

Systemair

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ Q4

1 maj 2008 - 30 april 2009

(Mkr)

Fjärde kvartalet, februari 2009 – april 2009

- Nettoomsättningen minskade marginellt med 0,5 procent till 792 Mkr (796).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 70 procent till 25 Mkr (83). Rörelsemarginalen uppgick till 3,1 procent (10,4).
- Resultat efter skatt minskade med 73 procent till 13 Mkr (50).
- Resultat per aktie uppgick till 0,25 kr (0,94).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,8 Mkr (74,2).

Tolv månader, maj 2008 – april 2009

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 3 333 Mkr (3 092).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 15 procent till 341 Mkr (403). Rörelsemarginalen uppgick till 10,2 procent (13,0).
- Resultat efter skatt minskade med 4 procent till 238 Mkr (248).
- Resultat per aktie uppgick till 4,53 kr (4,69).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 297,0 Mkr (218,3).
- Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 21,3 procent (25,8).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,75 kr (1,50) per aktie.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

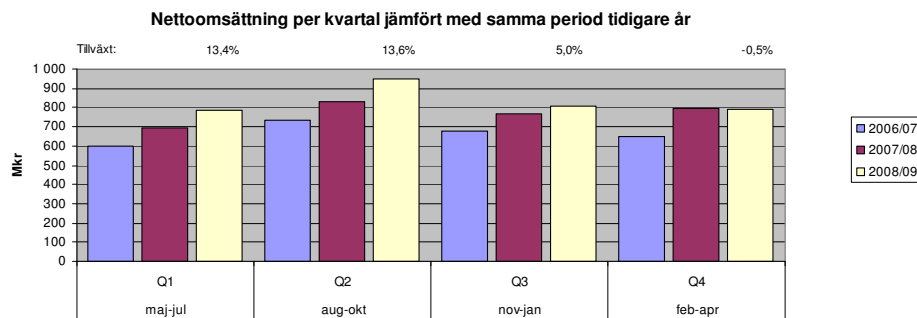
- Avtal om förvärv av Energo Plus i Slovenien.
- Megcool Industries i Malaysia förvärvades i maj och har flyttat till nya större lokaler.
- Rörelsen i Emerson Ventilation Products i USA förvärvades i maj.
- Invigning av ny monterings- och lageranläggning i Indien.
- Order på 328 tunnelfläktar till italiensk motorväg till ett värde av drygt 30 Mkr.
- Genombrottsorder i Indien avseende brandgasfläktar till Delhis nya internationella flygplats. Ordervärde ca 5 Mkr.

Kommentar av koncernchef Gerald Engström:

"Vi kan konstatera att vi hade ett mycket starkt första halvår och sedan ett betydligt svagare andra halvår. Fjärde kvartalets omsättning blev oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Vi har drabbats av en rejäl nedgång i volymerna till bl.a. Ryssland, Ukraina, Baltikum, Spanien och Irland. Glädjeämnen finns också, vi har fortsatt god utveckling i Polen, Portugal, Frankrike, Förenade Arabemiraten och Sydafrika för att ge några exempel. Totalt för helåret har vi en tillväxt på 8 procent, även om vi är hjälpta av valutor och i viss mån förvärv. En rörelsemarginal på 10,2 procent skulle väl glädja många, men det är tyvärr betydligt sämre än fjolårets 13,0. Under året har vi gjort både offensiva satsningar och kostnadsanpassningar. Vi har gjort strategiska förvärv i Malaysia och USA, öppnat försäljningskontor i fyra städer samt startat en monteringsanläggning i Indien. I Litauen är vi i slutskedet av uppförandet av en helt ny produktionsanläggning som kommer att försörja den östeuropeiska marknaden med större ventilationsaggregat. Vi har också genomfört avsevärda kapacitetsneddragningar och kostnadsanpassningar i ett antal av våra tillverkande enheter i bl.a. Sverige, Danmark, Spanien och Kanada. Vi lämnar ett tufft andra halvår bakom oss, men känner oss väl rustade för att klara av lågkonjunkturen på ett bra sätt. Det är vår ambition att växa även under 2009/2010 genom nya energibesparande produkter, utökade marknadsandelar och fortsatta förvärv."

Omsättning

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2008/09 uppgick till 792,3 Mkr (795,9) vilket motsvarar en minskning med 0,5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 12,4 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 0,9 procent och valutaeffekter har ökat omsättningen med 11,0 procent under kvartalet. Det fjärde kvartalet har kännetecknats av en fortsatt svag efterfrågan bland annat i Ryssland, Ukraina och Baltikum. En stark försäljningsutveckling kan fortsatt noteras inom området Övriga marknader.



Nettoomsättningen för helåret maj 2008 till april 2009 uppgick till 3 333,1 Mkr (3 091,6). Omsättningsökningen uppgick till 7,8 procent för perioden varav förvärvade bolag bidrog med 4,1 procent. Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag påverkade omsättningsutvecklingen positivt med 4,9 procent. Justerat för valutaomräkning och förvärv så minskade således omsättningen med 1,2 procent för räkenskapsåret.

Omsättning - geografisk fördelning

Försäljningen i Norden minskade under fjärde kvartalet med 8 procent och är inte påverkad av förvärv. Efterfrågan under fjärde kvartalet har sjunkit på samtliga marknader inom regionen förutom i Danmark.

I Västeuropa ökade försäljningen under kvartalet med 14 procent och är inte påverkad av förvärv. Justerat för valutapåverkan minskade försäljningen med 0,6 procent. Efterfrågan är fortsatt svag i Spanien och särskilt på Irland. Fortsatt god tillväxt kan noteras i Portugal och Holland.

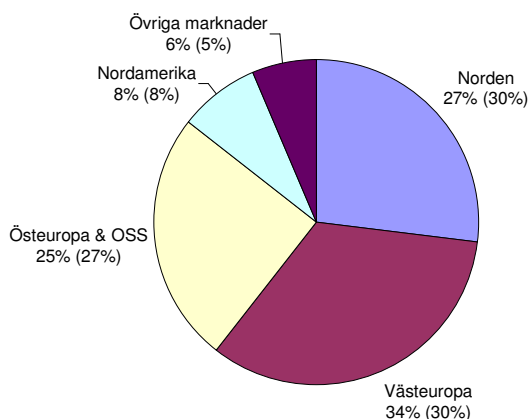
Försäljningen i Östeuropa & OSS har under kvartalet minskat med 23 procent. Särskilt i Ryssland har den finansiella krisen påverkat efterfrågan negativt och under fjärde kvartalet har försäljningen minskat med 38 procent jämfört med samma period föregående år. En god tillväxt kan fortsatt noteras i Polen. Inga förvärv har påverkat omsättningsutvecklingen.

Försäljningen på den nordamerikanska marknaden ökade under kvartalet med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive förvärv och valutapåverkan minskade volymerna för kvartalet med 23 procent.

Övriga marknader har utvecklats mycket positivt och visar en ökning för kvartalet med 56 procent. Förvärvet av Megcool har bidragit till ökad försäljning i Malaysia och Vietnam vilket utgör 16 procentenheter av ökningen inom regionen. En god tillväxt kan också noteras i Mellanöstern och Singapore.

	2008/09 feb-apr 3 mån	2007/08 feb-apr 3 mån	förändring	2008/09 maj-apr 12 mån	2007/08 maj-apr 12 mån	förändring
Norden	225,8	244,4	-8%	910,4	921,3	-1%
Västeuropa	289,2	254,0	14%	1143,9	933,8	22%
Östeuropa & OSS	158,1	206,3	-23%	794,9	851,5	-7%
Nordamerika	64,3	56,1	15%	267,7	241,2	11%
Övriga marknader	54,9	35,1	56%	216,2	143,8	50%
Totalt	792,3	795,9	0%	3 333,1	3 091,6	8%

Marknadsfördelning 2008/09 (2007/08)

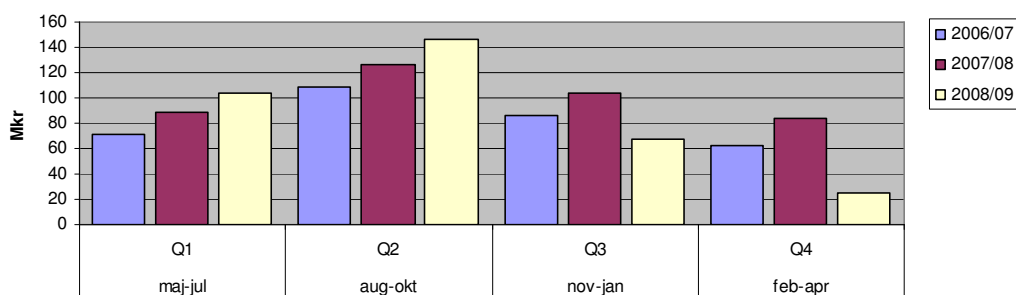


Resultat

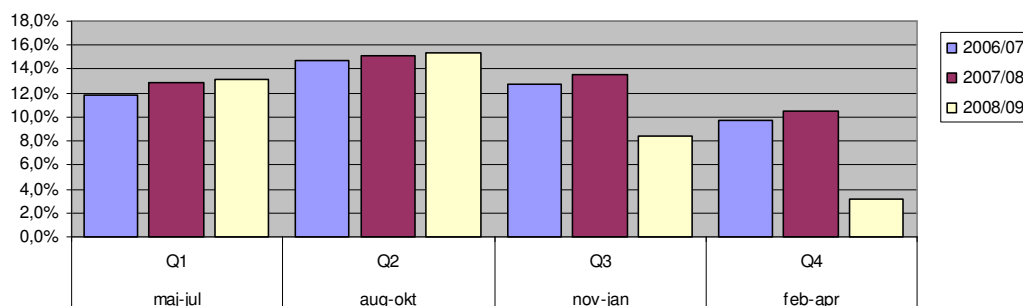
Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 24,7 Mkr (83,2) vilket är en minskning med 70,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 3,1 procent (10,4).

Rörelseresultatet för räkenskapsåret från maj 2008 till april 2009 uppgick till 341,0 Mkr (402,5) vilket är en minskning med 15,3 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 10,2 procent (13,0). Rörelseresultatet har påverkats av kostnader för omstrukturering av den nordamerikanska verksamheten med ca 5,0 Mkr och den spanska med ca 2,5 Mkr samt ett kostnadsfört skadestånd för Frico om 2,0 Mkr. Försäljningskostnaderna för helåret har belastats med 12,0 Mkr avseende konstaterade kundförluster. Avsättning för osäkra kundfordringar har gjorts löpande under året och nuvarande reserveringsnivå bedöms som fullt tillräcklig.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



För fjärde kvartalet uppgick finansnettot till -3,6 Mkr (-13,9). Från den första november valde koncernen att säkringsredovisa nettotillgångarna i Koolclima-Systemair i Spanien samt i Imos i Slovakien mot EUR lån. Valutasäkringen reducerar valutakurseffekterna i resultaträkningen och har för räkenskapsåret medfört att 5,9 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 0,5 Mkr netto efter skatt förts direkt mot eget kapital.

Ränteintäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 0,9 Mkr (2,2). I posten ingår även valutakurseffekter på fordringar och banktillgodohavanden. Räntekostnaderna för kvartalet uppgår till -3,8 Mkr (-11,6). I posten ingår även valutakurseffekter på lån. Rensat för kursförluster uppgår räntekostnaden till -5,5 Mkr (-10,5).

Beräknad skatt för fjärde kvartalet uppgår till -7,7 Mkr (-19,1).

Skattekostnaden för helåret uppgår till -63,7 Mkr (-101,3) motsvarande en skattebelastning om 21,1 procent (29,0). Den lägre skattebelastningen är en effekt av intäktsredovisade underskottsavdrag, vilka tillkommit genom förvärv av bolag med underskott från tidigare bedriven verksamhet. De förvärvade underskottsavdragen har medfört en skatteintäkt netto om 18,8 Mkr redovisat i det tredje kvartalet. Justerat för ovanstående skatteintäkt uppgick skattebelastningen för helåret till 27,4 procent (29,0) beräknat på resultat efter finansiella poster.

Förvärv och etableringar

I mars 2009 träffades ett avtal om förvärv av samtliga aktier i ventilationsföretaget Energo Plus i Slovenien med tillträde 1 maj 2009. Bolaget hade under 2007 en omsättning på cirka 100 Mkr.

Energio Plus är marknadsledande i Slovenien inom produkter för ventilation och luftkonditionering. Företaget grundades 1990 och har drygt 30 anställda i Ljubljana och Maribor.

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.

Megcool Industries i Kuala Lumpur, Malaysia, förvärvades med tillträde 1 maj 2008. Megcool, med ca 50 anställda, uppvisade för 2007 en omsättning på cirka 20 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 3 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 beräknades omsätta ca 10 miljoner USD, består av produktion av fläktar och ventilationsmaterial och medför en breddning av produktprogrammet samt en utvidgning mot marknaden för kommersiella fastigheter. Sedan förvärvet har produktionen och försäljningen integrerats med Fantechs nuvarande verksamhet i Nordamerika, varför det är svårt att exakt redovisa det resultatmässiga tillskottet. En flytt och samordning av lager- och logistikfunktionen har genomförts varvid ytterligare synergieffekter uppnådes.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets totala investeringar uppgick till 30,0 Mkr (67,1) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner uppgick till 25,0 Mkr (23,9) och avser till största delen investeringar vid de tillverkande enheterna. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 21,0 Mkr (18,1). Förvärv av dotterföretag uppgick till 4,6 Mkr (52,3) för perioden.

Systemair i Indien med huvudkontor i New Delhi och säljkontor i Puna, Bangalore och Colcata invigde i januari en ny monteringsfabrik med lager i Alwar, söder om Delhi. Totalt finns idag ett 15-tal anställda, varav merparten arbetar med försäljning och marknadsföring. Den nybyggda monteringsfabriken har en yta på 2000 m² och är avsedd för montering av box- och axialfläktar.

Megcool Industries i Malaysia bestod vid förvärvet i maj 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 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 cirka 50 Mkr. Produktionsstart i den nya anläggningen beräknas ske i augusti 2009. Projektet har beviljats ett investeringsstöd från EUs strukturfond för maskininvesteringar vilket beräknas uppgå till ca 5,7 Mkr och kommer att minska den totala investeringskostnaden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 1 925 st (1 786). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 945 st (1 890) en ökning med 55 anställda jämfört med föregående år varav den största ökningen skett genom förvärvet av Megcool i Malaysia.

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 2009 i första hand. Åtgärden avser att kompensera för den vikande efterfrågan och motverka omotiverad lageruppbyggnad 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.

I mars valde Systemairs inköpsdirektör Peter Olofsson att lämna företaget. Peter som också var medlem av koncernledningen efterträds av Taina Veittikoski. Taina har en lång karriär inom koncernen i olika ledande positioner, bland annat som vd i dotterbolag och som affärsutvecklare. Samtidigt utökas koncernledningen med Anders Ulff, tidigare ekonomidirektör, som utsetts till administrativ direktör från den 1 april. Anders har arbetat i olika positioner inom Systemair sedan 1999.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 9,5 Mkr (58,2). Under kvartalet har stort fokus legat på att reducera kapitalbindningen i lager och kundfordringar, arbetet har frigjort 56,3 Mkr av rörelsekapitalet. Totalt har rörelsekapitalet minskat med 41,3 Mkr (16,0). Samtliga bolag inom koncernen har fortsatt stort fokus på åtgärder i syfte att minska kapitalbindningen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto - 18,3 Mkr (34,3) till följd av amortering av lån. Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 713,5 Mkr (709,3). Koncernens soliditet uppgick till 43,3 procent (37,3) 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 |

Samtliga finansiella mål har uppnåtts, dock har målet för försäljningstillväxt för det enskilda året 2008/09 ej uppnåtts.

Den av styrelsen föreslagna utdelningen avseende 2008/09 understiger utdelningspolicyns nivå, se vidare under rubriken Utdelning på sid 7.

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

Fastigheten i Lenexa i Kansas där det förvärvade Emerson Ventilation Products har kontor, lager och tillverkning har förvärvats den 1 maj 2009. 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.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning för räkenskapsåret uppgick till 914,5 Mkr (1 000,4) och rörelseresultatet till 74,9 Mkr (114,4).

Medeltalet anställda i moderbolaget var 366 st (385).

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 3 september beslutar om en utdelning på 0,75 kr (1,50) per aktie, vilket totalt ger en utdelning om 39,0 Mkr (78,0). Föreslagen utdelning motsvarar drygt 16 procent (31) av koncernens nettoresultat. 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.

Valberedning inför Systemairs årsstämma 2009

Årsstämman den 27 augusti 2008 beslutade om principer för valberedning inför 2009 års årsstämma. Valberedningen utgörs av Gerald Engström (ordförande) som företrädare för Färna Invest AB, Gerhard Sturm som företrädare för ebmpapst AB samt styrelsens ordförande Lars Hansson.

Finansiell information

Delårsrapport för Q1 2009 kommer att lämnas den 3 september 2009 kl 13.00.

Årsstämma kommer att hållas kl 15.00 den 3 september 2009 på Systemair Expo i Skinnskatteberg. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig under vecka 32 på vår hemsida www.systemair.se.

Övrigt

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 4 juni 2009 kl 08.30.

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

Skinnskatteberg den 4 juni 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 3,3 miljarder kronor räkenskapsåret 2008/09 och har för närvarande cirka 1945 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 resultaträkning

Mkr	2009 feb-apr 3 mån	2008 feb-apr 3 mån	2008/09 maj-apr 12 mån	2007/08 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	792,3	795,9	3 333,1	3 091,6
Kostnad för sålda varor	-510,6	-487,4	-2 089,1	-1 927,4
Bruttoresultat	281,7	308,5	1 244,0	1 164,2
Övriga rörelseintäkter	27,3	11,1	99,0	52,8
Försäljningskostnader	-205,1	-176,9	-718,9	-599,0
Administrationskostnader	-55,9	-47,5	-204,1	-176,0
Övriga rörelsekostnader	-23,3	-12,0	-79,0	-39,5
Rörelseresultat	24,7	83,2	341,0	402,5
Ränteintäkter	0,9	2,2	24,7	7,8
Räntekostnader	-3,8	-11,6	-77,9	-54,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-0,7	-4,5	13,5	-6,3
Resultat efter finansiella poster	21,1	69,3	301,3	349,3
Skatt på periodens resultat	-7,7	-19,1	-63,7	-101,3
Periodens resultat	13,4	50,2	237,6	248,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	12,8	49,2	235,5	243,8
Minoritetsintresse	0,6	1,0	2,1	4,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK 1)	0,25	0,94	4,53	4,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 1)	0,25	0,94	4,53	4,69
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning 1)	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

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	2009-04-30	2008-04-30
TILLGÅNGAR		
Goodwill	166,1	118,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7,1	1,9
Materiella anläggningstillgångar	742,9	646,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	74,4	72,7
Summa anläggningstillgångar	990,5	839,2
Varulager	557,7	510,2
Kortfristiga fordringar	753,5	702,1
Likvida medel	99,7	117,1
Summa omsättningstillgångar	1 410,9	1 329,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 401,4	2 168,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 040,6	808,4
Långfristiga skulder, avsättningar	78,5	76,4
Långfristiga skulder, räntebärande	316,0	334,1
Summa långfristiga skulder	394,5	410,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	486,8	482,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	479,5	467,0
Summa kortfristiga skulder	966,3	949,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 401,4	2 168,6

Koncernens förändringar av eget kapital

	2008/09	2007/08
Mkr	maj-apr	maj-apr
Belopp vid årets ingång	808,4	642,9
Förändring verkligt värde, värdepapper tillgängliga för försäljning	-9,1	-18,4
Omfört till resultaträkningen för perioden	-	-0,3
Säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet, netto efter skatt	-5,9	-
Omräkningsdifferenser	92,9	11,6
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital	77,9	-7,1
Periodens resultat	237,6	248,0
Summa intäkter och kostnader	315,5	240,9
Likvid för teckningsoptioner	-	1,7
Utdelning till aktieägare	-78,0	-75,9
Utdelning i dotterbolag till minoritetsägare	-3,7	-1,2
Förvärv av minoritetsandel	-1,6	-
Belopp vid årets utgång	1 040,6	808,4
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	1 022,1	793,1
Minoritetsintresse	18,5	15,3

Koncernens kassaflödesanalys

	2009	2008	2008/09	2007/08
Mkr	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	24,7	83,2	341,0	402,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15,5	-4,2	73,3	46,5
Finansiella poster	-5,3	1,9	-30,5	-32,6
Betald inkomstskatt	-25,4	-22,7	-76,1	-71,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9,5	58,2	307,7	344,8
Förändring av rörelsekapital	41,3	16,0	-10,7	-126,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,8	74,2	297,0	218,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,0	-67,1	-165,4	-168,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,3	34,3	-169,1	6,1
Periodens kassaflöde	2,5	41,4	-37,5	55,6
Likvida medel vid periodens början	93,2	77,5	117,1	61,5
Omräkningsdifferenser i likvida medel	4,0	-1,8	20,1	0
Likvida medel vid periodens slut	99,7	117,1	99,7	117,1

Koncernens nyckeltal		2008/09 feb-apr 3 mån	2007/08 feb-apr 3 mån	2008/09 maj-apr 12 mån	2007/08 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	792,3	795,9	3 333,1	3 091,6
Tillväxt	%	-0,5	22,5	7,8	16,0
Rörelseresultat	Mkr	24,7	83,2	341,0	402,5
Rörelsemarginal	%	3,1	10,4	10,2	13,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	21,1	69,3	301,3	349,3
Vinstmarginal	%	2,7	8,7	9,0	11,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	21,3	25,8	21,3	25,8
Avkastning på eget kapital	%	24,8	34,0	24,8	34,0
Soliditet	%	43,3	37,3	43,3	37,3
Investeringar	Mkr	30,0	67,1	165,4	168,9
Avskrivningar	Mkr	21,0	18,1	80,9	72,8
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	kr	0,25	0,94	4,53	4,69
Resultat per aktie efter utspädning	kr	0,25	0,94	4,53	4,69
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	19,66	15,25	19,66	15,25
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	19,66	15,25	19,66	15,25
Antal aktier vid årets utgång	st	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Moderbolagets resultaträkning	2009	2008	2008/09	2007/08
Mkr	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	208,0	267,1	914,5	1 000,4
Kostnad för sålda varor	-151,0	-191,1	-654,5	-721,7
Bruttoresultat	57,0	76,0	260,0	278,7
Övriga rörelseintäkter	20,1	5,9	67,4	30,7
Försäljningskostnader	-34,7	-33,3	-129,2	-116,1
Administrationskostnader	-17,1	-16,3	-67,8	-66,6
Övriga rörelsekostnader	-21,1	-2,2	-55,5	-12,3
Rörelseresultat	4,2	30,1	74,9	114,4
Ränteintäkter	6,6	7,1	32,4	29,1
Räntekostnader	-5,0	-10,2	-72,1	-49,9
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1,4	-8,2	121,6	26,5
Resultat efter finansiella poster	4,4	18,8	156,8	120,1
Bokslutsdispositioner ¹⁾	4,3	-3,5	7,5	-19,9
Resultat före skatt	8,7	15,3	164,3	100,2
Skatt på periodens resultat	-1,5	-5,5	-18,0	-20,0
Periodens resultat	7,2	9,8	146,3	80,2

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

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2009-04-30	2008-04-30
TILLGÅNGAR		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,2	-
Materiella anläggningstillgångar	116,2	128,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	821,8	763,6
Summa anläggningstillgångar	942,2	891,7
Varulager	122,6	132,5
Kortfristiga fordringar	300,4	298,6
Likvida medel	309,1	250,4
Summa omsättningstillgångar	732,1	681,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 674,3	1 573,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	393,3	370,6
Obeskattade reserver	117,7	125,3
Långfristiga skulder, avsättningar	1,0	1,0
Långfristiga skulder, räntebärande	405,1	450,8
Summa långfristiga skulder	406,1	451,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	570,4	487,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	186,8	137,8
Summa kortfristiga skulder	757,2	625,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 674,3	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 rörelsegrän 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, Emerson samt minoritetsandelen i Systemair Singapore kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde 42,7 Mkr

Förvärvade tillgångar
Verkligt värde övertagna nettotillgångar 23,1 Mkr
Goodwill 19,6 Mkr

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	19,6	19,6
Maskiner och inventarier	12,1	-	12,1
Varulager	10,6	-2,7	7,9
Övriga omsättningstillgångar	13,2	-	13,2
Likvida medel	0,1	-	0,1
Minoritetsintresse	-	2,0	2,0
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-1,0	-	-1,0
Räntebärande skulder	-0,8	-	-0,8
Övriga rörelseskulder	-10,4	-	-10,4
	23,8	18,9	42,7

Effekt på kassaflödet

Köpeskillning inkl. tilläggsköpeskillning	-42,7
Ej utbetald köpeskillning	0,0
Likvida medel i förvärvat bolag	0,1
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv (Climaproduct)	-1,6
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärven	-44,2

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.