

Systemair

DELÅRSRAPPORT Q3

1 maj 2007 - 31 januari 2008
(Mkr)

Fortsatt god tillväxt och hög marginal

Tredje kvartalet november – januari 2007/08

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 769 Mkr (679).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 20 procent till 104 Mkr (87). Rörelsemarginalen uppgick till 14 procent (13).
- Resultat efter skatt uppgick till 63 Mkr (57).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,18 kr (1,10).

Nio månader maj – januari 2007/08

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 2 296 Mkr (2 015).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 20 procent till 319 Mkr (266). Rörelsemarginalen uppgick till 14 procent (13). Kostnaden för börsintroduktionen som belastat rörelseresultat uppgick till 7 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 198 Mkr (221).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,74 kr (4,26).

Viktiga händelser under delårsperioden

- 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 i oktober.
- Etablering av säljbolaget Matthews & Yates i Australien i november.
- Systemair aktien noterades på OMX Nordiska Börs Stockholm Mid cap lista den 12 oktober. Aktien övertecknades nio gånger.

Kommentar av koncernchef Gerald Engström:

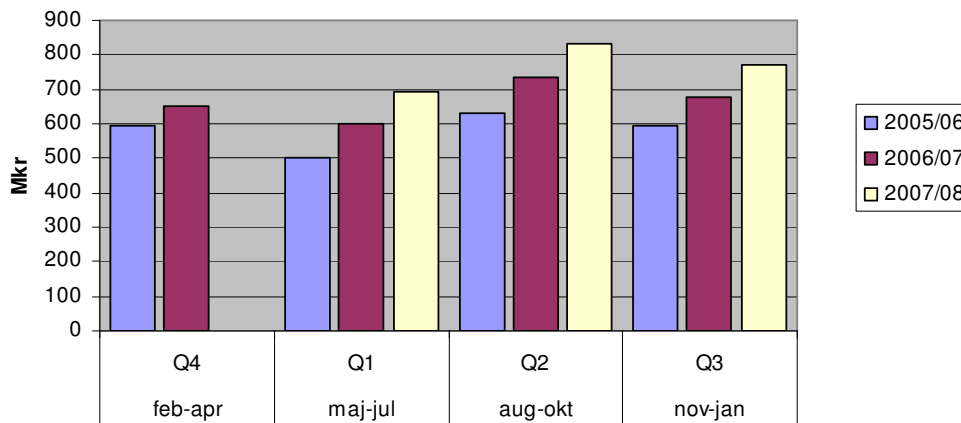
"Perioden har präglats av fortsatt god efterfrågan på koncernens produkter på de flesta marknader. Särskilt glädjande är att Östeuropa fortsätter att visa stark tillväxt, främst beträffande kommersiella lokaler. Det är vår bedömning att den positiva utvecklingen fortsätter även under räkenskapsårets sista kvartal."

Omsättning

Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 768,6 Mkr (678,9) vilket motsvarar en ökning med 13,2 procent jämfört med samma period föregående år. Bolag förvärvade under delårsperioden bidrog med 2,5 procent eller 16,7 Mkr till omsättningen för kvartalet. Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag påverkade omsättningsutvecklingen positivt med 2,7 procent.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2007-januari 2008 uppgick till 2 295,6 Mkr (2 014,6). Perioden har präglats av en fortsatt god efterfrågan av koncernens produkter på de flesta marknader med undantag för den nordamerikanska. Omsättningsökningen uppgick till 14,0 procent för perioden varav förvärvade bolag bidrog med 2,4 procent eller 48,8 Mkr. Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag påverkade omsättningsutvecklingen positivt med 1,0 procent.

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period föregående år



Omsättning - geografisk fördelning

	2007/08			2006/07	
	maj-jan	förändring	% av total	maj-jan	% av total
Norden	676,8	10%	29%	613,4	30%
Västeuropa	679,9	18%	30%	576,1	29%
Östeuropa & OSS	645,1	24%	28%	519,6	26%
Nordamerika	185,1	-16%	8%	220,9	11%
Övriga marknader	108,7	28%	5%	84,6	4%
Totalt	2 295,6	14%	100%	2 014,6	100%

Försäljningstillväxten i Norden uppgick till 10 procent. Justerat för försäljningen av Camina AB i Motala var tillväxten för nio månader 20 procent i Norden. Tillväxten i Norge och Finland var särskilt stark under perioden. I Västeuropa ökade försäljningen med 18 procent varav 8 procentenheter avser förvärvet av Koolclima i Spanien. Marknaden i Östeuropa & OSS visade fortsatt stark tillväxt främst inom sektorn för byggande av kommersiella lokaler. Den nordamerikanska marknaden har försvagats med 16 procent jämfört med samma period föregående år till följd av minskat bostadsbyggande och lägre dollarkurs. Den amerikanska dollarn har försvagats med 7,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I lokala valutor minskade försäljningen i Nordamerika med

12 procent. Under rapportperioden har ett åtgärdsprogram inletts i syfte att minska de totala kostnaderna i Nordamerika. Detta har bland annat medfört att produktionen i Florida flyttas till anläggningen i Kanada från och med den första februari.

Resultat

Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 319,3 Mkr (266,5) 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 -7,2 Mkr och realisationsvinsten från försäljningen av Camina uppgick till 4,1 Mkr. I december såldes också en del av en fastighet i Skinnskatteberg. Affären medförde en realisationsvinst om 7,6 Mkr redovisad bland övriga rörelseintäkter. Förbättringen av rörelseresultatet är en effekt av högre försäljningsvolym, ett högt kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna samt lägre försäljningsomkostnader i relation till omsättningen.

Räntekostnaderna och liknande resultatposter för delårsperioden uppgår till -43,0 Mkr (-12,6). I posten ingår även kursförluster på lån. Rensat för kursförluster så uppgår räntekostnaden till -30,5 Mkr (-18,3). Ökningen av räntekostnaderna är en effekt av högre upplåning och högre marknadsräntor. Även kapitalbindningen i kundfordringar och varulager har ökat till följd av högre försäljningsvolym och förvärv. Under perioden har nya lån tagits upp om totalt netto 34,2 Mkr (209,9).

Periodens skatt uppgår till -82,2 Mkr (-42,2) vilket motsvarar en skattebelastning om 29,4 procent (16,0). 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 bedrivna verksamhet.

Förvärv och etableringar

I november startade Systemair ett säljbolag i Australien. Det nya bolaget, Matthews & Yates 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 Australien. Med ett bolag på plats kommer en mer effektiv försäljning av Systemairs hela produktprogram att ske.

Systemair startade i oktober ett programutvecklings- och konsultbolag i Indien. Bolaget är ett samägt bolag mellan Systemair (60 procent) och det indiska utvecklingsbolaget Mechartés (40 procent). 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

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

Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning	-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 januari ha uppgått till 2 302,7 Mkr. Rörelseresultatet för perioden maj till och med oktober skulle ha uppgått till 319,8 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	<u>-1,1 Mkr</u>
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

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under delårsperioden uppgick till 101,8 Mkr (139,8). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 54,7 Mkr (43,8). Investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 70,8 Mkr (127,0) och avser främst kapacitetshöjningar vid de tillverkande enheterna. Förvärv av dotterföretag uppgick till 37,8 Mkr (16,5) för perioden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 1 742 st (1 449). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 756 st (1 445) varav 208 anställda tillkommit vid förvärv av bolag 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 286,7 Mkr (275,4) där ökningen beror på ett förbättrat rörelseresultat. Rörelsekapitalet har ökat med 142,5 Mkr (71,6) främst beroende på ökade kundfordringar. Inom företaget har olika projekt i syfte att reducera kapitalbindningen initierats vilket bedöms leda till förbättringar under det närmaste året. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -28,2 Mkr (-41,4). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 790,1 Mkr (648,9).

Koncernens soliditet uppgick till 36,9 procent (36,0) vid utgången av perioden.

Förvärv, etablering och avyttringar av bolag efter rapportperiodens utgång

I februari slutfördes förvärvet av det italienska bolaget Climaproduct S.p.A. i enlighet med intentionsavtalet från augusti 2007. Climaproduct har en årsomsättning om cirka 100 Mkr och ett rörelseresultat om cirka 10 Mkr. Climaproduct startade för 24 år sedan och har cirka 40 anställda. Huvudkontoret ligger i Milano och en mindre produktionsanläggning finns i Padova. Företaget har varit Systemairs distributör sedan 1992. Bolaget kommer i samband med övertagandet att byta namn till Systemair Climaproduct S.p.A.

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 det helägda bolaget Färna Invest, med 42 procent och ebm-papst med 21 procent av aktierna. Färna Invest har förbundit sig att inte sälja några aktier de inom 12 månader från introduktionen och ebm-papst har samma åtagande för en period om 6 månader. Marknadens intresse för Systemairaktien var mycket stort inför noteringen och aktien 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 10,5 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 samt för delårsperioden 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 nio månaderna under 2007/08 uppgick till 733,3 Mkr (668,2) och rörelseresultatet till 84,3 Mkr (92,2). Justerat för kostnader för börsnoteringen uppgick rörelseresultatet till 91,6 Mkr.

Medeltalet anställda i moderbolaget var 380 st (328).

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

Bokslutskommunikén avges kl 08.30 den 13 juni 2008 och årsstämma kommer att hållas kl 15.00 den 27 augusti 2008 i Skinnskatteberg.

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 7 mars 2007 kl 08.30.

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

Skinnskatteberg den 7 mars 2008
Systemair AB (publ)

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

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 37 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Sydafrika, och Australien. Bolaget omsatte drygt 2,7 miljarder kronor förra räkenskapsåret och har cirka 1 750 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget årligen ökat omsättningen och samtidigt uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 16 procent. Koncernen omfattar ett 50-tal bolag.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader, i synnerhet i Central- och Östeuropa inklusive Ryssland. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, VEAB och Fantech. Systemair är sedan den 12 oktober 2007 noterat på OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för medelstora bolag.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	feb-jan rullande 12	maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	768,6	678,9	2 295,6	2 014,6	2 945,2	2 664,2
Kostnad för sålda varor	-482,7	-419,6	-1 440,0	-1 253,3	-1 838,3	-1 651,6
Bruttoresultat	285,9	259,3	855,6	761,3	1 106,9	1 012,6
Övriga rörelseintäkter	20,2	5,2	41,7	15,7	55,6	29,6
Försäljningskostnader	-148,8	-129,0	-422,1	-379,5	-574,2	-531,6
Administrationskostnader	-42,6	-38,9	-128,5	-108,3	-167,7	-147,5
Övriga rörelsekostnader	-10,5	-9,6	-27,4	-22,7	-38,3	-33,7
Rörelseresultat	104,2	87,0	319,3	266,5	382,3	329,4
Ränteintäkter	2,4	0,3	5,7	5,1	11,8	7,9
Räntekostnader	-20,1	-0,5	-43,0	-12,6	-59,2	-25,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1,2	2,8	-1,9	4,3	-6,7	-0,5
Resultat efter finansiella poster	85,3	89,6	280,1	263,3	328,2	311,5
Skatt på periodens resultat	-22,8	-32,6	-82,3	-42,2	-96,8	-56,9
Periodens resultat	62,5	57,0	197,8	221,1	231,4	254,6
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	61,3	56,7	194,7	219,8	228,2	253,2
Minoritetsintresse	1,2	0,3	3,1	1,3	3,2	1,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK 1)	1,18	1,10	3,74	4,26	4,39	4,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 1)	1,18	1,10	3,74	4,26	4,39	4,90
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning 1)	52 000 000	51 684 783	52 000 000	51 561 594	52 000 000	51 676 500
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning 1)	52 000 000	51 684 783	52 000 000	51 561 594	52 000 000	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	2008-01-31	2007-01-31	2007-04-30
Goodwill	94,7	64,4	75,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,0	0,3	1,4
Materiella anläggningstillgångar	643,8	531,7	617,7
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	74,5	115,2	100,5
Varulager	512,5	445,8	500,3
Kortfristiga fordringar	666,0	513,8	538,6
Likvida medel	77,6	52,7	61,5
Summa tillgångar	2 071,1	1 723,9	1 895,0
Eget kapital	763,9	620,4	642,9
Långfristiga skulder, avsättningar	69,6	75,7	75,6
Långfristiga skulder, räntebärande	327,5	255,3	251,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	462,6	393,6	512,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	447,5	378,9	412,0
Summa eget kapital och skulder	2 071,1	1 723,9	1 895,0

Koncernens förändringar av eget kapital

Mkr	2007/08 maj-jan	2006/07 maj-jan	2006/07 maj-apr
Belopp vid periodens ingång	642,9	687,8	687,8
Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga för försäljning	-16,0	-19,3	-33,4
Omfört till resultaträkningen för perioden	-0,3	-	-1,0
Omräkningsdifferenser	14,7	-20,4	-20,9
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital	-1,6	-39,7	-55,3
Periodens resultat	197,8	221,1	254,6
Summa intäkter och kostnader	196,2	181,4	199,3
Nyemission	-	16,0	16,0
Likvid för teckningsoptioner	1,7	-	-
Utdelning till aktieägare	-75,9	-264,8	-264,8
Förvärv av dotterbolag med minoritetsintresse	-	-	5,1
Utdelning i dotterbolag till minoritetsägare	-1,0	-	-0,5
Belopp vid periodens utgång	763,9	620,4	642,9
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	749,7	613,7	631,2
Minoritetsintresse	14,2	6,7	11,7

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2007 maj-jan 9 mån	2006 maj-jan 9 mån	2006/07 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	319,3	266,5	329,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	50,8	45,8	38,4
Finansiella poster	-34,6	-5,0	-16,4
Betald inkomstskatt	-48,8	-31,9	-56,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	286,7	275,4	295,1
Förändring av rörelsekapital	-142,6	-71,6	-91,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144,1	203,8	203,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101,8	-139,8	-216,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,2	-41,5	43,6
Periodens kassaflöde	14,1	22,5	30,8
Likvida medel vid årets början	61,5	32,1	32,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	2,0	-1,9	-1,4
Likvida medel vid periodens slut	77,6	52,7	61,5

Koncernens nyckeltal

		2007/08 nov-jan 3 mån	2006/07 nov-jan 3 mån	2007/08 maj-jan 9 mån	2006/07 maj-jan 9 mån	2006/07 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	768,6	678,9	2 295,6	2 014,6	2 664,2
Tillväxt	%	13,2	13,8	14,0	16,6	14,8
Rörelseresultat	Mkr	104,2	87,0	319,3	266,5	329,4
Rörelsemarginal	%	13,6	12,8	13,9	13,2	12,4
Resultat e. fin. netto	Mkr	85,3	89,6	280,1	263,3	311,5
Vinstmarginal	%	11,1	13,2	12,2	13,1	11,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	35,6	33,0	-	-	33,2
Nyckeltal per aktie ¹⁾						
Resultat per aktie före utspädning	kr	1,18	1,10	3,74	4,26	4,90
Resultat per aktie efter utspädning	kr	1,18	1,10	3,74	4,26	4,90
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	14,42	11,80	14,42	11,80	12,14
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	14,42	11,80	14,42	11,80	12,14
Antal aktier vid periodens utgång	st	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

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

Moderbolagets resultaträkning

	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07	2006/07
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning	243,4	224,3	733,3	668,2	900,7
Kostnad för sålda varor	-177,5	-158,6	-530,6	-477,1	-647,9
Bruttoresultat	65,9	65,7	202,7	191,1	252,8
Övriga rörelseintäkter	10,3	5,4	24,8	20,8	29,0
Försäljningskostnader	-30,0	-25,9	-82,8	-71,2	-101,3
Administrationskostnader	-16,4	-11,9	-50,3	-33,4	-48,2
Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,9	-10,1	-15,1	-15,6
Rörelseresultat	24,8	28,4	84,3	92,2	116,7
Ränteintäkter	7,9	10,9	21,9	10,9	17,2
Räntekostnader	-17,9	-7,8	-39,7	-10,3	-21,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-13,9	-24,3	34,8	88,0	112,5
Resultat efter finansiella poster	0,9	7,2	101,3	180,8	225,3
Bokslutsdispositioner ¹⁾	-0,9	-7,3	-16,4	-22,4	-26,4
Resultat före skatt	0,0	-0,1	84,9	158,4	198,9
Skatt på periodens resultat	-4,0	-6,7	-14,6	-20,0	-24,5
Periodens resultat	-4,0	-6,8	70,3	138,4	174,4

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2008-01-31	2007-01-31	2007-04-30
Goodwill	0,1	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	129,5	111,8	120,3
Finansiella anläggningstillgångar	699,9	650,6	721,6
Varulager	149,1	127,5	137,2
Kortfristiga fordringar	277,5	259,7	270,7
Likvida medel	272,7	175,2	206,6
Summa tillgångar	1 528,8	1 325,0	1 456,6
Eget kapital	363,1	332,1	367,0
Obeskattade reserver	121,8	101,4	105,4
Långfristiga skulder, avsättningar	0,9	1,4	0,9
Långfristiga skulder, räntebärande	432,3	337,0	364,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	458,9	395,5	460,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	151,8	157,6	158,7
Summa eget kapital och skulder	1 528,8	1 325,0	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.