



SYSTEMAIR AB

DELÅRSRAPPORT

Q1, 1 MAJ – 31 JULI 2012



Nettoomsättningen ökade 21%

Första kvartalet, maj – juli 2012

- Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 1 091 Mkr (905).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 14 procent till 99 Mkr (87).
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,0 procent (9,6).
- Resultat efter skatt ökade till 73 Mkr (55).
- Resultat per aktie uppgick till 1,40 kr (1,06).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60 Mkr (52).

Nettoomsättning Q1

1 091 Mkr

EBIT Q1

99 Mkr

Viktiga händelser under delårsperioden

- Systemair har i maj tecknat 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.
- I juni förvärvades Change Air i Kanada. Bolaget är en av de ledande tillverkarna av ventilationsaggregat för klassrum i Nordamerika. Change Air omsatte under 2011 84 Mkr med ett rörelseresultat på 11,9 Mkr.

	2012 maj-jul 3 mån	2011 maj-jul 3 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 091,0	904,8	3 996,9
Tillväxt, %	20,6	10,7	15,3
Rörelseresultat, Mkr	98,5	86,8	319,8
Rörelsemarginal, %	9,0	9,6	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	73,0	55,2	215,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, Kr	1,40	1,06	4,14
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	1,16	1,00	5,58

VD-kommentar

Tillväxt +21%

Tillväxten för första kvartalet uppgick till hela 21 procent. Förbättringen förklaras till stor del av de förvärv vi har gjort. Den organiska tillväxten var bara 1 procent vilket är ett tecken på att ekonomin fortfarande inte har tagit fart och att det är många marknader som har en negativ utveckling. Att vi trots allt uppnår en rörelsemarginal på 9 procent är ett styrketecken.

Marknaden

Den norska och danska marknaden var fortsatt starka också under vårt första kvartal. Utvecklingen i Västeuropa är som tidigare blandad, svagt i syd och lite bättre i norr. Trots det tappade vi tre procent i organisk tillväxt. I Östeuropa hade vi en bra ökning i de baltiska länderna. Kanada och USA visar en positiv trend även om man exkluderar förvärvet av Change Air. Inom regionen Övriga marknader är det fortsatt en svag efterfrågan i Indien medan Singapore, Malaysia och Turkiet utvecklas väl.

Nyförvärvade bolag

Vårt ryska bolag, som förvärvades i slutet av juni 2011, har haft en god tillväxt både omsättnings- och resultatmässigt. Även det större förvärvet som vi genomförde i Italien har under vårt första kvartal visat ett bra resultat och uppnått lönsamhet, något som vi inte trott skulle gå så snabbt. Det kanadensiska bolaget Change Air ingår i kvartalet med två månader och har uppvisat god omsättning och hög lönsamhet men det är också under sommarperioden som man har sin högsäsong. Även i Indien går utvecklingen åt rätt håll. Försäljningen är fortfarande på låga nivåer men vi har genomfört åtgärdsprogram och förbättrat lönsamheten.

Investeringar

För närvarande pågår byggnationen av verkstads- och kontorslokaler i Greater Noida utanför Delhi för fullt och totalt kommer 8 000 m² ny verkstadsyta att kunna tas i drift mot slutet av året. Byggnationerna av det nya utvecklingscentret i Tyskland har också påbörjats. Vi kommer också att investera ytterligare i plåtbearbetningsmaskiner i vår litauiska fabrik samt hos den nyförvärvade turkiska aggregattillverkaren HSK.



Framtidsutsikter

I slutet av augusti förvärvade vi Ratos aktier i Lindab. Genom förvärvet uppgår vår ägarandel i Lindab till 11,6 procent. Vi har sedan tidigare samarbetat med Lindab inom produktområdet ventilation och ser möjligheter att ytterligare fördjupa det samarbetet till gagn för båda bolagen.

Vi har under både det senaste kvartalet och året genomfört stora investeringar och bra företagsförvärv som bara delvis slagit igenom i omsättning och resultat. När konjunkturen vänder och blir starkare ser vi god framtida potential för förbättrad lönsamhet. Vi har åter visat att vi också klarar av lite besvärligare tider med tillfredsställande resultat.

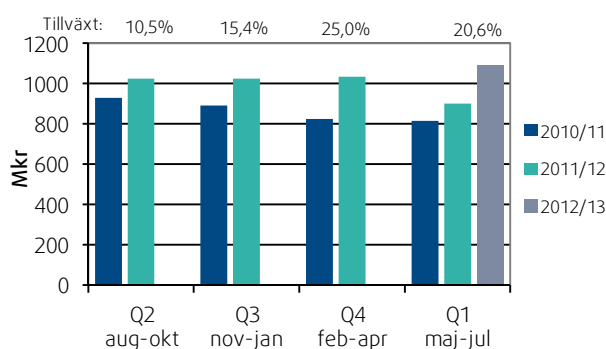
Gerald Engström
VD och koncernchef

Omsättning och marknader

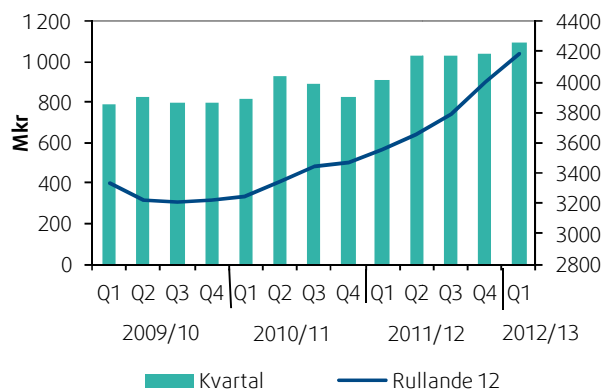
Koncernens omsättning för första kvartalet 2012/13 uppgick till 1 091,0 Mkr (904,8) vilket motsvarar en ökning med 20,6 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 1,1 procent.

Den förvärvade tillväxten var 21,6 procent eller 195,4 Mkr. Valutaeffekter minskade omsättningen med 2,1 procent under kvartalet. Det innebär att omsättningen till oförändrade valutakurser ökade med 22,7 procent för kvartalet.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 8 procent jämfört med föregående år.

Omsättningsutvecklingen var speciellt god i Danmark. Valutaeffekter och förvärv hade sammantaget ingen effekt på försäljningsutvecklingen under kvartalet.

Västeuropa

I Västeuropa ökade intäkterna med 13 procent under första kvartalet. Förvärvade bolag bidrog med 18 procent till försäljningen inom regionen. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 3 procent jämfört med föregående år.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 40 procent vilket till stor del förklaras av förvärvet av Ventrade i Ryssland som skedde i slutet av juni 2011. Den organiska tillväxten för regionen uppgick till -1 procent. Estland, Lettland och Litauen uppvisar fortsatt bra tillväxt.

	2012 maj-jul 3 mån	2011 maj-jul 3 mån	Förändring
Norden	239,6	222,0	8%
Västeuropa	361,6	320,9	13%
Östeuropa & OSS	302,0	215,5	40%
Nordamerika	105,1	72,2	46%
Övriga marknader	82,7	74,2	11%
Totalt	1 091,0	904,8	21%

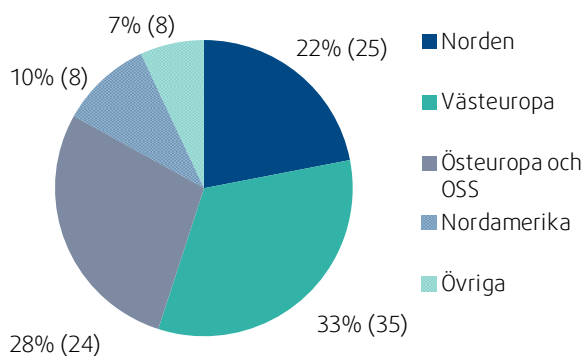
Nordamerika

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 46 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras till stor del av förvärvet av Change Air i Kanada. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 3 procent.

Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 1 procent. Försäljningsutvecklingen var god i Turkiet men efterfrågan på den indiska marknaden är fortsatt svag.

Marknadsfördelning Q1 2012 (Q1 2011)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 390,2 Mkr (331,3) vilket är en ökning med 17,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade till 35,8 procent (36,6) vilket främst kan förklaras av förvärvade bolag med lägre marginal samt en förstärkt kronkurs.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 98,5 Mkr (86,8) vilket är en ökning med 13,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,0 procent (9,6).

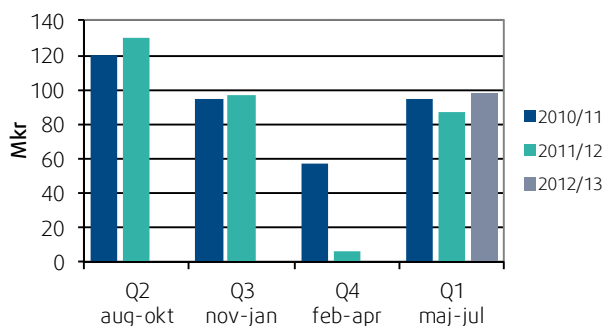
Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 286,8 Mkr (254,1), en ökning med 32,7 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnader i förvärvade företag utgjorde 28,3 Mkr (25,2) av ökningen för kvartalet.

Försäljningskostnaderna har belastats med 4,7 Mkr (0,9) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,8 Mkr (1,6).

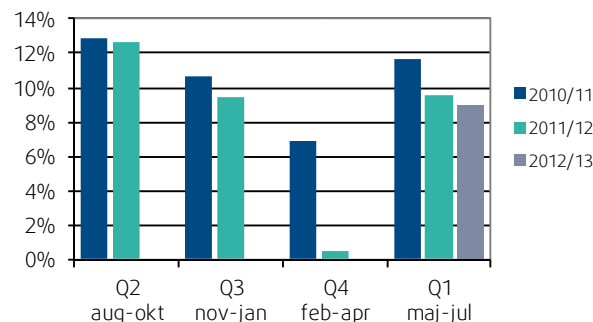
För första kvartalet uppgick finansnettot till 0,3 Mkr

(-7,6). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om 5,8 Mkr (-2,8). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -5,9 Mkr (-5,3).

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 -25,8 Mkr (-24,0), vilket motsvarar en skattebelastning om 26,1 procent (30,3) beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

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 kommer att konsolideras 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 får Systemair 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 hade konsoliderats från och med den 1 maj 2012 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2012 till och med juli 2012 ha uppgått till cirka 1 099 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 100 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 79,4 Mkr (114,6) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 19,4 Mkr (45,6). Förvärv och tilläggsköpeskillningar uppgick till 60,0 Mkr (66,6) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 28,3 Mkr (22,5).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 2 948 (2 505). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 3 279 (2 780), en ökning med 499 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett i Litauen (42), Tyskland (27) och Ryssland (22). Förvärv har tillfört 389 anställda varav Systemair AC i Italien tillfört 165 av dessa, IAPL i Indien 125, Change Air 91 och DT Termo 8 personer.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 112,1 Mkr (90,0). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökade varulager och kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -51,7 Mkr (-37,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 20,4 Mkr (63,1) till följd av nyupptagna lån. Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 818,0 Mkr (745,8). Koncernens soliditet uppgick till 45,2 procent (45,4) vid utgången av perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Systemair förvärvade den 20 augusti 2012 Ratós

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

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

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 231,4 Mkr (220,9) och rörelseresultatet till 8,1 Mkr (17,7).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 404 st (398).

Finansiell information

Delårsrapport för Q2 2012/13 kommer att lämnas den 30 november 2012 kl 08.00.

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 banbrytande produktidé, den runda kanalfälten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit

kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftridåer 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 29 augusti 2012 kl 13.00.

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

Skinnskatteberg den 29 augusti 2012
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 44 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien, Afrika och Australien. 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.

Koncernens resultatrapport

	2012 maj-jul 3 mån	2011 maj-jul 3 mån	2011/12 aug-jul rullande 12	2011/12 maj-apr 12 mån
Mkr				
Nettoomsättning	1 091,0	904,8	4 183,0	3 996,9
Kostnad för sålda varor	-700,8	-573,5	-2 632,3	-2 505,2
Bruttoresultat	390,2	331,3	1 550,7	1 491,7
Övriga rörelseintäkter	13,7	18,4	51,3	55,9
Försäljningskostnader	-233,6	-207,7	-987,6	-961,6
Administrationskostnader	-53,2	-46,4	-214,9	-208,0
Övriga rörelsekostnader	-18,6	-8,8	-68,0	-58,2
Rörelseresultat	98,5	86,8	331,5	319,8
Finansnetto	0,3	-7,6	-15,3	-23,2
Resultat efter finansiella poster	98,8	79,2	316,2	296,6
Skatt på periodens resultat	-25,8	-24,0	-83,0	-81,1
Periodens resultat	73,0	55,2	233,2	215,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	73,0	55,2	233,1	215,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,40	1,06	4,48	4,14
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

1) Systemair har för närvarande inga pågående optionsprogram varför någon utspädningseffekt ej föreligger.

Koncernens rapport över totalresultat

	2012 maj-jul 3 mån	2011 maj-jul 3 mån	2011/12 aug-jul rullande 12	2011/12 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	73,0	55,2	233,2	215,5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	-69,8	32,4	-91,6	10,5
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	0,0	-1,3	-2,8	-4,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-69,8	31,1	-94,4	6,4
Summa totalresultat för perioden	3,2	86,3	138,8	221,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3,2	86,3	138,8	221,9
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens balansrapport

Mkr	2012-07-31	2011-07-31	2012-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	369,2	337,2	367,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	134,1	106,7	126,2
Materiella anläggningstillgångar	763,1	753,1	792,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	105,6	110,3	107,0
Summa anläggningstillgångar	1 372,0	1 307,3	1 392,5
Varulager	770,2	711,5	767,3
Kortfristiga fordringar	877,5	874,6	848,4
Likvida medel	86,1	87,3	91,6
Summa omsättningstillgångar	1 733,8	1 673,4	1 707,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 105,8	2 980,7	3 099,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 402,3	1 354,5	1 399,1
Långfristiga skulder, avsättningar	130,5	106,1	132,2
Långfristiga skulder, räntebärande	214,0	227,6	185,4
Summa långfristiga skulder	344,5	333,7	317,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	665,2	594,3	681,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	693,8	698,2	701,7
Summa kortfristiga skulder	1 359,0	1 292,5	1 383,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 105,8	2 980,7	3 099,8

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2012 maj-jul 3 mån	2011 maj-jul 3 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	98,5	86,8	319,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34,0	16,5	98,0
Finansiella poster	-4,7	-4,9	-22,8
Betald inkomstskatt	-15,7	-8,4	-57,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	112,1	90,0	337,5
Förändring av rörelsekapital	-51,7	-37,7	-47,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60,4	52,3	289,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78,3	-108,4	-265,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,4	63,1	-11,1
Periodens kassaflöde	2,5	7,0	13,4
Likvida medel vid periodens början	91,6	76,8	76,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-8,0	3,5	1,4
Likvida medel vid periodens slut	86,1	87,3	91,6

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2012 maj-jul			2011 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	1 399,0	0,1	1 399,1	1 268,1	0,1	1 268,2
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	3,2	0,0	3,2	86,3	0,0	86,3
Belopp vid periodens utgång	1 402,2	0,1	1 402,3	1 354,4	0,1	1 354,5

Koncernens nyckeltal

		2012 maj-jul 3 mån	2011 maj-jul 3 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 091,0	904,8	3 996,9
Tillväxt	%	20,6	10,7	15,3
Rörelseresultat	Mkr	98,5	86,8	319,8
Rörelsemarginal	%	9,0	9,6	8,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	98,8	79,2	296,6
Vinstmarginal	%	9,1	8,8	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,3	19,1	14,7
Avkastning på eget kapital	%	16,8	20,9	15,7
Soliditet	%	45,2	45,4	45,1
Investeringar	Mkr	78,3	108,4	265,4
Avskrivningar	Mkr	28,3	22,5	100,2
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,40	1,06	4,14
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,40	1,06	4,14
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	26,97	26,05	26,90
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	26,97	26,04	26,90
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,16	1,00	5,58
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,16	1,00	5,58
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2012/13		2011/12		2010/11				
		maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul
		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	Mkr	1 091,0	1 034,9	1 030,6	1 026,6	904,8	828,2	893,2	928,9	817,0
Tillväxt	%	20,6	25,0	15,4	10,5	10,7	3,4	11,8	12,1	3,5
Bruttomarginal	%	35,8	35,9	37,5	39,1	36,6	39,8	38,5	39,5	38,8
Rörelseresultat	Mkr	98,5	5,6	97,3	130,2	86,8	57,2	95,3	119,5	94,9
Rörelsemarginal	%	9,0	0,5	9,4	12,7	9,6	6,9	10,7	12,9	11,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,3	14,7	18,7	19,3	19,1	18,0	21,0	19,1	17,0
Avkastning på eget kapital	%	16,8	15,7	18,9	21,5	20,9	22,3	24,5	20,0	18,4
Soliditet	%	45,2	45,1	45,3	45,4	45,4	48,6	49,0	47,4	49,5
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	26,97	26,90	27,02	25,59	26,05	24,39	24,05	23,12	23,14
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,40	-0,09	1,35	1,83	1,06	0,61	1,87	1,53	1,24

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2012 maj-jul 3 mån	2011 maj-jul 3 mån	2011/12 maj-apr 12 mån
Nettomsättning	231,4	220,9	939,2
Kostnad för sålda varor	-178,2	-166,6	-701,5
Bruttoresultat	53,2	54,3	237,7
Övriga rörelseintäkter	9,7	12,2	31,8
Försäljningskostnader	-34,6	-32,6	-158,8
Administrationskostnader	-13,8	-13,0	-59,9
Övriga rörelsekostnader	-6,4	-3,2	-5,6
Rörelseresultat	8,1	17,7	45,2
Finansnetto	133,3	175,6	133,0
Resultat efter finansiella poster	141,4	193,3	178,2
Bokslutsdispositioner ¹⁾	8,7	-1,8	-51,6
Resultat före skatt	150,1	191,5	126,6
Skatt på periodens resultat	-5,1	-1,6	1,7
Periodens resultat	145,0	189,9	128,3

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2012-07-31	2011-07-31	2012-04-30
TILLGÅNGAR			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,0	4,4	5,6
Materiella anläggningstillgångar	105,9	109,4	106,7
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1 374,3	1 247,3	1 425,2
Summa anläggningstillgångar	1 485,2	1 361,1	1 537,5
Varulager	99,7	106,7	122,4
Kortfristiga fordringar	224,9	261,2	228,0
Likvida medel	410,5	393,1	372,9
Summa omsättningstillgångar	735,1	761,0	723,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 220,3	2 122,1	2 260,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	886,9	893,5	743,5
Obeskattade reserver	84,0	99,9	92,7
Långfristiga skulder, avsättningar	2,0	2,7	1,4
Långfristiga skulder, räntebärande	516,0	465,0	571,3
Summa långfristiga skulder	518,0	467,7	572,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	617,6	544,2	637,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	113,8	116,8	214,7
Summa kortfristiga skulder	731,4	661,0	851,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 220,3	2 122,1	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. Endast de förändringar som har effekt på Systemairkoncernen behandlas.

Not 1 - Förvärvsanalys

Köpeskillingen för Change Air kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader 51,3 Mkr

Förvärvade tillgångar

Verkligt värde övertagna nettotillgångar 30,0 Mkr
Goodwill 21,3 Mkr

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Goodwill	0,0	21,3	21,3
Varumärken och kundrelationer	0,0	20,9	20,9
Maskiner och inventarier	3,5	0,0	3,5
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,8	0,0	0,8
Varulager	14,5	0,0	14,5
Övriga omsättningstillgångar	17,9	0,0	17,9
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	0,0	-5,2	-5,2
Räntebärande skulder	-15,0	0,0	-15,0
Övriga rörelseskulder	-7,4	0,0	-7,4
	14,3	37,0	51,3

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling	-51,3
Ej utbetald köpeskilling	5,1
Likvida medel i de förvärvade bolagen	0,0
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv	-12,9
Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag	-0,9
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-60,0

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