

Systemair AB (publ) Bokslutskommuniké 1 maj 2020 – 30 april 2021

Fjärde kvartalet, februari – april 2021

- Nettoomsättningen ökade med 8,7 procent till 2 208 Mkr (2 031).
- Den organiska tillväxten uppgick till 17,1 procent (-6,8).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 209 Mkr (94). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 173 Mkr (56) varav nedskrivningar av goodwill uppgick till -36 Mkr (-38).
- Justerad rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (4,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 116 Mkr (-2).
- Resultat per aktie uppgick till 2,22 kr (-0,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 229 Mkr (40).

Helåret, maj 2020 – april 2021

- Nettoomsättningen minskade med 4,4 procent till 8 519 Mkr (8 915) till följd av Covid-19 pandemin men även valutaeffekter om -7,1 procent.
- Den organiska tillväxten uppgick till 2,1 procent (1,2).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 723 Mkr (664). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 677 Mkr (626) varav nedskrivningar av goodwill uppgick till -46 Mkr (-38).
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 8,5 procent (7,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 411 Mkr (385).
- Resultat per aktie uppgick till 7,81 kr (7,34).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 994 Mkr (844).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 kr (-) per aktie.

Nettoomsättning Q4

2 208 Mkr

EBIT Q4

173 Mkr

Viktiga händelser under året

- Uppförande av nya produktionsanläggningar pågår i Ryssland samt i Tjeckien. I Kanada har en ny produktionsfastighet förvärvats. I Slovenien har avtal tecknats om förvärv av ny produktionsfastighet och del av Menergas produktion kommer att flyttas dit.
- I januari förvärvade Systemair Servicebolaget med huvudkontor i Hudiksvall. Bolaget är Systemairs rikstäckande servicepartner för bostadsventilation på svensk marknad.
- Systemair lanserar en ny generation av luftbehandlingsaggregatet Topvex samt en ny serie värmepumpar avsedda för kommersiella byggnader med marknadens lägsta miljöpåverkan.

	2020/21 feb-apr 3 mån	2019/20 feb-apr 3 mån	2020/21 maj-apr 12 mån	2019/20 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 208,5	2 031,0	8 519,2	8 914,9
Tillväxt, %	8,7	-5,3	-4,4	7,1
Rörelseresultat, Mkr	173,1	56,3	676,7	625,7
Rörelsemarginal, %	7,8	2,8	7,9	7,0
Resultat efter skatt, Mkr	116,3	-1,9	410,6	385,3
Resultat per aktie, Kr	2,22	-0,02	7,81	7,34
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	4,41	0,77	19,11	16,24

Ett kvartal över förväntan

Det fjärde kvartalet visade på en stark organisk tillväxt om 17,1 procent och ett mer än fördubblat justerat resultat om 209 Mkr eller 9,4 procent rörelsemarginal. Samtliga geografiska regioner uppvisar återigen organisk tillväxt. En starkt bruttomarginal till följd av den starka organiska tillväxten i kombination med lägre försäljnings- och administrationsomkostnader är de främsta anledningarna till resultatförbättringen.

Marknaden

Den organiska tillväxten var liksom föregående kvartal återigen positiv och uppgick till 17,1 procent. Motsvarande kvartal förra året sågs de första effekterna av pandemin och en nära tioårig följd av kvartal med organisk tillväxt bröts. Samtliga regioner uppvisade en organisk tillväxt för kvartalet. Den starkaste tillväxten för kvartalet såg vi i Indien, Turkiet, Kanada, Norge och Sverige. Samtidigt stärktes den svenska kronan mot flertalet valutor vilket hade en negativ inverkan på periodens omsättning. Valutaeffekterna minskade koncernens omsättning med 8,9 procent under kvartalet.

Produktlanseringar

Under året har vi lanserat vår serie av SYS Aqua blue värmepumpar med marknadens lägsta GWP (Global Warming Potential). Vi lanserade ett nytt produktvalsprogram för våra kompaktaggregat vilka passar väl för nybyggnation, renovering och skolventilation. Frico har lanserat en ny serie luftridåer med lägre energiförbrukning och nytt styrsystem. Samtliga digitala lanseringar har fått ett gott mottagande.

Investeringar

Tack vare de åtgärder vi vidtagit under pandemin, är vår balansräkning fortsatt stark och likviditeten god. Vi fortsätter med långsiktigt strategiska investeringar för att möta den ökande efterfrågan. Byggnationen av den ryska produktionsanläggningen är klar, vårt centrallager för den ryska marknaden har flyttats in. Produktionen kommer att starta under hösten. I Tjeckien pågår byggnationen av en ny produktionsanläggning vid vår fabrik för högeffektiva värmeväxlare. I Tillsonburg i Kanada har en produktionsfastighet förvärvats i direkt anslutning till vår befintliga vilket ger oss möjlighet att öka produktionen av klassrumsaggregat och



modulaggregat för den nordamerikanska marknaden. I Slovenien har vi tecknat avtal om att förvärva en angränsande produktionsfastighet för en produktionsflytt av mindre Menerga-aggregat för simhallar. I Skinnskatteberg pågår ett arbete med att utveckla konceptet "Framtidens fabrik" där fokus ligger på logistik och automatisering.

Hållbarhet

Energibesparing och energieffektivitet är, och har alltid varit, i fokus inom vår produktutveckling. I Europa drivs utvecklingen inom energibesparing på av EU-direktiv som ställer högre krav både på produkter och byggnader. Det är här Systemairs produkter gör stor skillnad ur ett hållbarhetsperspektiv. Initiativ inom EU som "European Green deal" och de annonserade investeringsprogrammen kommer att öka efterfrågan på energieffektiva ventilationsprodukter i synnerhet inom renoveringsmarknaden. Bra ventilation minskar risken för smittspridning.

Framtidsutsikter

Systemair har en bra riskspridning mellan länder, kunder och produktområden. Vi är med våra investeringar och nya produkter väl förberedda för fortsatt lönsam tillväxt när effekterna av pandemin klingar av.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet räkenskapsåret 2020/21 uppgick till 2 208,5 Mkr (2 031,0) vilket motsvarar en ökning med 8,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 17,1 procent. Den förvärvade tillväxten var 0,5 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 8,9 procent under perioden.

Nettoomsättningen för helåret maj 2020 till april 2021 uppgick till 8 519,2 Mkr (8 914,9) vilket motsvarar en minskning med 4,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 2,1 procent. Den förvärvade tillväxten var 0,6 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 7,1 procent under året.

Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 9,1 procent jämfört med föregående år. De svenska och norska marknaderna har visat god tillväxt under kvartalet medan de danska och finska marknaderna minskade. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 8,4 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 6,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 13,2 procent. Flertalet länder inom regionen, däribland Italien, Frankrike och Tyskland uppvisade tillväxt under perioden medan Nederländerna, Belgien och Portugal minskade försäljningen.

Östeuropa och OSS

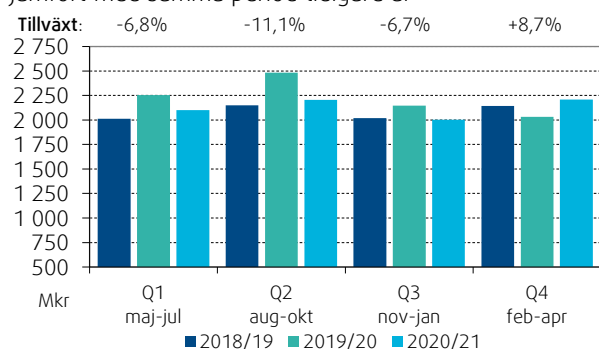
Försäljningen i Östeuropa och OSS minskade under kvartalet med 10,6 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 0,5 procent. Försäljningen i Ryssland minskade med 12,5 procent jämfört med föregående period, räknat i svenska kronor. Den ryska marknaden utgör 29,9 procent av försäljningen inom regionen. Andra större marknader som minskade inom regionen var Tjeckien och Polen medan Litauen och Slovenien visade tillväxt.

Nord- och Sydamerika

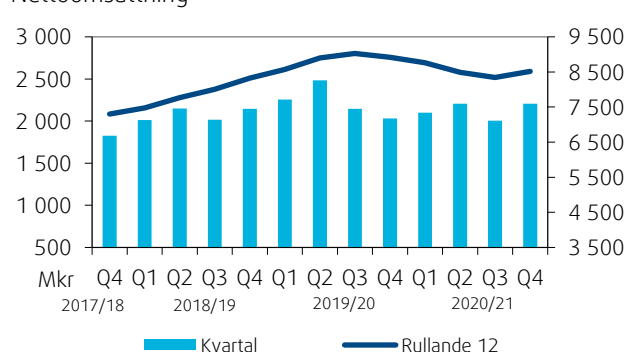
Försäljningen inom regionen Nord- och Sydamerika ökade med 7,8 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 20,9 procent inom regionen. Det är framför allt försäljningen av ventilationsaggregat för bostäder, men även för skolor, som fortsätter att utvecklas väl inom regionen.

	2020/21		2019/20		2020/21		2019/20	
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	487,5	446,8	9,1%	8,4%	1 726,2	1 763,5	-2,1%	0,9%
Västeuropa	925,0	867,7	6,6%	13,2%	3 674,6	3 789,0	-3,0%	1,1%
Östeuropa & OSS	287,4	321,4	-10,6%	0,5%	1 202,2	1 473,5	-18,4%	-8,7%
Nord- och Sydamerika	223,6	207,4	7,8%	20,9%	879,0	870,9	0,9%	10,9%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	285,0	187,7	51,8%	80,4%	1 037,2	1 018,0	1,9%	15,8%
Totalt	2 208,5	2 031,0	8,7%	17,1%	8 519,2	8 914,9	-4,4%	2,1%

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



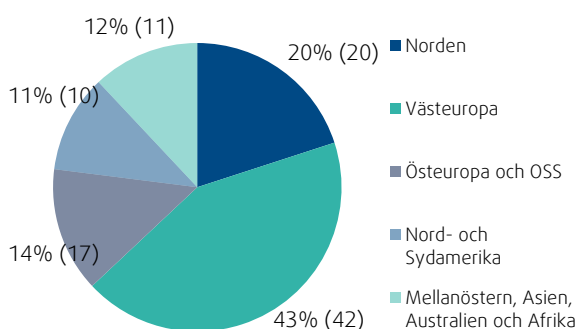
Nettoomsättning



Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 51,8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 80,4 procent bland annat till följd av låga jämförelsesiffror. Malaysia, Sydafrika och Indien visade stark återhämtning under perioden, efter att ha påverkats kraftigt föregående år av nedstängningar under pandemin.

Marknadsfördelning 12 mån 2020/21 (2019/20)



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 787,4 Mkr (701,9) vilket är en ökning med 12,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen ökade till 35,7 procent (34,6).

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 173,1 Mkr (56,3) vilket är en ökning med 207,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat rörelseresultat uppgick till 208,6 Mkr (94,1).

Rörelsemarginalen ökade till 7,8 procent (2,8) som ett resultat av förbättrad bruttomarginal till följd av god organisk tillväxt samt lägre försäljnings- och administrationsomkostnader. Inga väsentliga Covid-19-relaterade statliga stöd har erhållits under kvartalet.

Under kvartalet har goodwill relaterad till förvärvet

av Menerga i Tyskland skrivits ned med 35,5 Mkr i samband med att beslut har fattats om att flytta del av produktionen till vår anläggning i Maribor i Slovenien.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 590,0 Mkr (605,1), en minskning med 15,1 Mkr eller 2,5 procent. Förvärvade företag ingår med 3,1 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har minskat med 18,2 Mkr eller 3,0 procent. Under rådande omständigheter är aktivitetsnivån inom framför allt säljorganisationen lägre än normalt vad gäller till exempel mässor, kund- och leverantörsbesök, fabriksvisningar och resor.

Försäljningskostnaderna har belastats med 5,7 Mkr (11,4) avseende bedömda kundförluster. Kvartalet har inte belastats med några väsentliga förvärvsrelaterade kostnader (-).

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -15,1 Mkr (-46,6). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -8,6 Mkr (-38,3). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -6,6 Mkr (-9,5).

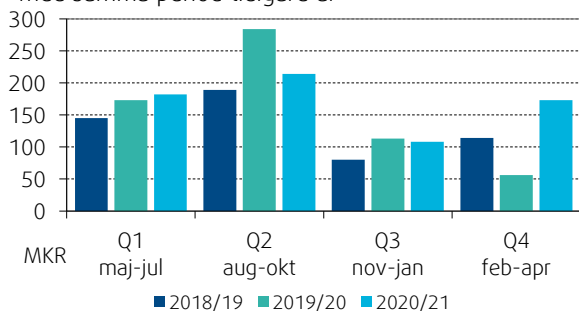
Resultat för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret maj 2020 till april 2021 uppgick till 676,7 Mkr (625,7).

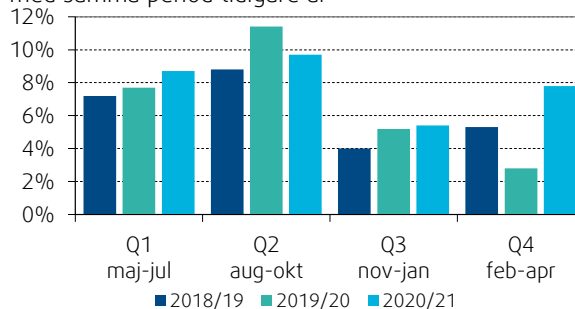
Rörelsemarginalen uppgick till 7,9 procent (7,0). I rörelseresultatet, under posten Övriga rörelseintäkter, inkluderas Covid-19-relaterade statliga stöd om totalt 29,0 Mkr (6,2). Under räkenskapsåret har goodwill relaterat till förvärvet av Traydus i Brasilien samt Menerga i Tyskland skrivits ned med 46,3 Mkr. Justerat rörelseresultat avseende goodwillnedskrivningar uppgick till 723,0 Mkr (663,5).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 289,1 Mkr (2 411,9), en minskning med 122,8 Mkr. Förvärvade företag ingår med 26,1 Mkr av kostnaderna för räkenskapsåret varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



minskat med 148,9 Mkr eller 6,2 procent. Försäljningskostnaderna har belastats med 18,0 Mkr (26,2) avseende bedömda kundförluster.

Finansnettot uppgick till -112,7 Mkr (-82,0) varav räntekostnaderna uppgick till -27,0 Mkr (-39,2).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -41,7 Mkr (-11,6) vilket motsvarar en skattebelastning på 26,4 procent beräknat på resultat efter finansiella poster.

Beräknad skatt för räkenskapsåret uppgick till -153,4 Mkr (-158,4), vilket motsvarar en skattebelastning på 27,2 procent beräknat på resultat efter finansiella poster.

Förvärv och etableringar

I november 2020 förvärvade Systemair 60 procent av aktierna i Divid AB, ett bolag med säte i Jönköping. Bolaget bedriver IT-konsultverksamhet och är specialiserade på programmering av produktvalsprogram. Förvärvet av Divid kommer att säkerställa fortsatt tillgång till en strategiskt viktig leverantör av konsulttjänster för Systemair. Bolaget har 23 anställda.

I januari 2021 förvärvade Systemair Servicebolaget i Sverige AB, vilka är Systemairs svenska servicepartner för installation och service av bostadsaggregat. Servicebolaget säljer även filter och reservdelar på den svenska marknaden. Servicebolaget har fem anställda vid huvudkontoret i Hudiksvall, fyra franchisetagare samt 22 servicepartners som utför service över hela Sverige. Förvärvet avser att stärka Systemair inom eftermarknadsförsäljning på den svenska marknaden.

I februari 2021 förvärvade Systemair en tidigare

distributör, TOO Almaty Ventilation Company i Kazakstan. Bolaget har namnändrat till TOO Systemair.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2020 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2020 till och med april 2021 ha uppgått till cirka 8 541,5 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 680,2 Mkr. Mer information avseende förvärv och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 127,3 Mkr (47,6) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 123,3 Mkr (41,7). Investeringarna avser i huvudsak de nya produktionsanläggningarna i Ryssland samt i Tjeckien. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 1,7 Mkr (4,0). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 124,8 Mkr (130,7), inklusive nedskrivningar av goodwill på 35,5.

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 463,6 Mkr (273,1). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 432,9 Mkr (204,7). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 21,2 Mkr (55,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 399,8 Mkr (405,4), inklusive nedskrivningar av goodwill på 46,3 Mkr.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 5 864 (5 965). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 380 (6 197), en ökning med 183 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har skett i Kanada

Systemairs Raul Corredera Haener vald till ordförande för Eurovent Association

Raul Corredera från Systemair har under perioden valts till ordförande inom den europeiska branschorganisationen Eurovent som representerar fler än 1 000 företag i Europa. Raul kommer att fokusera på att öka samarbetet inom HVAC branschen då värme, ventilation och luftkonditionering kommer att spela en viktig roll för att möta klimatmålen inom Europa.



(59), Tyskland (50), Sydafrika (39), Indien (20), Koolair i Spanien (20) och Malaysia (12). Neddragningar av personal har skett i Turkiet (-38), Danmark (-30) och Systemair i Spanien (-14). Förvärvet av Divid i Sverige, Servicebolaget i Sverige och Systemair i Kazakstan har tillfört 33 anställda.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 272,3 Mkr (94,2). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade kundfordringar och varulager, påverkade kassaflödet med -43,0 Mkr (-54,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -113,4 Mkr (+68,0). Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 1 540,4 Mkr (1 980,7). Koncernens soliditet uppgick till 47,9 procent (43,4) vid utgången av perioden.

Finansiella mål

Systemair har följande finansiella mål.

- Den genomsnittliga årliga omsättningstillväxten över en konjunkturcykel ska uppgå till minst 10 procent.
- Den genomsnittliga rörelsemarginalen över en konjunkturcykel ska uppgå till minst 10 procent.
- Soliditeten ska inte understiga 30 procent.
- Utdelningen ska uppgå till cirka 40 procent av resultatet 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 samt kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2019/20. Systemair påverkas som andra globala företag av pandemier och under 2020/21 har koncernen påverkats av Covid-19. Bolaget vidtar nödvändiga åtgärder för att minska effekten och följer WHO's rekommendationer.

Transaktioner med närstående

I juni 2020 minskade ebm-papst Aktiebolag sitt aktieinnehav i Systemair och betraktas därefter inte längre som närstående. Inga andra väsentliga närståendetransaktioner har förekommit under året. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2019/20 beskrivs utförligt i not 39 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret var 132,3 Mkr (148,3). Rörelseresultatet uppgick till -88,7 Mkr (-94,8). Under räkenskapsåret har nedskrivning skett av aktier i dotterföretag om totalt 114,6 Mkr relaterat till aktierna i Menerga i Tyskland, Traydus i Brasilien samt Systemair i Dubai. Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 62 personer (58). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 26 augusti 2021 beslutar om en utdelning på 3,00 kr (-) per aktie. Totalt ger det en utdelning om 156,0 Mkr (-). Den föreslagna utdelningen motsvarar 38 procent (-) av koncernens nettoresultat vilket är något under Systemairs finansiella mål att dela ut 40 procent av nettoresultatet.

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 54 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 8,5 miljarder kronor räkenskapsåret 2020/21 och har cirka 6 400 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 10 procent. Systemair bidrar till att förbättra inomhusklimatet med hjälp av energieffektiva och hållbara produkter som minskar koldioxidutsläppen.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och Menerga. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för medelstora bolag. Koncernen omfattar ett 90-tal bolag.

Om Systemair

Bolaget startade sin verksamhet 1974 med en produktidé, den runda kanalfläkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till

att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, luftridåer och värmeprodukter.

Affärsidé

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

Affärsmodell

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

Affärsmodellen bidrar till stabilitet och utveckling och 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 10 juni 2021 kl. 08.00.

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för revision.

Skinnskatteberg den 10 juni 2021

Systemair AB (publ)

Roland Kasper
Verkställande direktör

Gerald Engström
Styrelseordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Svein Nilsen
Styrelseledamot

Patrik Nolåker
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Åke Henningsson
Arbetstagarrepresentant

Ricky Sten
Arbetstagarrepresentant

Kalendarium

Delårsrapport Q1 2021/22

26 augusti 2021, kl 13.00

Årsstämma 2021

26 augusti 2021, kl 15.00

Kontakt

VD och Koncernchef Roland Kasper

Telefon: 073-094 40 13

E-post: roland.kasper@systemair.com

CFO Anders Ulff

Telefon: 070-577 40 09

E-post: anders.ulff@systemair.com

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon: 0222-440 00

info@systemair.se

www.systemair.se

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2020/21 feb-apr 3 mån	2019/20 feb-apr 3 mån	2020/21 maj-apr 12 mån	2019/20 maj-apr 12 mån	2020/21 maj-apr 12 mån	2019/20 maj-apr 12 mån
Mkr						
Nettoomsättning	2 208,5	2 031,0	8 519,2	8 914,9	132,3	148,3
Kostnad för sålda varor	-1 421,1	-1 329,1	-5 559,5	-5 831,3	-	-
Bruttoresultat	787,4	701,9	2 959,7	3 083,6	132,3	148,3
Övriga rörelseintäkter	40,2	64,4	196,1	168,3	26,5	5,8
Försäljningskostnader	-475,2	-498,3	-1 861,3	-1 987,5	-68,4	-68,6
Administrationskostnader	-114,8	-106,8	-427,8	-424,4	-109,5	-109,2
Övriga rörelsekostnader	-64,5	-104,9	-190,0	-214,3	-69,6	-71,1
Rörelseresultat	173,1	56,3	676,7	625,7	-88,7	-94,8
Finansnetto	-15,1	-46,6	-112,7	-82,0	-1,2	224,0
Resultat efter finansiella poster	158,0	9,7	564,0	543,7	-89,9	129,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	61,8	4,6
Skatt på periodens resultat	-41,7	-11,6	-153,4	-158,4	7,6	10,5
Periodens resultat	116,3	-1,9	410,6	385,3	-20,5	144,3
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	115,3	-1,1	406,2	381,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,0	-0,8	4,4	3,8	-	-
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,22	-0,02	7,81	7,34	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	116,3	-1,9	410,6	385,3	-20,5	144,3
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	12,0	-47,8	-174,2	-27,6	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	6,4	0,6	9,6	-8,0	-	-
Övrigt totalresultat	18,4	-47,2	-164,6	-35,6	-	-
Summa totalresultat för perioden	134,7	-49,1	246,0	349,7	-20,5	144,3
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	133,7	-48,3	241,6	345,9	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,0	-0,8	4,4	3,8	-	-

1) Någon utspädningsseffekt föreligger ej.

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-04-30	2020-04-30	2021-04-30	2020-04-30
TILLGÅNGAR				
Goodwill	735,6	819,9	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	210,7	247,7	38,1	43,7
Materiella anläggningstillgångar	2 118,1	1 988,1	20,8	20,5
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	237,5	254,9	2 767,8	2 817,3
Summa anläggningstillgångar	3 301,9	3 310,6	2 826,7	2 881,5
Varulager	1 436,9	1 571,5	-	-
Kortfristiga fordringar	1 897,6	1 839,6	1 048,2	1 257,7
Likvida medel	319,1	378,2	-	-
Summa omsättningstillgångar	3 653,6	3 789,3	1 048,2	1 257,7
SUMMA TILLGÅNGAR	6 955,5	7 099,9	3 874,9	4 139,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	3 330,1	3 084,7	1 751,6	1 772,2
Obeskattade reserver	-	-	0,7	1,4
Långfristiga skulder, ej räntebärande	259,9	271,9	1,8	-
Långfristiga skulder, räntebärande	1 051,5	1 119,8	1 543,0	1 381,8
Summa långfristiga skulder	1 311,4	1 391,7	1 544,8	1 381,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	735,6	1 154,0	528,1	939,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 578,4	1 469,5	49,7	44,2
Summa kortfristiga skulder	2 314,0	2 623,5	577,8	983,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 955,5	7 099,9	3 874,9	4 139,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	173,1	56,3	676,7	625,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	138,8	83,3	391,5	349,9
Finansiella poster	-6,8	-8,2	-27,5	-38,3
Betald inkomstskatt	-32,8	-37,2	-182,7	-149,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	272,3	94,2	858,0	787,5
Förändring av rörelsekapital	-43,0	-54,0	135,9	56,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	229,3	40,2	993,9	844,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-124,7	-35,5	-448,3	-235,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-113,4	68,0	-557,2	-461,1
Periodens kassaflöde	-8,8	72,7	-11,6	147,8
Likvida medel vid periodens början	324,0	328,0	378,2	250,4
Omräkningsdifferenser i likvida medel	3,9	-22,5	-47,5	-20,0
Likvida medel vid periodens slut	319,1	378,2	319,1	378,2

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2020/21 maj-apr			2019/20 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	3 064,8	19,9	3 084,7	2 839,2	-	2 839,2
Utdelning	-	-	-	-104,0	-	-104,0
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	1,7	1,7	-	19,0	19,0
Omvärdering av förvärsoption	-1,4	-0,9	-2,3	-16,3	-2,9	-19,2
Totalresultat	241,6	4,4	246,0	345,9	3,8	349,7
Belopp vid periodens utgång	3 305,0	25,1	3 330,1	3 064,8	19,9	3 084,7

Koncernens nyckeltal

		2020/21 feb-apr 3 mån	2019/20 feb-apr 3 mån	2020/21 maj-apr 12 mån	2019/20 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 208,5	2 031,0	8 519,2	8 914,9
Tillväxt	%	8,7	-5,3	-4,4	7,1
Rörelseresultat	Mkr	173,1	56,3	676,7	625,7
Rörelsemarginal	%	7,8	2,8	7,9	7,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	158,0	9,7	564,0	543,7
Vinstmarginal	%	7,2	0,5	6,6	6,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,1	11,6	13,1	11,6
Avkastning på eget kapital	%	13,0	12,6	13,0	12,6
Soliditet	%	47,9	43,4	47,9	43,4
Investeringar	Mkr	124,7	35,5	448,3	235,4
Av- och nedskrivningar	Mkr	124,8	130,7	399,8	405,4
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie	Kr	2,22	-0,02	7,81	7,34
Eget kapital per aktie	Kr	63,56	58,94	63,56	58,94
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	4,41	0,77	19,11	16,24
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2020/21				2019/20			2018/19	
		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	2 208,5	2 003,9	2 206,7	2 100,0	2 031,0	2 146,7	2 483,1	2 254,0	2 143,8
Tillväxt	%	8,7	-6,7	-11,1	-6,8	-5,3	6,4	15,4	12,0	17,3
Bruttomarginal	%	35,7	33,6	35,9	33,6	34,6	33,8	35,8	34,0	32,8
Rörelseresultat	Mkr	173,1	108,0	213,5	182,1	56,3	112,6	283,9	173,0	114,1
Rörelsemarginal	%	7,8	5,4	9,7	8,7	2,8	5,2	11,4	7,7	5,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,1	10,2	10,1	11,2	11,6	12,6	12,6	11,1	11,3
Avkastning på eget kapital	%	13,0	9,4	9,2	11,0	12,6	15,5	15,4	13,5	11,9
Soliditet	%	47,9	47,7	46,3	44,7	43,4	44,0	41,1	41,1	41,7
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	63,56	61,20	61,02	57,79	58,94	60,20	59,20	57,44	54,60
Resultat per aktie före utspädning	Kr	2,22	1,32	2,70	1,57	-0,02	1,20	3,72	2,44	1,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	4,41	4,70	5,47	3,41	0,77	6,02	5,71	3,73	0,68

Not 1 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.

Nya eller ändrade standarder som trätt i kraft 2020

Ändringar av IAS 1 och IAS 8

IASB har ändrat i IAS 1 'Utformning av finansiella rapporter' och IAS 8 'Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel' för att anpassa definitionen av vad som är väsentligt över standarderna och för att klargöra vissa aspekter av definitionen. Ändringarna ska klargöra att väsentlighet kommer att bero på informationens art eller omfattning, eller båda. En enhet kommer att behöva utvärdera om informationen, antingen enskilt eller i kombination med annan information, är väsentlig. Ändringen träder i kraft från 1 maj 2020 för Systemair. Förändringarna bedöms inte ha någon materiell påverkan på Systemairs finansiella rapporter.

IFRS 3 Rörelseförvärv

IASB har ändrat definitionen av ett företag i IFRS 3 'Rörelseförvärv' för att hjälpa enheter att avgöra om en förvärvad uppsättning aktiviteter och tillgångar är ett företag eller inte. Ändringen träder i kraft för Systemair från 1 maj 2020. Förändringarna bedöms inte ha någon materiell påverkan på Systemairs finansiella rapporter.

Not 2 – Intäkternas fördelning

Koncernens intäkter genereras i huvudsak av tillverkning och försäljning av ventilationsprodukter samt service av ventilationsprodukter. Totala intäkter för kvartalet uppgick till 2 208,5 Mkr (2 031,0) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 90,4 Mkr (92,4).

	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Mkr	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Europa				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	1 580,7	1 508,8	6 164,6	6 581,2
Varuförsäljning redovisade över tid	44,7	46,6	168,6	161,5
Service redovisad vid en viss tidpunkt	44,2	44,6	154,9	140,1
Service redovisad över tid	40,5	42,5	151,3	155,0
	1 710,1	1 642,5	6 639,4	7 037,8
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	451,4	324,0	1 670,6	1 594,5
Varuförsäljning redovisade över tid	41,3	59,2	190,1	266,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	0,1	0,3	1,0	0,4
Service redovisad över tid	5,6	5,0	18,1	16,1
	498,4	388,5	1 879,8	1 877,1
Totalt				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 032,1	1 832,8	7 835,2	8 175,7
Varuförsäljning redovisade över tid	86,0	105,8	358,7	427,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	44,3	44,9	155,9	140,5
Service redovisad över tid	46,1	47,5	169,4	171,1
	2 208,5	2 031,0	8 519,2	8 914,9

Not 3 – Förvärvade bolag

Köpeskillingen för 60 procent av aktierna i Divid AB, 100 procent av aktierna i Servicebolaget Sverige AB samt 100 procent av aktierna i Systemair TOO kan fördelas enligt följande:

Identifierbara nettotillgångar	24,1 Mkr			Totalt
	Divid	Service- bolaget	Systemair TOO	
Goodwill	12,9	3,9	1,2	18,0
Kundrelationer	4,0	1,7	0,4	6,1
Maskiner och inventarier	0,1	-	-	0,1
Varulager	-	0,9	0,2	1,1
Kundfordringar	3,5	1,1	-	4,6
Övriga omsättningstillgångar	4,0	0,5	-	4,5
Likvida medel	1,5	1,4	0,1	3,0
Minoritetsandel	-1,3	-	-	-1,3
Uppskjuten skatteskuld	-0,8	-0,8	-	-1,6
Övriga rörelseskulder	-8,6	-1,5	-0,3	-10,4
	15,3	7,3	1,5	24,1

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -21,3 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 0,2 Mkr.

Kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5 år.

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

De förvärvade bolagens nettoomsättning från förvärvstidpunkt till räkenskapsårets utgång uppgår till 20,4 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 5,2 Mkr. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2020 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2020 till och med april 2021 ha uppgått till cirka 8 541,5 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 680,2 Mkr.

Not 4 – Finansiella instrument

Systemairs finansiella instrument består av derivat, kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar. 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.

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Beräkningen av optionen att köpa resterande 25 procent av aktierna i Traydus, Brasilien är beroende av förväntat resultat efter skatt för räkenskapsåren 2019/20 och 2020/21. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld påverkar koncernens resultaträkning. Ingen förändring av optionen har skett under räkenskapsåret, som är värderad till 0 kr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 10 procent av aktierna i Systemair HSK, Turkiet, är beroende av förväntat resultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) för räkenskapsåren fram till 2022/23, samt värdeutvecklingen för marken där den turkiska produktionsanläggningen är placerad. En ökning av förväntat resultat efter skatt tillsammans med en värdeökning på marken innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. Under räkenskapsåret har skulden värderats upp med 2,3 Mkr och är nu värderad till 35,7 Mkr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 40 procent av aktierna i Frico A/S, Danmark, är beroende av förväntat rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2023/24 och 2024/25. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. Ingen förändring av optionen har skett under räkenskapsåret, som är värderad till 2,0 Mkr. Skuld för förvärvsoptionerna redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande i balansräkningen.

Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte netto redovisat några finansiella tillgångar och skulder.

Not 5 - Rapportering per segment

Koncernens verksamhet indelas geografiskt och Systemair gör sammanslagningar till segmenten Europa samt till Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Marknadssegmentet Europa står för den största delen av Systemairs verksamhet. Totalt består Europa av ett stort antal marknader. De legala enheterna inom Europa samverkar med varandra vad gäller tillverkning och försäljning. I allt väsentligt bedömer bolaget också att det föreligger likartade ekonomiska förhållanden inom området varför sammanslagning av de legala enheterna inom området skett. Systemair anser att en redovisning för de sammanslagna segmenten Europa samt Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika dessutom blir mer överskådlig. Moderbolaget redovisas i ett separat segment, Koncern gemensamt. Basen för sammanslagningen är dotterbolagens legala hemvist och konsolidering sker enligt samma principer som för koncernen totalt.

	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Europa				
Nettoomsättning, extern	1 710,1	1 642,5	6 639,4	7 037,8
Nettoomsättning, intern	54,5	41,6	137,4	157,1
Rörelseresultat	170,3	90,6	636,4	652,3
Rörelsemarginal, %	10,0	5,5	9,6	9,3
Resultat e. fin. netto	301,3	169,0	797,6	719,3
Vinstmarginal, %	17,6	10,3	12,0	10,2
Tillgångar	4 380,1	4 183,0	4 380,1	4 183,0
Investeringar	100,5	29,2	329,5	147,5
Av- och nedskrivningar	106,9	100,2	318,2	314,5
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Nettoomsättning, extern	498,4	388,5	1 879,8	1 877,1
Nettoomsättning, intern	2,4	5,2	19,7	20,3
Rörelseresultat	32,7	-10,5	127,9	77,7
Rörelsemarginal, %	6,6	-2,7	6,8	4,1
Resultat e. fin. netto	13,0	-12,8	74,5	54,5
Vinstmarginal, %	2,6	-3,3	4,0	2,9
Tillgångar	1 200,2	1 199,8	1 200,2	1 199,8
Investeringar	17,2	6,1	84,2	16,5
Av- och nedskrivningar	12,9	26,0	61,3	65,4
Koncern gemensamt				
Nettoomsättning, intern	35,8	40,1	132,3	148,3
Rörelseresultat	-29,9	-23,8	-87,6	-104,3
Resultat e. fin. netto	-156,3	-146,5	-308,1	-230,1
Tillgångar	3 885,5	4 143,5	3 885,5	4 143,5
Investeringar	7,0	0,2	34,6	71,4
Av- och nedskrivningar	5,0	4,5	20,3	25,5

	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Mkr	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Elimineringar				
Nettoomsättning, intern	-92,7	-86,9	-289,4	-325,7
Tillgångar	-2 510,3	-2 426,4	-2 510,3	-2 426,4
Totalt				
Nettoomsättning, extern	2 208,5	2 031,0	8 519,2	8 914,9
Rörelseresultat	173,1	56,3	676,7	625,7
Rörelsemarginal, %	7,8	2,8	7,9	7,0
Resultat e. fin. netto	158,0	9,7	564,0	543,7
Vinstmarginal, %	7,2	0,5	6,6	6,1
Tillgångar	6 955,5	7 099,9	6 955,5	7 099,9
Investeringar	124,7	35,5	448,3	235,4
Av- och nedskrivningar	124,8	130,7	399,8	405,4

Alternativa nyckeltal

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

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

För fler nyckeltal och beräkning av dessa hänvisas till Systemairs hemsida:

group.systemair.com/se/investerare/finansiella-data/

Definitioner av nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Tillväxt

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

Organisk tillväxt

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

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader samt andra jämförelsestörande poster.

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 exklusive minoritet dividerat med antal aktier vid periodens slut.