



SYSTEMAIR AB

DELÅRSRAPPORT Q2

1 MAJ – 31 OKTOBER 2012



Omsättningen ökade 18%

Andra kvartalet, augusti- oktober 2012

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 1 216 Mkr (1 027).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 8 procent till 141 Mkr (130).
- Rörelsemarginalen uppgick till 11,6 procent (12,7).
- Resultat efter skatt minskade till 89 Mkr (95).
- Resultat per aktie uppgick till 1,71 kr (1,83).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 143 Mkr (95).

Första halvåret, maj- oktober 2012

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 2 307 Mkr (1 931).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 10 procent till 239 Mkr (217).
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent (11,2).
- Resultat efter skatt ökade till 162 Mkr (150).
- Resultat per aktie uppgick till 3,11 kr (2,89).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 204 Mkr (147).

Nettoomsättning Q2

1 216 Mkr

EBIT Q2

141 Mkr

Viktiga händelser under delårsperioden

- I juni förvärvades Change Air i Kanada. Bolaget är en av de ledande tillverkarna av ventilationsaggregat för klassrum i Nordamerika.
- I augusti förvärvade Systemair 70 procent av aktierna i det turkiska bolaget HSK. HSK är Turkiets ledande tillverkare av ventilationsaggregat.
- I augusti förvärvade Systemair Ratos aktiepost i Lindab och äger därefter 11,6 procent av aktierna.

	2012 aug-okt 3 mån	2011 aug-okt 3 mån	2012 maj-okt 6 mån	2011 maj-okt 6 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 215,7	1 026,6	2 306,6	1 931,4
Tillväxt, %	18,4	10,5	19,4	10,6
Rörelseresultat, Mkr	140,9	130,2	239,5	216,9
Rörelsemarginal, %	11,6	12,7	10,4	11,2
Resultat efter skatt, Mkr	88,9	95,0	161,9	150,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, Kr	1,71	1,83	3,11	2,89
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	2,76	1,83	3,92	2,83

VD-kommentar

Omsättningsrekord

Vår omsättning ökade med 18,4 procent och vår organiska tillväxt för andra kvartalet uppgick till 10,5 procent. Detta tack vare att våra större marknader visade en bra utveckling med Ryssland i spetsen. Att vi dessutom uppnår en rörelsemarginal på 11,6 procent tycker vi är ett styrketecken med tanke på den osäkerhet som råder på många marknader.

Marknaden

Ryssland och de baltiska länderna har uppvisat den klart bästa tillväxten. Även andra större marknader uppvisar en god ökning där Norge och Tyskland har tvåsiffriga tillväxttal. Vi kan glädjas åt att utvecklingen i Indien går åt rätt håll. De indiska bolagen har uppnått lönsamhet samtidigt som försäljningen åter börjat öka från relativt sett låga nivåer.

Nyförvärvade bolag

Vårt ryska bolag som förvärvades i slutet av juni 2011 har fortsatt att utvecklas väl med både god tillväxt och lönsamhet. Vi har även öppnat nya säljkontor i Samara och Nizhny Novgorod. Även vår italienska produktion av kylmaskiner har presterat bättre än vi vågat hoppas och uppvisar positivt resultat. Det kanadensiska bolaget Change Air har fortsatt att utvecklas väl under perioden men går nu in i en säsong med lägre omsättning. I Indien kommer våra bolag att fusioneras och samlokaliseras för ökad effektivitet.

Investeringar

Byggnationen av produktionslokaler, laboratorium och kontor i Greater Noida utanför Delhi pågår för fullt och inflyttning i första delen kommer att ske under december månad. Totalt får vi 8 000 m² ny produktions- och lageryta. Byggnation av det nya utvecklingscentret i Tyskland pågår. Vi investerar i ytterligare plåtbearbetningsmaskiner för vår litauiska produktionsenhet samt för den nyförvärvade turkiska aggregattillverkaren Systemair-HSK. Installationer kommer att ske under våren 2013.



Framtidsutsikter

Vi har under de senaste åren genomfört stora investeringar i produktionsutrustning, produktutveckling, marknadsföring och företagsförvärv. Glädjande nog kan vi nu se att vi får utväxling på de gjorda satsningarna. Full effekt får vi dock först när konjunkturen vänder uppåt igen. Vi har emellertid bevisat att vi klarar av både tillväxt och bra rörelseresultat även under besvärliga tider.

Gerald Engström
VD och koncernchef

Omsättning och marknader

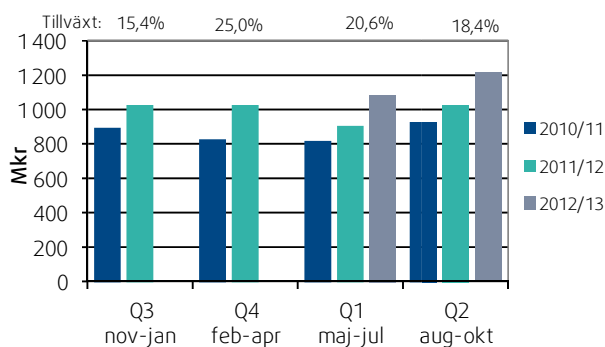
Koncernens omsättning för andra kvartalet 2012/13 uppgick till 1 215,7 Mkr (1 026,6) vilket motsvarar en ökning med 18,4 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 10,5 procent.

Den förvärvade tillväxten var 11,6 procent eller 119,4 Mkr. Valutaeffekter minskade omsättningen med 3,7 procent under kvartalet. Det innebär att omsättningen till oförändrade valutakurser ökade med 22,1 procent för kvartalet.

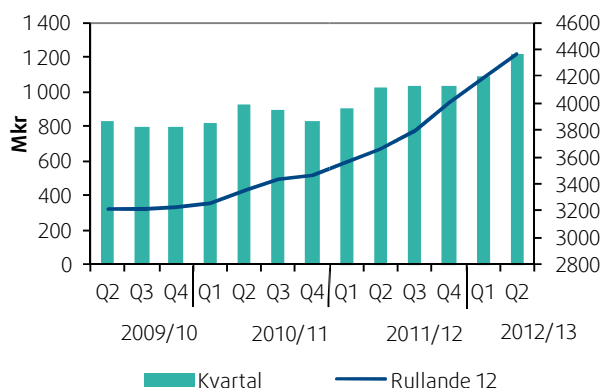
Nettoomsättning för delårsperioden maj-oktober 2012/13 uppgick till 2 306,6 Mkr (1 931,4) vilket motsvarar en ökning med 19,4 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 6,1 procent.

Den förvärvade tillväxten var 16,3 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 3,0 procent under perioden.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q2

Norden

Försäljningen i Norden ökade under andra kvartalet med 3 procent jämfört med föregående år.

Omsättningsutvecklingen var fortsatt god i Norge och Danmark. Justerat för valutaeffekter uppgick försäljningsökningen till 5 procent under kvartalet.

Västeuropa

I Västeuropa ökade intäkterna med 15 procent under andra kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 6 procent jämfört med föregående år. Marknader som utvecklats väl inom regionen är bland annat Schweiz, Österrike och Tyskland.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 21 procent. Den organiska tillväxten för regionen uppgick till 28 procent. Särskilt Ryssland och de baltiska staterna uppvisar en fortsatt bra tillväxt.

	2012 aug-okt 3 mån	2011 aug-okt 3 mån	Förändring	2012 maj-okt 6 mån	2011 maj-okt 6 mån	Förändring
Norden	315,8	305,3	3%	555,3	527,3	5%
Västeuropa	381,1	332,7	15%	742,6	653,6	14%
Östeuropa & OSS	305,3	251,5	21%	607,4	467,0	30%
Nordamerika	95,7	73,3	31%	200,8	145,5	38%
Övriga marknader	117,8	63,8	85%	200,5	138,0	45%
Totalt	1 215,7	1 026,6	18%	2 306,6	1 931,4	19%

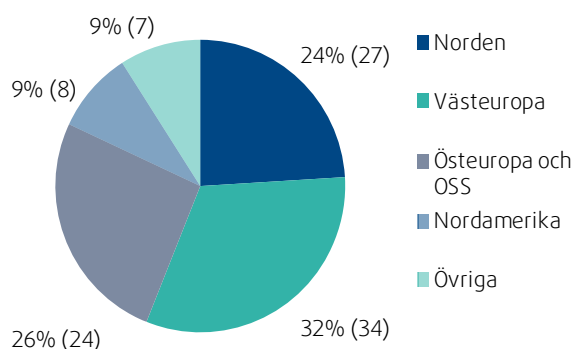
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 31 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras av förvärvet av Change Air i Kanada. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 2 procent.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 85 procent jämfört med samma period föregående år på grund av förvärven i Turkiet och Indien. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 7 procent.

Marknadsfördelning Q2 2012 (Q2 2011)



Resultat för andra kvartalet

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 443,9 Mkr (401,7) vilket är en ökning med 10,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 36,5 procent (39,1) vilket främst kan förklaras av förvärvade bolag med lägre marginal.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 140,9 Mkr (130,2) vilket är en ökning med 8,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

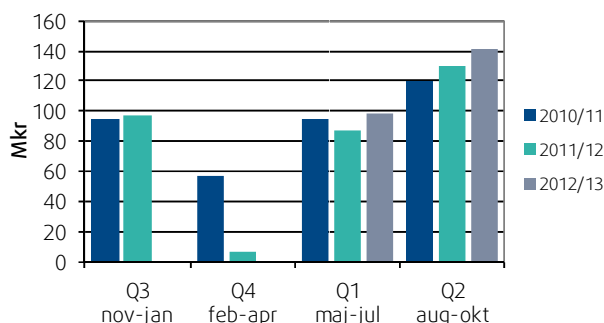
Rörelsemarginalen uppgick till 11,6 procent (12,7).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 307,1 Mkr (271,4), en ökning med 35,7 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 21,1 Mkr (16,2) av ökningen för kvartalet.

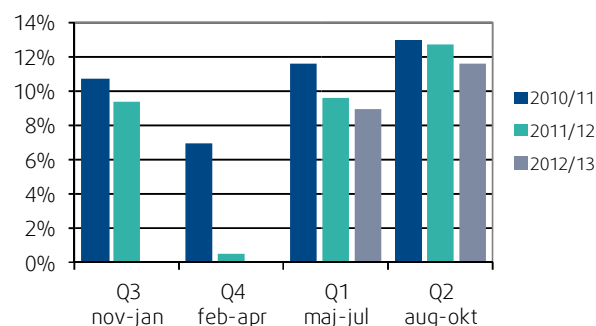
Försäljningskostnaderna har belastats med 2,7 Mkr (4,0) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,5 Mkr (0,9).

För andra kvartalet uppgick finansnettot till -18,4 Mkr (-5,8). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -4,4 Mkr (0,7). Nedskrivning av en långfristig fordran från en tidigare fastighetsförsäljning uppgick till -5,4 Mkr. Räntekostnaderna för kvartalet har ökat till följd av ökad upplåning och uppgick till -9,0 Mkr (-6,7).

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -33,6 Mkr (-29,4), vilket motsvarar en skattebelastning om 27,4 procent (23,6) beräknat på resultat efter finansnetto. Den relativt låga skattebelastningen under fjolåret förklaras av utnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag.

Förvärv och etableringar

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 en av de största aktieägarna i Lindab med totalt 11,6 procent av aktiekapitalet. Syftet med förvärvet är att bli en långsiktig industriell ägare i Lindab. Systemair och Lindab har haft ett mångårigt samarbete inom produktområdet ventilation och det finns möjligheter till utökat samarbete både inom produkt- och distributionsområdet.

Systemair tecknade i maj 2012 avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i det turkiska bolaget HSK. HSK är Turkiets ledande tillverkare av ventilationsaggregat och under 2011 omsatte bolaget 160 Mkr. Bolaget har två

produktionsanläggningar strax utanför Istanbul samt säljkontor i Azerbajjan, Georgien, Turkmenistan, Dubai och Irak. Förvärvet förväntas ge goda synergier med den förvärvade italienska fabriken för kylmaskiner. Förvärvet avser initialt 70 procent av aktierna och en bindande option på att förvärva resterande 30 procent inom en fyraårsperiod. HSK har konsoliderats med Systemair med start från och med augusti 2012.

Systemair förvärvade i juni 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.

Om Change Air och HSK hade konsoliderats från och med den 1 maj 2012 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2012 till och med oktober 2012 ha uppgått till cirka 2 355 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 233 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 484,6 Mkr (25,1) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 25,8 Mkr (17,4). Förvärv och tilläggsköpeskillningar uppgick till 52,1 Mkr (7,6) för kvartalet. Investeringen i finansiella anläggningstillgångar vilket utgörs av aktier i Lindab uppgick till 406,6 Mkr. Aktierna har värderats till verkligt värde och värdeförändringar redovisas mot övrigt totalresultat. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 28,4 Mkr (23,6).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 3 375 (2 581). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 3 401 (2 839), en ökning med 562 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Litauen (31), Tyskland (16) och Sverige (13). Förvärv har tillfört 508 anställda varav Systemair AC i Italien tillfört 165 av dessa, IAPL i Indien 125, Change Air 58 och HSK 157 personer.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 159,0 Mkr (133,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -15,7 Mkr (-38,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 354,3 Mkr (-83,7) till följd av nyupptagna lån. Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 246,8 Mkr (764,5). Koncernens soliditet uppgick till 39,1 procent (45,4) vid utgången av perioden.

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 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 256,3 Mkr (246,0) och rörelseresultatet till 21,2 Mkr (13,5).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 417 st (396).

Finansiell information

Delårsrapport för Q3 2012/13 kommer att lämnas den 7 mars 2013 kl 08.00.

Bokslutskommuniké för Q4 2012/13 kommer att lämnas den 11 juni 2012 kl 08.00.

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 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 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 delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 30 november 2012 kl 08.00.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Skinnskatteberg den 30 november 2012
Systemair AB (publ)

Gerald Engström
Verkställande Direktör

Lars Hansson
Styrelseordförande

Hannu Paitula
Styrelseledamot

Göran Robertsson
Styrelseledamot

Elisabeth Westberg
Styrelseledamot

Jürgen Zilling
Styrelseledamot

Åke Henningsson
Arbetsstagarrepresentant

Kevin Rowland
Arbetsstagarrepresentant

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef Gerald Engström, telefon 0222-440 01, 070-519 00 01, geen@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, glni@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 4,0 miljarder kronor räkenskapsåret 2011/12 och har för närvarande cirka 3 300 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 14 procent.

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

Revisors rapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Systemair per 31 oktober 2012 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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, ISA, 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 delårsrapporten 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 30 November 2012

Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultatrapport

Mkr	2012 aug-okt 3 mån	2011 aug-okt 3 mån	2012 maj-okt 6 mån	2011 maj-okt 6 mån	2011/12 nov-okt rullande 12	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	1 215,7	1 026,6	2 306,6	1 931,4	4 372,1	3 996,9
Kostnad för sålda varor	-771,8	-624,9	-1 472,5	-1 198,5	-2 779,2	-2 505,2
Bruttoresultat	443,9	401,7	834,1	732,9	1 592,9	1 491,7
Övriga rörelseintäkter	14,1	9,8	27,9	28,1	55,6	55,9
Försäljningskostnader	-252,5	-222,2	-486,2	-429,9	-1 017,9	-961,6
Administrationskostnader	-54,6	-49,2	-107,8	-95,6	-220,2	-208,0
Övriga rörelsekostnader	-10,0	-9,9	-28,5	-18,6	-68,1	-58,2
Rörelseresultat	140,9	130,2	239,5	216,9	342,3	319,8
Finansnetto	-18,4	-5,8	-18,2	-13,4	-28,0	-23,2
Resultat efter finansiella poster	122,5	124,4	221,3	203,5	314,3	296,6
Skatt på periodens resultat	-33,6	-29,4	-59,4	-53,3	-87,2	-81,1
Periodens resultat	88,9	95,0	161,9	150,2	227,1	215,5
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	88,9	95,0	161,9	150,2	227,1	215,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,71	1,83	3,11	2,89	4,37	4,14
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	52 000 000	52 000 000	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 aug-okt 3 mån	2011 aug-okt 3 mån	2012 maj-okt 6 mån	2011 maj-okt 6 mån	2011/12 nov-okt rullande 12	2011/12 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	88,9	95,0	161,9	150,2	227,1	215,5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	29,5	-25,2	-40,3	7,2	-37,0	10,5
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-0,2	-2,4	-0,2	-3,7	-0,6	-4,1
Förändring verkligt värde, finansiella tillgångar som kan säljas	48,3	-	48,3	-	48,3	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	77,6	-27,6	7,8	3,5	10,7	6,4
Summa totalresultat för perioden	166,5	67,4	169,7	153,7	237,8	221,9
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	166,5	67,4	169,7	153,7	237,8	221,9
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens balansrapport

Mkr	2012-10-31	2011-10-31	2012-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	445,9	326,6	367,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	161,0	99,2	126,2
Materiella anläggningstillgångar	771,6	747,4	792,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	563,4	110,5	107,0
Summa anläggningstillgångar	1 941,9	1 283,7	1 392,5
Varulager	778,9	692,4	767,3
Kortfristiga fordringar	1 018,5	882,1	848,4
Likvida medel	102,6	72,5	91,6
Summa omsättningstillgångar	1 900,0	1 647,0	1 707,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 841,9	2 930,7	3 099,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 503,8	1 330,9	1 399,1
Långfristiga skulder, avsättningar	151,5	104,7	132,2
Långfristiga skulder, räntebärande	531,0	174,6	185,4
Summa långfristiga skulder	682,5	279,3	317,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	793,8	651,2	681,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	861,8	669,3	701,7
Summa kortfristiga skulder	1 655,6	1 320,5	1 383,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 841,9	2 930,7	3 099,8

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2012 aug-okt 3 mån	2011 aug-okt 3 mån	2012 maj-okt 6 mån	2011 maj-okt 6 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	140,9	130,2	239,5	216,9	319,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	41,3	23,2	75,3	39,7	98,0
Finansiella poster	-6,8	-6,0	-11,5	-10,9	-22,8
Betalad inkomstskatt	-16,4	-14,3	-32,0	-22,7	-57,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	159,0	133,1	271,3	223,0	337,5
Förändring av rörelsekapital	-15,7	-38,2	-67,4	-75,8	-47,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	143,3	94,9	203,9	147,2	289,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-482,9	-23,2	-561,3	-131,6	-265,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	354,3	-83,7	374,6	-20,6	-11,1
Periodens kassaflöde	14,7	-12,0	17,2	-5,0	13,4
Likvida medel vid periodens början	86,1	87,3	91,6	76,8	76,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1,8	-2,8	-6,2	0,7	1,4
Likvida medel vid periodens slut	102,6	72,5	102,6	72,5	91,6

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2012 maj-okt			2011 maj-okt		
	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
Totalresultat	169,7	0,0	169,7	153,7	0,0	153,7
Belopp vid periodens utgång	1 503,7	0,1	1 503,8	1 330,8	0,1	1 330,9

Koncernens nyckeltal

		2012 aug-okt 3 mån	2011 aug-okt 3 mån	2012 maj-okt 6 mån	2011 maj-okt 6 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 215,7	1 026,6	2 306,6	1 931,4	3 996,9
Tillväxt	%	18,4	10,5	19,4	10,6	15,3
Rörelseresultat	Mkr	140,9	130,2	239,5	216,9	319,8
Rörelsemarginal	%	11,6	12,7	10,4	11,2	8,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	122,5	124,4	221,3	203,5	296,6
Vinstmarginal	%	10,1	12,1	9,6	10,5	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,9	19,3	13,9	19,3	14,7
Avkastning på eget kapital	%	15,9	21,5	15,9	21,5	15,7
Soliditet	%	39,1	45,4	39,1	45,4	45,1
Investeringar	Mkr	482,8	25,1	561,2	139,7	265,4
Avskrivningar	Mkr	28,4	23,6	56,7	46,1	100,2
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,71	1,83	3,11	2,89	4,14
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,71	1,83	3,11	2,89	4,14
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,92	25,59	28,92	25,59	26,90
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	28,92	25,59	28,92	25,59	26,90
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	2,76	1,83	3,92	2,83	5,58
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	2,76	1,83	3,92	2,83	5,58
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2012/13			2011/12			2010/11		
		aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2
Nettoomsättning	Mkr	1 215,7	1 091,0	1 034,9	1 030,6	1 026,6	904,8	828,2	893,2	928,9
Tillväxt	%	18,4	20,6	25,0	15,4	10,5	10,7	3,4	11,8	12,1
Bruttomarginal	%	36,5	35,8	35,9	37,5	39,1	36,6	39,8	38,5	39,5
Rörelseresultat	Mkr	140,9	98,5	5,6	97,3	130,2	86,8	57,2	95,3	119,5
Rörelsemarginal	%	11,6	9,0	0,5	9,4	12,7	9,6	6,9	10,7	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,9	14,3	14,7	18,7	19,3	19,1	18,0	21,0	19,1
Avkastning på eget kapital	%	15,9	16,8	15,7	18,9	21,5	20,9	22,3	24,5	20,0
Soliditet	%	39,1	45,2	45,1	45,3	45,4	45,4	48,6	49,0	47,4
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,92	26,97	26,90	27,02	25,59	26,05	24,39	24,05	23,12
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,71	1,40	-0,09	1,35	1,83	1,06	0,61	1,87	1,53

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2012 aug-okt 3 mån	2011 aug-okt 3 mån	2012 maj-okt 6 mån	2011 maj-okt 6 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	256,3	246,0	487,7	466,9	939,2
Kostnad för sålda varor	-190,0	-181,9	-368,2	-348,6	-701,5
Bruttoresultat	66,3	64,1	119,5	118,3	237,7
Övriga rörelseintäkter	9,6	4,6	19,3	16,8	31,8
Försäljningskostnader	-40,5	-38,6	-75,1	-71,2	-158,8
Administrationskostnader	-15,7	-14,9	-29,5	-27,9	-59,9
Övriga rörelsekostnader	1,5	-1,7	-4,9	-4,9	-5,6
Rörelseresultat	21,2	13,5	29,3	31,1	45,2
Finansnetto	-9,6	14,7	123,7	190,3	133,0
Resultat efter finansiella poster	11,6	28,2	153,0	221,4	178,2
Bokslutsdispositioner ¹⁾	5,1	-6,3	13,8	-8,1	-51,6
Resultat före skatt	16,7	21,9	166,8	213,3	126,6
Skatt på periodens resultat	-4,7	-3,7	-9,8	-5,2	1,7
Periodens resultat	12,0	18,2	157,0	208,1	128,3

1) Bokslutsdispositioner har beräknats på en proportionerad bas för räkenskapsperioden.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2012-10-31	2011-10-31	2012-04-30
TILLGÅNGAR			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,4	4,1	5,6
Materiella anläggningstillgångar	104,6	111,6	106,7
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1 897,1	1 246,8	1 425,2
Summa anläggningstillgångar	2 006,1	1 362,5	1 537,5
Varulager	104,1	108,6	122,4
Kortfristiga fordringar	667,6	681,0	600,9
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	771,7	789,6	723,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 777,8	2 152,1	2 260,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	881,0	819,1	743,5
Obeskattade reserver	78,8	106,2	92,7
Långfristiga skulder, avsättningar	2,8	2,5	1,4
Långfristiga skulder, räntebärande	597,2	268,5	571,3
Summa långfristiga skulder	600,0	271,0	572,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 054,8	804,8	637,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	163,2	151,0	214,7
Summa kortfristiga skulder	1 218,0	955,8	851,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 777,8	2 152,1	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 och Change Air kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 138,6 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	HSK	Change Air	Totalt
Goodwill	71,1	21,3	92,4
Varumärken och kundrelationer	30,1	20,9	51,1
Maskiner och inventarier	3,5	3,5	7,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	-	0,8	0,8
Varulager	16,4	14,5	30,9
Övriga omsättningstillgångar	40,5	17,9	58,4
Likvida medel	2,5	-	2,5
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-5,3	-5,2	-10,5
Räntebärande skulder	-18,9	-15,0	-34,0
Övriga rörelseskulder	-52,6	-7,4	-60,0
	87,3	51,3	138,6

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 1,9 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -112,0 Mkr.

Varumärken och kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 10 år.

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

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.