

Systemair

DELÅRSRAPPORT Q2

1 maj 2007 - 31 oktober 2007
(Mkr)

Maj – oktober 2007

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 1 527 Mkr (1 336).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 20 procent till 215 Mkr (180). Rörelsemarginalen uppgick till 14 procent (13). Kostnaden för börsintroduktionen som belastat rörelseresultat uppgick till 6 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 135 Mkr (164).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,57 kr (3,17).

Kommentarer av koncernchef Gerald Engström till första halvåret maj – oktober 2007

- Tillväxten fortsatt stark i Östeuropa & OSS.
- Aggregattillverkaren Koolclima i Spanien förvärvades i juni.
- Kaminbolaget Camina i Motala såldes i augusti.
- Etablering av Systemair Software i Indien
- Systemair aktien noterades på OMX Stockholm Mid cap lista den 12 oktober. Aktien övertecknades nio gånger.

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med huvuddelen av verksamheten i Europa och i Nordamerika. Bolaget omsatte cirka 2,7 miljarder kronor under räkenskapsåret 2006/2007 och har drygt 1700 anställda. Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader, i synnerhet i Central- och Östeuropa inklusive Ryssland. Koncernen omfattar ett 50-tal bolag.

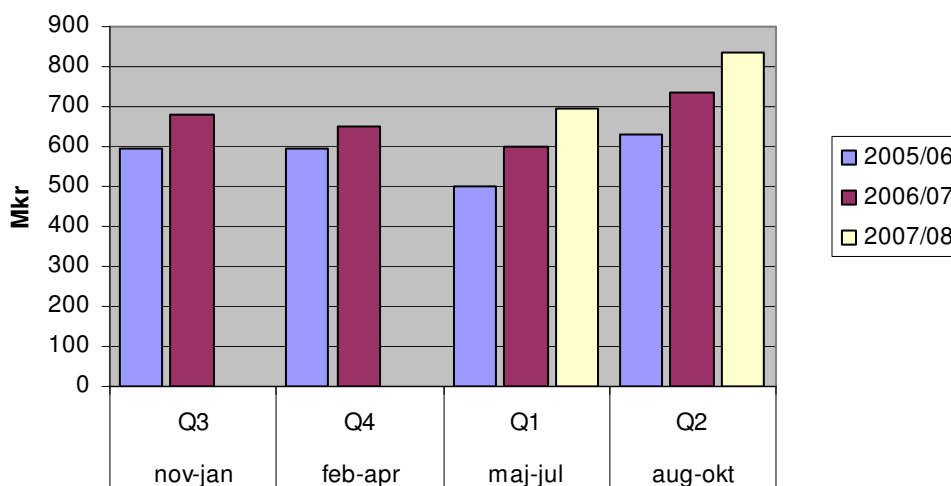
Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, VEAB och Fantech. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget årligen ökat nettoomsättningen och samtidigt uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste tio åren har den genomsnittliga omsättningstillväxten uppgått till 16 procent. Systemair är sedan den 12 oktober noterat på OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för medelstora bolag.

Omsättning

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2007-oktober 2007 uppgick till 1 527,1 Mkr (1 335,7). Perioden har präglats av en fortsatt god efterfrågan av koncernens produkter på de flesta marknader med undantag för den nordamerikanska. Emellertid kan en viss avmattning i tillväxten jämfört med föregående år noteras. Omsättningsökningen uppgick till 14,3 procent för perioden varav förvärvade bolag bidrog med 2,4 procent eller 32,1 Mkr. Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag hade endast marginell påverkan på omsättningsutvecklingen.

Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 833,2 Mkr (736,6) vilket motsvarar en ökning med 13,1 procent jämfört med samma period föregående år. Bolag förvärvade under perioden bidrog med 2,6 procent eller 19 Mkr till omsättningen för kvartalet. Andra kvartalet är normalt Systemairs säsongsmässigt starkaste kvartal.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period föregående år



Omsättning - geografisk fördelning

	2007			2006	
	maj-okt	förändring	% av total	maj-okt	% av total
Norden	431,0	11%	28%	387,3	29%
Västeuropa	455,9	19%	30%	381,5	29%
Östeuropa & OSS	438,0	25%	29%	349,9	26%
Nordamerika	131,7	-17%	8%	159,2	12%
Övriga marknader	70,5	22%	5%	57,8	4%
Totalt	1 527,1	14%	100%	1 335,7	100%

Försäljningstillväxten i Norden uppgår till 11 procent. Justerat för försäljningen av Camina AB i Motala så var tillväxten istället 19 procent. Tillväxten i Norge var särskilt stark under perioden. I Västeuropa har försäljningen ökat med 19 procent varav 8 procentenheter avser förvärvet av Koolclima i Spanien. Marknaden i Östeuropa & OSS visar fortsatt stark tillväxt främst inom sektorn för byggande av kommersiella lokaler. Förvärvet av Imos i Slovakien i mars 2007 har också haft en positiv påverkan på försäljningen inom Östeuropa & OSS. Den nordamerikanska marknaden har försva-

gats med 17 procent jämfört med föregående period till följd av minskat bostadsbyggande och lägre dollarkurs. Den amerikanska dollarn har försvagats med 7,5 procent jämfört med samma period föregående år. I lokala valutor minskade försäljningen i Nordamerika med 12 procent. Efter rapportperiodens utgång har ett åtgärdsprogram inletts i syfte att minska de totala kostnaderna i Nordamerika. I huvudsak innebär detta att produktionen i Florida flyttas till anläggningen i Kanada.

Resultat

Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 215,3 Mkr (179,6) vilket är en ökning med 19,8 procent. Rörelseresultatet för perioden har påverkats av kostnader och intäkter av engångskaraktär. Kostnaden för börsnoteringen påverkade rörelseresultatet med -6,3 Mkr och realisationsvinsten från försäljningen av Camina uppgick till 4,1 Mkr. Förbättringen av rörelseresultatet är främst en effekt av högre försäljningsvolym, ett högt kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna samt lägre försäljningsomkostnader i relation till omsättningen.

Räntekostnaderna för delårsperioden uppgår till 23,2 Mkr (13,6) vilken motsvarar en ökning med 9,6 Mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen är en effekt av högre upplåning och högre marknadsräntor. Även kapitalbindningen i kundfordringar och varulager har ökat till följd av högre försäljningsvolym. Under perioden har nya lån tagits upp om totalt netto 109,8 Mkr (11,7).

Periodens skatt uppgår till -59,5 Mkr (-9,6) vilket motsvarar en skattebelastning om 30,5 procent (5,5). Skillnaden mot samma period föregående år förklaras av en uppskjuten skatteintäkt om 37,2 Mkr redovisad i juni 2006. Skatteintäkten var en effekt av intäktsredovisade underskottsavdrag. Dessa har tillkommit genom förvärv av bolag med underskott från tidigare bedriven verksamhet.

Förvärv och etableringar

Systemair startade i oktober ett programutvecklings- och konsultbolag i Indien. Bolaget är ett joint venture mellan Systemair (60 procent) och det indiska utvecklingsbolaget Mechartés (40procent). Det nya bolaget, Systemair Software, utvecklar program för datorsimulering av luftströmningar i rum, energimodellering av byggnader och simulering av evakuering av brandgaser från parkeringshus. Bolaget kommer också att vidareutveckla mjukvarudokumentationen av Systemairs produkter.

Mechartés, som utvecklar mjukvara till försvarsindustri och annan teknisk industri, är en avknoppning från India Institute of Technology.

Systemair förvärvade den 1 juni 2007 tillgångarna i Koolclima S.L., en spansk tillverkare av ventilationsprodukter. Förvärvet innebar en förstärkning av Systemairs position på den spanska marknaden. Det medför också att Systemair får en väl fungerande produktionsanläggning i södra Europa.

Koolclimas ventilationsaggregat och fläktar har en stark position på den spanska marknaden. Verksamheten bedrivs strax utanför Madrid och har cirka 70 anställda. Koolclimas omsättning uppgick för kalenderåret 2006 till 71 Mkr. Den övervägande delen av försäljningen sker på den spanska marknaden. Systemair förvärvade verksamhet och tillgångar i Koolclima från den spanska koncernen Koolair. Produktionsfastigheten kommer att hyras från säljaren. I samband med övertagandet bildade Systemair Spain S.L.U. och Koolclima företaget Koolclima-Systemair S.L.U.

Köpeskillingen för Koolclima kan preliminärt fördelas enligt följande:

Kontant betalt	<u>37,8 Mkr</u>
Totalt anskaffningsvärde	37,8 Mkr
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde för övertagna nettotillgångar	18,5 Mkr
Goodwill	19,3 Mkr

DELÅRSRAPPORT MAJ – OKTOBER 2007
Systemair AB (publ)

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Goodwill	-	19,3	19,3
Maskiner och inventarier	6,3	-	6,3
Varulager	8,4	-	8,4
Övriga omsättningstillgångar	5,5	-	5,5
Övriga rörelseskulder	-1,7	-	-1,7
	18,5	19,3	37,8

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling -37,8

Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet

-37,8

Koolclima ingår i koncernredovisningen från och med den 1 juni 2007. Om Koolclima istället konso-
liderats från och med den 1 maj 2007 skulle nettoomsättningen för perioden maj till och med okto-
ber ha uppgått till 1 534,2 Mkr. Rörelseresultatet för perioden maj till och med oktober skulle ha
uppgått till 215,7 Mkr.

Avytttrade bolag

I augusti sålde Systemair samtliga aktier i Camina AB till EcoTec Värmesystem AB för 7,2 Mkr.
Camina utvecklar och marknadsför bland annat braskaminer och kakelugnar. Produkterna
marknadsförs under varumärkena Camina, Svenska kakelugnar och Värmo. Kontor och lager
ligger i Motala, företaget hade senaste räkenskapsåret 13 anställda och omsatte 57 Mkr främst på
den svenska marknaden. Caminas produkter ligger utanför Systemairs kärnområde och
försäljningen innebär en renodling av Systemairs verksamhet. Affären medför en koncernmässig
realisationsvinst om 4,1 Mkr.

Försäljningspriset för Camina kan preliminärt fördelas enligt följande:

Kontant ersättning	7,2 Mkr
Avgår: förvärv av minoritetsandel	-1,1 Mkr
Netto försäljningspris	6,1 Mkr

Sålda tillgångar och skulder	Bokfört värde
Maskiner och inventarier	2,4
Varulager	16,7
Övriga omsättningstillgångar	6,1
Övriga rörelseskulder	-23,1
	2,0
Netto försäljningspris	6,1
Förändring av koncernens likvida medel vid försäljningen	6,1
Koncernmässig realisationsvinst	4,1

Förvärv, etablering och avyttringar av bolag efter rapportperiodens utgång

I november startade Systemair ett säljbolag i Australien. Det nya bolaget, Systemair Australia
Pty.Ltd., stärker Systemairs positioner på marknaderna i Australien och Nya Zeeland. Kontor och
lager ligger i Melbourne. Idag marknadsför Systemair ett begränsat sortiment via distributörer i Au-

stralien. Med ett bolag på plats kommer en mer effektiv försäljning av Systemairs hela produktprogram att ske.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under delårsperioden uppgick till 83,8 Mkr (89,8). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 36,1 Mkr (27,6). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 50,5 Mkr (76,8). De största investeringarna i maskiner och tekniska anläggningar skedde vid produktionsanläggningarna i Danmark och Sverige.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 1 728 st (1 420). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 729 st (1 426) varav 211 anställda tillkommit via bolag som förvärvats under den senaste 12 månaders perioden. Nyanställningar har främst skett vid de producerande anläggningarna i Sverige och Tyskland.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under perioden uppgick till 190,3 Mkr (182,8) där ökningen beror på ett förbättrat rörelseresultat. Rörelsekapitalet har ökat med 126,1 Mkr (17,6) främst beroende på ökade kundfordringar. Säsongsmissigt är det andra kvartalet försäljningsmissigt starkast, vilket resulterar i högre kundfordringar i utgången av perioden.

Investeringsverksamheten i nybyggnader och maskiner uppgick brutto till 50,5 Mkr (76,8). Förvärv av dotterföretag uppgick till 37,8 Mkr (16,5) för perioden. Som en effekt av ökad upplåning uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten netto till 34,1 Mkr (-53,8).

Koncernens soliditet uppgick till 33,4 procent (44,7) vid utgången av perioden. Den lägre soliditeten förklaras av lämnade utdelningar i moderbolaget om 264,8 Mkr under räkenskapsåret 2006/07 samt 75,9 Mkr under delårsperioden.

Börsnotering den 12 oktober 2007

Systemairs aktie noterades den 12 oktober på OMX Nordiska Börs Stockholm, listan för medelstora bolag under kortnamnet SYSR. Största ägare efter noteringen är Gerald Engström via Färna Invest med 41 procent och ebm-papst med 21 procent av aktierna. Färna Invest har förbundit sig att inte sälja några aktier de närmaste 12 månaderna och ebm-papst de närmaste 6 månaderna. Marknadens intresse för Systemairaktien var mycket stort i inför noteringen. Erbjudandet omfattade totalt 20 600 000 aktier inklusive övertilldelningsoption och övertecknades cirka nio gånger. Priset fastställdes till 78 kronor per aktie, vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 4,1 miljarder kronor. Antalet aktieägare uppgick till fler än 6 000 vid noteringstillfället. Den totala kostnaden för börsnoteringen, fördelad över 12 månader, uppgick till cirka 9 Mkr.

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 2006/2007 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 2006/07 samt i prospektet som utgavs i samband med börsnoteringen. Ingen väsentlig förändring har skett av riskbilden under delårsperioden.

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 2006/07. Under delårsperioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats väsentligt.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för de första sex månaderna under 2007/08 uppgick till 489,9 Mkr (443,9) och rörelseresultatet till 60,0 Mkr (63,8). Justerat för kostnader för börsnoteringen uppgick rörelseresultatet till 66,3 Mkr.

Medeltalet anställda i moderbolaget var 378 st (313).

En extra bolagsstämma hölls den 25 juni där det beslutades att genomföra en aktiesplit om 100:1. Antalet aktier efter aktiespliten uppgår till 52 000 000 st.

Årsstämman den 9 augusti 2007 beslutade att införa ett incitamentsprogram. Inom programmet har cirka 70 ledande befattningshavare förvärvat 223 500 teckningsoptioner av de totalt 320 000 emitterade. Teckningsoptionerna kan vid maximalt utnyttjande medföra en emission om totalt 320 000 aktier och en utspädning om 0,6 procent. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske vid tre perioder under verksamhetsåren 2010/11 och 2011/12.

Finansiell information

Delårsrapport för tredje kvartalet kommer att avges 7 mars 2008 och bokslutskommunikén avges 13 juni 2008.

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 10 december 2007 kl 14.30.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Skinnskatteberg den 10 december 2007
Systemair AB (publ)

Jan Philipiak

Göran Robertsson

Kevin Rowland

Knut Stålenhag

Elisabeth Westberg

Lars Hansson
Styrelseordförande

Gerald Engström
Verkställande Direktör

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef Gerald Engström, telefon 0222-440 01, geen@systemair.se

Styrelseordförande Lars Hansson, telefon 070-895 90 02, lars.hansson@systemair.se

CFO Glen Nilsson, telefon 0222-440 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

Revisors rapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Systemair AB (publ) för perioden 1 maj 2007 till 31 oktober 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 delårsrapporten 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 10 december 2007
Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006/07
	aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	nov-okt	maj-apr
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	rullande 12	12 mån
Nettoomsättning	833,2	736,6	1 527,1	1 335,7	2 855,6	2 664,2
Kostnad för sålda varor	-515,4	-458,3	-957,4	-833,7	-1 775,2	-1 651,6
Bruttoresultat	317,8	278,3	569,7	502,0	1 080,4	1 012,6
Övriga rörelseintäkter	11,3	6,4	21,2	10,4	40,4	29,6
Försäljningskostnader	-145,7	-132,7	-273,3	-250,4	-554,5	-531,6
Administrationskostnader	-48,3	-34,7	-85,8	-69,4	-164,0	-147,5
Övriga rörelsekostnader	-8,9	-8,6	-16,5	-13,0	-37,2	-33,7
Rörelseresultat	126,2	108,7	215,3	179,6	365,1	329,4
Ränteintäkter	2,7	4,8	4,4	6,1	9,6	11,3
Räntekostnader	-13,5	-7,6	-23,2	-13,6	-38,4	-28,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,2	1,3	-1,7	1,6	-3,7	-0,4
Resultat efter finansiella poster	113,2	107,2	194,8	173,7	332,6	311,5
Skatt på periodens resultat	-35,5	-28,9	-59,5	-9,6	-106,8	-56,9
Periodens resultat	77,7	78,3	135,3	164,1	225,8	254,6
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	76,6	77,8	133,4	163,0	223,6	253,2
Minoritetsintresse	1,1	0,5	1,9	1,1	2,2	1,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK 1)	1,47	1,51	2,57	3,17	4,31	4,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 1)	1,47	1,51	2,57	3,17	4,31	4,90
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning 1)	52 000 000	51 500 000	52 000 000	51 500 000	51 920 548	51 676 500
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning 1)	52 000 000	51 500 000	52 000 000	51 500 000	51 920 548	51 676 500

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. Under delårsperioden har en aktiesplit med relationen 100:1 genomförts. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder har justerats.

Koncernens balansräkning

Mkr	2007-10-31	2006-10-31	2007-04-30
Goodwill	93,8	64,9	75,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,9	0,3	1,4
Materiella anläggningstillgångar	640,3	508,5	617,7
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	82,5	105,7	100,5
Varulager	504,3	416,4	500,3
Kortfristiga fordringar	688,5	559,5	538,6
Likvida medel	76,6	52,2	61,5
Summa tillgångar	2 087,9	1 707,5	1 895,0
Eget kapital	697,4	763,0	642,9
Långfristiga skulder, avsättningar	74,8	35,5	75,6
Långfristiga skulder, räntebärande	323,5	255,6	251,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	531,4	277,6	512,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	460,8	375,8	412,0
Summa eget kapital och skulder	2 087,9	1 707,5	1 895,0

Koncernens förändringar av eget kapital

Mkr	2007 maj-okt	2006 maj-okt	2006/07 maj-apr
Belopp vid periodens ingång	642,9	687,8	687,8
Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga för försäljning	-12,3	-15,2	-33,4
Omfört till resultaträkningen för perioden	-0,3	-	-1,0
Omräkningsdifferenser	7,4	-8,2	-20,9
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital	-5,2	-23,4	-55,3
Periodens resultat	135,3	164,1	254,6
Summa intäkter och kostnader	130,1	140,7	199,3
Nyemission	-	-	16,0
Likvid för teckningsoptioner	1,2	-	-
Utdelning till aktieägare	-75,9	-65,0	-264,8
Förvärv av dotterbolag med minoritetsintresse	-	-	5,1
Utdelning i dotterbolag till minoritetsägare	-0,9	-0,5	-0,5
Belopp vid periodens utgång	697,4	763,0	642,9
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	684,6	756,6	631,2
Minoritetsintresse	12,8	6,4	11,7

Koncernens kassaflödesanalys

	2007 maj-okt 6 mån	2006 maj-okt 6 mån	2006/07 maj-apr 12 mån
Mkr			
Rörelseresultat	215,3	179,6	329,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31,6	26,3	38,4
Finansiella poster	-18,2	-7,2	-16,4
Betald inkomstskatt	-38,4	-15,9	-56,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	190,3	182,8	295,1
Förändring av rörelsekapital	-126,1	-17,6	-91,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64,2	165,2	203,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83,8	-89,8	-216,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34,2	-53,8	43,6
Periodens kassaflöde	14,6	21,6	30,8
Likvida medel vid årets början	61,5	32,1	32,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,5	-1,5	-1,4
Likvida medel vid periodens slut	76,6	52,2	61,5

Koncernens nyckeltal

		2007 aug-okt 3 mån	2006 aug-okt 3 mån	2007 maj-okt 6 mån	2006 maj-okt 6 mån	2006/07 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	833,2	736,6	1 527,1	1 335,7	2 664,2
Tillväxt	%	13,1	16,9	14,3	18,1	14,8
Rörelseresultat	Mkr	126,2	108,7	215,3	179,6	329,4
Rörelsemarginal	%	15,1	14,8	14,1	13,4	12,4
Resultat e. fin. netto	Mkr	113,2	107,2	194,8	173,7	311,5
Vinstmarginal	%	13,6	14,6	12,8	13,0	11,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	36,0	30,4	36,0	30,4	33,9
Nyckeltal per aktie ¹⁾						
Resultat per aktie före utspädning	kr	1,47	1,51	2,57	3,17	4,90
Resultat per aktie efter utspädning	kr	1,47	1,51	2,57	3,17	4,90
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	13,17	14,69	13,17	14,69	12,14
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	13,17	14,69	13,17	14,69	12,14
Antal aktier vid periodens utgång	st	52 000 000	51 500 000	52 000 000	51 500 000	52 000 000

1) Under delårsperioden har en aktiesplit med relationen 100:1 genomförts. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder har justerats.

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2007	2006	2007	2006	2006/07
	aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning	268,3	248,6	489,9	443,9	900,7
Kostnad för sålda varor	-193,0	-177,7	-353,1	-318,5	-647,9
Bruttoresultat	75,3	70,9	136,7	125,4	252,8
Övriga rörelseintäkter	5,8	11,0	14,5	15,4	29,0
Försäljningskostnader	-28,6	-25,3	-52,8	-45,3	-101,3
Administrationskostnader	-21,0	-11,2	-33,8	-21,5	-48,2
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-7,7	-4,6	-10,2	-15,6
Rörelseresultat	29,8	37,7	60,0	63,8	116,7
Ränteintäkter	8,0	4,0	15,1	7,1	20,7
Räntekostnader	-11,9	-6,2	-21,9	-9,6	-24,6
Övriga finansiella intäkter och kostnader	56,2	80,2	47,3	112,3	112,5
Resultat efter finansiella poster	82,1	115,7	100,5	173,6	225,3
Bokslutsdispositioner ¹⁾	-11,3	-9,3	-15,5	-15,1	-26,4
Resultat före skatt	70,8	106,4	85,0	158,5	198,9
Skatt på periodens resultat	-6,0	-15,7	-10,6	-21,8	-24,5
Periodens resultat	64,8	90,7	74,4	136,7	174,4

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2007-10-31	2006-10-31	2007-04-30
Goodwill	0,1	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	124,6	103,1	120,3
Finansiella anläggningstillgångar	716,8	677,6	721,6
Varulager	137,9	98,6	137,2
Kortfristiga fordringar	328,3	253,6	270,7
Likvida medel	258,0	198,0	206,6
Summa tillgångar	1 565,7	1 331,1	1 456,6
Eget kapital	366,6	516,5	367,0
Obeskattade reserver	120,9	94,1	105,4
Långfristiga skulder, avsättningar	0,9	1,4	0,9
Långfristiga skulder, räntebärande	438,0	343,6	364,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	489,4	247,7	460,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	149,9	127,8	158,7
Summa eget kapital och skulder	1 565,7	1 331,1	1 456,6

Allmänna redovisningsprinciper

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 land.

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.

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.