,7	31,8
Försäljningskostnader	-48,2	-46,4	-165,3	-158,8
Administrationskostnader	-17,5	-15,1	-62,3	-59,9
Övriga rörelsekostnader	-8,2	-1,2	-15,5	-5,6
Rörelseresultat	1,3	4,7	34,5	45,2
Finansnetto	-12,5	-68,7	148,2	133,0
Resultat efter finansiella poster	-11,2	-64,0	182,7	178,2
Bokslutsdispositioner ¹⁾	-44,4	-42,5	-20,7	-51,6
Resultat före skatt	-55,6	-106,5	162,0	126,6
Skatt på periodens resultat	11,9	10,5	-0,1	1,7
Periodens resultat	-43,7	-96,0	161,9	128,3

1) Bokslutsdispositioner avser överavskrivning, periodiseringsfond samt koncernbidrag.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2013-04-30	2012-04-30
TILLGÅNGAR		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,8	5,6
Materiella anläggningstillgångar	129,9	106,7
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	2 004,7	1 425,2
Summa anläggningstillgångar	2 139,4	1 537,5
Varulager	127,8	122,4
Kortfristiga fordringar	560,9	600,9
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	688,7	723,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 828,1	2 260,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	892,4	743,5
Obeskattade reserver	63,3	92,7
Långfristiga skulder, avsättningar	2,8	1,4
Långfristiga skulder, räntebärande	743,3	571,3
Summa långfristiga skulder	746,1	572,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	664,5	637,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	461,8	214,7
Summa kortfristiga skulder	1 126,3	851,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 828,1	2 260,8

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. Ingen av de nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med 1 maj 2012 har haft någon effekt på koncernen.

Not 1 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i HSK, Holland Heating och Change Air kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 196,5 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	108,0
Varumärken och kundrelationer	73,5
Byggnader och mark	15,3
Maskiner och inventarier	8,1
Uppskjuten skattefordran	0,8
Varulager	47,8
Övriga omsättningstillgångar	120,5
Likvida medel	5,9
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-15,5
Räntebärande skulder	-33,9
Övriga rörelseskulder	-134,0
	196,5

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 3,4 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -164,4 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 – Engångsposter

	2012/13				2011/12			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Notering					1)			
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-5,6	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-10,0	-	-	-
Administrationskostnader	-	-	-	-	-5,3	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-18,7	-	-	-
Summa engångsposter	-	-	-	-	-39,6	-	-	-
Rörelseresultat inkl. engångsposter	36,0	89,8	140,9	98,5	5,6	97,2	130,2	86,8
Rörelseresultat exkl engångsposter	36,0	89,8	140,9	98,5	45,2	97,2	130,2	86,8

Notering 1 – Avser nedskrivning av goodwill, -18,7 Mkr, i Spanien inom raden för "Övriga rörelsekostnader". Resterande del avser åtgärder främst i Italien för att sänka den framtida kostnadsmassan.

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.