

Q1

SYSTEMAIR AB DELÅRSRAPPORT 1 MAJ 2010 – 31 JULI 2010

BRA START PÅ ÅRET

Första kvartalet, maj 2010 – juli 2010

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 817 Mkr (790).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 38 procent till 95 Mkr (69).
- Rörelsemarginalen uppgick till 11,6 procent (8,7).
- Resultat efter skatt ökade med 37 procent till 65 Mkr (47).
- Resultat per aktie uppgick till 1,24 kr (0,90).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55 Mkr (72).

Viktiga händelser under delårsperioden

- I juni träffades överenskommelse om förvärv av det holländska ventilationsbolaget Rucon.
- I juni förvärvades säljbolaget VKV i Tjeckien.
- I juni förvärvades tillgångarna i den grekiska ventilationsdistributören Poliplevro.
- Stororder om 8 Mkr till DnB NORs nya huvudkontor i Oslo.
- Stororder om 9 Mkr till Hospital Universitario 12 de Octubre i Madrid.

Nettoomsättning

817 Mkr

EBIT

95 Mkr

| | 2010 | 2009 | 2009/10 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | maj - jul | maj - jul | maj - apr |
| Nettoomsättning, Mkr | 817,0 | 789,7 | 3 218,6 |
| Tillväxt, % | 3,5 | 0,3 | -3,4 |
| Rörelseresultat, Mkr | 94,9 | 68,6 | 274,7 |
| Rörelsemarginal, % | 11,6 | 8,7 | 8,5 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 64,8 | 47,2 | 191,5 |
| Resultat per aktie, Kr | 1,24 | 0,90 | 3,66 |
| Operativt kassaflöde per aktie, Kr | 1,05 | 1,39 | 6,86 |

VD-KOMMENTAR

BRA START PÅ ÅRET



Vi är nöjda med vårt första kvartal, tillväxten är tillbaka och lönsamheten har förbättrats betydligt. Volymtillväxten är ca 6 % men på grund av svenska kronans förstärkning syns det inte fullt ut i ökad omsättning. Rörelsemarginalen har utvecklats positivt tack vare högre volymer och genomförda effektiviseringar.

NORDEN

Tillväxten har varit god på den svenska och norska marknaden och betydligt svagare i Danmark och Finland. Det första kvartalet var Norge vår största enskilda marknad med Sverige på andra plats.

VÄSTEUROPA

Förstärkningen av den svenska kronan medförde att omsättningen sjönk i Västeuropa. Om vi tar hänsyn till valutautvecklingen hade vi en svag volymtillväxt det första kvartalet. Glädjande nog hade vi tillväxt i Spanien tack vare några nya stora order, liksom även i Portugal och Frankrike. Minskad omsättning noterades i Storbritannien och Tyskland.

ÖSTEUROPA OCH OSS

Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 6 procent inom regionen. Den största försäljningsökningen uppnådde vi i Slovenien där det sedan ett år förvärvade bolaget Systemair/Energo Plus visade god utveckling. Volymerna i Ryssland var svagt stigande medan de baltiska länderna hade en relativt kraftig omsättningsminskning.

NORDAMERIKA

Vi är mycket nöjda med att ha uppnått en tillväxt om 22 % i Nordamerika, den största ökningen hade vi på den kanadensiska marknaden. Speciellt produkter för bostadsventilation har utvecklats väl där eftersom Kanada inte har genomgått samma kris på bostadsmarknaden som USA.

ÖVRIGA MARKNADER

Det förvärvade indiska bolaget Ravistar har bidragit med att öka försäljningen med 24 procent inom regionen. Arbetet med att fusionera Ravistar med Systemairs säljbolag i Indien pågår. Omsättningen i Kina har utvecklats väl, däremot har omsättningen minskat i Mellanöstern och Turkiet.

Vi är också nöjda med att under första kvartalet avslutat tre förvärv; i Holland, Tjeckien respektive Grekland som kommer att bidra till vår fortsatta tillväxt i Europa. Vi står väl rustade för fortsatt tillväxt genom de investeringar som har gjorts i produktionsanläggningar, produktutveckling och marknadsföring.

Gerald Engström

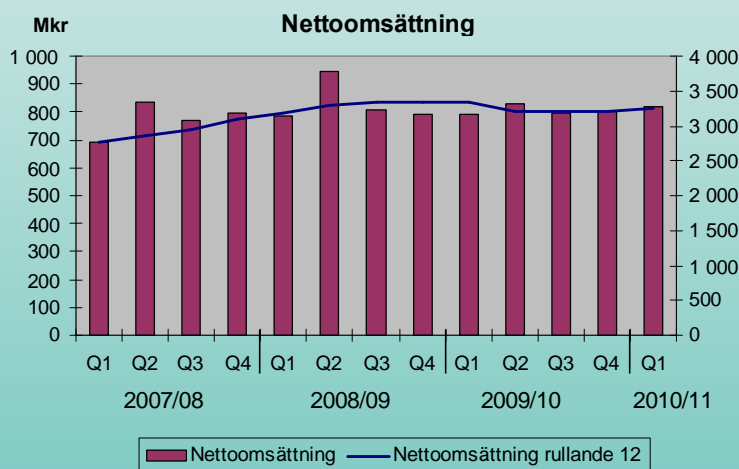
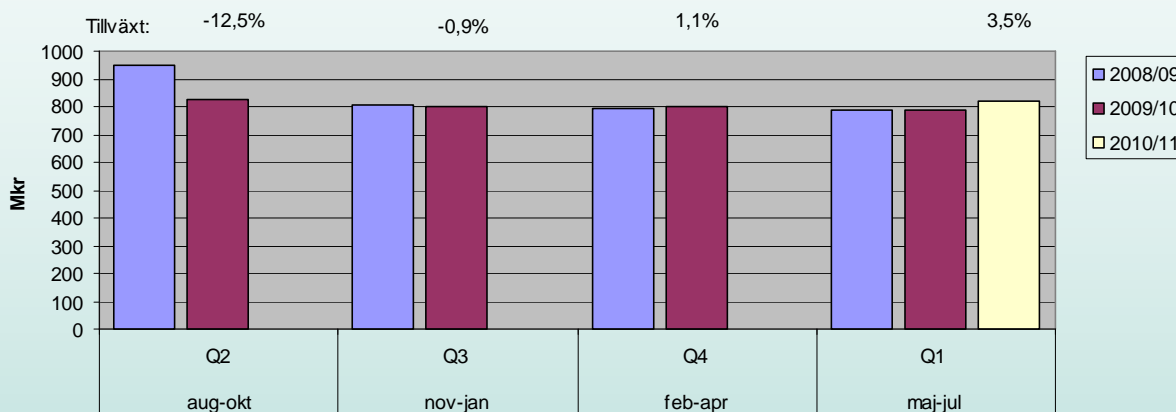
VD och koncernchef

Omsättning

Koncernens omsättning för första kvartalet 2010/11 uppgick till 817,0 Mkr (789,7) vilket motsvarar en ökning med 3,5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 6,1 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3,6 procent eller 28,6 Mkr och valutaeffekter minskade omsättningen med 6,2 procent under kvartalet.

Vår bedömning är att efterfrågan har stabiliserats och vi ser en uppgång på flera marknader.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Omsättning - geografisk fördelning

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 11 procent jämfört med föregående år. Förvärv bidrog med 3 procent till försäljningen inom regionen under första kvartalet. I Sverige ökade omsättningen med 18 procent, varav 8 procent av ökningen är en effekt av förvärv. I Norge, som är koncernens enskilt största marknad, ökade försäljningen med 18 procent utan påverkan av vare sig förvärv eller valuta.

I Västeuropa minskade intäkterna med 5 procent under första kvartalet och är inte påverkad av förvärv i någon väsentlig omfattning. Justerat för valutaeffekter ökade emellertid försäljningen med 5 procent. Försäljningsutvecklingen varierar inom regionen. En god tillväxt kan bland annat noteras i Portugal, Schweiz och Belgien men framförallt i Spanien där omsättningen ökade med 30 procent under kvartalet.

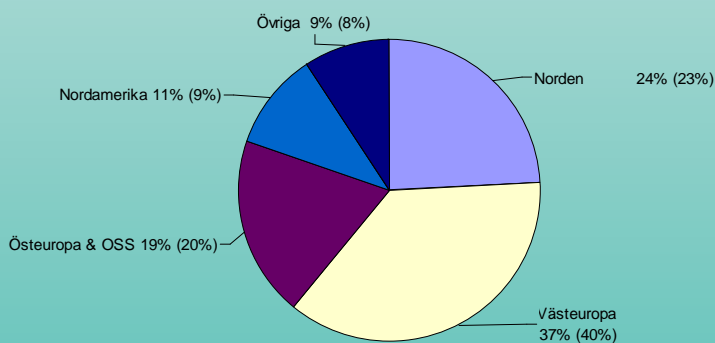
Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet ökat med 2 procent. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 6 procent. Förvärvet av VKV i Tjeckien bidrog med 3 procent till försäljningen inom regionen. Försäljningen i Ryssland har minskat kraftigt sedan november 2008. Under första kvartalet var dock försäljningen 1 procent högre än samma period föregående år. Förvärvet av Energo Plus i Slovenien som genomfördes i maj 2009 har utvecklats mycket väl. Under kvartalet steg försäljningen med 34 procent i Slovenien.

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 22 procent jämfört med samma period föregående år. Förvärvet av divisionen för luftavfuktare från kanadensiska W.C. Wood bidrog med 4 procent av försäljningsökningen inom regionen under första kvartalet. I Kanada kan vi notera en mycket positiv försäljningsutveckling och cirka 30 personer har nyanställts vid fabriken i Bouctouche för att möta den ökade efterfrågan.

Försäljningen till Övriga marknader har under det första kvartalet ökat med 10 procent. Förvärvet av Ravistar i Indien bidrog med 24 procent av försäljningsökningen inom regionen under första kvartalet. Tillväxten har varit god i Kina medan försäljningen har minskat i bland annat Förenade Arabemiraten och Turkiet.

| | 2010 | 2009 | |
|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| | maj-jul | maj-jul | |
| | 3 mån | 3 mån | förändring |
| Norden | 198,0 | 179,0 | 11% |
| Västeuropa | 299,1 | 316,5 | -5% |
| Östeuropa & OSS | 158,2 | 155,1 | 2% |
| Nordamerika | 87,3 | 71,4 | 22% |
| Övriga marknader | 74,4 | 67,7 | 10% |
| Totalt | 817,0 | 789,7 | 3% |

Marknadsfördelning Q1 2010 (Q1 2009)



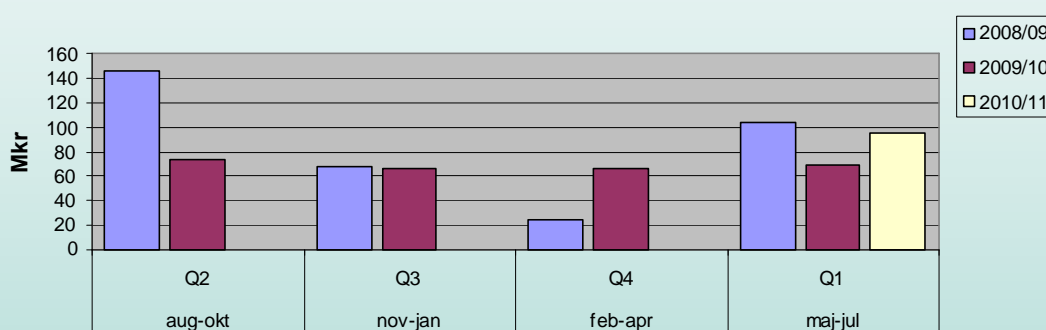
Resultat

Bruttovinsten för första kvartalet uppgår till 317,2 Mkr (296,7) vilket är en ökning med 6,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen kan främst förklaras genom kostnadsbesparingar samt bättre kapacitetsutnyttjande vid de tillverkande enheterna.

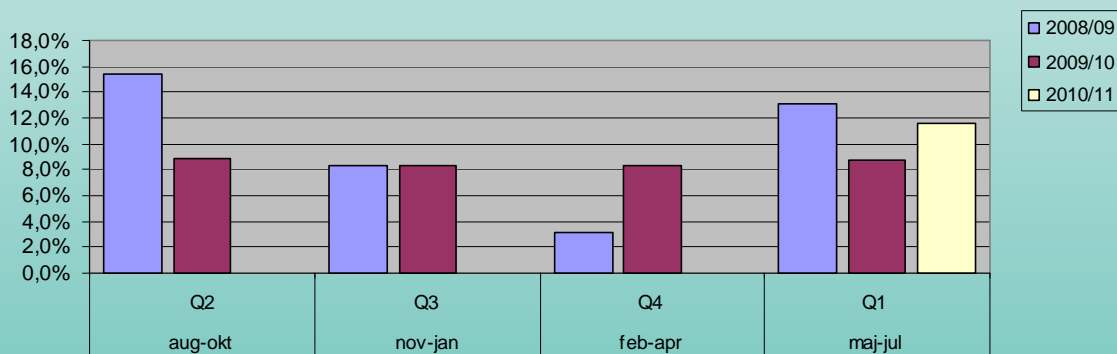
Rörelseresultatet för första kvartalet uppgår till 94,9 Mkr (68,6) vilket är en ökning med 38,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgår till 11,6 procent (8,7).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgår till 223,5 Mkr (228,7), en minskning med 5,2 Mkr jämfört med samma period föregående år. Justerat för förvärvade bolag minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 10,2 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 0,9 Mkr (7,2) avseende förväntade och konstaterade kundförluster.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



För första kvartalet uppgick finansnettot till -5,6 Mkr (-3,4). Valutakurseffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgår till ett netto om -1,6 Mkr (1,6). Räntekostnaderna för kvartalet uppgår till -3,5 Mkr (-4,3). Minskningen är en effekt av lägre räntesatser och lägre skuldsättning.

Beräknad skatt för kvartalet uppgår till -24,5 Mkr (-18,0), vilket motsvarar en skattebelastning om 27,4 procent (27,7) beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

I juni träffade Systemair en överenskommelse om förvärv av 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. Bolagets tidigare ägare och verkställande direktör, Henk van der Zande, stannar kvar på sin position som VD. Rucons inriktning kompletterar Systemair på ett utmärkt sätt och synergieffekter är förväntade omgående. Efter förvärvet kommer försäljningen i Holland, inklusive Systemairs tidigare verksamhet, att uppgå till ca 20 MEUR och därmed utgöra en av Systemairs enskilt största marknader. Förvärvet av Rucon är beräknat att slutföras under slutet av augusti 2010.

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 %. Genom förvärvet får Systemair distributionskontroll över alla sina produkter i Tjeckien. VKV har marknadsfört luftdistributionsprodukter som kom in i koncernen genom ett tidigare förvärv. Genom samordning med vår befintliga verksamhet i Tjeckien förväntas kostnadsbesparingar samt ökad försäljning genom marknadssynergier.

Systemair förvärvade i juni tillgångarna i den grekiska ventilationsdistributören Poliplevo SA. Poliplevo var hårt drabbat av den grekiska krisen och omsättningen hade minskat kraftigt de senaste åren. Systemair ser dock möjligheten att utöka försäljningen av koncernens produktprogram på den grekiska marknaden med Poliplevos verksamhet som bas. Omsättningen det första verksamhetsåret förväntas uppgå till cirka 10 Mkr.

Om VKV samt Poliplevo hade konsoliderats från och med den 1 maj 2010 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2010 till och med juli 2010 ha uppgått till cirka 820 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 95 Mkr. Rucon kommer preliminärt att konsolideras från och september 2010.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets totala bruttoinvesteringar uppgick till 19,4 Mkr (95,2) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 12,1 Mkr (67,9). Förvärv och tilläggsköpeskillningar för dotterföretag uppgick till 7,3 Mkr (27,0) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 22,7 Mkr (22,2).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 2 095 (1 886). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 2 284 (1 958), en ökning med 326 anställda jämfört med föregående år. Förvärven av Ravistar i Indien och Poliplevo i Grekland tillförde 266 anställda. Nyanställningar har också skett främst i Kanada, Tyskland och Litauen.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 97,5 Mkr (71,8). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -42,7 Mkr (0,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -22,8 Mkr (22,1) till följd av amorteringar på lån. Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 550,7 Mkr (729,1). Koncernens soliditet uppgick till 49,5 procent (43,9) 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 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 204,3 Mkr (191,6) och rörelseresultatet till 20,5 Mkr (15,2). Moderbolaget erhöll under perioden utdelningar från dotterbolag om totalt 126,1 Mkr (155,7) redovisade i finansnettot.

Medeltalet anställda i moderbolaget var 327 st (351).

Finansiell information

Delårsrapport för Q2 2010/11 kommer att lämnas den 25 november 2010 kl 08.30.

Delårsrapport för Q3 2010/11 kommer att lämnas den 24 februari 2011 kl 08.30.

Bokslutskommuniké för Q4 2010/11 kommer att lämnas den 9 juni 2011 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 26 augusti 2010 kl 13.30.

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

Skinnskatteberg den 26 augusti 2010
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 39 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Afrika och Australien. Bolaget omsatte 3,2 miljarder kronor räkenskapsåret 2009/10 och har för närvarande cirka 2 300 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 15 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

| | 2010 | 2009 | 2009/10 | 2009/10 |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Mkr | maj-jul | maj-jul | aug-jul | maj-apr |
| | 3 mån | 3 mån | rullande 12 | 12 mån |
| Nettoomsättning | 817,0 | 789,7 | 3 245,8 | 3 218,6 |
| Kostnad för sålda varor | -499,8 | -493,0 | -2 008,4 | -2 001,6 |
| Bruttoresultat | 317,2 | 296,7 | 1 237,4 | 1 217,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 9,9 | 12,8 | 36,8 | 39,8 |
| Försäljningskostnader | -179,6 | -178,9 | -749,8 | -749,2 |
| Administrationskostnader | -43,9 | -49,8 | -190,5 | -196,4 |
| Övriga rörelsekostnader | -8,7 | -12,2 | -32,8 | -36,5 |
| Rörelseresultat | 94,9 | 68,6 | 301,1 | 274,7 |
| Finansnetto | -5,6 | -3,4 | -34,0 | -31,7 |
| Resultat efter finansiella poster | 89,3 | 65,2 | 267,1 | 243,0 |
| Skatt på periodens resultat | -24,5 | -18,0 | -57,9 | -51,5 |
| Periodens resultat | 64,8 | 47,2 | 209,2 | 191,5 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 64,5 | 47,0 | 208,1 | 190,5 |
| Minoritetsintresse | 0,3 | 0,2 | 1,1 | 1,0 |
| Resultat per aktie, SEK 1) | 1,24 | 0,90 | 4,00 | 3,66 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden 1) | 52 000 000 | 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 samtliga perioder understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningseffekt ej har beaktats. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 52 000 000.

Koncernens rapport över totalresultat

| | 2010/11 | 2009/10 | 2009/10 | 2009/10 |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | maj-jul | maj-jul | aug-jul | maj-apr |
| | 3 mån | 3 mån | rullande 12 | 12 mån |
| Periodens resultat | 64,8 | 47,2 | 209,2 | 191,5 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt: | | | | |
| Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter | -14,0 | -19,9 | -44,6 | -50,5 |
| Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt | 0,8 | 2,1 | 6,2 | 7,5 |
| Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga till försäljning | - | 3,0 | 11,3 | 14,3 |
| Realisering värdepapper tillgängliga till försäljning | - | 5,0 | - | 5,0 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | -13,2 | -9,8 | -27,1 | -23,7 |
| Summa totalresultat för perioden | 51,6 | 37,4 | 182,1 | 167,8 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 51,5 | 37,5 | 182,6 | 168,5 |
| Minoritetsintresse | 0,1 | -0,1 | -0,5 | -0,7 |

Koncernens balansrapport

| Mkr | 2010-07-31 | 2009-07-31 | 2010-04-30 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | 200,8 | 174,2 | 204,0 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 44,2 | 26,9 | 37,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 722,7 | 774,7 | 740,4 |
| Finansiella och övriga anläggningstillgångar | 89,7 | 78,3 | 93,5 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 057,4 | 1 054,1 | 1 075,1 |
| Varulager | 531,0 | 536,0 | 510,2 |
| Kortfristiga fordringar | 776,2 | 762,3 | 714,0 |
| Likvida medel | 98,0 | 100,1 | 85,9 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 405,2 | 1 398,4 | 1 310,1 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 462,6 | 2 452,5 | 2 385,2 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 1 218,4 | 1 076,2 | 1 167,7 |
| Långfristiga skulder, avsättningar | 88,5 | 82,7 | 86,3 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 274,0 | 327,9 | 295,8 |
| Summa långfristiga skulder | 362,5 | 410,6 | 382,1 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 361,3 | 490,8 | 367,0 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 520,4 | 474,9 | 468,4 |
| Summa kortfristiga skulder | 881,7 | 965,7 | 835,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 462,6 | 2 452,5 | 2 385,2 |

Koncernens kassaflödesanalys

| Mkr | 2010 | 2009 | 2009/10 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| | maj-jul 3 mån | maj-jul 3 mån | maj-apr 12 mån |
| Rörelseresultat | 94,9 | 68,6 | 274,7 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 20,8 | 23,8 | 85,6 |
| Finansiella poster | -2,1 | -1,4 | -9,6 |
| Betald inkomstskatt | -16,1 | -19,2 | -76,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 97,5 | 71,8 | 273,9 |
| Förändring av rörelsekapital | -42,7 | 0,6 | 82,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 54,8 | 72,4 | 356,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -18,6 | -91,0 | -218,6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -22,8 | 22,1 | -143,8 |
| Periodens kassaflöde | 13,4 | 3,5 | -5,9 |
| Likvida medel vid periodens början | 85,9 | 99,7 | 99,7 |
| Omräkningsdifferenser i likvida medel | -1,3 | -3,1 | -7,9 |
| Likvida medel vid periodens slut | 98,0 | 100,1 | 85,9 |

Förändring av eget kapital, koncernen

| Mkr | 2010 | | | 2009 | | |
|------------------------------------|----------------|-------------|--------------------|----------------|-------------|--------------------|
| | maj-jul | | Summa eget kapital | maj-jul | | Summa eget kapital |
| | Eget kapital | Minoritet | | Eget kapital | Minoritet | |
| Belopp vid årets ingång | 1 151,6 | 16,1 | 1 167,7 | 1 022,1 | 18,5 | 1 040,6 |
| Utdelning | - | -0,7 | -0,7 | - | -1,8 | -1,8 |
| Förvärv av minoritetsandel | - | -0,2 | -0,2 | - | - | - |
| Totalresultat | 51,5 | 0,1 | 51,6 | 37,5 | -0,1 | 37,4 |
| Belopp vid periodens utgång | 1 203,1 | 15,3 | 1 218,4 | 1 059,6 | 16,6 | 1 076,2 |

Koncernens nyckeltal

| | | 2010 maj-jul | 2009 maj-jul | 2009/10 maj-apr |
|---|-----|-----------------|-----------------|--------------------|
| | | 3 mån | 3 mån | 12 mån |
| Nettoomsättning | Mkr | 817,0 | 789,7 | 3 218,6 |
| Tillväxt | % | 3,5 | 0,3 | -3,4 |
| Rörelseresultat | Mkr | 94,9 | 68,6 | 274,7 |
| Rörelsemarginal | % | 11,6 | 8,7 | 8,5 |
| Resultat e. fin. netto | Mkr | 89,3 | 65,2 | 243,0 |
| Vinstmarginal | % | 10,9 | 8,3 | 7,6 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | % | 17,0 | 18,1 | 15,2 |
| Avkastning på eget kapital | % | 18,4 | 21,4 | 17,4 |
| Soliditet | % | 49,5 | 43,9 | 49,0 |
| Investeringar | Mkr | 19,4 | 95,2 | 233,3 |
| Avskrivningar | Mkr | 22,7 | 22,2 | 88,5 |
| Nyckeltal per aktie | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning | Kr | 1,24 | 0,90 | 3,66 |
| Resultat per aktie efter utspädning | Kr | 1,24 | 0,90 | 3,66 |
| Eget kapital per aktie före utspädning | Kr | 23,14 | 20,37 | 22,15 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning | Kr | 23,14 | 20,37 | 22,15 |
| Operativt kassaflöde per aktie före utspädning | Kr | 1,05 | 1,39 | 6,86 |
| Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning | Kr | 1,05 | 1,39 | 6,86 |
| Antal aktier vid periodens utgång | St | 52 000 000 | 52 000 000 | 52 000 000 |

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

| | | 2010/11 | 2009/10 | 2009/10 | 2009/10 | 2009/10 | 2008/09 | 2008/09 | 2008/09 |
|----------------------------------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | maj-jul | feb-apr | nov-jan | aug-okt | maj-jul | feb-apr | nov-jan | aug-okt |
| | | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 |
| Nettoomsättning | Mkr | 817,0 | 800,8 | 799,3 | 828,8 | 789,7 | 792,3 | 806,9 | 946,8 |
| Tillväxt | % | 3,5 | 1,1 | -0,9 | -12,5 | 0,3 | -0,5 | 5,0 | 13,6 |
| Rörelseresultat | Mkr | 94,9 | 66,4 | 66,6 | 73,2 | 68,6 | 24,7 | 67,3 | 145,8 |
| Rörelsemarginal | % | 11,6 | 8,3 | 8,3 | 8,8 | 8,7 | 3,1 | 8,3 | 15,4 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | % | 17,0 | 15,2 | 11,1 | 12,6 | 18,1 | 21,3 | 25,2 | 27,9 |
| Avkastning på eget kapital | % | 18,4 | 17,4 | 14,3 | 16,3 | 21,4 | 24,8 | 30,5 | 33,9 |
| Soliditet | % | 49,5 | 49,0 | 46,8 | 44,1 | 43,9 | 43,3 | 41,6 | 38,8 |
| Eget kapital per aktie | Kr | 23,14 | 22,15 | 21,65 | 20,59 | 20,70 | 19,66 | 19,44 | 17,76 |
| Resultat per aktie | Kr | 1,24 | 1,00 | 0,70 | 1,06 | 0,90 | 0,25 | 1,04 | 1,91 |

Moderbolagets resultaträkning

| | 2010 | 2009 | 2009/10 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Mkr | maj-jul 3 mån | maj-jul 3 mån | maj-apr 12 mån |
| Nettoomsättning | 204,3 | 191,6 | 820,7 |
| Kostnad för sålda varor | -145,0 | -137,1 | -590,0 |
| Bruttoresultat | 59,3 | 54,5 | 230,7 |
| Övriga rörelseintäkter | 3,1 | 4,4 | 16,1 |
| Försäljningskostnader | -26,9 | -27,1 | -121,5 |
| Administrationskostnader | -14,6 | -13,9 | -61,7 |
| Övriga rörelsekostnader | -0,4 | -2,7 | -9,8 |
| Rörelseresultat | 20,5 | 15,2 | 53,8 |
| Finansnetto | 126,5 | 165,8 | 268,8 |
| Resultat efter finansiella poster | 147,0 | 181,0 | 322,6 |
| Bokslutsdispositioner ¹⁾ | -0,4 | -3,1 | -3,5 |
| Resultat före skatt | 146,6 | 177,9 | 319,1 |
| Skatt på periodens resultat | -5,8 | -3,9 | -15,5 |
| Periodens resultat | 140,8 | 174,0 | 303,6 |

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

Moderbolagets balansräkning

| Mkr | 2010-07-31 | 2009-07-31 | 2010-04-30 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 3,1 | 4,0 | 3,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 100,6 | 113,8 | 105,0 |
| Finansiella och övriga anläggningstillgångar | 954,8 | 844,2 | 926,6 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 058,5 | 962,0 | 1 034,9 |
| Varulager | 101,2 | 108,7 | 103,6 |
| Kortfristiga fordringar | 281,5 | 346,7 | 277,8 |
| Likvida medel | 321,5 | 353,8 | 310,0 |
| Summa omsättningstillgångar | 704,2 | 809,2 | 691,4 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 762,7 | 1 771,2 | 1 726,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 791,2 | 568,3 | 651,1 |
| Obeskattade reserver | 121,7 | 120,9 | 121,2 |
| Långfristiga skulder, avsättningar | 4,2 | 1,0 | 1,1 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 428,2 | 550,2 | 526,7 |
| Summa långfristiga skulder | 432,4 | 551,2 | 527,8 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 299,6 | 422,6 | 302,3 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 117,8 | 108,2 | 123,9 |
| Summa kortfristiga skulder | 417,4 | 530,8 | 426,2 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 762,7 | 1 771,2 | 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 första kvartalet har förändringarna beaktats.

Not 1

Köpeskillingen för VKV i Tjeckien och Poliplevro i Grekland kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde 25,0 Mkr

Förvärvade tillgångar

Verkligt värde övertagna nettotillgångar 24,2 Mkr

Goodwill 0,8 Mkr

| Förvärvade tillgångar och skulder | Bokfört värde | Justering | Verkligt värde |
|---|---------------|------------|----------------|
| Goodwill | 0,1 | 0,7 | 0,8 |
| Varumärken, kundrelationer, licenser, agenturer etc | - | 9,1 | 9,1 |
| Maskiner och inventarier | 0,4 | - | 0,4 |
| Finansiella och övriga anläggningstillgångar | 1,2 | - | 1,2 |
| Varulager | 3,7 | - | 3,7 |
| Övriga omsättningstillgångar | 5,9 | - | 5,9 |
| Likvida medel | 8,5 | - | 8,5 |
| Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld) | - | -2,0 | -2,0 |
| Räntebärande skulder | - | - | - |
| Övriga rörelseskulder | -2,5 | - | -2,5 |
| | 17,3 | 7,7 | 25,0 |

Effekt på kassaflödet

| | |
|--|-------------|
| Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning | -25,0 |
| Ej utbetald köpeskillning | 9,2 |
| Likvida medel i de förvärvade bolagen | 8,5 |
| Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv | 0,0 |
| Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet | -7,3 |

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

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.