

Systemair

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ Q4

1 maj 2009 - 30 april 2010

(Mkr)

Fjärde kvartalet, februari 2010 – april 2010

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 801 Mkr (792).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 169 procent till 66 Mkr (25). Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (3,1).
- Resultat efter skatt ökade med 289 procent till 52 Mkr (13).
- Resultat per aktie uppgick till 1,00 kr (0,25).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67 Mkr (51).

Tolv månader maj 2009 – april 2010

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent till 3 219 Mkr (3 333).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 19 procent till 275 Mkr (341). Rörelsemarginalen uppgick till 8,5 procent (10,2).
- Resultat efter skatt minskade med 19 procent till 192 Mkr (238).
- Resultat per aktie uppgick till 3,66 kr (4,53).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 357 Mkr (297).
- Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 12,9 procent (21,3).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,25 kr (0,75) per aktie.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

- I november förvärvades Ravistar i Indien. Ravistar är marknadsledande i Indien inom området för luftdistributionsprodukter.
- I oktober förvärvades divisionen för luftavfuktare från kanadensiska W.C. Wood.
- I maj förvärvades ventilationsföretaget Energo Plus i Slovenien.

Kommentar av koncernchef Gerald Engström:

”Det här är första året som vi inte uppnår omsättningstillväxt, vilket vi gjort alla andra år sedan starten 1974. Trots detta är vi nöjda med både omsättning och resultat. Att under finanskrisen klara en rörelsemarginal på 8,5 procent och bibehålla bruttomarginalen är ett styrketecken.

Även om omsättningen minskat något har vi tagit marknadsandelar på flera marknader. Vår offensiva satsning har fortsatt genom företagsförvärv och beslut om utbyggnad av produktionsanläggningen i Litauen. Dessutom har vi förstärkt säljorganisationen på flera marknader.

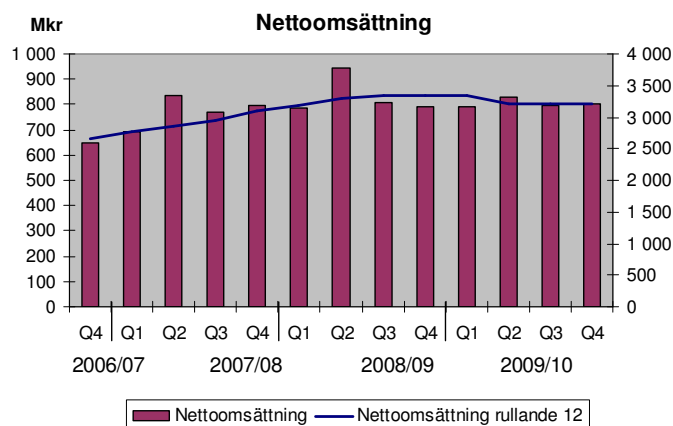
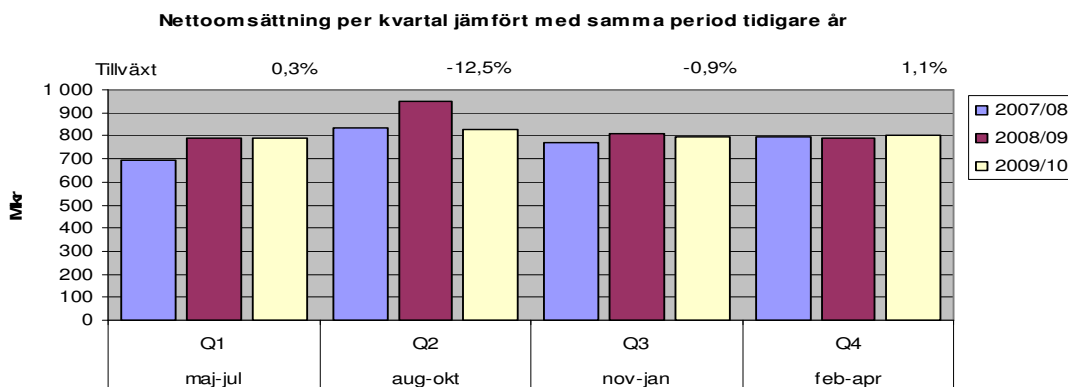
Kostnadsanpassningar har gjorts i produktionen, bl a genom 4-dagas vecka i Skinnskatteberg under stora delar av 2009 men även i andra tillverkande bolag. Två mindre produktionsanläggningar har stängts och tillverkningen har flyttats till större enheter för att uppnå skal- och logistikfördelar. Ytterligare exempel på kostnadsanpassningar är samordning av Systemairs och Fricos verksamheter i fyra länder.

Under året har vi även i oförändrad omfattning fortsatt med produktutveckling och marknadsbearbetning, något som kommer att stärka oss långsiktigt. Vi ser med tillförsikt på det kommande året och bedömer att tillväxten kommer tillbaka och därmed ytterligare förbättrad lönsamhet.”

Omsättning

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2009/10 uppgick till 800,8 Mkr (792,3) vilket motsvarar en ökning med 1,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 5,0 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3,8 procent eller 30,1 Mkr. Valutaeffekter minskade omsättningen med 7,7 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för helåret maj 2009 till april 2010 uppgick till 3 218,6 Mkr (3 333,1) vilket motsvarar en minskning med 3,4 procent. Förvärvade bolag bidrog med 2,8 procent eller 94,1 Mkr. Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag påverkade omsättningsutvecklingen positivt med 0,3 procent. Vår bedömning är att efterfrågan har stabiliserats och vi ser en uppgång på flera marknader.



Omsättning - geografisk fördelning

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 1 procent jämfört med föregående år. Förvärv bidrog med 1 procent till försäljningen inom regionen under fjärde kvartalet. I Sverige ökade omsättningen med 13 procent, varav 4 procent av ökningen är en effekt av förvärv. Försäljningen i Finland är fortsatt svag. I Norge, som är koncernens enskilt största marknad, minskade försäljningen med 2 procent.

I Västeuropa minskade försäljningen med 4 procent under fjärde kvartalet och är inte påverkad av förvärv. Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent. Försäljningsutvecklingen varierar inom regionen. En god tillväxt kan bland annat noteras i Portugal, Schweiz och Belgien.

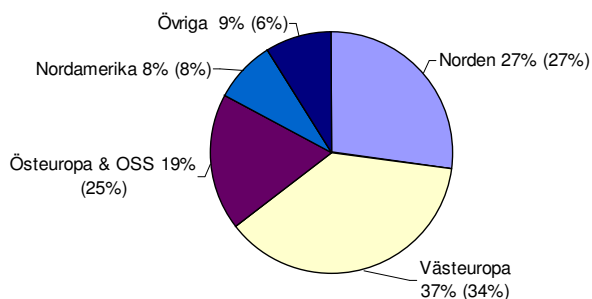
Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet minskat med 15 procent. Förvärvet av Energo Plus i Slovenien bidrog positivt med 5 procent. Försäljningen i Ryssland har minskat kraftigt sedan november 2008. Under fjärde kvartalet var försäljningen 4 procent lägre än samma period föregående år. På månadsbasis kan vi nu se en återhämtning på den ryska marknaden i synnerhet för fläktar, värmeprodukter och mindre luftbehandlingsaggregat.

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Förvärvet av divisionen för luftavfuktare från kanadensiska W.C. Wood bidrog med 3 procent till försäljningen inom regionen under fjärde kvartalet. I Kanada kan vi notera en positiv försäljningsutveckling medan försäljningen i USA minskade med 11 procent under kvartalet.

Försäljningen till Övriga marknader har under det fjärde kvartalet ökat med 66 procent. Förvärvet av Ravistar i Indien bidrog positivt med 26 procent. Tillväxten har varit god i Turkiet, Kina och Malaysia medan försäljningen har minskat i Förenade Arabemiraten.

	2009/10 feb-apr 3 mån	2008/09 feb-apr 3 mån	förändring	2009/10 maj-apr 12 mån	2008/09 maj-apr 12 mån	förändring
Norden	227,8	225,8	1%	880,4	910,4	-3%
Västeuropa	278,0	289,2	-4%	1 192,7	1 143,9	4%
Östeuropa & OSS	134,9	158,1	-15%	594,3	794,9	-25%
Nordamerika	68,7	64,3	7%	266,3	267,7	-1%
Övriga marknader	91,4	54,9	66%	284,9	216,2	32%
Totalt	800,8	792,3	1%	3 218,6	3 333,1	-3%

Marknadsfördelning 12 mån 2009/10 (2008/09)



Resultat

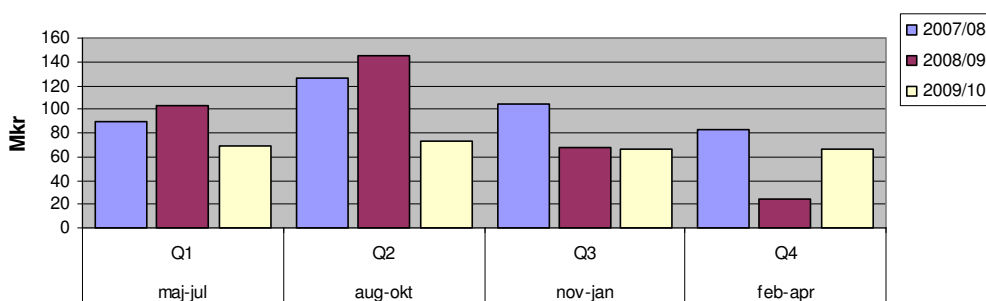
Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgår till 313,7 Mkr (281,7) vilket är en ökning med 11,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen kan främst förklaras genom kostnadsbesparingar vid de tillverkande enheterna.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgår till 66,4 Mkr (24,7) vilket är en ökning med 169 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgår till 8,3 procent (3,1). Marginalförbättringen är främst en effekt av de besparingsåtgärder som genomförts inom koncernen.

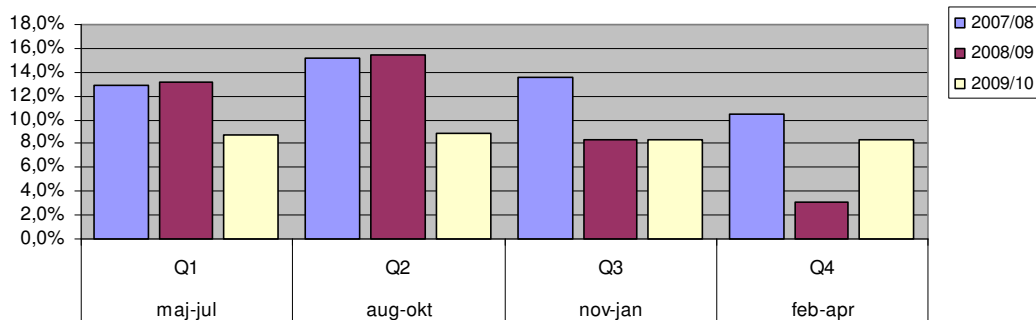
Försäljningskostnaderna för fjärde kvartalet uppgår till 199,2 Mkr (205,1), en minskning med 5,9 Mkr. Förvärven av Energo Plus och Ravistar har medfört att försäljningskostnaderna har ökat med 7,7 Mkr för kvartalet.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret från maj 2009 till april 2010 uppgick till 274,7 Mkr (341,0) vilket är en minskning med 19,4 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 8,5 procent (10,2). Rörelseresultatet har påverkats av kostnader för nedläggning av två mindre produktionsenheter i Tyskland respektive Italien med totalt 8,9 Mkr samt omstrukturingskostnader i Spanien om 6,0 Mkr. Försäljningskostnaderna för året har belastats med 22,5 Mkr (20,7) avseende förväntade och konstaterade kundförluster. Förvärven av Energo Plus och Ravistar har medfört att försäljningskostnaderna har ökat med 20,8 Mkr för året.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -3,1 Mkr (-3,6). Valutakurseffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgår till ett netto om 1,0 Mkr (1,0). Räntekostnaderna för kvartalet uppgår till -3,4 Mkr (-5,9). Minskningen är en effekt av lägre räntesatser och lägre skuldsättning.

För räkenskapsåret ingår i finansnettot poster av engångskaraktär avseende en nedskrivning av aktieinnehavet i Repant om 15,1 Mkr samt nedskrivningar av långfristiga fordringar om 5,5 Mkr.

Beräknad skatt för kvartalet uppgår till -11,2 Mkr (-7,7), vilket motsvarar en skattebelastning om 17,7 procent (36,4) beräknat på resultatet efter finansnetto. Den låga skattebelastningen är en effekt av förändrad bedömning av möjligheten att nyttja förlustavdrag. För räkenskapsåret uppgår skattekostnaden till -51,5 Mkr (-63,7), vilket motsvarar en skattebelastning om 21,2 procent (21,1).

Säsongseffekter

Verksamheten inom Systemair påverkas av säsongsmässiga svängningar till följd av kall väderlek. En högre aktivitet råder normalt under hösten till följd av att många byggnationer slutförs innan vintern. Under årets kallare perioder ökar också efterfrågan på värmeprodukter. Normalt är det andra kvartalet, augusti till oktober, det försäljningsmässigt starkaste för Systemair.

Under räkenskapsåret 2009/10 fick den kalla och snörika vintern svagt negativ effekt på försäljningen eftersom både leveranser och byggnationer försvårades samtidigt som försäljningen av värmeprodukter ökade.

Förvärv och etableringar

Under fjärde kvartalet genomfördes inga förvärv.

I maj förvärvades samtliga aktier i ventilationsföretaget Energo Plus i Slovenien. Bolaget hade under 2008 en omsättning på cirka 100 Mkr och ett rörelseresultat om cirka 7 Mkr. Energo Plus är marknadsledande i Slovenien inom produkter för ventilation och luftkonditionering. Företaget grundades 1990 och har 30 anställda i Ljubljana och Maribor. Bolaget har i samband med förvärvet ändrat namn till Systemair Energo Plus d.o.o.

I oktober förvärvade Systemair divisionen för luftavfuktare från det kanadensiska företaget W.C. Wood. Verksamheten, som omsätter ca 30 Mkr, har flyttats till Systemairs dotterbolag i Kanada. Produkterna kommer fortsätta att marknadsföras under det nuvarande varumärket Wood's i Europa, men under varumärket Fantech i Nordamerika.

I november förvärvade Systemair det indiska ventilationsföretaget Ravistar. Bolaget är marknadsledande i Indien inom området luftdon och ventilationsgaller. Ravistar har drygt 200 anställda med huvudkontor och produktion i Noida utanför New Delhi samt ytterligare en produktionsanläggning i Hyderabad. Årsomsättningen uppgick föregående räkenskapsår till ca 60 Mkr med en rörelsemarginal på ca 12 procent. Förvärvet ger Systemair möjligheter att öka försäljningen av hela produktprogrammet på den indiska marknaden.

I Indien har Systemair sedan tidigare etablerat säljkontor i Delhi, Bangalore, Kolkata och Pune samt lager och monteringsanläggning i Alwar. Sedan 2007 har Systemair också ett bolag, Systemair Software, som utvecklar simuleringsprogram för olika ventilationslösningar samt produktvalsprogram för Systemairs produkter.

Om Ravistar samt luftavfuktardivisionen Wood's hade konsoliderats från och med den 1 maj 2009 skulle nettoomsättningen för perioden maj 2009 till och med april 2010 ha uppgått till 3 257,4 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till 279,2 Mkr.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets totala investeringar uppgick till 21,4 Mkr (30,0) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 16,1 Mkr (25,0). Förvärv och tilläggsköpeskillingar för dotterföretag uppgick till 7,8 Mkr (4,6) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 21,6 Mkr (21,0).

Räkenskapsårets totala investeringar uppgick till 218,6 Mkr (165,5) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 124,1 Mkr (110,0). Förvärv och tilläggsköpeskillingar för dotterföretag uppgick till 105,0 Mkr (44,2) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 88,5 Mkr (80,9).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 2 013 (1 925). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 2 208 (1 945), en ökning med 263 anställda jämfört med föregående år. Förvärven av Energo Plus i Slovenien samt Ravistar i Indien tillförde 290 anställda. Det innebär att minskningen i jämförbara enheter är 27 anställda främst relaterat till avvecklingen av de mindre produktionsenheterna i Italien och Tyskland. Fjölårssiffrorna har justerats till följd av förändrade beräkningsprinciper.

Arbetstidsförkortningarna i Skinnskatteberg som infördes under våren och hösten 2009 har avslutats från och med januari 2010, vilket innebär att tjänstemän och kollektivanställda återgått till full arbetstid. Ingen personal har varslats om uppsägning under 2009.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 48,6 Mkr (9,5). Förändringar i rörelsekapitalet bidrog till att frigöra 18,1 Mkr (41,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -28,5 Mkr (-18,3) till följd av amorteringar på lån. Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 591,6 Mkr (713,5). Koncernens soliditet uppgick till 49,0 procent (43,3) vid utgången av perioden.

Finansiella mål

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

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

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 2008/09. 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 37 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2008/09. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats väsentligt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för kvartalet uppgick till 220,1 Mkr (208,0) och rörelseresultatet till 17,9 Mkr (4,2).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 325 st (366).

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 26 augusti beslutar om en utdelning på 1,25 kr (0,75) per aktie, vilket totalt ger en utdelning om 65,0 Mkr (39,0). Den föreslagna utdelningen motsvarar 34 procent (16) av koncernens nettoresultat.

Valberedning inför Systemairs årsstämma 2010

Årsstämman den 3 september 2009 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 Lan-nebo Fonder samt styrelsens ordförande Lars Hansson.

Finansiell information

Delårsrapport för Q1 2010 kommer att lämnas den 26 augusti 2010 kl 13.00.

Årsstämma kommer att hållas kl 15.00 den 26 augusti 2010 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 3 juni 2010 kl 08.30.

Bokslutskommunikén har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Skinnskatteberg den 3 juni 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 38 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Afrika och Australien. Bolaget omsatte 3,2 miljarder kronor räkenskapsåret 2009/10 och har för närvarande cirka 2 200 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

Revisors rapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Systemair AB (publ) för perioden 1 maj 2009 till 30 april 2010. 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte 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 3 juni 2010
Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultatrapport

Mkr	2009/10 feb-apr 3 mån	2008/09 feb-apr 3 mån	2009/10 maj-apr 12 mån	2008/09 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	800,8	792,3	3 218,6	3 333,1
Kostnad för sålda varor	-487,1	-510,6	-2 001,6	-2 089,1
Bruttoresultat	313,7	281,7	1 217,0	1 244,0
Övriga rörelseintäkter	10,8	12,3	39,8	84,1
Försäljningskostnader	-199,2	-205,1	-749,2	-718,9
Administrationskostnader	-51,7	-55,9	-196,4	-204,2
Övriga rörelsekostnader	-7,2	-8,3	-36,5	-64,0
Rörelseresultat	66,4	24,7	274,7	341,0
Finansnetto	-3,1	-3,6	-31,7	-39,7
Resultat efter finansiella poster	63,3	21,1	243,0	301,3
Skatt på periodens resultat	-11,2	-7,7	-51,5	-63,7
Periodens resultat	52,1	13,4	191,5	237,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	51,9	12,8	190,5	235,5
Minoritetsintresse	0,2	0,6	1,0	2,1
Resultat per aktie, SEK 1)	1,00	0,25	3,66	4,53
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 utspädningsseffekt ej har beaktats. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 52 000 000.

Koncernens rapport över totalresultat

	2009/10	2008/09	2009/10	2008/09
	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Periodens resultat	52,1	13,4	191,5	237,6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	-30,9	-1,9	-50,5	91,0
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	4,0	-0,2	7,5	-8,2
Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga till försäljning	-	-0,7	14,3	-9,1
Realisering värdepapper tillgängliga till försäljning	-	-	5,0	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-26,9	-2,8	-23,7	73,7
Summa totalresultat för perioden	25,2	10,6	167,8	311,3
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	26,1	9,6	168,5	307,0
Minoritetsintresse	-0,9	1,0	-0,7	4,3

Koncernens balansrapport

Mkr	2010-04-30	2009-04-30
TILLGÅNGAR		
Goodwill	204,0	166,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37,2	7,1
Materiella anläggningstillgångar	740,4	742,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	93,5	74,4
Summa anläggningstillgångar	1 075,1	990,5
Varulager	510,2	557,7
Kortfristiga fordringar	714,0	753,5
Likvida medel	85,9	99,7
Summa omsättningstillgångar	1 310,1	1 410,9
SUMMA TILLGÅNGAR	2 385,2	2 401,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 167,7	1 040,6
Långfristiga skulder, avsättningar	85,0	78,5
Långfristiga skulder, räntebärande	297,1	316,0
Summa långfristiga skulder	382,1	394,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	367,0	486,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	468,4	479,5
Summa kortfristiga skulder	835,4	966,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 385,2	2 401,4

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2009/10	2008/09	2009/10	2008/09
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	66,4	24,7	274,7	341,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,1	15,5	85,6	73,3
Finansiella poster	-2,8	-5,3	-9,6	-30,5
Betald inkomstskatt	-35,1	-25,4	-76,8	-76,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	48,6	9,5	273,9	307,7
Förändring av rörelsekapital	18,1	41,3	82,6	-10,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66,7	50,8	356,5	297,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,4	-30,0	-218,6	-165,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,5	-18,3	-143,8	-169,1
Periodens kassaflöde	16,8	2,5	-5,9	-37,6
Likvida medel vid periodens början	73,8	93,2	99,7	117,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4,7	4,0	-7,9	20,2
Likvida medel vid periodens slut	85,9	99,7	85,9	99,7

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2009/10			2008/09		
	maj-apr		Summa eget kapital	maj-apr		Summa eget kapital
Eget kapital	Minoritet	Eget kapital		Minoritet		
Belopp vid årets ingång	1 022,1	18,5	1 040,6	793,1	15,3	808,4
Utdelning	-39,0	-1,7	-40,7	-78,0	-3,7	-81,7
Förvärv av minoritetsandel	-	-	-	-	2,6	2,6
Totalresultat	168,5	-0,7	167,8	307,0	4,3	311,3
Belopp vid periodens utgång	1 151,6	16,1	1 167,7	1 022,1	18,5	1 040,6

Koncernens nyckeltal

		2009/10	2008/09	2009/10	2008/09
		feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
		3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	Mkr	800,8	792,3	3 218,6	3 333,1
Tillväxt	%	1,1	-0,5	-3,4	7,8
Rörelseresultat	Mkr	66,4	24,7	274,7	341,0
Rörelsemarginal	%	8,3	3,1	8,5	10,2
Resultat e. fin. netto	Mkr	63,3	21,1	243,0	301,3
Vinstmarginal	%	7,9	2,7	7,6	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,9	21,3	12,9	21,3
Avkastning på eget kapital	%	17,4	24,8	17,4	24,8
Soliditet	%	49,0	43,3	49,0	43,3
Investeringar	Mkr	21,4	30,0	218,6	165,5
Avskrivningar	Mkr	21,6	21,0	88,5	80,9
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,00	0,25	3,66	4,53
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,00	0,25	3,66	4,53
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	22,15	19,66	22,15	19,66
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	22,15	19,66	22,15	19,66
Kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,28	0,98	6,86	5,71
Kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,28	0,98	6,86	5,71
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2009/10	2009/10	2009/10	2009/10	2008/09	2008/09	2008/09	2008/09
		feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	Mkr	801,0	799,3	828,8	789,7	792,3	806,9	946,8	787,1
Tillväxt	%	1,1	-0,9	-12,5	0,3	-0,5	5,0	13,6	13,4
Rörelseresultat	Mkr	66,3	66,6	73,2	68,6	24,7	67,3	145,8	103,2
Rörelsemarginal	%	8,3	8,3	8,8	8,7	3,1	8,3	15,4	13,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,9	11,1	12,6	18,1	21,3	25,2	27,9	26,2
Avkastning på eget kapital	%	17,4	14,3	16,3	21,4	24,8	30,5	33,9	33,6
Soliditet	%	48,8	46,8	44,1	43,9	43,3	41,6	38,8	39,3
Eget kapital per aktie	Kr	22,15	21,65	20,59	20,70	19,66	19,44	17,76	16,72
Resultat per aktie	Kr	1,00	0,70	1,06	0,90	0,25	1,04	1,91	1,33

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2009/10	2008/09	2009/10	2008/09
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	220,1	208,0	820,7	914,5
Kostnad för sålda varor	-157,4	-151,0	-590,0	-654,5
Bruttoresultat	62,7	57,0	230,7	260,0
Övriga rörelseintäkter	2,2	20,1	16,1	52,4
Försäljningskostnader	-33,0	-34,7	-121,5	-129,2
Administrationskostnader	-17,0	-17,1	-61,7	-67,8
Övriga rörelsekostnader	3,0	-21,1	-9,8	-40,5
Rörelseresultat	17,9	4,2	53,8	74,9
Finansnetto	8,5	0,2	268,8	81,9
Resultat efter finansiella poster	26,4	4,4	322,6	156,8
Bokslutsdispositioner ¹⁾	-4,3	4,3	-3,5	7,5
Resultat före skatt	22,1	8,7	319,1	164,3
Skatt på periodens resultat	-4,0	-1,5	-15,5	-18,0
Periodens resultat	18,1	7,2	303,6	146,3

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2010-04-30	2009-04-30
TILLGÅNGAR		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,4	4,2
Materiella anläggningstillgångar	105,0	116,2
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	926,6	821,8
Summa anläggningstillgångar	1 035,0	942,2
Varulager	103,5	122,6
Kortfristiga fordringar	277,8	300,4
Likvida medel	310,0	309,1
Summa omsättningstillgångar	691,3	732,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 726,3	1 674,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	651,1	393,3
Obeskattade reserver	121,2	117,7
Långfristiga skulder, avsättningar	3,7	1,0
Långfristiga skulder, räntebärande	524,1	537,1
Summa långfristiga skulder	527,8	538,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	302,3	438,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	123,9	186,8
Summa kortfristiga skulder	426,2	625,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 726,3	1 674,3

Allmänna redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings RFR 1.2 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2.2. 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 EU och som ska tillämpas från och med 1 januari 2009. Endast de förändringar som har effekt på Systemairkoncernen behandlas.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har omarbetats. För Systemair medför IAS 1 att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat räkning, Rapport över totalresultat, i anslutning till koncernens resultatrapport. I rapporten för eget kapital redovisas endast förändringar som rör transaktioner med aktieägarna. IFRS 8 Rörelsesegment ersätter IAS 14 Segmentrapportering. Den nya standarden behandlar rapporteringen av segment. Denna standard har inte påverkat Systemairs rapportering av segment. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning.

Not 1

Köpeskillingen för Energo Plus, Ravistar och luftavfuktardivisionen inom W.C. Wood kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde 108,1 Mkr

Förvärvade tillgångar
Verkligt värde övertagna nettotillgångar 59,8 Mkr
Goodwill 48,3 Mkr

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Goodwill	0,0	48,3	48,3
Varumärken, kundrelationer, licenser, agenturer etc	0,4	35,2	35,6
Maskiner och inventarier	5,3	-	5,3
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1,7	-	1,7
Varulager	28,1	-	28,1
Övriga omsättningstillgångar	46,8	-	46,8
Likvida medel	0,5	-	0,5
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-2,4	-7,7	-10,1
Räntebärande skulder	-14,9	-	-14,9
Övriga rörelseskulder	-33,3	-	-33,3
	32,4	75,7	108,1

Effekt på kassaflödet

Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning	-108,1
Ej utbetald köpeskillning	2,6
Likvida medel i de förvärvade bolagen	0,5
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv	0,0
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-105,0

Förvärvsgoodwillen för Ravistar och Energo Plus är hänförlig till deras starka marknadsposition, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagets bedömda framtida intjäningsförmåga.

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.

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.