



SYSTEMAIR AB DELÅRSRAPPORT 1 MAJ 2011 – 31 JULI 2011



Bra tillväxt i öst

Första kvartalet, maj 2011 – juli 2011

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 905 Mkr (817).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 9 procent till 87 Mkr (95).
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent (11,6).
- Resultat efter skatt minskade med 15 procent till 55 Mkr (65).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,06 kr (1,24).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52 Mkr (55).

Nettoomsättning Q1

905 Mkr

EBIT Q1

87 Mkr

Viktiga händelser under delårsperioden

- Den 23 juni förvärvades den ryska ventilationsdistributören Ventrade. Under 2010 var bolagets omsättning 290 Mkr med 200 anställda. Bolaget har huvudkontor och centrallager i Moskva, samt försäljningskontor och lokala lager i ytterligare 11 ryska städer.

	2011 maj - jul	2010 maj - jul	2010/11 maj - apr
Nettoomsättning, Mkr	904,8	817,0	3 467,3
Tillväxt, %	10,7	3,5	7,7
Rörelseresultat, Mkr	86,8	94,9	367,0
Rörelsemarginal, %	9,6	11,6	10,6
Resultat efter skatt, Mkr	55,2	64,8	274,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, Kr	1,06	1,24	5,25
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	1,00	1,05	4,79

VD-kommentar

Bra tillväxt i öst

Vi gläder oss åt fortsatt tillväxt under första kvartalet trots turbulensen på marknaden. Under kvartalet har vi förvärvat det ryska bolaget Ventrade, vårt hittills största förvärv. Genom förvärvet ökar vi vår närvaro på den ryska marknaden. Vi breddar även vårt produktutbud till att omfatta en betydande andel produkter för komfortkyla.

Marknader

Vi har haft en positiv utveckling i Östeuropa & OSS under perioden och det är speciellt den ryska marknaden som har vänt upp. I Norden är utvecklingen också god med bra tillväxt särskilt i Danmark och Norge. I Västeuropa är det som tidigare stabilt i den norra delen medan utvecklingen är svagare i södra Europa. Sammanvägt ger det oförändrad omsättning inom regionen.

I Nordamerika har marknaden tyvärr försvagats ytterligare och både dollarkurs och efterfrågan gör att vår omsättning där minskar. Inom regionen Övriga marknader har omsättningen under perioden varit oförändrad jämfört med föregående år.

Produktutveckling

Vi har idag över 85 ingenjörer som arbetar med att utveckla bättre och energieffektivare ventilationsprodukter. Vi introducerar och lanserar fortsatt nya produkter i hög takt, något som ökar våra marknadsandelar och ger oss större tillväxtförmåga.

Investeringar

Vi tror som tidigare på fortsatt goda möjligheter för vår bransch och har därför satsat kraftigt på kapacitetsutbyggnad. I Skinnskatteberg har omfattande maskininvesteringar genomförts och ytterligare 5000 m² produktionsyta tagits i bruk. I Danmark pågår investeringar i en ny robotiserad produktionslinje och flytt av aggregatmontering har redan skett till en ny större byggnad. Genom investeringen räknar vi med att både öka effektiviteten och sänka produktionskostnaderna. I Litauen pågår maskininstallationerna för fullt i vår nyligen utbyggda fabrik och beräknas vara slutförda i september månad.



De pågående investeringarna har temporärt medfört lägre effektivitet i produktionen och högre kostnader under perioden för de aktuella bolagen.

Fortsatt positiv syn på 2011/2012

Vi har fortfarande trots den stora turbulensen på marknaderna en optimistisk syn på innevarande verksamhetsår. Vår affärsmodell med att ha produkter på lager för omgående leverans fungerar bra. Vi har också under förra lågkonjunkturen bevisat att vi klarar av sämre tider med fortsatt gott resultat. Att vi får en omsättningstillväxt även under det här verksamhetsåret står klart även om utvecklingen är svårbedömd för närvarande.

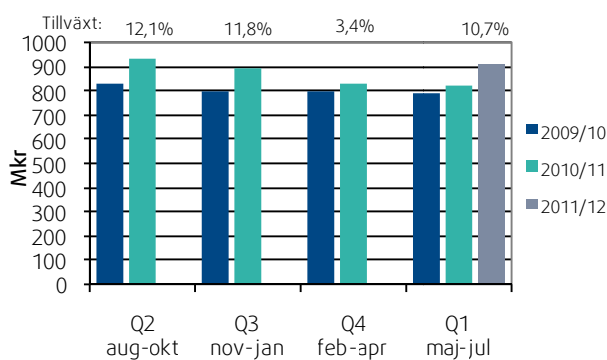
Gerald Engström
VD och koncernchef

Omsättning för första kvartalet

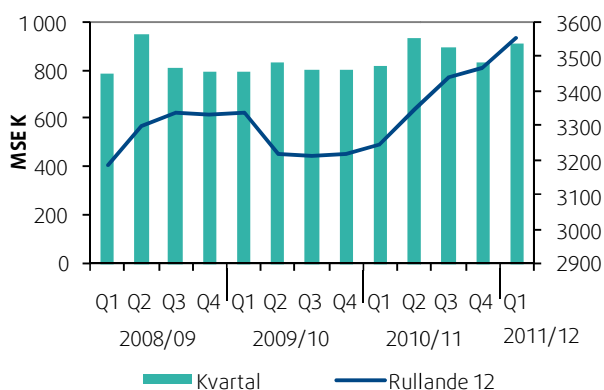
Koncernens omsättning för första kvartalet 2011/12 uppgick till 904,8 Mkr (817,0) vilket motsvarar en ökning med 10,7 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 7,1 procent.

Den förvärvade tillväxten var 9,9 procent eller 81,4 Mkr och valutaeffekter minskade omsättningen med 6,3 procent under kvartalet. Det innebär att omsättningen till oförändrade valutakurser ökade med 17,0 procent för kvartalet.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



	2011 maj-jul 3 mån	2010 maj-jul 3 mån	Förändring
Norden	222,0	198,0	12%
Västeuropa	320,9	299,1	7%
Östeuropa & OSS	215,5	158,2	36%
Nordamerika	72,2	87,3	-17%
Övriga marknader	74,2	74,4	0%
Totalt	904,8	817,0	11%

Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 12 procent jämfört med föregående år. I Danmark ökade omsättningen med 32 procent. I Norge, som är koncernens näst största marknad, ökade försäljningen med 14 procent och i Sverige var ökningen 6 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 15 procent under kvartalet.

Västeuropa

I Västeuropa ökade intäkterna med 7 procent under första kvartalet. Förvärven av Rucon samt bolagen inom Aaldering Group bidrog med 13 procent till försäljningen inom regionen. Den organiska tillväxten inom regionen var obetydlig under kvartalet. Valutaeffekter påverkar omsättningen negativt med 6 procent.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 36 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 15 procent. Försäljningen i Ryssland ökade med 144 procent. Justerat för förvärvet av Ventrade var ökningen i Ryssland 51 procent. Den polska marknaden fortsätter att utvecklas väl och uppvisar en tillväxt med 24 procent.

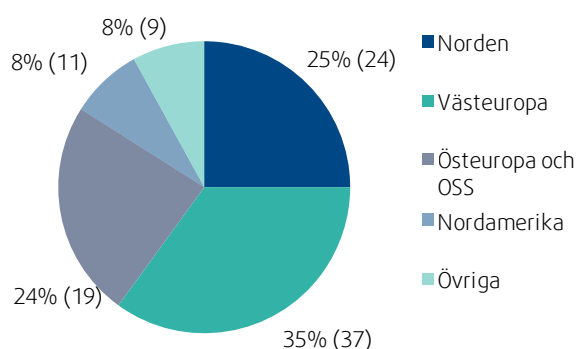
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden minskade under kvartalet med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var minskningen 3 procent.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader var under det första kvartalet i nivå med samma period året innan. Inga förvärv har påverkat försäljningen inom regionen under perioden. Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 10 procent. Försäljningsutvecklingen för kvartalet var bra i Turkiet, Sydafrika och Singapore men gick tillbaka i bl a Indien och Förenade Arabemiraten.

Marknadsfördelning Q1 2011 (Q1 2010)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 331,3 Mkr (317,2) vilket är en ökning med 4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 36,6 procent (38,8) vilket kan förklaras förändrad produktmix. Kostnadsnivån är också något högre vilket kan av förklaras av lägre produktionseffektivitet på grund av ombyggnader i samband med större investeringar i Sverige, Danmark och Litauen.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 86,8 Mkr (94,9) vilket är en minskning med 8,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

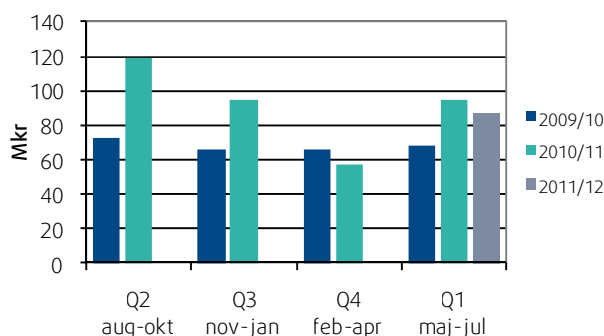
Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent (11,6).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 254,1 Mkr (223,5), en ökning med 30,6 Mkr jämfört med samma period föregående år. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 25,2 Mkr av ökningen för kvartalet.

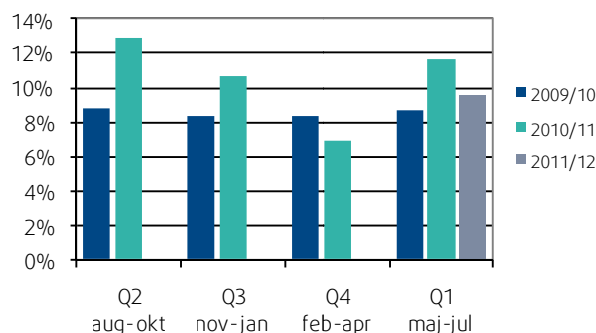
Försäljningskostnaderna har belastats med 0,9 Mkr (0,9) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 1,6 Mkr.

För första kvartalet uppgick finansnettot till -7,6 Mkr (-5,6). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -2,8 Mkr (-1,6). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -5,3 Mkr (-3,5).

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 -24,0 Mkr (-24,5), vilket motsvarar en skattebelastning om 30,3 procent (27,4) beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

Systemair har den 23 juni 2011 förvärvat den ryska ventilationsdistributören Ventrade. Ventrade säljer produkter för ventilation och komfortkyla och är sedan många år en av Systemairs största kunder i Ryssland. Bolaget har huvudkontor och centrallager i Moskva, samt försäljningskontor och lokala lager i ytterligare 11 städer. Under 2010 omsatte bolaget motsvarande cirka 290 Mkr med 200 anställda. Genom förvärvet får Systemair möjligheter att utöka andelen Systemairprodukter och får en bra täckning i hela Ryssland med stor tillväxtpotential. Det finns också goda synergier med produktionsanläggningen i Litauen där produktionskapaciteten utökas under 2011.

Om det under perioden förvärvade bolaget hade konsoliderats från och med den 1 maj 2011 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2011 till och med juli 2011 ha uppgått till cirka 946 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 89,7 Mkr.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, uppgick till 114,6 Mkr (19,4) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 45,6 Mkr (12,1). Dessa investeringar avser i huvudsak kapacitets- och ersättningsinvesteringar i fabriker i Danmark, Sverige och Litauen. Förvärv och tilläggsköpeskillingar uppgick till 66,6 Mkr (7,3) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 22,5 Mkr (22,7).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 2 505 (2 095). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 2 780 (2 284), en ökning med 496 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Skinnskatteberg (54), Litauen (30) och Danmark (21). Förvärv har tillfört 315 anställda varav Ventrade i Ryssland tillfört 225 av dessa.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 90,0 Mkr (97,5). Förändringar i rörelsekapitalet, främst minskade leverantörsskulder, påverkade kassaflödet negativt med -37,7 Mkr (-42,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 63,1 Mkr (-22,8) till följd av utökat utnyttjande av befintliga krediter. Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 745,8 Mkr (550,7). Koncernens soliditet uppgick till 45,4 procent (49,5) 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 2010/11. Ingen väsentlig förändring har skett av riskbilden under perioden.

Transaktioner med närstående

Systemairs väsentliga transaktioner med närstående avser ebmpapst AB och ebmpapst Mulfingen GmbH & Co. KG. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 36 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2010/11. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats väsentligt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 220,9 Mkr (204,3) och rörelseresultatet till 17,6 Mkr (20,5).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 398 st (327).

Finansiell information

Delårsrapport för Q2 2011/12 kommer att lämnas den 30 november 2011 kl 08.30.

Delårsrapport för Q3 2011/12 kommer att lämnas den 6 mars 2012 kl 08.30.

Bokslutskommuniké för Q4 2011/12 kommer att lämnas den 8 juni 2012 kl 08.30.

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 25 augusti 2011 kl 13.00.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisor.

Skinnskatteberg den 25 augusti 2011
Systemair AB (publ)

Gerald Engström
Verkställande Direktör

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 40 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien, Afrika och Australien. Bolaget omsatte 3,5 miljarder kronor räkenskapsåret 2010/11 och har för närvarande cirka 2 800 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.

Koncernens resultatrapport

Mkr	2011 maj-jul 3 mån	2010 maj-jul 3 mån	2010/11 aug-jul rullande 12	2010/11 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	904,8	817,0	3 555,1	3 467,3
Kostnad för sålda varor	-573,5	-499,8	-2 183,2	-2 109,5
Bruttoresultat	331,3	317,2	1 371,9	1 357,8
Övriga rörelseintäkter	18,4	9,9	67,6	59,2
Försäljningskostnader	-207,7	-179,6	-841,9	-813,8
Administrationskostnader	-46,4	-43,9	-195,4	-193,0
Övriga rörelsekostnader	-8,8	-8,7	-43,3	-43,2
Rörelseresultat	86,8	94,9	358,9	367,0
Finansnetto	-7,6	-5,6	-30,5	-28,5
Resultat efter finansiella poster	79,2	89,3	328,4	338,5
Skatt på periodens resultat	-24,0	-24,5	-63,1	-63,6
Periodens resultat	55,2	64,8	265,3	274,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	55,2	64,5	263,7	273,0
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,3	1,6	1,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	1,06	1,24	5,07	5,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	1,06	1,24	5,07	5,25
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	52 011 334	52 000 000	52 000 258	52 000 000

1) Bolaget har ställt ut 223 500 teckningsoptioner till anställda inom koncernen. Genomsnittskursen för aktien under första kvartalet och för rullande 12 överstiger lösenkursen. För samtliga övriga perioder understiger aktiekursen lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningseffekt då ej är beaktad. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 52 000 000.

Koncernens rapport över totalresultat

	2011 maj-jul 3 mån	2010 maj-jul 3 mån	2010/11 aug-jul rullande 12	2010/11 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	55,2	64,8	265,3	274,9
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	32,4	-14,0	-33,9	-80,2
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-1,3	0,8	0,9	3,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	31,1	-13,2	-33,0	-77,2
Summa totalresultat för perioden	86,3	51,6	232,3	197,7
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	86,3	51,5	231,1	196,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	1,2	1,3

Koncernens balansrapport

Mkr	2011-07-31	2010-07-31	2011-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	337,2	200,8	263,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	106,7	44,2	69,0
Materiella anläggningstillgångar	753,1	722,7	711,8
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	110,3	89,7	106,5
Summa anläggningstillgångar	1 307,3	1 057,4	1 150,8
Varulager	711,5	531,0	607,0
Kortfristiga fordringar	874,6	776,2	777,2
Likvida medel	87,3	98,0	76,8
Summa omsättningstillgångar	1 673,4	1 405,2	1 461,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 980,7	2 462,6	2 611,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 354,5	1 218,4	1 268,2
Långfristiga skulder, avsättningar	106,1	88,5	100,1
Långfristiga skulder, räntebärande	227,6	274,0	205,3
Summa långfristiga skulder	333,7	362,5	305,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	594,3	361,3	497,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	698,2	520,4	540,8
Summa kortfristiga skulder	1 292,5	881,7	1 038,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 980,7	2 462,6	2 611,8

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2011 maj-jul 3 mån	2010 maj-jul 3 mån	2010/11 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	86,8	94,9	367,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16,5	20,8	74,2
Finansiella poster	-4,9	-2,1	-13,4
Betald inkomstskatt	-8,4	-16,1	-58,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	90,0	97,5	369,2
Förändring av rörelsekapital	-37,7	-42,7	-120,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52,3	54,8	249,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108,4	-18,6	-266,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63,1	-22,8	17,3
Periodens kassaflöde	7,0	13,4	-0,1
Likvida medel vid periodens början	76,8	85,9	85,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	3,5	-1,3	-9,0
Likvida medel vid periodens slut	87,3	98,0	76,8

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2011 maj-jul			2010 maj-jul		
	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	1 268,1	0,1	1 268,2	1 151,6	16,1	1 167,7
Utdelning	-	-	-	-	-0,7	-0,7
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Totalresultat	86,3	0,0	86,3	51,5	0,1	51,6
Belopp vid periodens utgång	1 354,4	0,1	1 354,5	1 203,1	15,3	1 218,4

Koncernens nyckeltal

		2011 maj-jul 3 mån	2010 maj-jul 3 mån	2010/11 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	904,8	817,0	3 467,3
Tillväxt	%	10,7	3,5	7,7
Rörelseresultat	Mkr	86,8	94,9	367,0
Rörelsemarginal	%	9,6	11,6	10,6
Resultat e. fin. netto	Mkr	79,2	89,3	338,5
Vinstmarginal	%	8,8	10,9	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital	%	19,1	17,0	18,0
Avkastning på eget kapital	%	20,9	18,4	22,3
Soliditet	%	45,4	49,5	48,6
Investeringar	Mkr	114,6	19,4	266,4
Avskrivningar	Mkr	22,5	22,7	92,1
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,06	1,24	5,25
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,06	1,24	5,25
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	26,05	23,14	24,39
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	26,04	23,14	24,38
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,00	1,05	4,79
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,00	1,05	4,79
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2011/12		2010/11		2009/10				
		maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1
Nettoomsättning	Mkr	904,8	828,2	893,2	928,9	817,0	800,8	799,3	828,8	789,7
Tillväxt	%	10,7	3,4	11,8	12,1	3,5	1,1	-0,9	-12,5	0,3
Bruttomarginal	%	36,6	39,8	38,5	39,5	38,8	39,2	37,1	37,4	37,6
Rörelseresultat	Mkr	86,8	57,2	95,3	119,5	94,9	66,4	66,6	73,2	68,6
Rörelsemarginal	%	9,6	6,9	10,7	12,9	11,6	8,3	8,3	8,8	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	19,1	18,0	21,0	19,1	17,0	15,2	11,1	12,6	18,1
Avkastning på eget kapital	%	20,9	22,3	24,5	20,0	18,4	17,4	14,3	16,3	21,4
Soliditet	%	45,4	48,6	49,0	47,4	49,5	49,0	46,8	44,1	43,9
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	26,05	24,39	24,05	23,12	23,14	22,15	21,65	20,59	20,70
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,06	0,61	1,87	1,53	1,24	1,00	0,70	1,06	0,90

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2011 maj-jul 3 mån	2010 maj-jul 3 mån	2010/11 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	220,9	204,3	875,1
Kostnad för sålda varor	-166,6	-145,0	-640,4
Bruttoresultat	54,3	59,3	234,7
Övriga rörelseintäkter	12,2	3,1	16,1
Försäljningskostnader	-32,6	-26,9	-128,9
Administrationskostnader	-13,0	-14,6	-64,1
Övriga rörelsekostnader	-3,2	-0,4	-4,5
Rörelseresultat	17,7	20,5	53,3
Finansnetto	175,6	126,5	140,0
Resultat efter finansiella poster	193,3	147,0	193,3
Bokslutsdispositioner ¹⁾	-1,8	-0,4	23,2
Resultat före skatt	191,5	146,6	216,5
Skatt på periodens resultat	-1,6	-5,8	-26,7
Periodens resultat	189,9	140,8	189,8

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2011-07-31	2010-07-31	2011-04-30
TILLGÅNGAR			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,4	3,1	2,5
Materiella anläggningstillgångar	109,4	100,6	104,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1 247,3	954,8	1 117,1
Summa anläggningstillgångar	1 361,1	1 058,5	1 223,6
Varulager	106,7	101,2	127,7
Kortfristiga fordringar	261,2	281,5	238,1
Likvida medel	393,1	321,5	376,4
Summa omsättningstillgångar	761,0	704,2	742,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 122,1	1 762,7	1 965,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	893,5	791,2	701,4
Obeskattade reserver	99,9	121,7	98,0
Långfristiga skulder, avsättningar	2,7	4,2	1,4
Långfristiga skulder, räntebärande	465,0	428,2	493,5
Summa långfristiga skulder	467,7	432,4	494,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	544,2	299,6	454,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	116,8	117,8	216,7
Summa kortfristiga skulder	661,0	417,4	671,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 122,1	1 762,7	1 965,8

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 2011 har haft någon effekt på koncernen. Endast de förändringar som har effekt på Systemairkoncernen behandlas.

Not 1

Köpeskillingen för Ventrade i Ryssland kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader 91,6 Mkr

Förvärvade tillgångar

Verkligt värde övertagna nettotillgångar 28,5 Mkr

Goodwill 63,1 Mkr

<u>Förvärvade tillgångar och skulder</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>Justering</u>	<u>Verkligt värde</u>
Goodwill	0,0	63,1	63,1
Varumärken och kundrelationer	0,0	35,7	35,7
Maskiner och inventarier	1,3	-	1,3
Uppskjuten skattefordran	0,0	-	0,0
Varulager	85,9	-	85,9
Övriga omsättningstillgångar	88,8	-	88,8
Likvida medel	14,9	-	14,9
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-42,4	-7,1	-49,6
Övriga rörelseskulder	-148,5	-	-148,5
	0,0	91,6	91,6

Effekt på kassaflödet

Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning	-91,6
Ej utbetald köpeskillning	18,6
Likvida medel i de förvärvade bolagen	14,9
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv	-6,1
Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag	-2,4
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-66,6

Varumärken och kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 10 respektive 5 år.

Förvärvsgoodwill är hänförlig till det förvärvade bolagets 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 sysselsatt 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.