



SYSTEMAIR AB
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
1 MAJ 2010 – 30 APRIL 2011



Nettoomsättning Q4

828 Mkr

EBIT Q4

57 Mkr

Fjärde kvartalet, februari 2011 – april 2011

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 828 Mkr (801).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 14 procent till 57 Mkr (66).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,9 procent (8,3).
- Resultat efter skatt minskade med 37 procent till 33 Mkr (52).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,61 kr (1,00).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -54 Mkr (67).

12 månader maj 2010 – april 2011

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 3 467 Mkr (3 219).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 34 procent till 367 Mkr (275).
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,6 procent (8,5).
- Resultat efter skatt ökade med 44 procent till 275 Mkr (192).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 5,25 kr (3,66).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 249 Mkr (357).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 kr (1,25) per aktie.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

- I april förvärvades det polska säljbolaget FOKO.
- I mars etablerades ett säljbolag i Chile
- I februari förvärvades bolagen inom Aaldering Group som har tillverkning och försäljning av luftridåer i Tyskland samt Nederländerna
- I juni förvärvades det holländska ventilationsbolaget Rucon.
- I juni förvärvades säljbolaget VKV i Tjeckien.

	2010/11 feb - apr	2009/10 feb - apr	2010/11 maj - apr	2009/10 maj - apr
Nettoomsättning, Mkr	828,2	800,8	3 467,3	3 218,6
Tillväxt, %	3,4	1,1	7,7	-3,4
Rörelseresultat, Mkr	57,2	66,4	367,0	274,7
Rörelsemarginal, %	6,9	8,3	10,6	8,5
Resultat efter skatt, Mkr	32,6	52,1	274,9	191,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, Kr	0,61	1,00	5,25	3,66
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-1,03	1,28	5,26	6,86

VD-kommentar

Vinden har vänt

Om vi ser på helåret gläder vi oss åt att den organiska tillväxten är tillbaka. Även bruttovinst och rörelseresultat har förbättrats avsevärt. Vårt fjärde kvartal är normalt vårt svagaste beroende på säsong och klimat, i år blev det till och med svagare än förväntat.

Offensiva satsningar

Vi har gjort ett antal bra företagsförvärv under året och kraftiga marknadssatsningar. Vi har också presenterat en ny logotyp och grafisk profil. Den nya logotypen markerar att vi idag är ett dynamiskt och internationellt företag med ett brett produktspektrum.

Marknaden

I de nordiska länderna har vi uppnått vår högsta omsättning hittills. Den ryska marknaden har vänt upp men tillväxten är långsammare än väntat. Västeuropa är delat, där vi har god tillväxt i Tyskland, Frankrike och Holland medan de södra delarna visar svagare resultat.

På många marknader har byggaktiviteter och investeringar ännu inte tagit fart. Detta innebär att vi har ett antal bolag i koncernen som inte presterar som vi förväntar oss. I de aktuella bolagen pågår ett intensivt arbete för att förbättra lönsamheten.

Den starkare svenska kronan är svagt negativ för både omsättning och resultat på koncernnivå.

Produktutveckling

Vi satsar som vanligt hårt på att utveckla nya och bättre produkter. Vi har över 80 ingenjörer som arbetar med att utveckla energieffektiva ventilationsprodukter. Att vår produktutveckling är i framkant fick vi en bekräftelse på i april 2011, då vi fick del av branschens utmärkelse Stora Inneklimatpriset för en systemlösning som ger energieffektivisering av befintliga flerbostadshus. Vi har under året också haft rekordmånga nya produktansökningsansökningar.



Investeringar

Vi tror på fortsatt goda möjligheter för vår bransch och satsar därför på kapacitetsutbyggnad i flera av våra produktionsanläggningar. I Skinnskatteberg har omfattande maskininvesteringar genomförts och ytterligare 5 000 m² produktionsyta har tagits i bruk. I Danmark investerar vi i en ny robotiserad produktionslinje och vi flyttar även till nya sammanhängande byggnader. Genom att samla produktionen räknar vi med att öka både effektivitet och produktionskapacitet.

Positiv trend för 2011/12

Vår affärsmodell, med att ha en stor del av produkterna på lager för omgående leverans, fungerar fortsatt utmärkt. På många marknader är vi fortfarande en liten aktör och ser bra tillväxtpotential. Vi har tagit kostnader för att förstärka försäljningsorganisationen och vi har deltagit i ett flertal internationella branschmässor som kommer att stödja vår fortsatta tillväxt. Vi vågar tro på både högre omsättning och förbättrat rörelseresultat för det nya verksamhetsåret.

Gerald Engström
VD och koncernchef

Omsättning för fjärde kvartalet

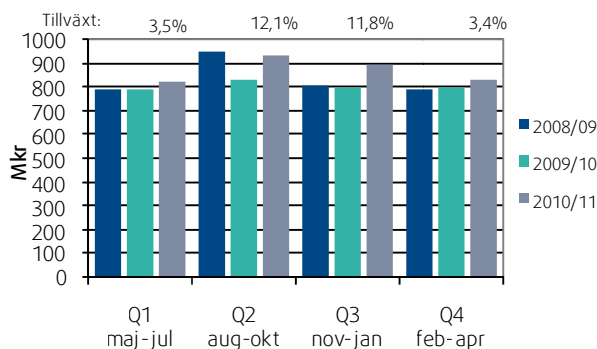
Koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2010/11 uppgick till 828,2 Mkr (800,8) vilket motsvarar en ökning med 3,4 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten blev 4,8 procent.

Den förvärvade tillväxten uppgick till 6,6 procent eller 53,5 Mkr och valutaeffekter minskade omsättningen med 8,0 procent under kvartalet.

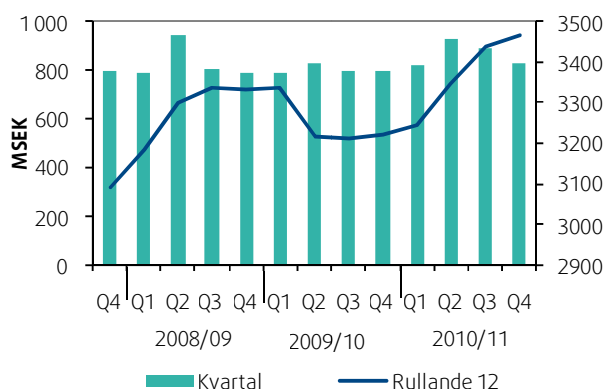
Omsättning för räkenskapsåret

Nettoomsättningen för helåret maj-april 2010/11 uppgick till 3 467,3 Mkr (3 218,6) vilket motsvarar en ökning med 7,7 procent. Den organiska tillväxten blev med 8,8 procent. Förvärvade bolag bidrog med 5,8 procent eller 185,6 Mkr. Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag påverkade omsättningsutvecklingen negativt med 6,8 procent.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 2 procent jämfört med föregående år. I Danmark ökade omsättningen med 19 procent. I Norge, som är koncernens enskilt största marknad, minskade försäljningen med 3 procent och i Sverige var ökningen 2 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 6 procent under kvartalet.

Västeuropa

I Västeuropa ökade intäkterna med 14 procent under fjärde kvartalet. Förvärven av Rucon samt bolagen inom Aaldering Group bidrog med 18 procent till försäljningen inom regionen. Den organiska tillväxten ökade med 6 procent under kvartalet. Valutaeffekter påverkar omsättningen negativt med 10 procent.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 2 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent. Försäljningen i Ryssland minskade med 24 procent. Den polska marknaden uppvisade en god tillväxt med 22 procent.

	2010/11 feb-apr 3 mån	2009/10 feb-apr 3 mån	Förändring	2010/11 maj-apr 12 mån	2009/10 maj-apr 12 mån	förändring
Norden	232,1	227,8	2%	986,9	880,4	12%
Västeuropa	315,8	278,0	14%	1 239,0	1 192,7	4%
Östeuropa & OSS	137,2	134,9	2%	645,8	594,3	9%
Nordamerika	63,6	68,7	-7%	289,1	266,3	9%
Övriga marknader	79,5	91,4	-13%	306,5	284,9	8%
Totalt	828,2	800,8	3%	3 467,3	3 218,6	8%

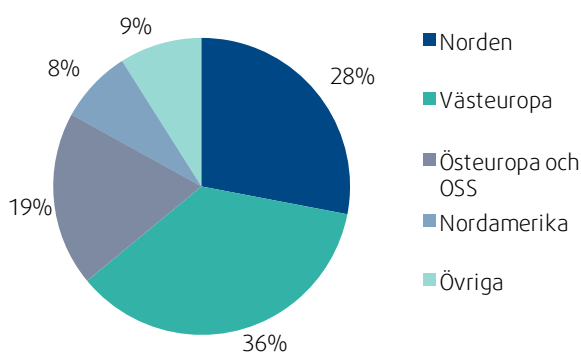
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden minskade under kvartalet med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten ökade med 5 procent under kvartalet.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader har under det fjärde kvartalet minskat med 13 procent. Inga förvärv har påverkat försäljningen inom regionen under perioden. Justerat för valutakurseffekter minskade omsättningen med 6 procent. Försäljningsutvecklingen för kvartalet var mycket bra i Turkiet men gick tillbaka i bl a Kina, Malaysia och Singapore.

Marknadsfördelning 12 mån 2010/11



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgår till 330,0 Mkr (313,7) vilket är en ökning med 5,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen kan främst förklaras genom högre kapacitetsutnyttjande vid de tillverkande enheterna.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgår till 57,2 Mkr (66,4) vilket är en minskning med 13,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgår till 6,9 procent (8,3).

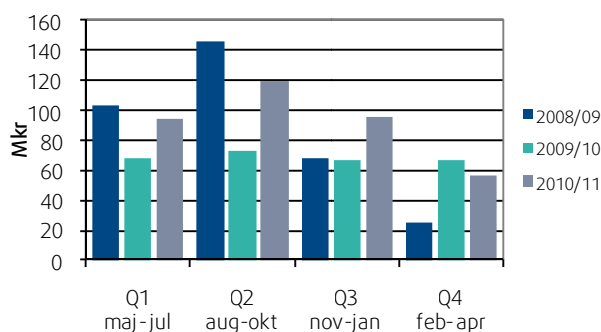
Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgår till 271,3 Mkr (250,8), en ökning med 20,5 Mkr jämfört med samma period föregående år. Justerat för förvärvade bolag ökade försäljnings- och administrationskostnaderna med 3,6 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 3,1 Mkr (1,5) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 2,2 Mkr.

För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -8,6 Mkr (-3,1). Valutakurseffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgår till ett netto om -4,8 Mkr (1,0). Räntekostnaderna för kvartalet uppgår till -4,8 Mkr (-3,4).

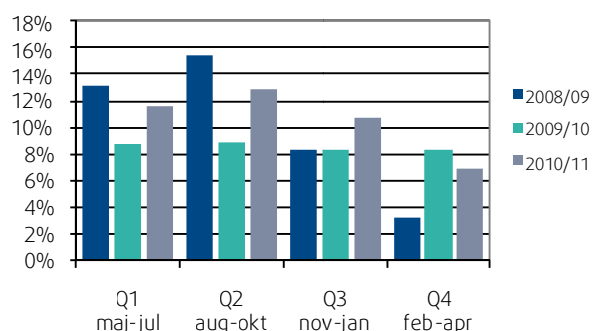
Resultat för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret från maj 2010 till april 2011 uppgick till 367,0 Mkr (274,7) vilket är en ökning med 33,6 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 10,6 procent (8,5). Under året har fusioner genomförts i Holland, Tyskland, England och Österrike mellan Systemairs och Fricos dotterbolag i syfte att ytterligare effektivisera försäljning, administration och logistik inom koncernen. Även i Slovenien har två dotterbolag fusionerats. Engångskostnaderna för fusionerna uppgår till ca. 5 Mkr. Försäljningskostnaderna för helåret har belastats med 14,5 Mkr (22,5) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Förvärvade bolag har medfört att försäljnings- och administrationskostnaderna har ökat med 46,4 Mkr för året.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



För räkenskapsåret ingår i finansnettot poster av engångskaraktär avseende nedskrivning och avyttring av aktieinnehavet i Repant ASA om netto -2,2 Mkr. För räkenskapsåret uppgår räntekostnaderna till -16,5 Mkr (-15,8).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgår till -16,0 Mkr (-11,2), vilket motsvarar en skattebelastning om 32,9 procent (17,7) beräknat på resultat efter finansnetto. För räkenskapsåret uppgår skattekostnaden till -63,6 Mkr (-51,5), vilket motsvarar en skattebelastning om 18,8 procent (21,2). Den låga skattekostnaden för året är en effekt av intäktsredovisade underskottsavdrag, vilka tillkommit genom förvärv av bolag med underskott från tidigare bedrivna verksamheter. De förvärvade underskotten medförde en skatteintäkt om 33,3 Mkr.

Förvärv och etableringar

I april förvärvades det polska säljbolaget PTH FOKO Sp. z.o.o. FOKO säljer och marknadsför Fricos luftridåer och värmeprodukter i Polen. Omsättningen under 2010 uppgick till 16 Mkr. Bolaget har omgående efter förvärvet fusionerats och samordnats med det polska dotterbolaget Systemair SA.

I mars etablerades ett säljbolag i Santiago, Chile. Etableringen är den första på den sydamerikanska kontinenten för Systemair. Chile har ett klimat som liknar det europeiska och även nätspänningen är densamma.

I februari slutfördes förvärvet av bolagen inom Aaldering Group som har tillverkning och försäljning av luftridåer i Tyskland och Nederländerna. Aaldering Group består av tre bolag; LGB som tillverkar luftridåer i Langenfeld, Tyskland samt försäljningsbolagen Tekadoor i Langenfeld, Tyskland samt LSA i Arnheim, Nederländerna. Gruppen har 38 anställda och försäljningen uppgick till 67 Mkr under 2010 med ett rörelseresultat på 13 Mkr. De förvärvade bolagens sortiment kommer att kombineras med Systemairs befintliga sortiment av luftridåer under varumärket Frico och stärka positionen som marknadsledande leverantör av luftridåer i Europa.

I januari förvärvades de utestående minoritetsposterna i Systemair AS i Estland (25%) samt Imos-Systemair i Slovakien (20%) av respektive bolagschefer. Efter förvärvet är dessa bolag ägda av Systemair AB till 100%.

I september förvärvades verksamheten i den ryska distributören Lex. Lex har idag, efter omstrukturering, 5 anställda och hade under 2010 en omsättning på ca 10 Mkr. Förvärvet är tänkt att förstärka Systemairs närvaro på den ryska marknaden och erbjuda distributörerna bättre service genom leverans från lokalt lager.

I juli förvärvade Systemair det holländska ventilationsbolaget Rucon. Rucon är en väletablerad leverantör av ventilationsprodukter på den holländska marknaden sedan 40 år. Bolaget har 41 anställda och hade under 2009 en omsättning på 12 MEUR.

I juni förvärvades säljbolaget VKV, marknadsledande i Tjeckien inom produkter för luftdistribution. Bolaget hade

under 2009 en omsättning på ca 30 Mkr och en rörelsemarginal på 15 %.

Systemair förvärvade i juni tillgångarna i den grekiska ventilationsdistributören Poliplevro SA med fem anställda.

Om de under perioden förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2010 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2010 till och med april 2011 ha uppgått till cirka 3 547 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 378 Mkr.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, uppgick till 93,5 Mkr (28,1) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 25,5 Mkr (16,1). Förvärv och tilläggsköpeskillingar uppgick till 68,0 Mkr (7,8) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 24,4 Mkr (21,6).

Räkenskapsårets totala nettoinvesteringar uppgick till 266,4 Mkr (218,6) varav bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 83,2 Mkr (124,1). Förvärv och tilläggsköpeskillingar uppgick till 205,5 Mkr (105,0). Årets avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 92,1 Mkr (88,5).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 2 430 (2 013). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 2 506 (2 208), en ökning med 298 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har skett främst i Skinnskatteberg (49), Kanada (34) och Litauen (30). Förvärv har tillfört 95 anställda.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 67,4 Mkr (48,6). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökat varulager och minskade rörelseskulder, påverkade kassaflödet negativt med -120,9 Mkr (18,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 138,4 Mkr (-28,5) till följd av utökat utnyttjande av befintliga krediter. Nettoskultsättningen vid periodens utgång uppgick till 638,1 Mkr (591,6). Koncernens soliditet uppgick till 48,6 procent (49,0) vid utgången av perioden.

Finansiella mål

Styrelsen för Systemair fastställde i april 2007 tre finansiella måltal samt en utdelningspolicy.

- Försäljningstillväxt lägst 12 procent över en konjunkturcykel, både organisk och förvärvad
- Rörelsemarginal lägst 10 procent över en konjunkturcykel
- Soliditet lägst 30 procent
- Utdelning cirka 30 procent av resultat efter skatt

Händelser efter rapportperiodens utgång

Systemair har i juni 2011 träffat avtal om förvärv av 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 i Moskva, samt försäljningskontor och lager i ytterligare 11 städer. Under 2010 omsatte bolaget motsvarande cirka 290 Mkr och har för närvarande 200 anställda. Tillträde sker omgående och godkännande från den ryska konkurrensmyndigheten har erhållits. 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.

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 2009/10. 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 2009/10. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats väsentligt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 210,0 Mkr (220,1) och rörelseresultatet till 1,1 Mkr (17,9).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 386 st (325).

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 25 augusti beslutar om en utdelning på 1,75 kr (1,25) per aktie, vilket totalt ger en utdelning om 91,0 Mkr (65,0). Den föreslagna utdelningen motsvarar 33 procent (34) av koncernens nettoresultat.

Valberedning inför årsstämma 2011

Årsstämman den 26 augusti 2010 beslutade att valberedningen ska bestå av representanter för tre av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande.

Valberedningen utgörs av Gerald Engström (ordförande) som företrädare för Färna Invest AB, Gerhard Sturm som företrädare för ebmpapst AB, Peter Rönström som företrädare för Lannebo Fonder samt styrelsens ordförande Lars Hansson.

Finansiell information

Delårsrapport för Q1 2011/12 kommer att lämnas den 25 augusti 2011 kl 13.00.

Årsstämma kommer att hållas kl 15.00 den 25 augusti 2011 på Systemair Expo i Skinnskatteberg. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig under vecka 31 på vår hemsida www.systemair.se.

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 9 juni 2011 kl 08.30.

Bokslutskommunikén har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Skinnskatteberg den 9 juni 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 2 500 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 bokslutskommunikén för Systemair AB (publ) för perioden 1 maj 2010 till 30 april 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 9 juni 2011

Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultatrapport

	2010/11 feb-apr 3 mån	2009/10 feb-apr 3 mån	2010/11 maj-apr 12 mån	2009/10 maj-apr 12 mån
Mkr				
Nettoomsättning	828,2	800,8	3 467,3	3 218,6
Kostnad för sålda varor	-498,2	-487,1	-2 109,5	-2 001,6
Bruttoresultat	330,0	313,7	1 357,8	1 217,0
Övriga rörelseintäkter	11,6	10,8	59,2	39,8
Försäljningskostnader	-217,9	-199,2	-813,8	-749,2
Administrationskostnader	-53,4	-51,7	-193,0	-196,4
Övriga rörelsekostnader	-13,1	-7,2	-43,2	-36,5
Rörelseresultat	57,2	66,4	367,0	274,7
Finansnetto	-8,6	-3,1	-28,5	-31,7
Resultat efter finansiella poster	48,6	63,3	338,5	243,0
Skatt på periodens resultat	-16,0	-11,2	-63,6	-51,5
Periodens resultat	32,6	52,1	274,9	191,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	31,8	51,9	273,0	190,5
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,8	0,2	1,9	1,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	0,61	1,00	5,25	3,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,61	1,00	5,25	3,66
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	52 017 598	52 000 000	52 000 000	52 000 000

1) Bolaget har ställt ut 223 500 teckningsoptioner till anställda inom koncernen. Genomsnittskursen för aktien under fjärde kvartalet 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

	2010/11 feb-apr 3 mån	2009/10 feb-apr 3 mån	2010/11 maj-apr 12 mån	2009/10 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	32,6	52,1	274,9	191,5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	-4,9	-30,9	-80,2	-51,2
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-0,4	4,0	3,0	7,5
Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga till försäljning	-	-	-	15,0
Realisering värdepapper tillgängliga till försäljning	-	-	-	5,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-5,3	-26,9	-77,2	-23,7
Summa totalresultat för perioden	27,3	25,2	197,7	167,8
Hänförligt till:				
Moderbolaqets aktieägare	25,8	26,1	196,4	168,5
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,5	-0,9	1,3	-0,7

Koncernens balansrapport

Mkr	2011-04-30	2010-04-30
TILLGÅNGAR		
Goodwill	263,5	204,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	69,0	37,2
Materiella anläggningstillgångar	711,8	740,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	106,5	93,5
Summa anläggningstillgångar	1 150,8	1 075,1
Varulager	607,0	510,2
Kortfristiga fordringar	777,2	714,0
Likvida medel	76,8	85,9
Summa omsättningstillgångar	1 461,0	1 310,1
SUMMA TILLGÅNGAR	2 611,8	2 385,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 268,2	1 167,7
Långfristiga skulder, avsättningar	100,1	86,3
Långfristiga skulder, räntebärande	205,3	295,8
Summa långfristiga skulder	305,4	382,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	497,4	367,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	540,8	468,4
Summa kortfristiga skulder	1 038,2	835,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 611,8	2 385,2

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	57,2	66,4	367,0	274,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30,5	20,1	74,2	85,6
Finansiella poster	-4,1	-2,8	-13,4	-9,6
Betalad inkomstskatt	-16,2	-35,1	-58,6	-76,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	67,4	48,6	369,2	273,9
Förändring av rörelsekapital	-120,9	18,1	-120,2	82,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53,5	66,7	249,0	356,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-92,0	-21,4	-266,4	-218,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	138,4	-28,5	17,3	-143,8
Periodens kassaflöde	-7,1	16,8	-0,1	-5,9
Likvida medel vid periodens början	82,7	73,8	85,9	99,7
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1,2	-4,7	-9,0	-7,9
Likvida medel vid periodens slut	76,8	85,9	76,8	85,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2010/11 maj-apr			2009/10 maj-apr		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 151,6	16,1	1 167,7	1 022,1	18,5	1 040,6
Utdelning	-65,0	-0,7	-65,7	-39,0	-1,7	-40,7
Förvärv av minoritetsandelar	-14,9	-16,6	-31,5	-	-	-
Totalresultat	196,4	1,3	197,7	168,5	-0,7	167,8
Belopp vid periodens utgång	1 268,1	0,1	1 268,2	1 151,6	16,1	1 167,7

Koncernens nyckeltal

		2010/11 feb-apr 3 mån	2009/10 feb-apr 3 mån	2010/11 maj-apr 12 mån	2009/10 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	828,2	800,8	3 467,3	3 218,6
Tillväxt	%	3,4	1,1	7,7	-3,4
Rörelseresultat	Mkr	57,2	66,4	367,0	274,7
Rörelsemarginal	%	6,9	8,3	10,6	8,5
Resultat e. fin. netto	Mkr	48,7	63,3	338,5	243,0
Vinstmarginal	%	5,9	7,9	9,8	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	18,0	15,2	18,0	15,2
Avkastning på eget kapital	%	22,3	17,4	22,3	17,4
Soliditet	%	48,6	49,0	48,6	49,0
Investeringar	Mkr	92,0	21,4	266,4	218,6
Avskrivningar	Mkr	24,4	21,6	92,1	88,5
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,61	1,00	5,25	3,66
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,61	1,00	5,25	3,66
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	24,39	22,15	24,39	22,15
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	24,38	22,15	24,38	22,15
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	-1,03	1,28	5,26	6,86
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	-1,03	1,28	5,26	6,86
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

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

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2010/11 feb-apr 3 mån	2009/10 feb-apr 3 mån	2010/11 maj-apr 12 mån	2009/10 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	210,0	220,1	875,1	820,7
Kostnad för sålda varor	-158,0	-157,4	-640,4	-590,0
Bruttoresultat	52,0	62,7	234,7	230,7
Övriga rörelseintäkter	4,2	2,2	16,1	16,1
Försäljningskostnader	-35,1	-33,0	-128,9	-121,5
Administrationskostnader	-16,9	-17,0	-64,1	-61,7
Övriga rörelsekostnader	-3,1	3,0	-4,5	-9,8
Rörelseresultat	1,1	17,9	53,3	53,8
Finansnetto	0,6	8,5	140,0	268,8
Resultat efter finansiella poster	1,7	26,4	193,3	322,6
Bokslutsdispositioner ¹⁾	23,7	-4,3	23,2	-3,5
Resultat före skatt	25,4	22,1	216,5	319,1
Skatt på periodens resultat	-7,4	-4,0	-26,7	-15,5
Periodens resultat	18,0	18,1	189,8	303,6

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2011-04-30	2010-04-30
TILLGÅNGAR		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,5	3,3
Materiella anläggningstillgångar	104,0	105,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1 117,1	926,6
Summa anläggningstillgångar	1 223,6	1 034,9
Varulager	127,7	103,6
Kortfristiga fordringar	238,1	277,8
Likvida medel	376,4	310,0
Summa omsättningstillgångar	742,2	691,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 965,8	1 726,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	701,4	651,1
Obeskattade reserver	98,0	121,2
Långfristiga skulder, avsättningar	1,4	1,1
Långfristiga skulder, räntebärande	493,5	526,7
Summa långfristiga skulder	494,9	527,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	454,8	302,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	216,7	123,9
Summa kortfristiga skulder	671,5	426,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 965,8	1 726,3

Allmänna redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen med undantag för de nedan redovisade nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av IASB och godkänts av EU. Endast de förändringar som har effekt på Systemairkoncernen behandlas.

IFRS 3 Rörelseförvärv - Den omarbetade standarden föreskriver fortsatt att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Alla betalningar för att köpa en verksamhet ska redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Alla transaktionsutgifter avseende förvärv ska kostnadsföras. Den omarbetade standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjats från och med den 1 juli 2009. Vid förvärv som genomförts under räkenskapsåret har förändringarna beaktats.

Not 1

Köpeskillingen för förvärvade bolag kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader 187,1 Mkr

Förvärvade tillgångar

Verkligt värde övertagna nettotillgångar 105,7 Mkr
Goodwill 81,4 Mkr

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Goodwill	0,1	81,4	81,5
Varumärken, kundrelationer, licenser, agenturer etc	-	41,8	41,8
Byggnader och mark	28,7	3,4	32,1
Maskiner och inventarier	4,3	-	4,3
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1,3	-	1,3
Varulager	27,8	-	27,8
Övriga omsättningstillgångar	48,1	-	48,1
Likvida medel	28,1	-	28,1
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-8,4	-11,8	-20,2
Räntebärande skulder	-17,3	-	-17,3
Övriga rörelseskulder	-40,6	-	-40,6
	72,1	115,0	187,1

Effekt på kassaflödet

Köpeskillinq inkl tilläqsköpeskillinq	-187,1
Ej utbetald köpeskillinq	14,6
Likvida medel i de förvärvade bolagen	28,1
Utbetald tilläqsköpeskillinq avseende tidigare års förvärv	0,0
Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag	-2,2
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-146,5

Varumärke 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 marknadspositioner, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagens 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.