

Systemair

DELÅRSRAPPORT Q3

1 maj 2008 - 31 januari 2009

(Mkr)

Tredje kvartalet november 2008 – januari 2009

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 807 Mkr (769).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 35 procent till 67 Mkr (104). Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (13,6).
- Resultat efter skatt minskade med 13 procent till 54 Mkr (63).
- Resultat per aktie uppgick till 1,04 kr (1,18).

9 månader maj 2008 – januari 2009

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 2 541 Mkr (2 296).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 1 procent till 316 Mkr (319). Rörelsemarginalen uppgick till 12,4 procent (13,9).
- Resultat efter skatt ökade med 13 procent till 224 Mkr (198).
- Resultat per aktie uppgick till 4,28 kr (3,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 246,2 Mkr (144,1).
- Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 25,2 procent (25,4).

Viktiga händelser under perioden

- Megcool Industries i Malaysia förvärvades i maj och flyttar nu till nya större lokaler.
- Rörelsen i Emerson Ventilation Products i USA förvärvades i maj.
- Invigning av ny monterings- och lageranläggning i Indien.
- Order på 328 tunnelfläktar till italiensk motorväg till ett värde av drygt 30 Mkr.
- Genombrottsorder i Indien avseende brandgasfläktar till Delhi's nya internationella flygplats. Ordervärde ca 5 Mkr.

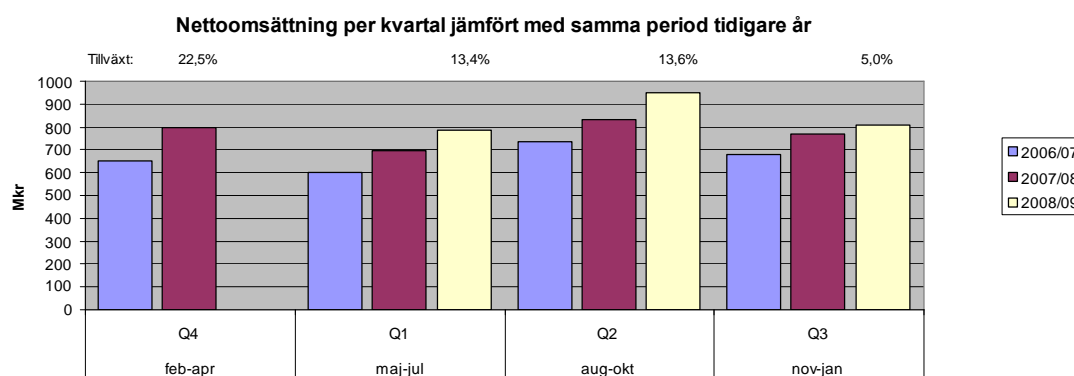
Kommentar av koncernchef Gerald Engström:

"Vårt tredje kvartal innehåller både december och januari, så vi har haft både kalender och konjunktur emot oss. Mot den bakgrunden är vi nöjda med en tillväxt om 5 % säger Gerald Engström, koncernchef för Systemair. Den globala finanskrisen har lett till fallande volymer, speciellt i Ryssland och Ukraina men även i Spanien och på Irland. Vi har dock fortsatt tillväxt i delar av Västeuropa och Östeuropa samt i Asien. Kostnadsanpassningar har vidtagits löpande under hela delårsperioden. Vi är fortsatt försiktigt positiva i vår bedömning av omsättningsutvecklingen. Ambitionen är att fortsätta växa även vid vikande efterfrågan genom utveckling av nya produkter, konsekvent marknadsföring samt ökad geografisk närvaro genom nyetableringar och förvärv."

Omsättning

Koncernens omsättning för tredje kvartalet 2008/09 uppgick till 806,9 Mkr (768,6) vilket motsvarar en ökning med 5,0 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 6,9 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 6,0 procent och valutaeffekter har ökat omsättningen med 5,9 procent under kvartalet. Under tredje kvartalet har en minskad efterfrågan kunnat noteras på flera marknader till följd av den globala finanskrisen. Omsättningen för tredje kvartalet i år har också påverkats negativt av att antalet arbetsdagar har varit färre i år jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2008 till januari 2009 uppgick till 2 540,8 Mkr (2 295,6). Omsättningsökningen uppgick till 10,7 procent för perioden varav förvärvade bolag bidrog med 5,6 procent eller 128,6 Mkr. Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag påverkade omsättningsutvecklingen positivt med 2,8 procent. Justerat för valutaomräkning och förvärv uppgick således omsättningsökningen till 2,3 procent för delårsperioden.



Omsättning - geografisk fördelning

	2008/09			2007/08	
	maj-jan	förändring	% av total	maj-jan	% av total
Norden	684,7	1%	27%	676,8	29%
Västeuropa	854,6	26%	34%	679,9	30%
Östeuropa & OSS	636,7	-1%	25%	645,1	28%
Nordamerika	203,4	10%	8%	185,1	8%
Övriga marknader	161,4	48%	6%	108,7	5%
Totalt	2 540,8	11%	100%	2 295,6	100%

Försäljningstillväxten i Norden uppgick till 1 procent och är inte påverkad av förvärv. Efterfrågan under tredje kvartalet är fortsatt god i Sverige, Norge och Danmark medan en avmattning har noterats i Finland.

I Västeuropa ökade försäljningen med 26 procent varav 12 procent avser förvärvet av Climaproduct i Italien. Justerat för förvärvet var tillväxten i Västeuropa 13 procent vilket innebär att våra marknadsandelar har fortsatt att öka inom regionen. Tyskland som utgör den enskilt största marknaden i regionen uppvisar en mycket stark tillväxt om 33 procent varav valutapåverkan utgör 6 procent. Efterfrågan inom regionen har avmattats i Spanien och särskilt på Irland.

Försäljningen i Östeuropa & OSS har under perioden minskat med 1 procent. Särskilt i Ryssland och Ukraina har den finansiella krisen påverkat efterfrågan negativt och under tredje kvartalet har

volymerna halverats jämfört med föregående år. En god tillväxt kan fortsatt noteras i bland annat Polen och Slovakien. Även i de baltiska staterna har efterfrågan varit bättre än förväntat. Inga förvärv har påverkat omsättningsutvecklingen.

Den nordamerikanska marknaden har ökat med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive förvärv och valutakurspåverkan minskade omsättningen för perioden med 6 procent.

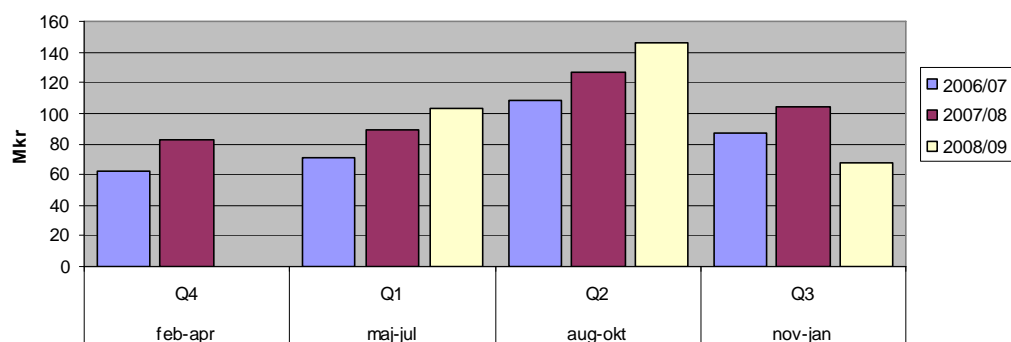
Övriga marknader har utvecklats mycket positivt och visar en ökning med 48 procent. Förvärvet av Megcool har bidragit till ökad försäljning i Malaysia och Vietnam vilket utgör 20 procent av ökningen inom regionen. En god tillväxt kan också noteras i Mellanöstern och Turkiet.

Resultat

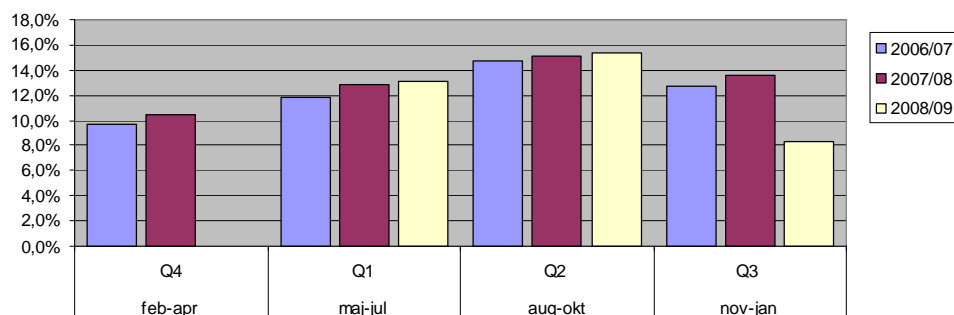
Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 67,3 Mkr (104,2) vilket är en minskning med 35,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (13,6).

Rörelseresultatet för delårsperioden från maj 2008 till januari 2009 uppgick till 316,3 Mkr (319,3) vilket är en minskning med 1,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 12,4 procent (13,9). Rörelseresultatet har påverkats av kostnader för omstrukturering av den nordamerikanska verksamheten med ca 5,0 Mkr samt ett kostnadsfört skadestånd för Frico om 2,0 Mkr.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



För tredje kvartalet uppgick finansnettot till -20,2 Mkr (-19,0). Från den första november valde koncernen att säkringsredovisa nettotillgångarna i Koolclima-Systemair i Spanien samt i Imos i Slovakien mot EUR lån. Valutasäkringens reducerar valutakurseffekterna i resultaträkningen och har för perioden medfört att 5,7 Mkr, netto efter skatt, i valutakursförlust förts direkt mot eget kapital. Samtidigt omrubricerades ett antal lån till dotterföretag till att utgöra nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Omrubriceringen medförde att valutaförluster om 1,9 Mkr netto efter skatt förts direkt mot eget kapital.

Ränteutäkten för delårsperioden maj 2008 till januari 2009 uppgår till 23,8 Mkr (5,7). I posten ingår även kursvinster på fordringar och banktillgodohavanden. Kursvinsterna för perioden uppgår till 19,4 Mkr (1,9) och är relaterade främst till en uppgång av kursen för USD. Räntekostnaderna för delårsperioden uppgår till -74,1 Mkr (-43,0). I posten ingår även kursförluster på lån. Rensat för kursförluster uppgår räntekostnaden till -32,0 Mkr (-30,5).

Beräknad skatt för tredje kvartalet uppgår till 7,0 Mkr (-22,8). Skatteintäkten är en effekt av intäkt-redovisade underskottsavdrag, vilka tillkommit genom förvärv av bolag med underskott från tidigare driven verksamhet. De förvärvade underskottsavdragen medförde en skatteintäkt netto om 18,8 Mkr. Justerat för ovanstående skatteintäkt uppgick skattebelastningen för kvartalet till 25,1 procent (26,7) beräknat på resultat efter finansiella poster.

Skattekostnaden för perioden uppgår till -56,0 Mkr (-82,3). Justerad skattebelastning uppgår till 26,7 procent (29,4) beräknat på resultat efter finansiella poster.

Förvärv och etableringar

I september förvärvades minoritetsandelen motsvarande 26 procent av aktierna i Systemair (SEA) Pte Ltd i Singapore från bolagets verkställande direktör. Efter förvärvet äger Systemair samtliga aktier i bolaget. Köpeskillingen uppgick till 5,3 Mkr och medförde en goodwill om 3,3 Mkr.

Megcool Industries i Kuala Lumpur, Malaysia, förvärvades med tillträde 1 maj 2008. Megcool, med ca 50 anställda, uppvisade för delårsperioden maj till oktober 2008 en omsättning på cirka 15 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 3,2 Mkr. Företaget tillverkar och marknadsför produkter för tunnel- och garageventilation. De tidigare ägarna, med 30 års erfarenhet från fläktbranschen, fortsätter att vara verksamma inom företaget. Förvärvet medför att koncernen får en konkurrenskraftig produktionsenhet inom regionen och en bas för koncernens fortsatta satsning i Asien. Etableringen i Malaysia kommer också att utgöra ett logistiskt nav för vidare distribution av produkter inom regionen. Företaget byter i samband med förvärvet namn till Systemair Sdn Bhd, Malaysia.

Systemair förvärvade den 13 maj 2008 rörelsen i Emerson Ventilation Products från det amerikanska företaget Emerson Electric Co. Verksamheten, som omsätter ca 10 miljoner USD, består av produktion av fläktar och ventilationsmaterial och medför en breddning av produktprogrammet. Sedan förvärvet har produktionen och försäljningen integrerats med Fantech's nuvarande verksamhet i Nordamerika varför det är svårt att exakt redovisa den resultatmässiga tillskottet. En flytt och samordning av lager- och logistikfunktionen pågår, varvid ytterligare synergieffekter uppnås.

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

Investeringar och avskrivningar

Koncernens totala investeringar under delårsperioden uppgick till 135,4 Mkr (101,8) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 84,9 Mkr (70,7) och avser till största delen investeringar vid de tillverkande enheterna. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 59,9 Mkr (54,7). Förvärv av dotterföretag uppgick till 48,4 Mkr (37,8) för perioden.

Systemair i Indien med huvudkontor i New Delhi och säljkontor i Puna, Bangalore och Colcata har invigt en ny monteringsfabrik med lager i Alwar, inte långt från Delhi. Totalt finns idag ett 15-tal anställda, varav merparten arbetar med försäljning och marknadsföring. Den nybyggda monterings-

fabriken har en yta på 2000 m² och är avsedd för montering av box- och axialfläktar.

Megcool Industries i Malaysia bestod vid förvärvet av ett säljbolag och ett produktionsbolag med totalt 60 anställda lokaliserade på två platser i Kuala Lumpur. Bolagen har under perioden flyttat till gemensamma moderna lokaler om 4000 m² med säljkontor, produktion och lager.

I Lenexa i Kansas har slutförhandlingar genomförts angående förvärv av fastigheten där det förvärvade Emerson Ventilation Products har kontor, lager och tillverkning. Fastigheten omfattar ca 16 000 m² industri- och lagerlokaler med god standard. Överenskommen köpeskilling för byggnad och mark uppgår till 5,25 miljoner USD. I samband med förvärvet av fastigheten har även delstaten Kansas utlovat finansiella stöd som maximalt kan uppgå till 1,7 miljoner USD. Stöden är villkorade av nyanställningar, investeringar samt utbildning av personal.

I Ukmergė, Litauen pågår uppförandet av en ny produktions- och lageranläggning. Byggnaden kommer att omfatta ca 8 000 m² produktions- och lagerlokaler och den totala investeringen är budgeterad till 50 Mkr. Produktionsstart i den nya anläggningen beräknas ske i augusti 2009. Projektet har beviljats ett investeringsstöd från EU strukturfond vilket beräknas uppgå till ca 5,7 Mkr och kommer att minska den totala investeringskostnaden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 1 936 st (1 742). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 951 st (1 756) varav 166 anställda tillkommit genom förvärv och nyetablering av bolag under den senaste 12 månaderna.

I januari träffades en överenskommelse med den lokala fackföreningen IF Metall om att dra ned på produktionen vid anläggningen i Skinnskatteberg. Överenskommelsen innebär att produktionen stängs ned under fredagar fram till sommaren i första hand. Åtgärden avser att kompensera för den vikande efterfrågan och motverka omotiverad lageruppbbyggnad samt varsel av personal. Personalneddragningar har även skett vid de tillverkande anläggningarna i Hässleholm, Århus i Danmark, Madrid i Spanien, Bouctouche i Canada samt vid vissa säljkontor.

I januari meddelade Systemairs inköpsdirektör Peter Olofsson att han kommer att sluta sin anställning. Peter, som också är medlem av koncernledningen, slutar i mars och hans arbetsuppgifter omfördelas tills vidare internt inom organisationen.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under delårsperioden uppgick till 298,2 Mkr (286,7). Rörelsekapitalet har ökat med 52,0 Mkr (142,5) främst beroende på ökad kapitalbindning i kundfordringar och lager vilket är en följd av säsongsvariationer i försäljningen samt ökad försäljning på marknader med längre kredittider. Samtliga bolag inom koncernen har fortsatt stort fokus på åtgärder i syfte att minska kapitalbindningen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -150,8 Mkr (-28,2) till följd av amortering av lån och utbetald utdelning. Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 738,5 Mkr (721,9). Koncernens soliditet uppgick till 41,6 procent (36,7) vid utgången av perioden.

Övrigt

I januari förlorade dotterbolaget Frico AB en tvist i hovrätten. Tvisten avser Fricos ansvar vid effektbehovsberäkningar till ett fastighetsbolag vid uppvärmning av en tillfällig idrottshall. Domen medför att Frico ska betala skadestånd och motpartens rättegångskostnader om ca 2 Mkr. Frico hade tidigare i tingsrätten vunnit målet på samtliga punkter och avser att överklaga målet till högsta domstolen.

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 räkenskapsåret 2007/08 uppnåddes samtliga ställda mål.

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 2007/08. Ingen väsentlig förändring har skett av riskbilden under perioden.

Transaktioner med närstående

Systemairs väsentliga transaktioner med närstående avser ebm-papst AB och ebm-papst Mulfingen GmbH & Co. KG. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 37 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2007/08. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats väsentligt.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för perioden uppgick till 706,4 Mkr (733,3) och rörelseresultatet till 70,6 Mkr (84,3).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 373 st (380).

Finansiell information

Bokslutskommuniké samt rapport för Q4 2009 kommer att lämnas den 4 juni 2009 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 5 mars 2008 kl 08.30.

Skinnskatteberg den 5 mars 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

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 cirka 3,1 miljarder kronor räkenskapsåret 2007/08 och har för närvarande cirka 1950 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 18 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 resultaträkning

Mkr	2008/09 nov-jan 3 mån	2007/08 nov-jan 3 mån	2008/09 maj-jan 9 mån	2007/08 maj-jan 9 mån	2008/09 Feb-jan rullande 12	2007/08 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	806,9	768,6	2 540,8	2 295,6	3 336,7	3 091,6
Kostnad för sålda varor	-502,5	-482,7	-1 578,5	-1 440,0	-2 065,8	-1 927,4
Bruttoresultat	304,4	285,9	962,3	855,6	1 270,9	1 164,2
Övriga rörelseintäkter	34,5	20,2	71,7	41,7	82,8	52,8
Försäljningskostnader	-187,1	-148,8	-513,8	-422,1	-690,7	-599,0
Administrationskostnader	-51,7	-42,6	-148,2	-128,5	-195,8	-176,0
Övriga rörelsekostnader	-32,8	-10,5	-55,7	-27,4	-67,8	-39,5
Rörelseresultat	67,3	104,2	316,3	319,3	399,4	402,5
Ränteintäkter	8,1	2,4	23,8	5,7	26,0	7,8
Räntekostnader	-30,9	-20,1	-74,1	-43,0	-85,7	-54,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader	2,6	-1,2	14,2	-1,9	9,8	-6,3
Resultat efter finansiella poster	47,1	85,3	280,2	280,1	349,5	349,3
Skatt på periodens resultat	7,0	-22,8	-56,0	-82,3	-75,2	-101,3
Periodens resultat	54,1	62,5	224,2	197,8	274,3	248,0
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	54,2	61,3	222,7	194,7	271,8	243,8
Minoritetsintresse	-0,1	1,2	1,5	3,1	2,5	4,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK 1)	1,04	1,18	4,28	3,74	5,23	4,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 1)	1,04	1,18	4,28	3,74	5,23	4,69
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning 1)	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning 1)	52 000 000	52 000 000	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 perioden understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningseffekt ej har beaktats. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 52 000 000 st.

Koncernens balansräkning

Mkr	2009-01-31	2008-01-31	2008-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	166,9	94,7	118,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,7	2,0	1,9
Materiella anläggningstillgångar	739,0	643,8	646,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	74,7	74,5	72,7
Summa anläggningstillgångar	982,3	815,0	839,2
Varulager	588,3	512,5	510,2
Kortfristiga fordringar	812,4	666,0	702,1
Likvida medel	93,2	77,6	117,1
Summa omsättningstillgångar	1 493,9	1 256,1	1 329,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 476,2	2 071,1	2 168,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 030,3	763,9	808,4
Långfristiga skulder, avsättningar	93,4	69,6	76,4
Långfristiga skulder, räntebärande	319,0	327,5	334,1
Summa långfristiga skulder	412,4	397,1	410,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	498,2	462,6	482,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	535,3	447,5	467,0
Summa kortfristiga skulder	1 033,5	910,1	949,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 476,2	2 071,1	2 168,6

Koncernens förändringar av eget kapital

Mkr	2008/09	2007/08	2007/08
	maj-jan	maj-jan	maj-apr
Belopp vid årets ingång	808,4	642,9	642,9
Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga för försäljning	-8,4	-16,0	-18,4
Omfört till resultaträkningen för perioden	-	-0,3	-0,3
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-5,7	-	-
Omräkningsdifferenser	94,8	14,7	11,6
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital	80,7	-1,6	-7,1
Periodens resultat	224,2	197,8	248,0
Summa intäkter och kostnader	304,9	196,2	240,9
Likvid för teckningsoptioner	-	1,7	1,7
Utdelning till aktieägare	-78,0	-75,9	-75,9
Utdelning i dotterbolag till minoritetsägare	-3,3	-1,0	-1,2
Förvärv av minoritetsandel	-1,7	-	-
Belopp vid årets utgång	1 030,3	763,9	808,4
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 011,1	749,7	793,1
Minoritetsintresse	19,2	14,2	15,3

Koncernens kassaflödesanalys	2008/09	2007/08	2007/08
	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Mkr			
Rörelseresultat	316,3	319,3	402,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	57,8	50,8	46,5
Finansiella poster	-25,2	-34,6	-32,7
Betald inkomstskatt	-50,7	-48,8	-71,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	298,2	286,7	344,8
Förändring av rörelsekapital	-52,0	-142,6	-126,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	246,2	144,1	218,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-135,4	-101,8	-168,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-150,8	-28,2	6,1
Årets kassaflöde	-40,0	14,1	55,5
Likvida medel vid årets början	117,1	61,5	61,5
Omräkningsdifferenser i likvida medel	16,1	2,0	0,1
Likvida medel vid periodens slut	93,2	77,6	117,1

Koncernens nyckeltal

		2008/09 nov-jan 3 mån	2007/08 nov-jan 3 mån	2008/09 maj-jan 9 mån	2007/08 maj-jan 9 mån	2007/08 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	806,9	768,6	2 540,8	2 295,6	3 091,6
Tillväxt	%	5,0	13,2	10,7	14,0	16,0
Rörelseresultat	Mkr	67,3	104,2	316,3	319,3	402,5
Rörelsemarginal	%	8,3	13,6	12,4	13,9	13,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	47,1	85,3	280,2	280,1	349,3
Vinstmarginal	%	5,8	11,1	11,0	12,2	11,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	25,2	25,4	25,2	25,4	25,8
Avkastning på eget kapital	%	30,5	33,6	30,5	33,6	34,0
Soliditet	%	41,6	36,7	41,6	36,7	37,3
Investeringar	Mkr	38,8	18,0	135,4	101,8	168,9
Avskrivningar	Mkr	20,7	18,6	59,9	54,7	72,8
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	kr	1,04	1,18	4,28	3,74	4,69
Resultat per aktie efter utspädning	kr	1,04	1,18	4,28	3,74	4,69
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	19,44	14,43	19,44	14,43	15,25
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	19,44	14,43	19,44	14,43	15,25
Antal aktier vid årets utgång	st	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Moderbolagets resultaträkning

	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2007/08
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning	204,2	243,4	706,4	733,3	1 000,4
Kostnad för sålda varor	-148,3	-177,5	-501,1	-530,6	-721,7
Bruttoresultat	55,9	65,9	205,3	202,7	278,7
Övriga rörelseintäkter	24,4	10,3	47,2	24,8	30,7
Försäljningskostnader	-34,1	-30,0	-96,9	-82,8	-116,1
Administrationskostnader	-16,9	-16,4	-50,6	-50,3	-66,6
Övriga rörelsekostnader	-19,4	-5,0	-34,4	-10,1	-12,3
Rörelseresultat	9,9	24,8	70,6	84,3	114,4
Ränteintäkter	7,6	7,9	25,9	21,9	29,1
Räntekostnader	-25,2	-17,9	-67,1	-39,7	-49,9
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1,0	-13,9	123,0	34,8	26,6
Resultat efter finansiella poster	-8,7	0,9	152,4	101,3	120,2
Bokslutsdispositioner ¹⁾	15,4	-0,9	3,2	-16,4	-19,9
Resultat före skatt	6,7	0,0	155,6	84,9	100,3
Skatt på periodens resultat	-4,8	-4,0	-16,4	-14,6	-20,1
Periodens resultat	1,9	-4,0	139,2	70,3	80,2

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2009-01-31	2008-01-31	2008-04-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2,7	0,1	-
Materiella anläggningstillgångar	124,3	129,5	128,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	786,3	699,9	763,6
Summa anläggningstillgångar	913,3	829,5	891,7
Varulager	139,1	149,1	132,5
Kortfristiga fordringar	297,8	277,5	298,6
Likvida medel	321,7	272,7	250,4
Summa omsättningstillgångar	758,6	699,3	681,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 671,9	1 528,8	1 573,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	432,0	363,1	370,6
Obeskattade reserver	122,1	121,8	125,3
Långfristiga skulder, avsättningar	1,0	0,9	1,0
Långfristiga skulder, räntebärande	418,1	432,3	521,4
Summa långfristiga skulder	419,1	433,2	522,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	558,8	458,9	417,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	139,9	151,8	137,9
Summa kortfristiga skulder	698,7	610,7	554,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 671,9	1 528,8	1 573,2

Allmänna redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Segmentsrapportering

Systemairs möjligheter och risker är främst förknippade med de lösningar som erbjuds kunderna. Koncernens försäljning avser i huvudsak ventilationsprodukter. Koncernen har ett antal olika produktgrupper med olika funktioner och prestanda men samtliga är avsedda för samma användningsområde hos kunderna d.v.s. ventilation av lokaler och bostäder. Kunderna är huvudsakligen installatörer och distributörer. Eftersom all försäljning av ventilationsprodukter har likartade risker och möjligheter verkar Systemair inom endast en rörelsegren som därigenom sammanfaller med rapporteringen för bolaget som helhet. Som sekundära segment redovisar Systemair geografiska områden. Den interna uppföljningen av verksamheten görs per bolag.

Not 1

Köpeskillingen för Megcool och Emerson kan preliminärt fördelas enligt följande:

Kontant betalt	32,8 Mkr
Tilläggsköpeskillning	<u>3,2 Mkr</u>
Totalt anskaffningsvärde	36,0 Mkr

Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	20,8 Mkr
Goodwill	15,2 Mkr

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	15,2	15,2
Maskiner och inventarier	12,1	-	12,1
Varulager	10,6	-2,7	7,9
Övriga omsättningstillgångar	12,8	-	12,8
Likvida medel	0,1	-	0,1
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-1,0	-	-1,0
Räntebärande skulder	-0,8	-	-0,8
Övriga rörelseskulder	-10,3	-	-10,3
	23,5	12,5	36,0

Effekt på kassaflödet	
Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning	-36,0
Ej utbetald köpeskillning	3,2
Likvida medel i förvärvat bolag	0,1
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv (Climaproduct)	-1,6
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärven	-34,3

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.