

# Systemair

## DELÅRSRAPPORT Q1

1 maj 2009 - 31 juli 2009

(Mkr)

## Omsättning i nivå med fjolåret

### Första kvartalet, maj 2009 – juli 2009

- Nettoomsättningen ökade marginellt med 0,3 procent till 790 Mkr (787).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 34 procent till 69 Mkr (103). Rörelsemarginalen uppgick till 8,7 procent (13,1).
- Resultat efter skatt minskade med 32 procent till 47 Mkr (70).
- Resultat per aktie uppgick till 0,90 kr (1,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72 Mkr (73).

### Viktiga händelser under perioden

- Förvärv av ventilationsföretaget Energo Plus i Slovenien i maj.

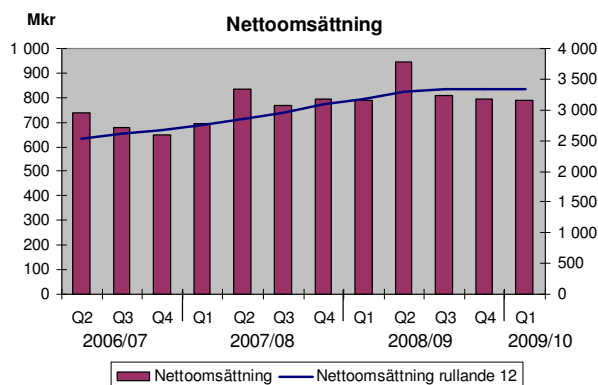
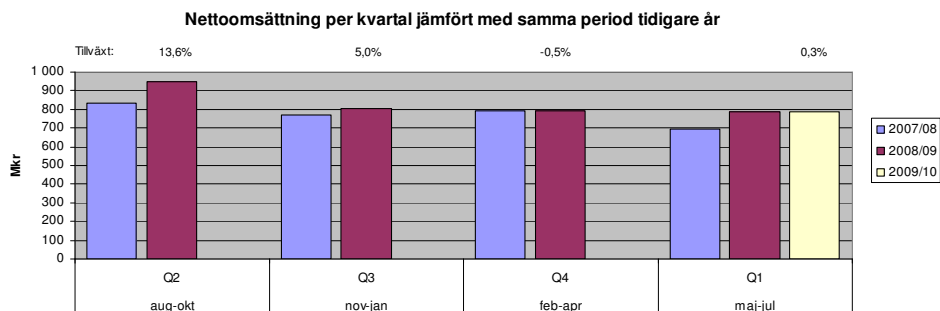
Kommentar av koncernchef Gerald Engström:

*" Vi är nöjda med att ha uppnått samma omsättning som föregående år, även om vi är hjälpta av valutor och i viss mån förvärv. En rörelsemarginal på 8,7% under lågkonjunkturen, bekräftar att våra kostnadsanpassningar fungerat.*

*Vi har inte gjort avkall på våra framtidssatsningar: produktutveckling, marknadsbearbetning och effektiviseringar pågår oförminskat. Fortsatta investeringar i produktionsutrustningar och byggnader har genomförts. Vi är väl rustade för fortsatt tillväxt när konjunkturen vänder upp igen."*

## Omsättning

Koncernens omsättning för första kvartalet 2009/10 uppgick till 789,7 Mkr (787,1) vilket motsvarar en ökning med 0,3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 10,8 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 2,1 procent och valutaeffekter har ökat omsättningen med 9,0 procent under kvartalet. Det första kvartalet är normalt det säsongsmässigt svagaste för Systemair.



## Omsättning - geografisk fördelning

Försäljningen i Norden minskade under första kvartalet med 9 procent och är inte påverkad av förvärv. Under första kvartalet har försäljningen sjunkit i samtliga länder inom regionen med undantag för Danmark.

I Västeuropa ökade försäljningen med 17 procent jämfört med samma period föregående år och är inte påverkad av förvärv. Justerat för valutapåverkan ökade försäljningen med 4 procent. Efterfrågan är fortsatt svag på Irland medan en stabilisering kan noteras i Spanien. En god tillväxt kan noteras i Italien och Tyskland.

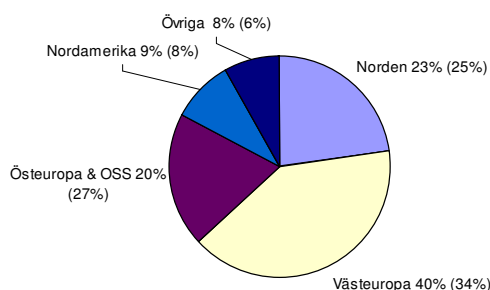
Försäljningen i Östeuropa & OSS har under kvartalet minskat med 26 procent. Förvärvet av Energo Plus i Slovenien bidrog positivt med 9 procentenheter. Särskilt i Ryssland har den finansiella krisen påverkat efterfrågan negativt och under första kvartalet har försäljningen minskat med 50 procent jämfört med samma period föregående år. De ryska kunderna har till följd av finansieringsproblem avstått från att bygga upp lager av ventilationsprodukter inför hösten i den omfattning man gjort under tidigare år. En god tillväxt kan noteras i Tjeckien.

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive valutapåverkan minskade volymerna för kvartalet med 8 procent.

Övriga marknader har utvecklats mycket positivt och visar en ökning för kvartalet med 39 procent. Tillväxten har under perioden varit god i Kina och Sydafrika. Tillväxten är inte påverkad av företagsförvärv. Justerat för valutapåverkan ökade försäljningen med 21 procent.

	2009 maj-jul 3 mån	2008 maj-jul 3 mån	förändring
Norden	179,0	195,6	-9%
Västeuropa	316,5	271,4	17%
Östeuropa & OSS	155,1	209,4	-26%
Nordamerika	71,4	62,1	15%
Övriga marknader	67,7	48,6	39%
<b>Totalt</b>	<b>789,7</b>	<b>787,1</b>	<b>0%</b>

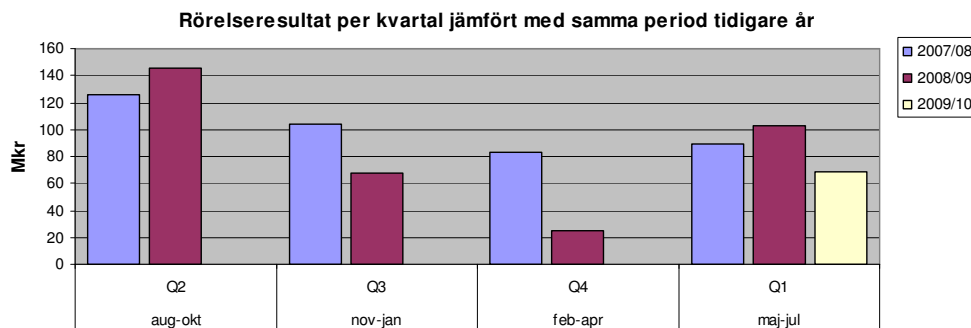
Marknadsfördelning Q1 2009 (2008)

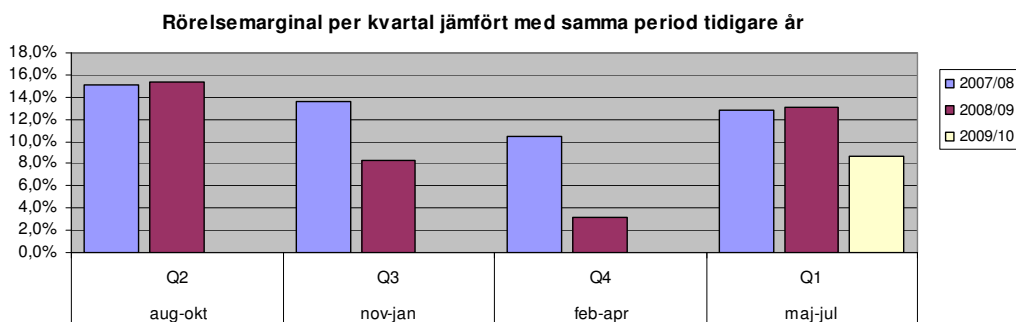


## Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 68,6 Mkr (103,2) vilket är en minskning med 33,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 8,7 procent (13,1).

Försäljningskostnaderna för första kvartalet uppgår till 178,9 Mkr (150,3). Försäljningskostnaderna har ökat med 12,3 Mkr till följd av högre valutakurser vid omräkning av kostnader i utländska dotterbolag. Kostnaden för förväntade och konstaterade kundförluster för perioden uppgår till 7,2 Mkr (2,1). Reservationen för osäkra kundfordringar prövas löpande under året och nuvarande reserveringsnivå bedöms som tillräcklig. Förvärvet av Energo Plus har medfört att försäljningskostnaderna har ökat med 4,2 Mkr. Inom koncernen har arbetet med att reducera kostnaderna fortsatt under perioden.





För första kvartalet uppgick finansnettot till -3,4 Mkr (-7,7). I finansnettot ingår valutakurseffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden till ett netto om 1,6 Mkr (1,2). Räntekostnaderna för kvartalet uppgår till -4,3 Mkr (-10,7) minskningen är en effekt av lägre räntesatser.

Beräknad skatt för kvartalet uppgår till -18,0 Mkr (-25,9), vilket motsvarar en skattebelastning om 27,7 procent (27,1).

### Förvärv och etableringar

I maj 2009 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 ett 30-tal anställda i Ljubljana och Maribor. Bolaget har i samband med förvärvet namnändrats till Systemair Energo Plus d.o.o.

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

### Investeringar och avskrivningar

Kvartalets totala investeringar uppgick till 91,0 Mkr (58,6) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 67,3 Mkr (19,1) och avser till största delen investeringen i produktions- och lagerfastigheten i Lenexa i Kansas om 38,7 Mkr. Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till -27,0 Mkr (-34,5) för perioden. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 22,2 Mkr (19,5).

### Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 1 886 st (1 815). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 958 st (2 007), en minskning med 49 anställda jämfört med föregående år. Genom förvärvet av Energo Plus i Slovenien tillkom 31 anställda varför minskningen i jämförbara enheter är 80 anställda. De största personalminskningarna har skett vid de tillverkande enheterna i Skinnskatteberg, Danmark, Spanien och Kanada. Fjölårssiffrorna har justerats till följd av förändrade beräkningsprinciper.

I juli träffades en överenskommelse med de lokala fackföreningarna Unionen och Ledarna i Skinnskatteberg. Överenskommelsen innebär att arbetstiden under september till december 2009 för samtliga tjänstemän reduceras med 10 procent och lönerna med 5 procent. Lönerrevisionen för 2009 skjuts upp ett år i utbyte mot motsvarande ledighet. Ingen personal kommer heller att varslas under tiden för överenskommelsen.

I juni förlängdes även avtalet med IF Metall i Skinnskatteberg innebärande att produktionen är fortsatt stängd under fredagar fram till december 2009 i första hand. Det medför att arbetstiden

minskar med 15 procent och lönekostnaderna med 7,5 procent. Åtgärden avser att kompensera för den vikande efterfrågan och motverka omotiverad lagerupbyggnad samt varsel av personal. Personalneddragningar har även skett vid de tillverkande anläggningarna i Hässleholm, Århus i Danmark, Madrid i Spanien, Bouctouche i Kanada samt vid vissa säljkontor.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 71,8 Mkr (110,5). Fortsatt fokus har legat på att reducera kapitalbindningen i lager och kundfordringar. Arbetet har frigjort 22,3 Mkr av rörelsekapitalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 22,1 Mkr (-27,9) till följd av nypupptagna lån. Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 729,1 Mkr (701,6). Koncernens soliditet uppgick till 44,0 procent (39,3) 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                              |

För det enskilda kvartalet har soliditetsmålet uppnåtts, dock har målet för försäljningstillväxt och rörelsemarginal ej uppnåtts.

Den av styrelsen föreslagna utdelningen, 0,75 kr per aktie, avseende 2008/09 understiger utdelningspolicyens nivå. Den sänkta utdelningen motiveras av att styrelse och ledning vill skapa ökat utrymme för strategiska förvärv som kan uppstå som en följd av den globala finanskrisen.

### 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 191,6 Mkr (233,4) och rörelseresultatet till 15,3 Mkr (27,1). Moderbolaget erhöll under perioden utdelningar från dotterbolag om totalt 155,7 Mkr (55,6) redovisade i finansnettot.

Medeltalet anställda i moderbolaget var 351st (384).

## Finansiell information

Delårsrapport för Q2 2009 kommer att lämnas den 26 november 2009 kl 08.30.  
Delårsrapport för Q3 2010 kommer att lämnas den 25 februari 2010 kl 08.30.  
Bokslutskommuniké för Q4 2010 kommer att lämnas den 3 juni 2010 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 3 september 2009 kl 13.00.

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

Skinnskatteberg den 3 september 2009  
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](mailto:geen@systemair.se)

**Styrelseordförande Lars Hansson**, telefon 070-895 90 02, [lars.hansson@systemair.se](mailto:lars.hansson@systemair.se)

**CFO Glen Nilsson**, telefon 0222-440 03, 070-654 40 03, [glni@systemair.se](mailto:glni@systemair.se)

**Systemair AB (publ)**  
Org.nr. 556160-4108  
739 30 Skinnskatteberg  
Telefon 0222-44000  
Fax 0222-44099  
[info@systemair.se](mailto:info@systemair.se)  
[www.systemair.se](http://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 cirka 3,3 miljarder kronor räkenskapsåret 2008/09 och har för närvarande cirka 1960 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget årligen ökat omsättningen och samtidigt uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 3 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 13 procent. Koncernen omfattar ett 50-tal bolag.

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.

## Koncernens resultatrapport

Mkr	2009 maj-jul 3 mån	2008 maj-jul 3 mån	2008/09 aug-jul rullande 12	2008/09 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	789,7	787,1	3 335,7	3 333,1
Kostnad för sålda varor	-493,0	-488,4	-2 093,7	-2 089,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>296,7</b>	<b>298,7</b>	<b>1 242,0</b>	<b>1 244,0</b>
Övriga rörelseintäkter	12,8	7,9	89,0	84,1
Försäljningskostnader	-178,9	-150,3	-747,5	-718,9
Administrationskostnader	-49,8	-47,5	-206,5	-204,2
Övriga rörelsekostnader	-12,2	-5,6	-70,7	-64,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>68,6</b>	<b>103,2</b>	<b>306,3</b>	<b>341,0</b>
Finansnetto	-3,4	-7,7	-35,3	-39,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>65,2</b>	<b>95,5</b>	<b>271,0</b>	<b>301,3</b>
Skatt på periodens resultat	-18,0	-25,9	-55,9	-63,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>47,2</b>	<b>69,6</b>	<b>215,1</b>	<b>237,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	47,0	69,0	213,4	235,5
Minoritetsintresse	0,2	0,6	1,7	2,1
Resultat per aktie, SEK 1)	0,90	1,33	4,10	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 utspädnings effekt ej har beaktats. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 52 000 000 st.

## Rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>47,2</b>	<b>69,6</b>	<b>215,1</b>	<b>237,6</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</b>				
Omräkningsdifferenser, utlandsverksamheter	-19,9	10,5	62,5	92,9
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	2,1	-	-3,8	-5,9
Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga till försäljning	3,0	-2,6	-3,5	-9,1
Realisering, värdepapper tillgängliga till försäljning	5,0	-	5,0	-
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-9,8</b>	<b>7,9</b>	<b>60,2</b>	<b>77,9</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>37,4</b>	<b>77,5</b>	<b>275,3</b>	<b>315,5</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	37,5	76,1	272,5	311,2
Minoritetsintresse	-0,1	1,4	2,8	4,3

## Koncernens balansrapport

Mkr	2009-07-31	2008-07-31	2009-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	174,2	134,9	166,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	26,9	1,8	7,1
Materiella anläggningstillgångar	774,7	666,3	742,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	78,3	72,7	74,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 054,1</b>	<b>875,7</b>	<b>990,5</b>
Varulager	536,0	541,9	557,7
Kortfristiga fordringar	762,3	725,9	753,5
Likvida medel	100,1	107,0	99,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 398,4</b>	<b>1 374,8</b>	<b>1 410,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 452,5</b>	<b>2 250,5</b>	<b>2 401,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 076,2</b>	<b>885,2</b>	<b>1 040,6</b>
Långfristiga skulder, avsättningar	82,7	80,5	78,5
Långfristiga skulder, räntebärande	327,9	322,1	316,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>410,6</b>	<b>402,6</b>	<b>394,5</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	490,8	475,3	486,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	474,9	487,4	479,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>965,7</b>	<b>962,7</b>	<b>966,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 452,5</b>	<b>2 250,5</b>	<b>2 401,4</b>



## Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2009	2008	2008/09
	maj-jul 3 mån	maj-jul 3 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	68,6	103,2	341,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23,8	21,3	73,3
Finansiella poster	-1,4	-5,6	-30,5
Betald inkomstskatt	-19,2	-8,4	-76,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>71,8</b>	<b>110,5</b>	<b>307,7</b>
Förändring av rörelsekapital	0,6	-37,2	-10,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>72,4</b>	<b>73,3</b>	<b>297,0</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-91,0	-58,6	-165,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22,1	-27,9	-169,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3,5</b>	<b>-13,2</b>	<b>-37,6</b>
Likvida medel vid periodens början	99,7	117,1	117,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-3,1	3,1	20,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>100,1</b>	<b>107,0</b>	<b>99,7</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2009			2008		
	maj-jul			maj-jul		
	Eget kapital	Minoritet	Summa eget kapital	Eget kapital	Minoritet	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 022,1	18,5	1 040,6	793,1	15,3	808,4
Utdelning	-	-1,8	-1,8	-	-0,7	-0,7
Totalresultat	37,5	-0,1	37,4	76,1	1,4	77,5
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 059,6</b>	<b>16,6</b>	<b>1 076,2</b>	<b>869,2</b>	<b>16,0</b>	<b>885,2</b>

<b>Koncernens nyckeltal</b>		<b>2009/10 maj-jul 3 mån</b>	<b>2008/09 maj-jul 3 mån</b>	<b>2008/09 maj-apr 12 mån</b>
Nettoomsättning	Mkr	789,7	787,1	3 333,1
Tillväxt	%	0,3	13,4	7,8
Rörelseresultat	Mkr	68,6	103,2	341,0
Rörelsemarginal	%	8,7	13,1	10,2
Resultat e. fin. netto	Mkr	65,2	95,5	301,3
Vinstmarginal	%	8,3	12,1	9,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	16,7	23,9	19,6
Avkastning på eget kapital	%	21,4	33,6	24,8
Soliditet	%	43,9	39,3	43,3
Investeringar	Mkr	91,0	58,6	165,5
Avskrivningar	Mkr	22,2	19,5	80,9
<b>Nyckeltal per aktie</b>				
Resultat per aktie före utspädning	kr	0,90	1,33	4,53
Resultat per aktie efter utspädning	kr	0,90	1,33	4,53
Eget kapital per aktie före utspädning	kr	20,37	16,72	19,66
Eget kapital per aktie efter utspädning	kr	20,37	16,72	19,66
Antal aktier vid årets utgång	st	52 000 000	52 000 000	52 000 000

## Moderbolagets resultaträkning

	2009	2008	2008/09
Mkr	maj-jul	maj-jul	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån
Nettoomsättning	191,6	233,4	914,5
Kostnad för sålda varor	-137,1	-164,6	-654,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>54,5</b>	<b>68,8</b>	<b>260,0</b>
Övriga rörelseintäkter	4,4	5,6	52,4
Försäljningskostnader	-27,1	-27,8	-129,2
Administrationskostnader	-13,9	-16,7	-67,8
Övriga rörelsekostnader	-2,7	-2,8	-40,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,2</b>	<b>27,1</b>	<b>74,9</b>
Finansnetto	165,8	52,9	81,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>181,0</b>	<b>80,0</b>	<b>156,8</b>
Bokslutsdispositioner <sup>1)</sup>	-3,1	-5,5	7,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>177,9</b>	<b>74,5</b>	<b>164,3</b>
Skatt på periodens resultat	-3,9	-5,6	-18,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>174,0</b>	<b>68,9</b>	<b>146,3</b>

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

## Moderbolagets balansräkning

Mkr	2009-07-31	2008-07-31	2009-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,0	-	4,2
Materiella anläggningstillgångar	113,8	126,4	116,2
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	844,2	798,3	821,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>962,0</b>	<b>924,7</b>	<b>942,2</b>
Varulager	108,7	135,1	122,6
Kortfristiga fordringar	346,7	277,3	300,4
Likvida medel	353,8	284,1	309,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>809,2</b>	<b>696,5</b>	<b>732,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 771,2</b>	<b>1 621,2</b>	<b>1 674,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	568,3	441,7	393,3
Obeskattade reserver	120,9	130,8	117,7
Långfristiga skulder, avsättningar	1,0	1,1	1,0
Långfristiga skulder, räntebärande	550,2	512,6	537,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>551,2</b>	<b>513,7</b>	<b>538,1</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	422,6	402,9	438,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	108,2	132,1	186,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>530,8</b>	<b>535,0</b>	<b>625,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 771,2</b>	<b>1 621,2</b>	<b>1 674,3</b>

## Allmänna redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1.2 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 kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde 34,9 Mkr

Förvärvade tillgångar  
Verkligt värde övertagna nettotillgångar 20,9 Mkr  
Goodwill 14,0 Mkr

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Goodwill	-	14,0	14,0
Varumärken, kundrelationer, licenser, agenturer etc	0,4	21,1	21,5
Maskiner och inventarier	1,0	-	1,0
Varulager	8,2	-	8,2
Övriga omsättningstillgångar	29,0	-	29,0
Likvida medel	0,4	-	0,4
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-0,4	-4,5	-4,9
Räntebärande skulder	-12,4	-	-12,4
Övriga rörelseskulder	-21,9	-	-21,9
	<b>4,3</b>	<b>30,6</b>	<b>34,9</b>

#### Effekt på kassaflödet

Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning	-34,9
Ej utbetald köpeskillning	7,5
Likvida medel i förvärvat bolag	0,4
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv	0,0
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärven</b>	<b>-27,0</b>

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

Energo Plus 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 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.