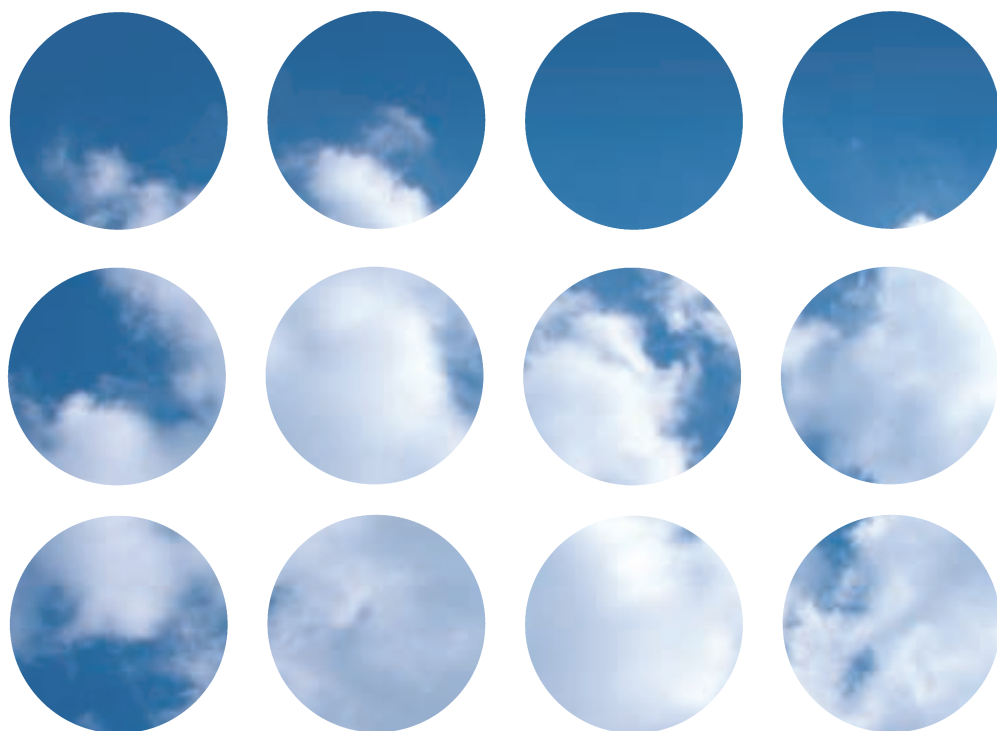




Årsredovisning 2007/08

Välkommen till Systemair

Välkommen till Systemairs årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2007 - 30 april 2008. Vi har bakom oss ett händelserikt år med Exportrådets Stora Exportpris i maj och noteringen på OMX Stockholmsbörs i oktober 2007 som höjdpunkter.

Detta är vår första årsredovisning som noterat bolag och vi har velat ge en tydlig och överskådlig bild av Systemair, vad vi gör och vår roll på marknaden. Vi passar också på att ge en bakgrund till vår verksamhet och förklara varför det är så viktigt med välventilerade byggnader och hur de nya kraven på låg energianvändning passar väl in på våra produkter och är en tillgång för vår tillväxt och utveckling.

Jag hoppas du kommer att ha nöje av läsningen, hör gärna av dig om du har frågor eller synpunkter.

Trevlig läsning!



Gerald Engström
CEO Systemair



I västmanländska Skinnkatteberg har Systemair huvudkontor och den största produktionsanläggningen. Tvärs över sjön finns ytterligare en produktionsanläggning samt Fricos huvudlager, totalt ca 50 000 kvm byggnadsyta.

Innehåll

Systemair i korthet	4
Mål och måluppfyllelse	5
VD-ord	6-8
Historik	9
Verksamheten - Affärskoncept - Förvärv	10-15
Ventilationssystem	16-17
Marknaden	18-21
Marknadskommunikation	22
Koncernens varumärken	23-25
Produkter	26-29
Produktion	30-33
Kvalitet och miljö	34
Affärstöd och IT	35
Medarbetare	36-37
Systemairaktien	38-39

Årsredovisningen	41
-------------------------	-----------

Förvaltningsberättelse	42-45
Förslag till vinstdisposition	45
Koncernens resultaträkning	46
Koncernens balansräkning	47-48
Koncernens förändring av eget kapital	49
Koncernens kassaflödesanalys	50
Moderbolagets resultaträkning	51
Moderbolagets balansräkning	52-53
Moderbolagets förändring av eget kapital	54
Moderbolagets kassaflödesanalys	55
Redovisningsprinciper och noter	56-79
Revisionsberättelse	80
Nyckeltal och definitioner	81
Bolagsstyrningsrapport	82-85
Styrelse och koncernledning	86-87
Adresser	88-89
Information om Årsstämma	91

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 38 länder i Europa, Nordamerika, Asien, Mellanöstern, Sydafrika och Australien. Bolaget omsatte ca 3,1 miljarder kronor under räkenskapsåret och har ca 1900 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget årligen ökat omsättningen och samtidigt uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste tio åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 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. Bolaget noterades på OMX Nordiska börs, Midcaplistan, i Stockholm i oktober 2007.

Viktiga händelser 2007/2008

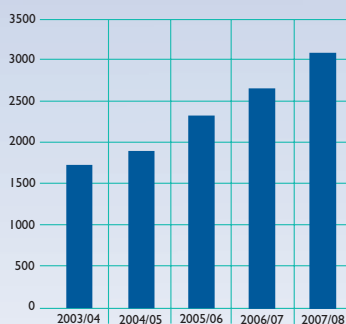
- Systemairaktien noterades på OMX Nordiska Börs, Stockholm på listan för medelstora bolag, den 12 oktober 2007
- Exportrådets Stora Exportpris i maj 2007
- Aggregattillverkaren Koolclima, Spanien förvärvades i juni 2007
- Etablering av säljbolaget Matthew&Yates i Australien i november 2007
- Förvärv av ventilationsföretaget Climaproduct, Italien i februari 2008

Nyckeltal

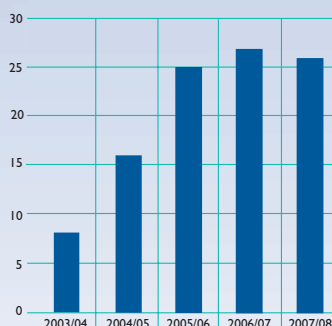
	2007/08	2006/07	2005/06
Nettoomsättning, Mkr	3 091,6	2 664,2	2 321,2
Tillväxt, %	16,0	14,8	22,4
Rörelseresultat, Mkr	402,5	329,4	253,0
Rörelsemarginal, %	13,0	12,4	10,9
Vinstmarginal, %	11,3	11,7	10,4
Avkastn. sysselsatt kapital, %	25,8	26,8	24,7
Resultat per aktie, kr	4,7	4,9	3,4
Eget kap. per aktie, kr	15,3	12,4	13,2
Soliditet, %	37,3	33,9	45,6
Utdelning per aktie, kr*	1,50	1,46	0,77
Antal anst. vid årets slut	1 827	1 644	1 335

* Styrelsens förslag till utdelning för årsstämman den 27 augusti 2008, i Skinnskatteberg.

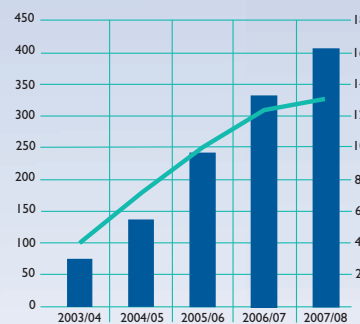
Nettoomsättning, MSEK



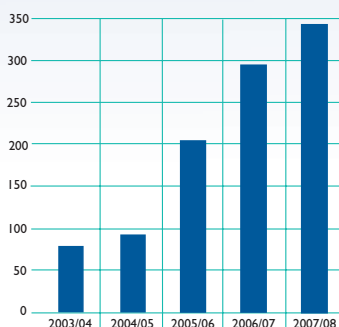
Avkastning på sysselsatt kapital, %



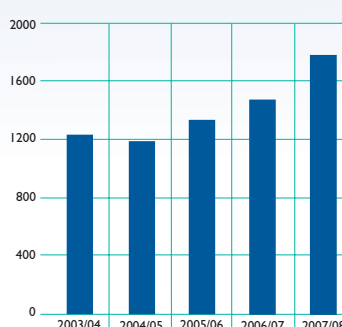
Rörelseresultat (EBIT), MSEK/
EBIT-marginal, %



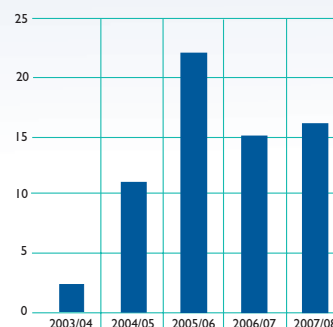
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK



Medeltal anställda



Tillväxt försäljning, %



Mål och måluppfyllelse

Systemairs övergripande mål är att vara ett av de ledande ventilationsföretagen i Europa

Mål	Beskrivning	Uppfyllelse												
Tillväxt														
Att uppnå en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på lägst 12 procent över en konjunkturcykel	Målet inkluderar både organisk tillväxt och förvärv. Den genomsnittliga omsättningstillväxten de senaste 10 åren var 15,6 procent per år och de senaste tre åren 15,9 procent. Den organiska tillväxten ska uppnås genom egen produktutveckling och ökade marknadsandelar i Västeuropa. Etablering på nya geografiska marknader sker genom förvärv eller etablering.	Nettoomsättningen för verksamhetsåret har stigit med 16% varav 13% organiskt.												
Lönsamhet														
Att uppnå en genomsnittlig rörelsemarginal på lägst 10 procent över en konjunkturcykel	De senaste 10 åren har rörelsemarginalen uppgått till 7 procent i genomsnitt och till 10 procent under de tre senaste åren. Bolagets bedömning är att med nuvarande struktur, och fortsatt god tillväxt, är förutsättningarna goda att nå målet.	Rörelsemarginal, % <table><tr><th>År</th><th>Rörelsemarginal, %</th></tr><tr><td>2003/04</td><td>4</td></tr><tr><td>2004/05</td><td>7</td></tr><tr><td>2005/06</td><td>10</td></tr><tr><td>2006/07</td><td>12.5</td></tr><tr><td>2007/08</td><td>13</td></tr></table>	År	Rörelsemarginal, %	2003/04	4	2004/05	7	2005/06	10	2006/07	12.5	2007/08	13
År	Rörelsemarginal, %													
2003/04	4													
2004/05	7													
2005/06	10													
2006/07	12.5													
2007/08	13													
Finansiell ställning														
Soliditeten ska inte understiga 30 procent	Den finansiella ställningen är god och soliditeten uppgick till 37,3 procent per den 30 april 2008. Bolaget utvärderar kontinuerligt möjligheter till strategiska förvärv. Finansiering avses säkerställas i anslutning till respektive transaktion. Över tiden ska soliditeten inte varaktigt väsentligt överstiga bolagets mål.	Soliditet, % <table><tr><th>År</th><th>Soliditet, %</th></tr><tr><td>2003/04</td><td>32</td></tr><tr><td>2004/05</td><td>36</td></tr><tr><td>2005/06</td><td>44</td></tr><tr><td>2006/07</td><td>34</td></tr><tr><td>2007/08</td><td>37.3</td></tr></table>	År	Soliditet, %	2003/04	32	2004/05	36	2005/06	44	2006/07	34	2007/08	37.3
År	Soliditet, %													
2003/04	32													
2004/05	36													
2005/06	44													
2006/07	34													
2007/08	37.3													
Utdelningspolitik														
Med hänsyn till Systemairs tillväxtambitioner är målet för utdelningen cirka 30 procent av resultatet efter skatt.	Årsstämman fattar beslut om utdelning efter att ha tagit del av styrelsens förslag. Strävan är att säkerställa en stabil finansiell ställning för fortsatta förvärv, etablering av säljbolag och successivt ökad produktionskapacitet. Samtidigt ska aktieägarna få en rimlig andel av årets resultat.	Styrelsen har föreslagit en utdelning om 1,50 kr per aktie, vilket motsvarar 32% av resultatet efter skatt.												



Ett händelserikt verksamhetsår

*"Det här verksamhets-
året intar en särställ-
ning med vår notering
på OMX-börsen den
12 oktober 2007"*

Vi kan glädja oss åt en fortsatt positiv utveckling för Systemair. Rörelseresultatet ökade med 22 procent till 403 Mkr.

Omsättningen ökade med 16 procent till 3 092 Mkr varav 13 procent organiskt. Målet för den genomsnittliga omsättnings-tillväxten är 12 procent över en konjunktur-cykel. Vi är nöjda med att överträffa målet, men ser det samtidigt som ganska naturligt ett år som det gångna, med god efterfrågan på de flesta marknaderna.

Det här verksamhetsåret intar en särställning med vår notering på OMX-börsen i Stockholm den 12 oktober 2007. Det är en milstolpe för företaget och innebär en hel del nytt för oss. Börsnoteringen var ett nödvändigt och självklart steg att ta, både för koncernen och för mig som ägare. Koncernen kan göra fler eller större strategiska förvärv samt ytterligare öka tillväxten i de befintliga bolagen. Dessutom blir Systemair mer känt även utanför ventilationsbranschen. En börsnotering kan också underlätta framtida generationsskifte.

Börsintroduktionen innebar ca ett års förberedelser fram till noteringen. Handelsbanken och Nordea var emissionsbanker, Mannheimer & Swartling Advokatbyrå var juridiska rådgivare och vår revisionsbyrå Ernst&Young hjälpte oss att göra bolaget börsfärdigt. Vi gjorde ett bra prospekt och vår roadshow fungerade väl. Det var en stor dag för oss i ledningsgruppen när vi

stod i Stockholmsbörsen för att ringa i den klassiska klockan. Intresset var stort och aktien övertecknades nio ggr. Tyvärr inföll introduktionen av vår aktie några dagar innan marknaden vek, med nedgång för de stora börsföretagen och allmän turbulens på aktiemarknaden. Inte den börsutveckling vi hoppats på, men verksamheten är fortsatt stark och långsiktiga ägare bör få en god utväxling längre fram.

Bra utveckling för fortsatt tillväxt

Jag är nöjd med det mesta vi gjort under året. Vi fortsätter att växa geografiskt på marknader som tillsammans garanterar vår fortsatta tillväxt. Vårt produktprogram utvecklas positivt, inte minst när det gäller energieffektiva produkter, vilket blir allt viktigare. Vi har många nyutvecklade produkter och har via Systemairs säljbolag i 38 länder en starkt internationaliserad verksamhet.

Förvärvet av Imos i Slovakien, i slutet av förra verksamhetsåret, har utvecklats väl och är en bra bas för fortsatta satsningar på, framför allt, vårt nya produktområde Brandskydd. Ambitionen är att bygga upp produktområdet med brandspjäll från Imos-Systemair samt brandgasfläktar, som produceras hos vårt dotterbolag i Slovenien. Brandspjäll förhindrar brand eller rök att sprida sig i byggnaden genom att ”stänga” ventilationskanalerna. Detta är en

”Noteringen är en milstolpe för företaget och innebär en hel del nytt för oss”

växande marknad och min bedömning är att våra brandskyddsprodukter på sikt kommer att stå för ca 10% av omsättningen.

I slutet på förra verksamhetsåret förvärvade vi tillgångarna i Matthews & Yates, ett engelskt bolag med anor från 1850-talet. Vi flyttade produktionen till våra moderna anläggningar i Slovenien och Tyskland. Genom förvärvet får vi tillgång till MRT-fläktar (Metro and Road Tunnels) som är ett produktområde med god tillväxt. Stora infrastruktursatsningar görs överallt i världen och behovet av MRT-produkter ökar kraftigt. Det finns också ett stort renoveringsbehov, många gamla anläggningar behöver uppdateras med modern teknologi. Vår start av Systemair Software i Indien med kunskap på hög nivå inte minst när det gäller CFD*-analyser och utveckling av produktvalsprogram, stärker oss på detta område.

Förvärvet av det italienska ventilationsföretaget Climaproduct inleddes i augusti 2007 med ett Letter of intent och slutfördes i februari 2008. I och med förvärvet närmar vi oss målet att ha egna säljbolag i samtliga länder av intresse i Europa.

**Datorstött simuleringsprogram
Computational Fluid Dynamics*



Fortsatt satsning på aggregatproduktion

Systemair har idag marknadens kanske bredaste sortiment av ventilationsaggregat med energiåtervinning. Här satsar vi en stor del av våra utvecklingsresurser. Under året har vi utvecklat nya förbättrade energiåtervinningsaggregat för bostadsventilation och utvecklat en ny serie energieffektiva kompaktaggregat, kompletta med styr- och reglerutrustning och avsedda för kommersiella lokaler.

Vår produktion av klassiska energiåtervinningsaggregat av större storlek, med bas i Danmark och produktion även i Norge och Spanien, har utvecklats väl. Framtida satsning med gemensamma tekniska plattformar för produktprogrammen skapar möjlig satellitproduktion på ytterligare marknader.

Exportpris och Kronprinsessebesök

Verksamhetsåret 2007/08 inleddes med att vi fick Exportrådets Stora Exportpris som delades ut av HKH Carl XVI Gustav. Vid verksamhetsårets slut fick vi hälsa HKH Kronprinsessan Viktoria välkommen till huvudkontoret i Skinnskatteberg för verksamhetsgenomgång och presentation av Systemair.

Framtidsutsikter

I Nordamerika har verksamheten varit inriktad på bostadsmarknaden. De senaste årets turbulens där har naturligtvis också inverkat på vår verksamhet. Vi har effektiviserat produktionen genom att samla den vid huvudfabriken i New Brunswick i Kanada. Det är en modern anläggning och vi kan på det här sättet bättre utnyttja den produktionskapaciteten. Efter verksamhetsårets utgång har vi inlett arbetet med att bredda verksamheten i Nordamerika genom förvärvet av Emerson Ventilation. Det nya bolaget byter namn till Systemair och producerar ventilationsprodukter för den kommersiella marknaden. Marknadsbearbetningen sker via Fantech, vårt nordamerikanska dotterbolag som hittills främst levererat produkter avsedda för bostadsventilation.

Vi har ett antal prioriteringar när det gäller produkter och tillväxt inför nästa verksamhetsår. Vi fortsätter att utveckla produkter inom Cleantechområdet, dvs produkter med låg energianvändning. Vi ligger långt framme när det gäller energisnåla produkter och ser en ökande efterfrågan.

Vi utvärderar kontinuerligt förvärvsmöjligheter som ger kompletterande produkter eller synergier på befintliga marknader eller tillgång till nya marknader. Vi får erbjuda om företagsförvärv och för dialog med ägare till ett antal branschföretag och

avser fortsätta med företagsförvärv i minst nuvarande takt.

Jag vill avslutningsvis tacka våra kunder, aktieägare, anställda och andra samarbetspartners. Ni har alla medverkat till vår positiva utveckling!

Gerald Engström
VD och koncernchef Systemair AB



Historik

1970- och 1980-tal

1974

- Företaget grundades under namnet LHG Kanalfäkt och produktionen startade i Skinnskatteberg. Drygt 50% export till Norge.

1976

- Första egna säljbolaget LHG Kanavapuhallin i Finland.

1981

- Export till USA genom RB Kanalfäkt, som grundades och ägdes av lokal agent. Systemair förvärvade 50% av aktierna i bolaget 1987 och resterande 50% 2001/2002.

1985

- De tyska fläktmotortillverkarna Ziehl-Abegg och ebmpapst var leverantörer från start och blev delägare genom sitt svenska dotterbolag Ziehl-ebm, idag ebmpapst AB och näst största ägare i Systemair.

1986

- Gerald Engström tillträdde som verkställande direktör

1989

- Förvärv av säljbolag i Danmark

1989-91 förvärvades successivt norska säljbolaget Jolin.

1990-tal

1992

- Förvärv av då OTC-noterade Frico International. Sortimentet utökades med lufridåer och värmefläktar.

1995

- Förvärv av Environment Air i Kanada, kund och tillverkare av värmeväxlare för bostäder.

1996

- Förvärv av anläggning i Bouctouche i Kanada för produktion av kanalfäktar och värmeväxlare för nordamerikanska marknaden.

Slutet 90-talet

- **Beslutades att försäljning främst ska ske genom helägda säljbolag.**

1997

- Eget representationskontor i Moskva, Ryssland
- Förvärvades SCIE Systemair som var försäljningsagent i Frankrike. Namnet valdes senare som koncernnamn.

1998/99

- Förvärv av:
 - Europair i Södertälje, som utvecklade och sålde luftdon
 - LTI Lüftungstechnik i Windischbuch, Tyskland, näst största produktionsenheten och centrallager. LTIs säljbolag i Storbritannien, Polen och Singapore blev de första bolagen att döpas om till Systemair.

1999/00

- Förvärv av säljbolaget AS APF Grupp i Estland, med dotterbolag i Lettland.
- Etablering av representationskontor i Shanghai, Kina

2000-tal

2000/01

- Nytt distributionscenter i Skinnskatteberg
- Förvärv av Danvent i Danmark, som producerar ventilationsaggregat för stora byggnader.
- Förvärv av 75% av aktierna i UAB Alitas i Litauen
- Eget säljbolag i Turkiet under namnet Systemair.

2001/02

- **Systemair blev det gemensamma namnet för hela koncernen.**
- Förvärv av:
 - Veab Heat Tech i Hässleholm, ledande tillverkare av kanalbatterier och värmefläktar
 - Aggregattillverkaren Auranor Aggregater i Eidsvoll, Norge
 - Säljbolaget Bivent i Österrike
 - Phoenix Components i Storbritannien, med produktion och försäljning av lufridåer under namnet Shearflow.
- Säljbolag startades i Hongkong, Ungern och Irland

2002/2003

- Förvärv av:
 - Säljbolaget Meijdijk Ventilatietechnik, Nederländerna
 - Klockargården i Skinnskatteberg, 26 000 kvm byggnader på 30 ha mark.
- **Invingning av Systemairs Utvecklingscenter** i Skinnskatteberg, AMCA-ackrediterat laboratorium för mätning av luftflöde, ljud, energianvändning och elsäkerhet.

2003/2004

- Förvärv av:
 - Fans&Spares, distributör med 9 filialer i England
 - Gelu, tysk lufridåertillverkare
 - Antlia, distributör i Schweiz
- Etablering av nytt säljbolag i Belgien

2004/2005

- Etablering av:
 - Säljbolag i Rumänien och Sydafrika
 - Fricobolag i Nederländerna
 - Produktionsanläggning i Ukmergė, Litauen

2005/2006

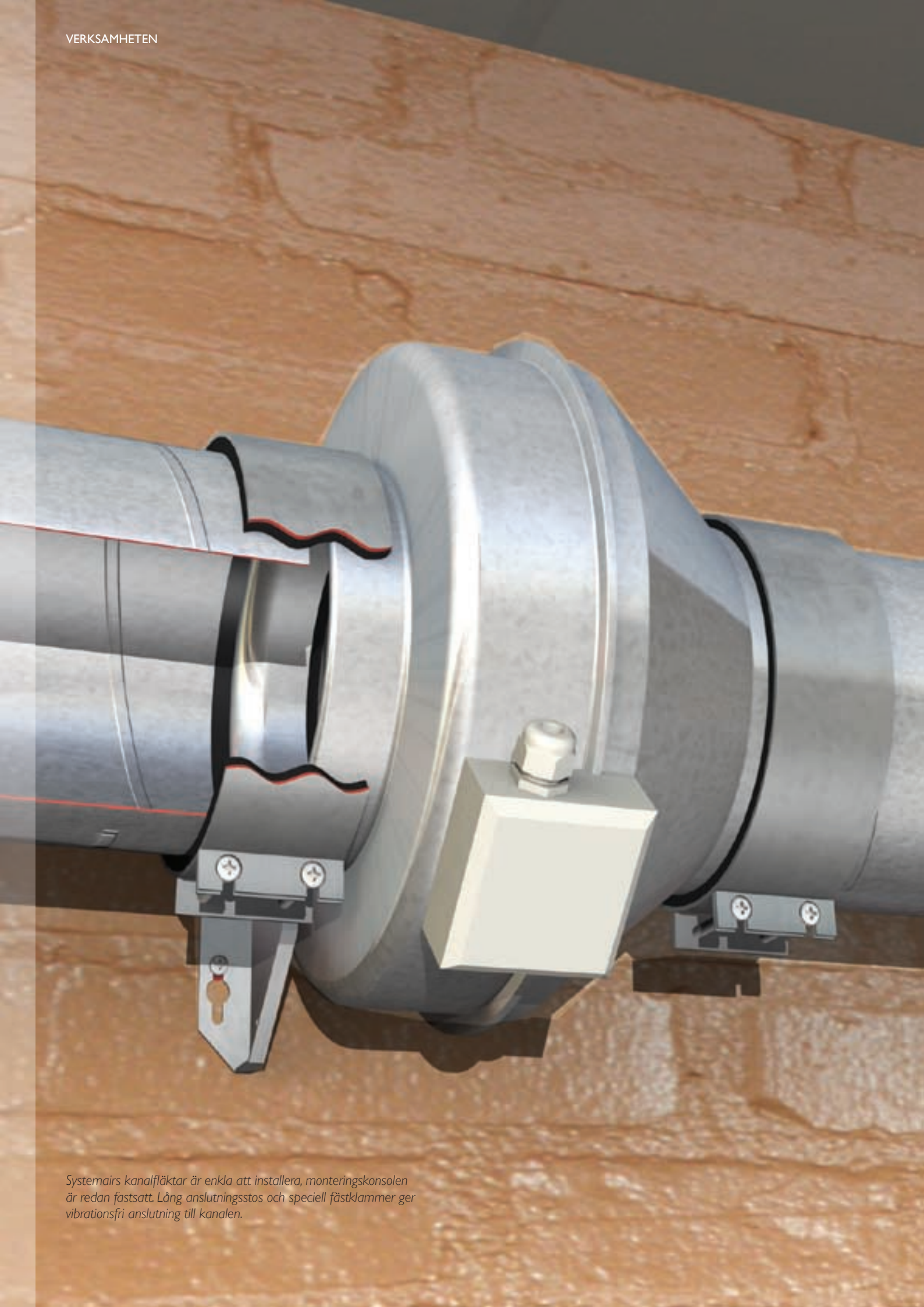
- Förvärv av:
 - Marvent, Slovenien, producerar högttemperaturfläktar för brandgasventilation
 - Multiventilacao, säljbolag i Portugal
- Etablering av säljbolag i Dubai, Spanien och Indien
- **Gerald Engström, VD Systemair, utsågs till Entrepreneur of the Year i Sverige**

2006/07

- Förvärv av:
 - Altexa, säljbolag i Österrike
 - Tillgångarna i Matthews&Yates, Storbritannien, ledande tillverkare av axialfläktar
 - Imos, Slovakien, tillverkare av luftdon
- Etablering av Representationskontor i Peking, Kina

2007/2008

- Förvärv av:
 - Koolclima, Spanien, med tillverkning av ventilationsaggregat
 - Climaproduct, Italien, distributör
- Etablering av:
 - Systemair Software, Indien
 - Matthews & Yates, Australien
- **Systemair noterades på OMX Stockholmsbörsen**
- **Systemair tilldelades Exportrådets Stora Exportpris**



Systemairs kanalfläktar är enkla att installera, monteringskonsolen är redan fastsatt. Lång anslutningsstos och speciell fästklammer ger vibrationsfri anslutning till kanalen.

AFFÄRSIDÉ

Att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden, utveckla, tillverka och marknadsföra ventilationsprodukter av hög kvalitet.

Verksamheten

Affärskonceptet

Systemairs verksamhet startade 1974 och baserades på en produktidé. Förebilden var en fläktlösning i en stordator som sedan vidareutvecklades till den runda kanalfälkten.

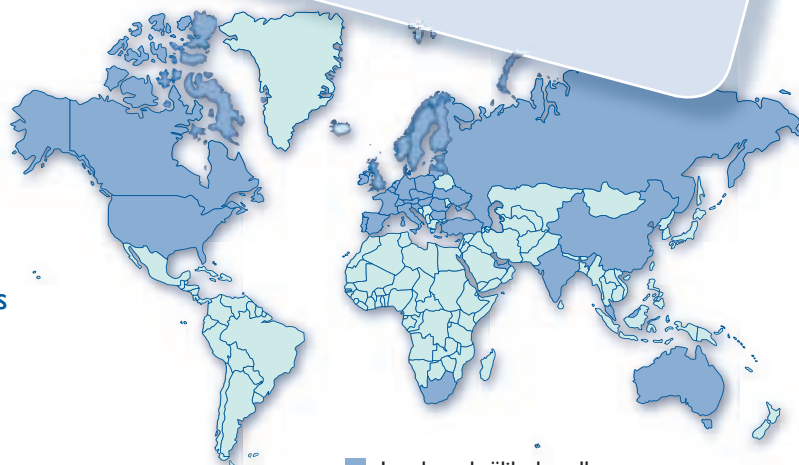
Sedan dess har produktbredden ökat kraftigt och idag utvecklar, tillverkar och marknadsför Systemair ventilationsprodukter av hög kvalitet inom områdena fläktar, luftdon, ventilationsaggregat samt lufridåer och värme produkter. Koncernens produkter säljs huvudsakligen under varumärkena Systemair och Fantech för ventilationsprodukter samt Frico för lufridåer och värmeflätar och Veab för kanalbatterier, värmeflätar och luftavfuktare.

Ända sedan starten 1974 har omsättningen ökat varje år och samtidigt har vi visat ett positivt rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 16 procent med en genomsnittlig rörelsemarginal på 7,6% procent.

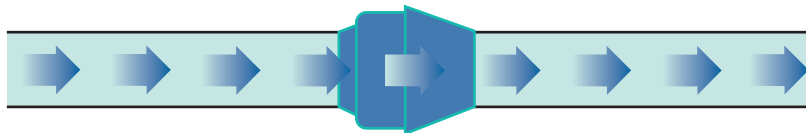
Koncernens produkter används i såväl

nyproduktion som vid renovering och ombyggnader i både kommersiella lokaler och bostäder. Våra kunder är i huvudsak installatörer och distributörer för ventilations- och elprodukter samt konsulter i föreskrivande led.

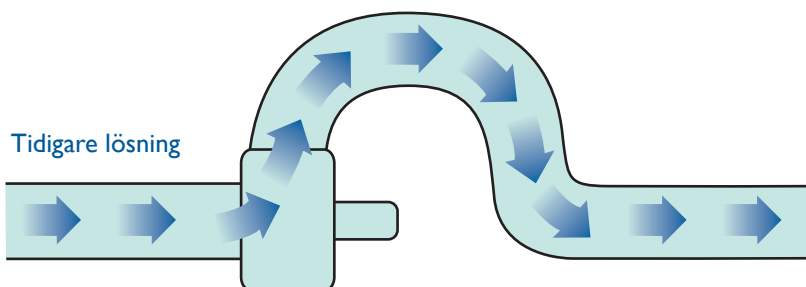
Vi har valt att i första hand använda oss av egen säljorganisation med egna säljbolag för att nå våra kunder. Erfarenheterna visar att egna säljbolag är lönsammare och ger högre tillväxt än att vara beroende av agenter. Idag är vi en ledande producent och leverantör av ventilationsprodukter med dotterbolag i 38 länder i Europa, Asien, Nordamerika, Mellanöstern och Sydafrika. Tack vare tidig närvaro på tillväxtmarknader som Central- och Östeuropa inklusive Ryssland har vi en väletablerad och växande verksamhet i dessa länder.



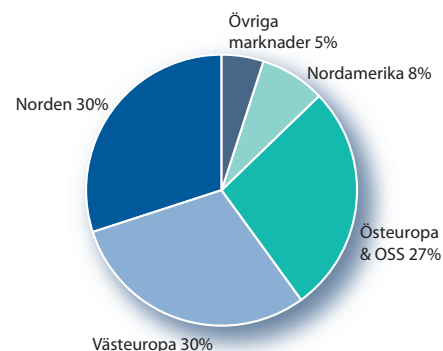
Den runda kanalfälkten - "Den raka vägen"



Tidigare lösning



Omsättningen – geografisk fördelning



Systemairs kanalfäkt underlättar utformningen och installationen av fläktsystem.

Vår affärsidé och vårt koncept har visat sig stå sig bra. Tack vare fler geografiska marknader, gemensamma datasystem och brett produktprogram, skapar affärsmodellen stabil tillväxt och vidareutveckling. Affärsmodellen ger också fördelar i produktionen. Vi kan producera större serier och vi behöver inte producera mot en mängd små kundorder. Det ger skalfördelar i både produktion och logistik. Det gemensamma datasystemet gör att vi kan hålla hög servicegrad utan att kapitalbindningen blir för stor.

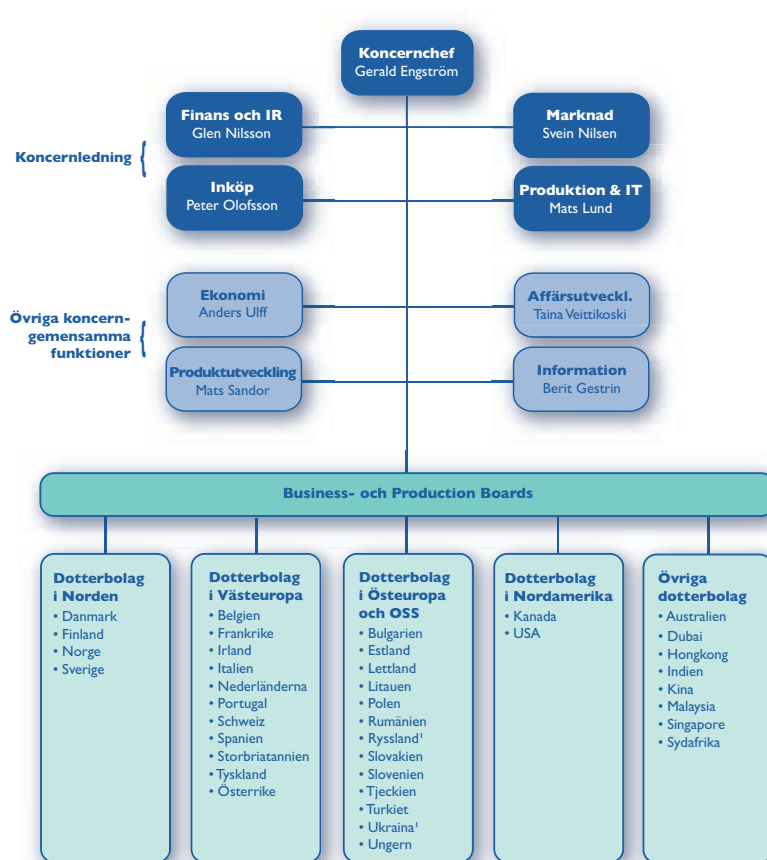
Organisation

Genom vår säljorganisation med egna säljbolag har vi egen kontroll över distributionen och en marknadsföring med fokus på egna produkter och varumärken. Egna säljbolag ger också direkt information och god kännedom om olika marknaders krav och trender genom att vi har direkt kommunikation med kunden och kan agera snabbare på förändringar och trender.

Systemairs kärnvärden

Med kunden i fokus har Systemair kvalitet, tillgänglighet och leveranssäkerhet som sina kärnvärden.

Organisationsstruktur - Koncernledning och övriga koncerngemensamma funktioner



¹ Verksamheten i Ryssland och Ukraina drivs som representationskontor

Kvalitet

Systemair tillverkar standardiserade produkter av hög kvalitet. Huvudinriktningen är att utveckla produkter som är enkla och robusta och som tillför, evakuerar, transporterar, värmer eller fördelar luft i en byggnad. Produkterna är enkla att välja, att installera, underhålla och använda.

Tillgänglighet

Vi har valt att tillverka en betydande del av sortimentet för lagerhållning. Istället för att börja producera när vi får en order, kan vi leverera omgående från centralt eller lokalt lager. Strategin att tillverka mot lager istället för mot kundorder innebär också en högre produktionseffektivitet. Tillverkningen sker i tolv moderna produktionsanläggningar i Europa och Nordamerika.

Leveranssäkerhet

Systemairs produkter levereras ofta till en byggarbetsplats och det är synnerligen viktigt att leveranserna kommer exakt när de utlovats, dvs i rätt tid i byggprojektet. Koncernen har byggt upp en effektiv produktions- och logistikorganisation där de centrala och lokala lagren är integrerade med varandra genom det gemensamma affärssystemet.

Mål för fortsatt tillväxt

Systemair har som överordnat mål att bli en av de ledande aktörerna inom den globala ventilationsindustrin. Detta för att vara med och påverka trender och utveckling, ha styrka att gå in på nya attraktiva marknader och styrka att investera i stordriftsfördelar inom produktion och produktionsutveckling, logistik och tillgänglighet samt säljverktyg och kompetens.

Vi strävar efter att vara det mest välnummerade företaget när det gäller våra kärnvärden.

Vi räknar med att etablera eller förvärva minst två nya säljbolag per år med målet att ha egna säljbolag i samtliga europeiska länder av betydelse. Dessutom ska verksamheterna utvecklas på utvalda marknader i Asien och Mellanöstern.

Övergripande strategier för fortsatt tillväxt

Strategin för att uppnå de övergripande målen baserar sig på

- Kontinuerlig bearbetning av installatörer, distributörer och konsulter inom inomhusklimatsektorn
- Innovativ produktutveckling och produkter av hög kvalitet
- Fortsatt utveckling av den egna säljorganisationen
- Fokusering på energieffektiva ventilationsprodukter
- Fortsatt förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

*Taina Veittikoski, tfVD Systemair Climaproduct
och Fredrik Andersson, VD Systemair Ryssland*





Förvärv, avyttringar och integration

Systemair har expanderat genom en kombination av organisk tillväxt och företagsförvärv. De verksamheter vi förvärvat har framgångsrikt integrerats i koncernen. Idag har vi nått en betydande erfarenhet att identifiera, förvärva och integrera företag.

Varje förvärv följs upp i en månatlig utvärdering av verksamhetens utveckling. Alla dotterbolag i koncernen har en sk Business board bestående av lokal vd och en till två representanter från koncernens ledande befattningshavare. Det är Business board som fastställer målen, utvecklar och utvärderar verksamheten långsiktigt på varje enskild marknad.

Förvärv och etableringar

I juni förvärvade vi tillgångarna i **Koolclima S.L.**, en spansk tillverkare av ventilationsaggregat.

Koolclimas ventilationsaggregat har en stark position på den spanska marknaden. Företaget ligger strax utanför Madrid och har ett 50-tal anställda och omsatte cirka 71 mkr under 2006. Förvärvet ger goda möjligheter för fortsatt tillväxt i Spanien. Vi har fått en väl fungerande produktionsanläggning i södra Europa och breddar sortimentet med produkter avsedda för varmare klimat, inte minst på aggregatsidan. Samtidigt får vi en bra plattform för försäljningen av vårt standardsortiment.

I oktober startade Systemair ett programutvecklings- och konsultbolag, **Systemair**

Software, i Indien. Bolaget, som har sex medarbetare, är ett joint venture mellan Systemair (60 procent) och det indiska utvecklingsbolaget Mechartés, med placering i New Delhi. Mechartés, som utvecklar mjukvara till försvarsindustri och annan teknisk industri, är en avknoppning från India Institute of Technology.

Systemair Software utvecklar program för datorsimulering av luftströmmar i rum, energimodellering av byggnader och simulering av brandgasspridning från parkeringshus. En annan viktig uppgift är att vidareutveckla produktvalsprogram för Systemairs produkter.

I oktober startade vi ett säljbolag i Australien, **Matthews & Yates**, för att stärka positionerna på marknaderna i Australien och Nya Zeeland. Anledningen till att bolaget inte heter Systemair, är att ett företag

Förvärvsprocessen

Sökprocess

- Koncernledning
- Dotterbolag/representationskontor
- Samarbetspartners
- Kunder
- Leverantörer

Analys

- Marknadsposition
- Lönsamhet
- Kunder
- Företagskultur
- Konkurrenter
- Finansiell ställning
- Historik
- Ledning
- Produktsortiment
- Möjliga förbättringar
- Integration inom Koncernen
- Legal granskning

Överenskommelse

- Pris
- Ledningens fortsatta engagemang
- Produkt

Integration

- Seminarier i koncern-gemensamma värderingar
- Ledning och Business Board
- Införande av:
 - Rapporteringsrutiner
 - Planeringsverktyg
- Genomgång av:
 - Kunder och leverantörer
 - Organisation
 - Kostnader och marginaler

Uppföljning

- Budgetorienterad
- Finansiella nyckeltal
- Strategisk utveckling
- Utbildning

med liknande namn redan fanns etablerat. Kontor och lager ligger i Melbourne. I Australien har vi tidigare enbart marknadsfört ett begränsat sortiment via distributörer. Med ett bolag på plats är avsikten att bygga upp en effektiv försäljning av Systemairs hela produktprogram och vi tror på en intressant utveckling på den australiensiska marknaden.

I augusti skrev Systemair ett intentionsavtal om förvärv av italienska **Climaproduct** och i februari slutfördes förvärvet. Climaproduct har en årsomsättning på ca 100 mkr och ett rörelseresultat på ca 10 mkr. Företaget startade för 24 år sedan och har cirka 40 anställda. Huvudkontoret ligger i Milano och en mindre produktionsanläggning finns i Padova. Företaget har varit distributör för Systemair sedan 1992 och levererar även ventilationsprodukter från andra tillverkare. Idag utgör Systemairs produkter endast en mindre del av Climaproducts försäljning. Med det här förvärvet får vi en plattform även i Italien och ser goda förutsättningar för en ökad försäljning av Systemairs hela produktprogram.

Avyttrade bolag

I augusti sålde Systemair samtliga aktier i **Camina AB** till Eco Tec Värmesystem AB. Camina utvecklar och marknadsför braskaminer och kakelugnar under varumärkena Camina, Svenska Kakelugnar och Värmo. 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.

Integration av nya bolag

Systemair expanderar genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. De verksamheter som förvärvats har framgångsrikt integrerats i koncernen och vi anser att vi idag har uppnått en betydande erfarenhet av att identifiera, förvärva och integrera företag.

Direkt efter förvärvet utvärderas ett antal områden i det förvärvade företaget, främst *Företagskultur och värdegrund; Kunder och leverantörer* för att bedöma möjliga marknader och anpassa produktsortimentet; *Organisation* för att öka kundfokus och effektivisera verksamheten efter Systemairs affärsmodell samt *Kostnader och marginaler* för att upprätta plan och fastställa mål.

En gemensam företagskultur och värdegrund är en förutsättning för att framgångsrikt kunna integrera det nya företaget. Vi avsätter betydande resurser för detta, bland annat har koncernledningen genomgått med ledning och nyckelpersoner i det förvärvade bolaget. Detta sker omgående efter förvärvet i form av seminarier och koncerngemensamma aktiviteter under några dagar vid Systemairs huvudkontor. När det finns möjlighet inviteras samtliga anställda till Skinnskatteberg. En uppskattad åtgärd, som har betytt mycket för att få

en snabbare integration. Senast i april 2008 kom samtliga anställda på nyförvärvade Climaproduct till Skinnskatteberg i två omgångar, för att lära känna Systemair och träffa de nya kollegorna på huvudkontoret. Att få se den moderna anläggningen är förtroendeingivande och det positiva intrycket förstärks av vacker natur och gemensamma aktiviteter. Vi ser det som ett effektivt sätt att hindra förutfattade meningar och att snabbt skapa kontakter på olika nivåer i företaget.

Vid varje sådant besök, oavsett om det enbart är ledningspersoner eller samtliga anställda, så går vi igenom våra värderingar, eller stentavlor som vi kallar dem. De beskriver hur var och en som är anställd i Systemair ska, kan och får agera i arbetet. (Se sid 36)



Systemair Academy samlar medarbetare från hela världen och förmedlar såväl teknisk utbildning som företagskultur och värderingar



Vetenskapliga studier visar att ventilationen har en signifikant påverkan på barns hälsa.

Ventilation

Bra ventilationssystem ger ett gott inomhusklimat genom att föra in frisk luft i byggnader och transportera ut den använda luften. Ett gott inomhusklimat ger inte bara bättre hälsa utan ökar dessutom produktiviteten.

Bra ventilation är viktig för

- Hälsa
- Komfort
- Produktivitet
- Säkerhet
- Energieffektivitet

Ventilation och hälsa

God ventilation bidrar till en bra hälsa. En vuxen människa äter i genomsnitt ca 1 kg per dygn, dricker ca 3 kg vätska och andas hela 15 kg luft per dygn. Nästan 90% av den luften andas vi inomhus. Det är alltså inte så konstigt att luften inomhus påverkar vår hälsa, vilket bekräftas av flera vetenskapliga undersökningar

I en studie av 11 000 barn i Värmland, valdes 200 friska barn och 200 med astma eller allergier ut, för en djupstudie om inomhusklimat och hälsa. Studien visade att ventilationen i hemmen har en signifikant påverkan på hälsan. Barn i välventilerade hem har helt enkelt en bättre chans att förbli friska, även om bra luftväxling inte helt tar bort risken för astma eller allergier.

Det kom också fram att 60% av alla lägenheter och 80% av alla villor inte klarade myndighetskraven för god ventilation, vilket är ett skäl till att man idag ofta instal-

lerar nya, moderna ventilationssystem i samband med renovering eller ombyggnad.

Ventilation och komfort

Temperatur och belysning påverkar hur vi uppfattar inomhusmiljön och på samma sätt är det med ventilation. Den allmänna kunskapen om ventilationens betydelse ökar, och beslutsfattare tar idag allt större hänsyn till behovet av ventilation även ur komfortperspektivet.

För många kommersiella byggnader är ett bra inomhusklimat en ren konkurrensfördel. Vi besöker hellre en restaurang med ett angenämt inomhusklimat, och återvänder hellre till ett hotell som känns fräscht när man vaknar på morgonen. Inomhusklimatet i butiker har också stor betydelse för om kunderna tycker om att handla där.

Ventilation och produktivitet

Forskaren Don Milton i Massachusetts i USA ledde en stor fältstudie om hur människor påverkas av ventilation. Undersökningen visar att de som arbetade i utrymmen, där man bara följde minimikraven på ventilation, hade 50 procent högre sjukfrånvaro än de som arbetade i utrymmen med dubbla luftflödet.

Forskarna P Wargocki och R Djukanovic vid Tekniska Universitetet i Köpenhamn visade i en studie 2005 att produktivitetsvins-

terna vid bra inomhusluft vida överstiger kostnaden för ventilationssystemet.

Ventilation och säkerhet

I tunnlar, tunnelbanor och underjordiska garage är det nödvändigt att transportera bort avgaser och tillföra frisk luft för att man skall kunna vistas där riskfritt. Kraven är särskilt höga vid en eventuell brand, eftersom rökutvecklingen från branden är farlig och snabbt måste föras ut.

Brandskyddsventilation behövs också i större byggnader som hotell, flygplatser och köpcentra. Ventilationen försvårar spridning av brand eller brandgas i byggnaden. Fläktar håller utrymningsvägar fria från rök och skapar rökfria zoner som förenklar för räddningsmannskapet. Därmed kan brandbekämpningen bedrivas effektivare och med bättre resultat. Mycket tåliga fläktar, som klarar att transportera rök och luft med höga temperaturer under lång tid, är en förutsättning.

Ventilation och energieffektivitet

Vi behöver ventilationssystem för att må bra, vara produktiva och ha säkert skydd. Samtidigt är frågan om energianvändning i byggnader mer aktuell än någonsin. Nyckelfrågan är hur energianvändningen kan reduceras samtidigt som inomhusluften förbättras. Lösningen är energiåtervinning och effektiva fläktar tillsammans med behovsstyrd ventilation, som effektivt sänker energibehovet. En investering i ett bra ventilationssystem är alltså attraktiv både ur energi- och produktivitetssperspektiv!



Cleantech

Den globala uppvärmningen

Debatten kring hur människan påverkar den globala uppvärmningen fick en vändpunkt under 2007 och man uppnådde i stort sett konsensus om att koldioxidutsläpp från mänsklig aktivitet åtminstone delvis påverkar den globala uppvärmningen.

Ventilation och luftkonditionering i byggnader står för en betydande del av energianvändningen. I Europa och USA står området för ca 15% av den totala energianvändningen, vilket kan jämföras med exempelvis flygets 12%.

Rätt utformade ventilationsprodukter och ventilationslösningar ger en betydligt lägre energianvändning och kan därmed ha en väsentlig påverkan på den totala energianvändningen.

För Systemair betyder detta att efterfrågan på så kallade Cleantechprodukter, dvs produkter som är energieffektiva och därmed minskar energianvändningen, kan förväntas öka betydligt under de kommande åren.

Cleantechprodukter från Systemair

Av Systemairs totala produktförsäljning är ca 40% produkter som helt eller delvis är Cleantechprodukter. Våra energieffektiva produkter kan delas in i tre områden, Luftbehandlingsaggregat med värmeåtervinning, Luftfridåer och Övriga Cleantechprodukter.

Luftbehandlingsaggregat med värmeåtervinning

Det går åt mycket energi både för att värma byggnader vid kallt klimat och för att kyla byggnader när det är varmt. För att inte förlora energin genom väggar, fönster och andra öppningar byggs allt tätare och mer välisolerade hus. För att undvika fukt- och mögelproblem krävs en ventilationslösning

som tillför frisk luft utifrån. Luftbehandlingsaggregat med värmeåtervinning tillför friskluft till byggnader. Genom värmeväxlaren återvinns den energi som använts vid uppvärmning eller nedkylning av byggnaden. Med värmeåtervinning kan upp till 90 % av energin i frånluften återvinnas.

Luftfridåer

I byggnader där dörrar för det mesta är öppna, kan energiförlusterna bli betydande. När dörren öppnas strömmar nedkyld eller uppvärmd inomhusluft ut och den energi som använts för att värma eller kyla luften går förlorad. Detta gäller till exempel butikslokaler, restauranger och lagerlokaler.

Luftfridåer skapar en ridå av luft, så att den uppvärmda eller nedkylda luften stannar i lokalen. Med en optimalt fungerande luftfridå kan upp till 90 % av energiförlusterna genom dörren undvikas. Minskat drag i lokalen gör att en lägre temperatur upplevs som komfortabel.

Övriga Cleantechprodukter

Övriga Cleantechprodukter från Systemair är Styrutrustning för behovsstyrning, Fläktar med EC-motorer samt Strålvärmeprodukter.

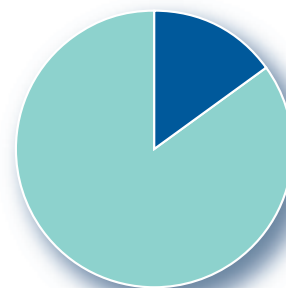
Med styrutrustning för behovsstyrning kan ventilationen minskas när behovet är mindre (t ex när ingen vistas i lokalen). På så sätt förbrukas inte mer energi än nödvändigt. I många fall kan detta ge stora energibesparingar.

Efterfrågan på fläktar med energieffektiva motorer ökar stadigt. En stor del av energianvändningen för att driva en fläkt uppkommer genom förluster vid magnetisering i fläktens elmotor. I så kallade EC-motorer används permanentmagneter som tillsammans med modern styrutrustning gör att förlusterna i motorn minskar och därmed också energianvändningen. Elmotorns verk-

ningsgrad ökar och kan dessutom varvtalsregleras med bibehållen verkningsgrad.

Strålvärmare kan ge goda besparingar i exempelvis lagerlokaler. Dessa produkter ger en högre upplevd temperatur än traditionella lösningar, och värmer effektivt upp olika zoner i en större lokal. T ex kan temperaturen i en lagerlokal eller butik sänkas med några grader jämfört med andra uppvärmningsmetoder, vilket både ger energibesparingar och ökad komfort vid arbetsplatsen/kassan.

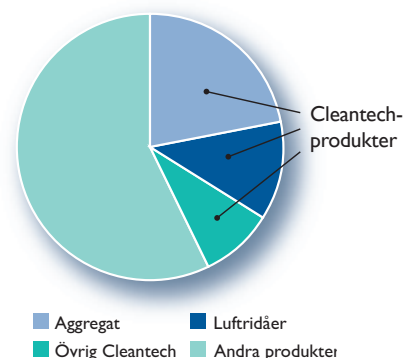
HVAC* som del av den totala energianvändningen



■ HVAC ■ Övrigt

* Ventilations- och VVS-installationer

Fördelning per Systemair produktområde



■ Aggregat ■ Luftfridåer
■ Övrig Cleantech ■ Andra produkter



Marknaden

Systemair utvecklar, tillverkar och marknadsför ventilationsprodukter för lokaler och bostäder i nyproduktion och renoveringsprojekt. De geografiska affärsområdena är Norden, Västeuropa, Östeuropa med OSS, Nordamerika samt Övriga marknader. Till den senare gruppen hör Asien, delar av Mellanöstern, Afrika och Oceanien.

Marknaden skiljer sig i hög grad mellan de olika geografiska områdena, t ex när det gäller konkurrens, distributionskanaler och prisnivå. De nordiska länderna har en välutvecklad ventilationsmarknad med höga krav på energieffektiva byggnader. I länder med varmt klimat finns inte samma tradition och därmed inte samma behov av ventilationssystem. Marknaderna påverkas också av att synen på behovet av ventilationssystem varierar.

Varumärken

Systemair, Frico, Fantech och Veab är koncernens varumärken:

Systemair står för ett standardiserat sortiment av ventilationsprodukter, som fläktar, luftdon och ventilationsaggregat.

Frico är specialiserade på lufttridåer samt uppvärmningssystem av typen värmefläcktar och värmestrålar.

Fantech är det varumärke som används i Nordamerika. Produkterna är kanalfläcktar och andra ventilationsprodukter samt

energiåtervinningsaggregat för framför allt bostäder.

Veab tillverkar och marknadsför värmeprodukter som kanalbatterier, värmefläcktar och luftavfuktare.

Marknadsstorlek

Ventilationsmarknaden kan delas in i försäljning till

- Byggnation och renovering av kommersiella lokaler (kontor, industri, handel) samt bostäder
- Byggnation och modernisering av infrastrukturprojekt

Huvuddelen av Systemairkoncernens försäljning, ca 90% går till kommersiella lokaler, medan försäljningen i Nordamerika framför allt gått till bostadsmarknaden.

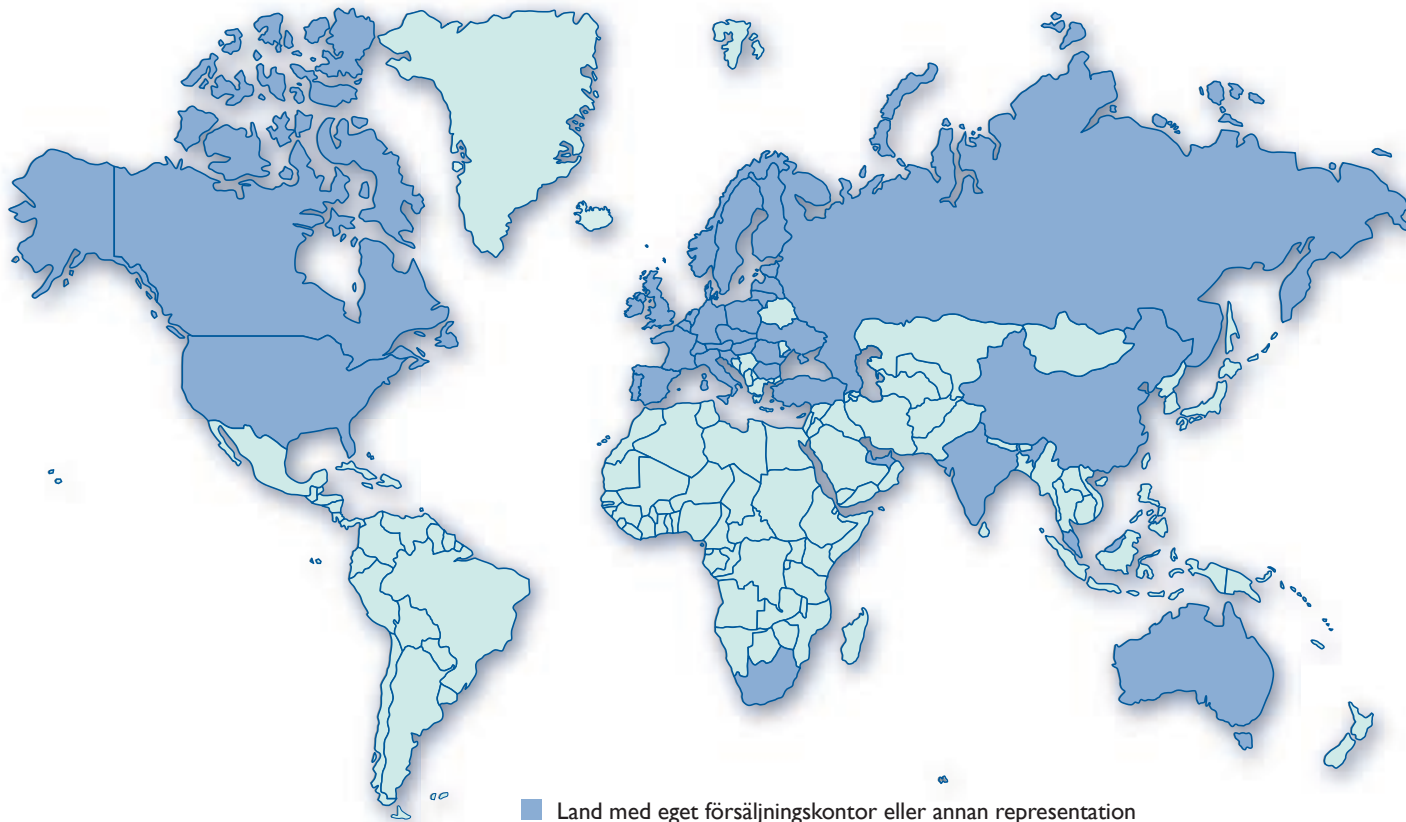
När det gäller kommersiella lokaler är det kontorsbyggnader och köpcentra som ökar mest. Vi ser en ökad efterfrågan på Systemairs produkter såväl när det gäller inomhusklimat som brandskydd.

I och med förvärvet 2007 av Matthew & Yates, räknar vi med att vår marknadsandel för infrastrukturventilation (MRT-fläktar, dvs Metro, Road and Tunnel) kommer att öka, främst när det gäller större fläktar.



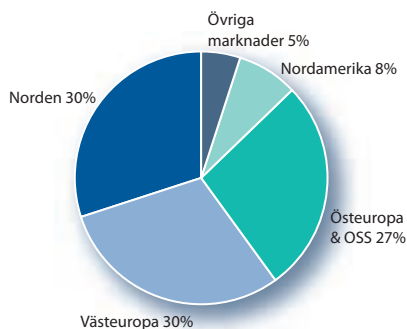


Trinity College i Dublin, Irland. Systemair har levererat 12 stora ventilationsaggregat samt fläktar, tilluftsaggregat och luftdon.



Geografiska affärsområden och tillväxtmarknader

På grund av de stora skillnaderna mellan marknaderna har Systemair valt att dela in verksamheten i geografiska affärsområden i stället för produktområden.



Norden

Koncernen har en mycket god utveckling och tillväxt i Norden. Särskilt Norge har bidragit starkt tack vare hög aktivitet i byggnadsbranschen och god marknadsbearbetning. Vi har goda marknadsandelar i Norden och räknar därför med något långsammare tillväxt här.

Västeuropa

På de flesta marknaderna är vi fortfarande en liten aktör och ser därför, med dagens produktportfölj och våra nya produktområden, en god potential att växa och öka marknadsandelarna.

Förvärvet i Italien är en möjlighet att säkra marknadstillgången och öka försäljningen av Systemairs produkter. I Spanien har vi genom Koolclima Systemair fått ökad tillgång till marknaden och en väsentligt ökad omsättning, även om den marknaden nu försämras konjunkturmässigt. För att möta den nya situationen har vi satt igång processer för att strukturera om bolaget och för att ta större marknadsandelar.

Vi har haft en god tillväxt i Västeuropa och håller på att etablera oss som en betydande aktör i branschen. Strategin här är att vi ska göra mer av vad vi redan gör och intensifiera marknadsbearbetningen.

Östeuropa

Marknaden fortsätter att visa en stark ekonomisk tillväxt, med högre krav på förbättrat inomhusklimat i både lokaler och bostäder. Den utvecklingen har varit fördelaktig för Systemair. Vi var tidigt på plats i dessa länder och har väl fungerande distributionskanaler och etablerade varumärken.

Vi bedömer att den goda tillväxten i Östeuropa kommer att fortsätta.

Balkan är ett område med låg BNP per capita, men våra säljbolag i Bulgarien och Rumänien visar god tillväxt. Båda länderna har en betydande potential, särskilt på längre sikt. Vi har stärkt försäljningsorganisationerna lokalt och har under verksamhetsåret etablerat avtal med flera nya distributörer i området.

Nordamerika

Den ekonomiska situationen i Nordamerika har påverkat även vår verksamhet och vi har under året vidtagit strategiska åtgärder för att effektivisera verksamheten.

Efter verksamhetsårets slut har vi förvärvat ett bolag och hoppas komma tillbaka till ett tillväxtläge på marknaden för kommersiella lokaler, efter nedgången på bostadsmarknaden.

Andra marknader

Vi ser goda tillväxtmöjligheter i flera regioner.

Mellanöstern har stått för den största tillväxten procentuellt i koncernen under räkenskapsåret. Vi har till exempel sett en dubblad omsättning i Dubai de sista två åren. De extremt höga byggaktiviteterna tillsammans med ökad närvaro har bidragit till den goda utvecklingen.

Vi räknar med fortsatt expansion i området de kommande åren genom att öka den tillgängliga produktportföljen och säljorganisationen samt göra förvärv för att stödja tillväxten.

Indien har underliggande stora behov av ny- och ombyggnationer med utländska investeringar och hög ekonomisk tillväxt. Vi bygger upp vår organisation och har etablerat marknadskanaler med betydande försäljning av våra produkter. Vi kan redan registrera att Systemair är välkänt hos de målgrupper vi vänder oss till.

Styrkor och konkurrensfördelar

I takt med att fokus på inomhusmiljön har ökat har koncernen utvecklat marknadsstrategin mot installatörer, distributörer och konsulter inom inomhusklimatsektorn.

Följande strategier har utvecklats till betydande styrkor och konkurrensfördelar:

- Tidig närvaro på tillväxtmarknader har visat sig vara en god plattform för fortsatt tillväxt.
- Hög produkttillgänglighet och snabb leverans genom en effektiv produktions- och logistikorganisation
- Fokuserad produktutveckling och brett produktsortiment. Vi avsätter betydande resurser för utveckling av effektiva, användarvänliga och miljövänliga ventilationsprodukter.

- Förvärv och integrering av företag har givit en betydande erfarenhet och en strukturerad förvärvsprocess.
- Väldiversifierad kundbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar eller vid minskad efterfrågan hos enskilda kunder.
- Goda relationer med ledande leverantörer har väsentligt bidragit till koncernens tillväxt och produktutveckling och därigenom till att Systemair uppfattas som en ledande leverantör av högkvalitativa ventilationsprodukter.

Kunder

Koncernens kunder är i huvudsak ventilationsemprenörer/-installatörer, distributörer av ventilations- och elprodukter.

Systemair har verksamhet på ett stort antal geografiska marknader och en bred kundbas med kunder av olika storlek. Den största kunden svarar för 3 procent av nettoomsättningen och de 10 största kunderna svarade tillsammans för endast 13 procent av omsättningen. Denna breda och geografiskt spridda kundbas skapar en betydande stabilitet och gör oss mindre exponerade mot konjunkturförändringar på enskilda marknader, liksom mot ändrad efterfrågan hos enskilda kunder.

Konkurrenter

	Fläktar	Central aggregat	Bostads- aggregat	Kompakt- aggregat	Don	Luft- ridåer	Brand- skydd
Systemair	X	X	X	X	X	X	X

	SE	NO	DK	GB	DE	PL	FR	ES	RU
Systemair	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Produktområden, konkurrenter

	Fläktar	Central- aggregat	Bostads- aggregat	Kompakt- aggregat	Don	Luft- ridåer	Brand- skydd
FläktWoods	X	X	X	X	X	-	X
Flexit	(X)	-	X	X	(X)	-	-
Swegon	-	X	X	X	X	-	X
Exhausto	X	X	X	X	-	-	-
Östberg	X	-	X	-	-	-	-
Trox	-	-	-	(X)	X	-	X
VTS	-	X	-	X	-	-	X
Nuair	X	X	X	X	-	-	X
Vent-Axia	X	X	X	X	-	-	X
GEA	X	X	-	X	-	-	X
TLT	X	-	-	-	-	-	X
Gebhardt	X	-	-	-	-	-	X
Rosenberg	X	X	-	X	-	-	X
S&P	X	-	X	-	-	X	X
Wolf	-	X	(X)	-	-	-	-
CIAT	-	X	-	X	-	-	-
Aldes	-	-	-	-	X	-	X
Novenco	X	X	-	-	-	-	-

Huvudkonkurrenter Europa

	SE	NO	DK	GB	DE	PL	FR	ES	RU
FläktWoods	X	X	-	X	-	-	-	-	-
Flexit	-	X	-	-	-	-	-	-	-
Swegon	X	X	X	-	-	-	-	-	-
Exhausto	X	X	X	-	-	-	-	-	-
Östberg	X	X	-	-	-	-	-	-	-
Trox	-	-	-	-	X	-	-	-	-
VTS	-	-	-	-	-	X	-	-	X
Nuair	-	-	-	X	-	-	-	-	-
Vent-Axia	-	-	-	X	-	-	-	-	-
GEA	-	-	-	-	X	-	-	-	-
TLT	-	-	-	-	X	-	-	-	-
Gebhardt	-	-	-	-	X	-	-	-	-
Rosenberg	-	-	-	-	X	X	-	-	-
S&P	-	-	-	X	-	X	-	X	-
Wolf	-	-	-	-	X	-	-	-	-
CIAT	-	-	-	-	-	-	X	-	-
Aldes	-	-	-	-	-	-	X	-	-
Novenco	-	X	X	-	-	-	-	-	-

Drivkrafter och trender

Efterfrågan på ventilationsprodukter är beroende av utvecklingen i byggsektorn, som i sin tur påverkas av det generella konjunkturläget. Renovering samt om- och tillbyggnadsprojekt påverkas inte i samma utsträckning av förändringar i den ekonomiska tillväxten och den marknaden är mindre cyklisk tack vare det kontinuerliga behovet att underhålla befintliga byggnader.

Utöver den allmänna utvecklingen i byggsektorn drivs efterfrågan av andra faktorer som gör att ventilationsmarknaden växer mer än byggmarknaden. Dit hör det tilltagande intresset för högre energieffektivitet och krav på bättre inomhusklimat samt en ökad förståelse för sambandet mellan en väl fungerande ventilation, hälsa och prestationsförmåga.

Marknadskommunikation

Var vi än finns i världen ska Systemair presenteras på ett enhetligt sätt. Syftet är dels att få en effektivare kommunikation och stärka varumärket, dels att stärka den interna identiteten med företaget. Den grafiska profilen är underlag för all kommunikation, trycksaker såväl som websidor och mässmontrar.



Nordbyggmässan i Stockholm 2008.

Systemairs websida.



Exempel på Systemairs annonser och trycksaker.





Kurt Maurer, VD för Systemair GmbH i Tyskland
samt ansvarig för koncernens fläktprogram.

Koncernens varumärken

Systemair – varumärke för ventilationsprodukter

Systemair har ett attraktivt utbud av ventilationsprodukter, som i hög grad bidrar till att optimera energianvändningen i byggnader: fläktar, ventilationsaggregat, luftdon samt fläktar för brandskydd och MRT-fläktar (Metro, Road & Tunnel). Genom att förbättra inomhusklimatet bidrar Systemairs produkter till bättre hälsa och komfort och ökar produktiviteten.

Efterfrågan påverkas av konjunkturerna i byggnadsbranschen. Starkt fokus på inomhusmiljön, CO₂-utsläpp och energianvändning har lett till att ventilationsindustrins andel av investeringarna vuxit snabbare än byggnadsbranschens i övrigt. Detta har medfört stark tillväxt. Det nya EU-direktivet som trädde i kraft 1 januari 2007 får sin verkligt stora betydelse från 1 januari 2009 då energideklarationen av fastigheter inleds. Detta har stort inflytande på lösningar och produktval för branschen framöver.

Vi räknar med att Systemair drar fördel av detta och det är i linje med strategi och satsningar vi gjort de senaste åren.

Vi har bedrivit ett målmedvetet arbete med varumärket Systemair, både när det gäller en grafisk profil som känns igen och med de värden som ofta påverkar uppfattningen om varumärket, så som förtroende, tillgänglighet och konsistens mellan det budskap som förmedlas och det som verkligen levereras. Detta har lett till en stark ökning av förfrågningar från nya kunder och marknader samt också möjligheter att ingå allianser med aktörer i tillkommande marknads- och produktsegment.

Systemair marknadsför sig mot ventilationsentreprenörer/-installatörer, distributörer/grossister samt konsulter i föreskrivande led. Huvudfokus ligger på entreprenörer/installatörer samt konsulter. Under året som gått har vi fortsatt den intensiva marknadsbearbetningen gentemot dessa.



Produkter: Fläktar med tillbehör, ventilationsaggregat, luftdon

Antal anställda: ca 1 500

"Vi har bedrivit ett målmedvetet arbete med varumärket Systemair"



Jonas Valentin VD för Frico
som har sitt huvudkontor i Göteborg



Produkter:	Luftridåer, värmestrålar, värmefläktar
Omsättning:	440 MSEK
Antal anställda:	150

Frico – marknadsledande inom luftridåer och värmeprodukter

Sedan 1992 ingår Frico i Systemair. Frico grundades 1932 och är den ledande leverantören av luftridåer, värmestrålare och värmefläktar i Europa.

Frico består av Frico AB samt dotterbolag i Norge, Frankrike, Storbritannien, Tyskland, Holland och Österrike. Dessutom har Frico representationskontor i Ryssland, Spanien och Kina samt distributörer i sammanlagt 50 länder runt om i världen.

Inom Frico finns en bred kompetens och gedigen branschkunskap med egen produktutveckling där fokus ligger på energieffektiva lösningar. Ca 70% av produkterna tillverkas av Systemair.

Starkt varumärke och god lönsamhet

Frico är marknadsledande i Europa och varumärket har en stark position i världen. Basen är de skandinaviska länderna, men Frico har agerat offensivt i Östeuropa och fått en stark position med Ryssland som en av de största marknaderna.

Förutom en stark organisk tillväxt har två strategiska företagsförvärv gjorts de senaste åren, som resulterat i ökade marknadsandelar och en breddad produktportfölj.

Det gångna året har en målmedveten satsning på föreskrivande led givit resultat.

Frico har nu en jämn fördelning mellan distributions- och projektförsäljning på den svenska marknaden.

Ledande teknik och god design

Fricos produkter för ett behagligt inneklimat kännetecknas av ledande teknik och god design inom följande områden:

- Luftridåer. Genom att separera olika klimatzoner med en osynlig ridå av luft minskar energianvändningen och samtidigt får man ett komfortabelt inneklimat. Tack vare den egenutvecklade Thermozonetekniken tillverkas luftridåer med optimal ridåverkan.
- Värmestrålare värmer människor, inte den omgivande luften. Värmestrålningen riktar automatiskt dit den bäst behövs, vilket ger stora möjligheter att skapa ett bra inneklimat.
- Värmefläktar ger en effektiv uppvärmning till en låg kostnad. Fricos värmefläktar är robusta och pålitliga, har en låg ljudnivå och lång livslängd.

Klimatsmarta lösningar ger Frico ökade möjligheter för framtiden

Efterfrågan på energibesparande produkter ökar runt om i världen, i takt med en ökad medvetenhet om miljöföroreningsarnas påverkan på vårt klimat. Fricos breda sortiment av energieffektiva produkter matchar efterfrågan och det ökade miljöengagemanget i världen ger ökade affärsmöjligheter.

Som marknadsledande driver Frico utvecklingen av luftridåer och andra värmeprodukter. En styrka är att kunna erbjuda produkter för världsmarknaden, oavsett klimat. Frico har idag ett mycket brett sortiment för såväl el som vatten och med den tekniska kompetens som finns inom företaget, kommer Frico att kunna fortsätta leverera smarta lösningar till marknaden.

VEAB Heat Tech

Veab grundades 1967 som ett familjeföretag med inriktning på elektriska värmeprodukter. Idag är företaget ett dotterbolag till Systemair och är Europas ledande företag inom området elektriska kanalvärmare för ventilationssystem.

Veab tillverkar även luftavfuktare och ett brett program av mobila och stationära värmefläktar. Här ingår bland annat värmare som uppfyller högt ställda krav för bruk i marina och andra utsatta miljöer. Under senare år har företaget utvecklat ett omfattande program med kanalvärmare och kanalkylare med vatten som energibärare. För Veab är det en styrka att kunna erbjuda kundanpassade produkter. Cirka 70 procent av tillverkningen görs mot kundorder, som kan kräva olika speciallösningar, till exempel förstärkt elektrisk isolering, rostfria material, stora effektuttag eller höga temperaturer.

Utvecklingen har varit inriktad på att erbjuda produkter som förenklar installation och drifttagning samt minskar montagetiderna. Produkterna levereras som kompletta enheter med integrerad reglerutrustning, givare, ställdon och reglerventiler med mera.

Veabs fabrik och kontor, som omfattar drygt 10 000 m², ligger i Hässleholm. Här är alla funktioner samlade, från produktutveckling och produktion, till marknad och försäljning.

Försäljningen är starkt exportinriktad med 50 procent försäljning till länder i Europa, framför allt Tyskland och Ryssland. Veab har också ett antal kunder i Mellanöstern och Australien. Eftersom många av de svenska kunderna i sin tur exporterar, blir den verkliga exportandelen cirka 75 procent.

Veab har under senare år byggt ut fabriken i Hässleholm och investerat i modern produktionsutrustning och maskiner.



Björn Walther; VD för VEAB Heat Tech.



Produkter: Kanalbatterier, värmefläktar, luftavfuktare
Omsättning: 130 MSEK
Antal anställda: 100

Fantech

Glenn Thomson, VD för Fantech.

Fantech Nordamerika ingår i Systemair sedan 1987 och består av ett säljbolag i Sarasota, Florida, USA och en produktionsenhet i Bouctouche, New Brunswick, Kanada.

Sedan företaget grundades har Fantech utvecklat, konstruerat och marknadsfört ventilationslösningar för den nordamerikanska marknaden.

Kärnprodukterna omfattar:

- Kanalfläktar för bostäder och kommersiella applikationer, t ex frånluftsdon i badrum, köksventilation samt fläktar för radonsanering.
- Produkter för bättre inomhusluft, inklusive ventilationsaggregat med energiåtervinning, i storlekar för allt från enfamiljshus upp till kommersiella fastigheter.
- Brett sortiment av större fläktar för stora luftflöden som används i kommersiella applikationer, kanalfläktar med

rund, kvadratisk och rektangulär anslutning, kanalfläktar för utomhusmontage, boxfläktar, axialfläktar med lågt byggmått samt luftridåer.

Fantechs produkter säljs till ventilationsdistributörer och elgrossister över hela USA och Kanada via egna säljare och agenter.



Produkter: Fläktar, vent.aggregat
Omsättning: 240 MSEK
Antal anställda: 150





Fläktar och tillbehör

Produktområdet Fläktar och tillbehör är Systemairs största produktområde och inkluderar bland annat runda och rektangulära kanalfäktar, takfläktar och boxfläktar för bostäder och lokaler samt axialfläktar. Fläktprogrammet marknadsförs under varumärket *Systemair* på alla marknader utom i Nordamerika där det säljs under varumärket *Fantech*.

Ventilationsaggregat

Produktområdet Ventilationsaggregat omfattar ett brett sortiment, från mindre aggregat avsedda för lägenheter och småhus, upp till stora aggregat i containerstorlek avsedda för industri och handel. I Nordamerika är fokus på aggregat avsedda för småhusventilation, vilka säljs under varumärket *Fantech*.

På övriga marknader säljs hela sortimentet, från små till stora aggregat, under varumärket *Systemair*.



Luftdon

Produktområdet Luftdon omfattar bland annat till- och frånluftsdon, irisspjäll¹, brandspjäll och galler. Luftdonens funktion är att tillföra och fördela friskluft till rummet eller att föra bort använd luft från rummet. Luftdon säljs under varumärket *Fantech* på den nordamerikanska marknaden och under varumärket *Systemair* på övriga marknader.

Luftridaer och värmefläktar

Produktområdet Luftridaer och värmefläktar marknadsförs under varumärkena *Frico* och *Systemair*. Sortimentet omfattar även strålvärmeprodukter. Kanalbatterier och luftfuktare säljs under varumärket *VEAB* och ingår även i Systemairs standardsortiment av ventilationsprodukter.



Brandskydd

Produktområdet Brandskydd omfattar produkter som är provade och certifierade för att klara höga temperaturer under en längre tid. Produkterna provas av oberoende provningsanstalt för att, som exempel, klara upp till 630°C under minst två timmar. Produktsortimentet omfattar takfläktar, axialfläktar och centrifugalfäktar samt brandgasspjäll. Produkterna säljs under varumärket *Systemair*.

MRT-fläktar

Produktområdet MRT-fläktar (Metro, Road and Tunnel) omfattar fläktar för ventilation av alla slags tunnlar som vägtunnlar, järnvägstunnlar och tunnelbanesystem. Fläktarna produceras i storlekar upp till en diameter på 2,8 meter. Produktgruppen kom in i Systemairs sortiment med förvärvet 2007 av det engelska bolaget Matthews & Yates. Produkterna säljs under varumärket *Systemair*.



¹ Irisspjäll - ett injusteringsdon som mäter bland annat luftflöde för att kunna reglera ventilationssystemet på ett optimalt sätt.



Produkter - produktutveckling

Energianvändning

Energianvändning har länge varit i fokus, men då mest utifrån en ekonomisk synvinkel. Energipriserna har ökat kraftigt och energi är idag en ganska stor andel av byggnaders "life cycle cost".

På senare år har man förutom kostnaden också fått in aspekten med växthuseffekten och global uppvärmning. Byggnader beräknas stå för ca 40 % av all energianvändning i Europa och naturligtvis utgör energin som används till kylning och ventilation en väsentlig del av denna förbrukning. Detta nya perspektiv på energi har lett till att insatserna har inriktats på att hitta bättre och energieffektivare lösningar.

Inom Systemair har vi ett 70-tal ingenjörer som använder merparten av sin tid till att utveckla nya och bättre produkter samt att förbättra vårt existerande sortiment med energieffektivisering i fokus. Vi har idag ett spektrum av produkter som är helt rätt när det gäller energioptimering av ventilationsanläggningar och vi ser att efterfrågan på den delen av sortimentet ökar. Det program för nyutveckling av aggregat med energiåtervinning, som vi inledde för några år sedan, har blivit framgångsrikt. Det är det produktområde som ökar mest. Vi fortsätter att utveckla sortimentet och har på senare tid tagit marknadsandelar i en växande marknad.

Brett samarbete

För att kunna dra nytta av den senaste kunskapen inom ventilationsområdet arbetar vi tillsammans med högskolor i Sverige, Norge och Danmark. Vi har samarbetsavtal med Danmarks Tekniske Universitet och Trondheims Tekniske Universitet, och får tidig information om forskningsresultat samt möjlighet att styra forskningens inriktning. Det är viktigt att vara med och bevaka och påverka kommande standarder, därför deltar vi aktivt i standardiseringsar-

beten i SIS (Swedish Standards Institute), CEN (European Committee for Standardization) och ISO (International Standards Organization). Vi är även medlemmar i Eurovent, en organisation som certifierar ventilationsprodukter som uppfyller europeiska och internationella standarder.

Ett av Europas modernaste utvecklingscenter

Produktutveckling är en grundpelare och vi strävar efter att ligga långt framme när det gäller teknisk nivå och design på våra produkter.

I Skinnskatteberg har vi ett av Europas modernaste utvecklingscenter för mätning av ljudnivå, luftflöde, tryck och energiförbrukning. Vi lägger stor vikt vid att utveckla energieffektiva produkter samt att redovisa korrekta mätdata för våra kunder. Centret är ackrediterat av AMCA, den amerikanska motsvarigheten till Eurovent. Vi gör genomgående tester av energianvändning och ser till att produkterna går att återvinna och att komponenterna är miljövänliga.

Även produktionsanläggningarna i Tyskland, Danmark, Spanien, Kanada, Slovenien och Slovakien har egen produktutveckling.

Fläktar

Det största produktområdet är fläktar med tillbehör och även inom detta område ser vi en trend mot högre energieffektivitet.

Systemair har fortsatt tillväxt för den klassiska runda kanalfläkten, som företaget byggts upp kring, trots att det i dag finns flera efterföljare. Vi har lyckats vidareutveckla fläkten så att den fortfarande har ett teknologiskt försprång och fortsatt ökad efterfrågan på alla marknader.

Brandskydd

Brandskydd är ett nytt produktområde där vi ser goda framtidsmöjligheter. I byggnader där många människor vistas samtidigt, installeras i allt högre utsträckning speciella ventilationssystem som evakuerar brandgaser vid brand eller rökutveckling. Det är vanligen rökgaserna som orsakar personskador och ett antal allvarliga olyckor på senare tid, i offentliga miljöer, har medfört ökat intresse för effektiv brandgasventilation.

Efter förvärven av Matthews & Yates och Imos har Systemair produkter för ett väl utvecklat brandskydd med fläktar och brandspjäll och vi ser intressanta tillväxtpotentialer.



Bilden visar fläktens placering i kanalen, omgiven av filter, kanalvärmare och ljuddämpare.



Systemair har levererat brandgasfläktar till Skodas fabrik i Kolin, Tjeckien.

Värmeprodukter

Produktområdet består till största delen av lufttridåer som säljs under varumärket Frico och har god tillväxt och lönsamhet.

MRT, (tunnelbana-, väg- och tunnelventilation)

Ett nytt och växande produktområde där vi har ett väl utvecklat sortiment av stora axialfläktar och skivjetfans med produktion i Tyskland.

Ventilationsaggregat

Vi har en bra utveckling inom produktområdet. För kompaktaggregaten, som produceras i Skinnskatteberg, har omsättningen vuxit med 50 procent de senaste två åren. Även centralaggregaten som tillverkas i Danmark, visar god tillväxt. Våra planer är att utveckla ett system med satellittill-

verkning för att få effektivare produktion och kunna vara flexibla inför kommande marknadskrav. Vi bygger upp produktionen vid den nya fabriken i Litauen, för att därifrån kunna leverera till den östeuropeiska marknaden. Vi ser också behovet av lokal aggregatproduktion på flera marknader, t.ex. Indien och Australien.

Luftdon

Med Systemair Imos och Systemair Climaproduct i koncernen, räknar vi med att luftdon blir ett starkare produktområde.

Ökad tillväxt för Cleantechprodukter

Under den senaste femårsperioden har tillväxten för de viktigaste energibesparande produktgrupperna, energiåtervinningsaggregat och lufttridåer, tagit en allt större del av koncernens totala tillväxt. Vår bedömning är att dessa sk Cleantechprodukter

kommer att ha en fortsatt stark utveckling beroende på flera olika faktorer:

1. Lagstiftning och bestämmelser för högsta tillåten energiförbrukning i nya byggnader. EU:s energidirektiv EPBD, Energy Performance of Buildings Directive, 2002/91 och "Ecodesign of Energy using Products" 2005/32 är exempel på detta. För att uppfylla kraven är det ofta nödvändigt att använda ventilationsprodukter med låg energianvändning, av den typ som Systemair tillverkar.

2. I takt med stigande energipriser har investeringsviljan i energibesparande produkter stadigt ökat, även i länder där lagar och regler inte ställer sådana krav. Återbetalningstiden för en investering i energiåtervinningsaggregat är ofta i storleksordningen ett till tre år för publika lokaler, ibland till och med under ett år.

Lufttridåer kan ge betydande energibe-



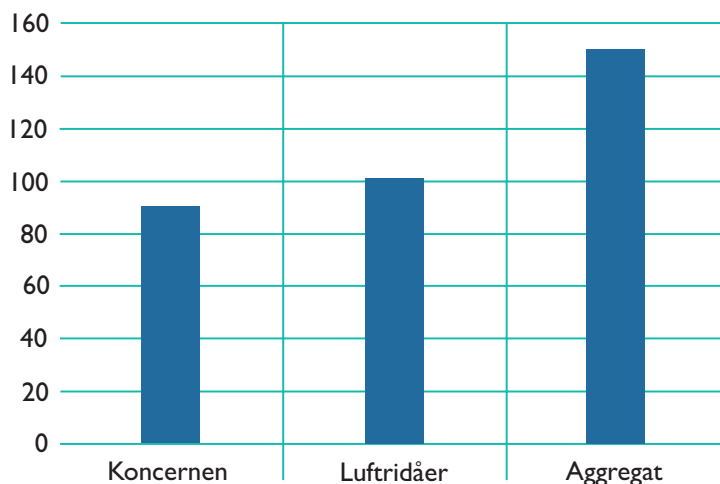
sparingar för exempelvis industriella kylrum eller luftkonditionerade hotell i varmare klimat. Detta återspeglas i en ökande efterfrågan för dessa produkter, särskilt i Sydeuropa.

3. Slutligen finns drivkraften hos ekologiskt medvetna fastighetsägare som av miljöskäl är beredda till en investering med något längre återbetalningstid. Vår bedömning är att även detta kan bidra till en ökad efterfrågan för tekniska lösningar i spetsklass.

Perspektiv för framtiden

Energieffektivitet är en ledstjärna för koncernens tekniska utveckling. De nya produkter som Systemair lanserar är ännu mer energieffektiva än föregående generation. Branschen där Systemair verkar är mycket fragmenterad med många små lokala konkurrenter. Högre tekniska krav på produkterna gynnar större internationella koncerner som Systemair med större möjlighet till kvalificerad produktutveckling.

Det finns alltså en rad faktorer som talar för att tillväxten och efterfrågan av våra produkter kommer att öka de närmaste åren.



Koncernens totala tillväxt under perioden 2003/2004 till 2007/2008, i relation till Cleantechproduktgrupperna luftfridåer och värmeväxlaraggregat.

Fricos luftfridåer har en elegant design som passar väl in i exklusiva miljöer, som t ex affärscentret Coeur Défense, Paris, Frankrike.





Ilija Lazarevic monterar lufttridåer i produktionsanläggningen i Skinnskatteberg.



Produktion

Vi är stolta över våra produktionsenheter. Målsättningen är att både ha en effektiv produktion av volymprodukter och samtidigt på ett effektivt och flexibelt sätt kunna producera små volymer. Detta har styrt vårt val av maskinpark och hur vi planerar vår produktion.

Att ständigt förbättra gäller inte bara maskinparken utan måste genomsyra samtliga funktioner i organisationen i varje produktionsenhet, liksom att effektivisera för att fånga upp kostnadsökningar. Systemairs produktionsanläggningar är välinvesterade, moderna anläggningar. Vi gör kompletterande investeringar hela tiden för att hålla hög nivå på maskiner och utrustning.

Organisationer och produktionsflöden utvecklas också ständigt, vilket bidrar i kanske lika hög grad, till att säkra kvalitet och leveranskapacitet.

Koncernen har 12 produktionsanläggningar i Sverige, Danmark, Norge, Tyskland, Litauen, Slovenien, Slovakien, Spanien, USA, Kanada och Malaysia.

Under verksamhetsåret har investeringarna fortsatt, framför allt i Danmark och Sverige, men också i Slovakien för att få högre kapacitet och kunna klara tillväxten.

Vi har på ett tillfredsställande sätt klarat målet att effektivisera produktionen i Skinnskatteberg genom förbättringar i produktionsflödena och därmed kunnat hantera volymtillväxten. Vi har också byggt en helt ny avdelning för produktion av kompakttaggregat och tagit hand om en tillväxttakt på 50 procent.

I Danmark har vi investerat för att öka kapaciteten, dels byggt ut för en ny produktionslinje, men också reinvesteringar på maskinsidan för att även fortsatt hålla en hög kvalitet och klara större produktionsvolymer.

I Nordamerika har vi flyttat produktionen från Florida till vår anläggning i Kanada för att optimera produktionen och få bättre kostnadseffektivitet.

I Litauen bygger vi nya produktionslokaler som beräknas vara klara årsskiftet 08/09. Det är ca 8 000 m² i etapp 1 med förberedelser för en fördubbling av ytan. Tillverkningen omfattar bostadsaggregat och ett urval av de större centralaggregaten.

Production Boards

Vår modell med Business Boards för styrning av dotterbolagen har vi börjat använda även på produktionsbolagen. Därmed kan vi säkerställa den lokala produktionskapaciteten och optimera samordningen av den totala produktionskapaciteten i koncernen. Genom dessa Production Boards kan vi samordna produktionsanläggningarna, få effektivare styrning av enheterna och därmed säkerställa utveckling och förbättringar i våra produktionsflöden. Vi räknar med fortsatt expansion av produktionen i områden med potential för hög tillväxt, t ex Östeuropa och Asien.

Arbetsmiljön är i fokus i koncernen. Vi vill ha moderna produktionsanläggningar med ljusa och trevliga lokaler. Vi satsar på hjälpmedel som underlättar arbetet och ger våra anställda en säker och effektiv arbetsplats.

Tillgänglighet är viktigt – vi täcker idag ett brett spektrum av produkter och har en väl

utvecklad logistik som gör det möjligt att leverera merparten omgående från lager. Med det som bas arbetar vi kontinuerligt med att korta genomloppstiden i produktionen för att reducera mellanlagringstiden och därmed minska buffertlagret med komponenter.

Mats Lund är produktionsdirektör i Systemairkoncernen samt platschef vid HK



Systemairs produktionsanläggningar



Skinnskatteberg Huvudanläggning

Byggnadsyta: 30 000 m²
Ägd sedan: 1981
Anställda: 360

Huvudanläggningen i Skinnskatteberg har ett av företagets två centrallager och den största produktionsanläggningen samt koncernens huvudkontor. Här produceras huvudsakligen fläktar och tillbehör mot lager. Produktionen är i stor utsträckning automatiserad med en modern maskinpark med avancerat datorstöd. Här finns också bolagets mest avancerade testanläggning för mätning av tekniska data i produkterna.



Klockargården

Byggnadsyta: 20 000 m²
Ägd sedan: 2002
Anställda: 50

I Skinnskatteberg finns ytterligare en produktionsanläggning i Klockargårdens Företagsby, för montering av Systemairs kompaktaggregat. I företagsbyn finns också Fricos centrallager på ca 7000 m².



Hässleholm-VEAB

Byggnadsyta: 10 000 m²
Ägd sedan: 2001
Anställda: 90

Tillverkar huvudsakligen kanalbatterier och värmefläktar under varumärket VEAB. Cirka 70 procent av produktionen sker mot kundorder.



Eidsvoll, Norge

Byggnadsyta: 5 800 m²
Ägd sedan: 2001
Anställda: 30

Tillverkar ventilationsaggregat för den norska marknaden samt är distributionscenter för fläktar på den norska marknaden.



Hasselager, Århus, Danmark

Byggnadsyta: 12 000 m²
varvid tillkommer
4 800 m² hyrd yta
Ägd sedan: 2000
Anställda: 100

Tillverkar större ventilationsaggregat och all produktion sker mot kundorder.

Systemairs näst största anläggning med den andra av Systemairs två centrallager. Huvudsakligen montering av fläktar, största delen av produktionen sker mot lager.

Windischbuch, Tyskland

Byggnadsyta: 16 000 m²
Ägd sedan: 1998
Anställda: 130



Systemair hyr sedan 2005 en produktionsanläggning i Ukmergė. Där produceras huvudsakligen ventilationsaggregat för villaventilation.

Ukmergė, Litauen

Byggnadsyta: 3 600 m²
Anställda: 60



Produktionsanläggningen ingick i förvärvet av Marvent 2005. Anläggningen är specialiserad på tillverkning av högtemperaturfläktar för brandgasventilation.

Maribor, Slovenien

Byggnadsyta: 3 700 m²
Ägd sedan: 2005
Anställda: 45



Tillverkar huvudsakligen kanalfäktar och värmeväxlare för villaventilation för den nordamerikanska marknaden. Större delen av produktionen sker mot lager.

Bouctouche, Kanada

Byggnadsyta: 13 000 m²
Ägd sedan: 1995
Anställda: 100



Produktionsanläggningen ingick i förvärvet av Imos 2007. Anläggningen tillverkar luftdon och brandspjäll.

Bratislava, Slovakien

Byggnadsyta: 4 800 m²
Ägd sedan: 2007
Anställda: 150



Systemair hyr sedan förvärvet av Koolclima 2007 en produktionsanläggning i Madrid. Anläggningen producerar ventilationsaggregat.

Madrid, Spanien

Byggnadsyta: 6 000 m²
Anställda: 50





Utsikt från Systemair i Skinnskatteberg

Kvalitet och miljö

Vi bedriver ett aktivt arbete med kvalitetsfrågor och strävar efter att ha högsta produktkvalitet på marknaden inom alla produktsortiment.

"Hela vårt arbete går ut på att utveckla energieffektiva produkter som skapar en bra inomhusmiljö"

Sedan 1993 är Systemair i Sverige certifierat enligt ISO9001 och idag är också de tillverkande dotterbolagen, Fantech i Kanada, Veab i Hässleholm, Imos-Systemair i Slovakien, Systemair Koolclima, Marvent i Slovakien, Systemair i Danmark och Tyskland certifierade och Systemair Production i Litauen håller som bäst på med certifieringsarbetet.

Vi har ett processinriktat verksamhetssystem och kvalitetstänkandet är inbyggt i vår affärsidé och i våra värderingar. Ett alltid pågående projekt är "Ständiga förbättringar", ett verktyg för att följa upp och förbättra verksamheten.

Det är inte bara produktens kvalitet som är viktig. Vi har ständig kontroll av att lovat och faktiskt leveransdatum stämmer och vi undersöker regelbundet kundnöjdheten.

Driftsäkra produkter

Varje enskild produkt testas alltid före leverans och med ett eget AMCA-ackrediterat testlaboratorium kan vi garantera att katalogdata är korrekta. Vi arbetar hårt med att ha rätt leverantörer och hög kvalitet på ingående delar för att få den höga kvalitet på produkterna som vi vill ha.

Vi har en modern maskinpark och investerar kontinuerligt för att upprätthålla hög standard. Den regelbundna ISO-revisionen ger oss god hjälp att följa fastlagda rutiner för att få rätt kvalitet på produkterna. Vi har en mycket låg andel reklamationer på våra produkter.

Ingen påverkan på luft eller vatten

Hela vårt arbete går ut på att utveckla energieffektiva produkter som skapar en bra inomhusmiljö. Vår produktion har ingen miljöpåverkan på luft eller vatten. Därmed är vi inte heller tillståndspliktiga utan har bara anmälningsskyldighet. Miljöfrågor och miljöarbete är ändå ett prioriterat område och vi förbättrar ständigt produkter, metoder och arbetssätt för att minimera belastningen på miljön. Våra produkter går att återvinna och komponenterna är miljövänliga. Våra produktionsanläggningar i Sverige är certifierade enligt ISO 14001 och målsättningen är att även övriga produktionsbolag ska miljöcertifieras.



Affärsstöd och IT

Affärsstöd

Systemair investerar i en kontinuerlig utveckling och implementering av en koncerngemensam ERP-plattform (Enterprise Resource Planning) samt ett affärssystem (M3/Movex) för att öka transparensen och bättre kontrollera den interna försörjningskedjan. Därmed kan vi bibehålla en hög tillgänglighet gentemot våra kunder.

Vi har valt att genomföra denna implementering i egen regi och har Movex-team vid huvudkontoret samt i Tyskland och i Kanada/USA. Inför varje implementering gör det aktuella Movex-teamet en förstudie av bolaget i samarbete med bolagets Business Board och utser "superanvändare" i bolaget och utbildar dem. Ett sådant projekt tar vanligen ca tre månader. Under de senaste fyra åren har 25 bolag implementerats i affärssystemet. Totalt är det 37 bolag som använder systemet idag.

Systemair investerar också inom områdena CRM (Customer Relationship Management), e-handel och elektronisk handel (EDI), för att öka såväl vår operativa rörlighet som tillgängligheten gentemot våra kunder på olika marknader.

För att säkerställa att varumärket och

informationen är gemensam på alla marknader, har vi under året lanserat en ny webbsida med en koncerngemensam plattform för alla dotterbolagen.

Vi har också investerat i ett nytt system för den finansiella koncernrapporteringen. Investeringen är ett led i ett ständigt pågående arbete att effektivisera och förbättra bokslutsprocesserna.

Teknisk IT

Systemairs aktiva produktutveckling ställer höga krav på en kraftfull databas för lagring och redovisning av mätdata. Vi har utvecklat ett koncerngemensamt system som inte bara lagrar och sorterar data utan också gör det möjligt att redovisa ständigt aktuella mätdata på vår webbsida. Det innebär att våra kunder kan få tillgång till vår online-katalog med detaljerade uppgifter om produkter och funktioner samt fläktvalsprogram för att kunna dimensionera rätt utifrån det aktuella behovet.

Vårt indiska bolag Systemair Software, utvecklar program för datorsimulering av strömning i rum, energimodellering i byggnader samt simulering av evakuering av koldioxid och koldioxid från parkeringshus.

Här utvecklar vi också produktvalsprogram som gör det lättare för våra kunder att dimensionera våra produkter.

Grön IT

Systemair IT bedriver ett konsekvent arbete med Grön IT, dvs utvecklar strategier och riktlinjer för energieffektiva lösningar, för att minimera negativ miljöpåverkan. Det innebär att säkerställa ett optimalt utnyttjande av hårdvara och infrastruktur, t ex att ha energieffektiva serverparker och att effektivt utnyttja all befintlig datakapacitet, s k virtualisering.

Ett pågående projekt är att utveckla virtuella mötesrum så att vi kan ha möten via Internet. Med Systemairs geografiska spridning är det positivt såväl ur miljösynpunkt, som för restid och kostnader.

Bilden ovan: Systemairgruppens internationella projektteam för IT- och affärssystem.

Andreas Carlsson - Systemair AB, Kevin Rowland - Systemair AB, Daniel Goulet - Fantech Ltd Canada, Taina Veittikoski - Systemair AB, Juergen Hernadi - Systemair GmbH Germany, Kerstin Roth - Systemair AB.

Systemairs företagskultur

Systemair har en företagskultur där värdenormer och månatliga resultatrapporteringar styr och leder organisationen. Enligt Systemair är organisationen platt, pragmatisk, direkt och effektiv. För att förstärka de normativa krafterna i positiv riktning har Systemair samlat och skrivit ner de värdenormer som organisationen själv anser skall råda. Dessa värderingar består av sju centrala normer för interaktion mellan medarbetare.

Vi förenklar för ventilationsinstallation

Detta står för den centrala visionen och innebär att konsekvent arbeta för det enkla och direkta.

Vi gör det enkelt – den raka vägen

Devisen har länge varit grundfilosofin hos Systemair. Att ständigt ifrågasätta om beslut och aktiviteter verkligen är den raka vägen, säkerställer att den enklaste och mest ekonomiska lösningen blir vald. Det enklaste är ofta det bästa och Systemair har en god tradition när det gäller att åstadkomma sådana lösningar. Var och en är själv skyldig att se till att arbetsuppgifter och de dagliga göromålen kan utföras enkelt och bra. Att hålla ordning och reda har för många visat sig vara väsentligt när det gäller att förenkla vardagen. "Enkelt och robust" genomsyrar också produktutvecklingen. Produkterna är och skall vara enkla att välja, installera, underhålla och använda.

Vi är att lita på

Att ta ett kollektivt ansvar för att hålla vad som är lovat har hög status inom Systemairs organisation. Produktkunskap, både möjligheter och begränsningar för produkterna, är kompetens inom organisationen. Genom praktisk handling, som att ha korta svarstider och korrekta återkopplingar, bygger Systemair förtroende kring sina varumärken.

Vi sitter inte och väntar

Systemair har en offensiv grundhållning. Målet är att vara proaktiv genom att söka nya möjligheter, använda befintlig information till att ta beslut och sedan handla raskt. Tillväxt är djupt nedärvt i Systemairkulturen, något som medför att tempot alltid är högt och att man måste ha fokus på det som verkligen är viktigt. Detta gör organisationen pragmatisk och offensiv. Att ta initiativ och ansvar premieras i vardagen och alla uppmuntras att söka information och hjälp när det behövs.

Vi stärks genom förändring

Systemair vågar gå egna vägar – en organisation som har lärt av stora förändringar och har allt större arbetsuppgifter ser inte förändring som ett problem utan som en del av vardagen. Med stora omvälvningar och snabb tillväxt har organisationen också lärt sig att en del beslut kan bli fel och måste ändras. Då är det viktigt att prestige inte kommer i första rummet, därför är det legio inom Systemair att inte åberopa sin status.

Vi talar klarspråk

Hos Systemair är det både en rättighet och en skyldighet att säga ifrån när det är något man inte håller med om, ser fel i, eller tycker borde ändras. En öppen kommunikation är central med klarspråk mellan inblandade parter och där lösningar prioriteras, i stället för personangrepp. Goda insatser premieras i vardagen och alla är lojala mot fattade beslut.

Vi tror på vårt koncept

Systemair har ett produktsortiment som alla är överens om och som marknadsförs. Det är viktigt för koncernen att ta ut de skalfördelar som ligger i ett brett säljnätverk och att man enas om vilka produkter som ingår i standardsortimentet. Alla transaktioner hos Systemair ska ha som utgångspunkt att vara baserade på ekonomisk vinst. Det är därför fullt ut accepterat att man måste säga nej till en del order.



Medarbetare

Systemair har verksamhet i 38 länder och produktion i 12 länder. Ungefär 75 procent av de anställda arbetar utanför Sverige. Koncernen har ca 1 900 medarbetare, varav 31 procent kvinnor. I produktionsanläggningen vid huvudkontoret är fyra av sex arbetsledare kvinnor.

Vi strävar efter att ha välutbildade, kunniga och motiverade medarbetare. I Systemair Academy har vi knutit till oss ledande forskningsexpertis inom området för grund- och vidareutbildning, framför allt när det gäller ventilationsteori, säljteknik och nya produkter. Vi har även utbildning inom området ventilation och hälsa, det vill säga hur ventilationen påverkar människors hälsa, prestationsförmåga och välbefinnande.

Ett syfte med Systemair Academy är också att förmedla företagskulturen och informera om våra värderingar och uppförandekoder till nyanställda och nyförvärvade företag.

Under verksamhetsåret har vi genomfört ett genomgripande utvecklingsprogram för samtliga anställda i koncernen, under rubriken Trust. Programmet baserades på kundundersökningar och berörde vad individer, avdelningar och bolag kan göra för att bidra till våra kunders och omvärldens förtroende för företaget. "Vi lovar det vi kan hålla och vi håller det vi lovar" är en av deviserna arbetet lett fram till.

Personer i nyckelbefattningar rekryteras både externt och internt och vi räknar med att det framtida rekryteringsbehovet kan tillgodoses. En bra, stimulerande arbetsplats är avgörande för att kunna rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Arbetsmiljön i kontor och verkstäder är

ett prioriterat område. Vi lägger ner stort engagemang och betydande resurser på att skapa miljöer som gör att personalen mår bra både fysiskt och psykiskt.

Några konflikter i form av arbetsnedläggning, sänkt arbetstakt, eller andra typer av kollektiva åtgärder har inte förekommit.

Hälsa, engagemang, friskvård

Vid huvudkontoret i Skinnskatteberg drivs och utvärderas olika personalaktiviteter för att sedan spridas i koncernen.

I samband med att en tobakspolicy presenterades startade ett rökavvänjningsprogram som pågår i åtta veckor. Programmet ska upprepas en till två gånger om året.

På huvudkontoret har inretts ett nytt gym, som mottagits mycket positivt. Syftet är att främja en god hälsa och minska sjuktalet, men också att öka arbetstrivselen. En lokal konditionstävling för tremannalag har startat och pågår till hösten.

Vi har en sjukgymnast som har startat en rehabgrupp med olika aktiviteter för långtidssjukskrivna.

En första hjälpenutbildning lockade många anställda och ska upprepas under hösten.

Blod är en bristvara på landets sjukhus och vi har inlett ett samarbete med landstinget som skickar en blodbuss fyra ggr/år till anläggningen vid huvudkontoret. Glädjande många har anmält sig som blodgivare.

Nyckeltal Koncernen

Medeltal anställda	1 786
Anställda vid årets slut	1 827
Antal kvinnor	514
Antal män	1 282

Nyckeltal Moderbolaget

Medeltal anställda	421
Antal anställda årets slut	411
Andel kvinnor	36,6 %
Sjukfrånvaro (kort o lång)	2,82 % resp 1,67 %
Personalomsättning	10,51 %
Genomsnittsalder	38 år kollektiva, 43 år tjänstemän





Systemair - aktien

Allmänt

Systemair noterades den 12 oktober 2007 på OMX Stockholm, Midcap-listan.

Intresset för aktien var mycket stort och den övertecknades nio gånger. Introduktionspriset var 78 kronor per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 4,1 miljarder kronor.

Erbjudandet omfattade 20 600 000 aktier, inklusive övertilldelningsoption på 2 575 000 aktier, vilket motsvarar en total försäljning på 40 % av aktierna i bolaget.

Antalet aktieägare direkt efter introduktionen var över 6 000 och mer än hälften av koncernens anställda i Sverige förvärvade aktier.

Handelsbanken Capital Markets och Nordea var Joint Global Co-ordinators och Joint Bookrunners i introduktionen.

Kortnamnet på börsen är SYSR. Handelspostens storlek är 100 aktier.

Systemair har ambitionen att informationsgivningen till aktiemarknaden och andra intressenter ska vara snabb, vederhäftig och tydlig.

Aktiekursen

Under hösten och vintern 2007/08 har börsen präglats av kraftiga kurssvängningar och en nedåtgående trend, vilket naturligtvis påverkat utvecklingen för aktien sedan noteringsdatumet.

Från noteringsdagen till och med den 30 april 2008 sjönk kursen från 78 kronor till 62,50, vilket motsvarade ett marknadsvärde om 3,3 miljarder kronor.

Systemairs totala aktiekapital uppgick vid bokslutsdatum till 796 419 Mkr och

aktiekapitalet till 132 500 Mkr.

Sedan noteringen den 12 oktober till och med bokslutsdagen den 30 april 2008 har kursen sjunkit med 20 procent. OMX midcap index har samtidigt sjunkit med 18 procent.

Räknat från årsskiftet fram till och med bokslutsdagen har kursen gått ned med 3 procent och OMX midcap index med 10 procent. Antalet aktieägare uppgår per bokslutsdagen till 4 673 st.

Under perioden omsattes 14,5 miljoner aktier och det totala värdet på de omsatta aktierna uppgick till 108,6 MSEK.

Ägarförhållanden

Färna Invest AB, som kontrolleras av koncernchefen Gerald Engström, ägde före introduktionen 63,4% av kapitalet och ebmpapst AB ägde 31,7%, övriga 5,0%. Samtliga sålde vid introduktionen, pro rata 40%. Per bokslutsdatum är Färna Invests innehav 42,1%, ebmpapst 21,3% och övriga 36,6%.

Den största ägarförändringen som ägt rum sedan noteringen är att fondförvaltaren Lannebo Fonder ökat sitt innehav till 5,1% av kapitalet.

Antalet aktieägare uppgår per bokslutsdagen till 4 673 st.

Färna Invest AB omfattas av ett avtal som innebär förbud att sälja aktier inom en tolv månadersperiod, från och med noteringsdatum. Ebmpapst omfattas av ett motsvarande avtal, men med tidsgränsen 6 månader.

Utdelningspolicy och utdelning

Årsstämman fattar beslut om utdelning, vilket normalt sker genom godkännande av förslag från styrelsen. Systemair strävar efter att dels säkerställa en stabil finansiell ställning för expansion och som tillfredställer Systemairs behov av investeringar för ökad produktionskapacitet, dels lämna en utdelning som ger aktieägarna en rimlig andel av årets resultat.

Med hänsyn till bolagets tillväxtambitioner är Systemairs mål för utdelningen cirka 30 procent av resultatet efter skatt.

För verksamhetsåret 2007/08 föreslår styrelsen årsstämman en utdelning på 1,50 (1,46) kronor per aktie, vilket innebär att den totala utdelningen uppgår till 78 Mkr (75,9). Det motsvarar en utdelningsandel om 32 procent av resultatet efter skatt.

Analys av Systemair

Analytiker som följer Systemair är:

- **Lars Hallström**, Handelsbanken Capital Markets, 08 -701 152 96
- **Mats Bergström**, Nordea, 08 -534 922 01
- **Jon Hyllner**, Swedbank, 08 -585 923 75

De tio största aktieägarna, röstmässigt

Ägare	Tot antal aktier	Innehav %
Färna Invest AB ¹⁾	21 902 752	42,1%
ebmpapst AB	11 059 770	21,3%
Lannebo Fonder	2 673 847	5,1%
AFA Sjukförsäkring AB	1 871 550	3,6%
Alecta Pensionsförsäkring	1 000 000	1,9%
Handelsbanken Fonder	601 904	1,2%
SEB Investment Management	579 500	1,1%
Schroeder Investment Management, England	797 600	1,5%
Aktia Sparbank, Finland	533 000	1,0%
Livförsäkrings aktiebolaget Skandia	443 922	0,9%
Övriga	10 536 155	20,3%
TOTALT	52 000 000	100%

¹⁾ VD Gerald Engströms helägda privata bolag.
Källa: VPC AB Aktiebok den 30 april 2008.

Ägarkategorier

	Antal aktier
Finansiella företag	9 276 240
Socialförsäkringsfonder	9 10 033
Intresseorganisationer	472 785
Övriga svenska juridiska personer	34 228 830
Ej kategoriserade juridiska personer	66 350
Utlandsboende ägare	3 984 085
Svenska fysiska personer	2 625 377
Totalt	52 000 000

Källa: VPC AB Aktiebok den 30 april 2008

Aktiedata (Sedan börsnoteringen 2007-10-12)

	2007/08
Antal aktier per 30/4	52 000 000
Vinst efter skatt per aktie (SEK)	4,69
Kassaflöde per aktie, (SEK)	6,63
Eget kapital per aktie, (SEK)	15,26
Aktiekurs, bokslutsdagen	62,50
Högst betalt under året, (SEK)	78,75
Lägst betalt under året, (SEK)	52,00
Utdelning per aktie	1,50
P/E-tal efter skatt	13,3
Direktavkastning, %	2,4
Utdelningsandel, %	32
Antal avslut sedan notering	6 499
Antal omsatta aktier, tusental	14 541 954
Antal omsatta aktier per dag (genomsnitt), st	44

Aktieägarstatistik

Innehav	antal aktier	Antal ägare	Antal aktier	Andel ägare i %	Marknadsvärde (KSEK)
1 - 500		3 223	664 622	1,28	41 207
501 - 1000		707	539 653	1,04	33 458
1001 - 5000		554	1 195 261	2,30	74 106
5001 - 20000		96	972 796	1,87	60 313
20001 -		93	48 627 668	93,51	3 014 915
Summa		4 673	52 000 000	100%	3 224 000

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av aktiekapital	Totalt AK	Totalt ant aktier
1994	Fondemission A-aktier	100	7 000 000	10 000 000	100 000
1995	Nyemission A-aktier	100	14 000 000	24 000 000	240 000
1996	Fondemission A-aktier	100	26 000 000	50 000 000	500 000
2006	Nyemission B-aktier	100	2 000 000	52 000 000	520 000
2007	Split 100:1	1	-	52 000 000	52 000 000
2007	Omstämpling till ett aktiebolag	1	-	52 000 000	52 000 000

Systemairs aktie samt OMX index för gruppen



Aktiens kursutveckling på Stockholmsbörsen från och med noteringsdagen 12 oktober till och med bokslutsdagen 30 april.



Årsredovisningen

Innehåll

Förvaltningsberättelse	42-45
Förslag till vinstdisposition	45
Koncernens resultaträkning	46
Koncernens balansräkning	47-48
Koncernens förändring av eget kapital	49
Koncernens kassaflödesanalys	50
Moderbolagets resultaträkning	51
Moderbolagets balansräkning	52-53
Moderbolagets förändring av eget kapital	54
Moderbolagets kassaflödesanalys	55
Redovisningsprinciper och noter	56-79
Revisionsberättelse	80
Nyckeltal och definitioner	81

Bolagsstyrningsrapport	82-85
Styrelsen och Koncernledningen	86-87
Adresser	88-89
Information om Årsstämma	91

Förvaltningsberättelse

Allmänt

Styrelsen och verkställande direktören för Systemair AB (Publ) organisationsnummer 556160-4108, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2007/08, bolagets trettiofemte verksamhetsår.

Systemair AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Skinnskatteberg. Systemair, Frico, Fantech och VEAB är koncernens varumärken.

Systemair står för ett standardiserat sortiment av ventilationsprodukter som fläktar, luftdon och ventilationsaggregat med fokus på att förenkla för ventilationsinstallatören.

Frico är specialiserade på uppvärmningssystem av typen luftfridåer, värmefläktar samt strålningsvärmare.

Fantech är det varumärke som används i Nordamerika. Produkterna omfattar kanalfläktar och andra ventilationsprodukter samt värmeåtervinningssaggregat för enfamiljshus.

VEAB marknadsför värmeprodukter som kanalbatterier, värmefläktar och luftavfuktare.

Med produktionsanläggningar i nio länder och totalt närmare 130 000 m² produktions- och lageryta är Systemair en betydande internationell aktör inom sina produktområden.

Koncernens kunder är i huvudsak ventilationsinstallatörer och distributörer av ventilations- och elprodukter.

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 3 092 Mkr (2 664), vilket är en ökning med 16 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Omsättningsökningen har till övervägande del skett genom organisk tillväxt. Justerat för förvärvet av Koolclima och Climaproduct

samt försäljningen av Camina var tillväxten 15 procent. Koncernens omsättning har påverkats positivt av stigande kurser på norska kronor, slovakisk koruna, polsk zloty samt euro. Denna valutakurspåverkan på koncernens omsättning uppgår till 16 Mkr (-40 Mkr) eller en procentenhet.

Volymtillväxten har varit god inom samtliga av koncernens produktområden.

Omsättning – geografisk fördelning

Försäljningstillväxten i Norden uppgick till 11 procent. Justerat för försäljningen av Camina AB i Motala var tillväxten för verksamhetsåret 18 procent i Norden. Tillväxten i Norge och Finland var särskilt stark under året.

Den norska marknaden har, från och med verksamhetsåret 2007/08, växt till Systemairs näst största efter Ryssland.

I Västeuropa ökade försäljningen med 21 procent varav 12 procentenheter avser försäljning relaterad till förvärven av Koolclima i Spanien samt Climaproduct i Italien.

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 8,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I lokala valutor minskade försäljningen i Nordamerika med 10 procent. Under året har ett åtgärdsprogram inletts i syfte att minska kostnaderna i Nordamerika. Detta har medfört att produktionen och administrationen i Florida har flyttats till anläggningen i Kanada.

	2007/08			2006/07	
	maj-apr	% av total	förändring	maj-apr	% av total
Norden	921,3	30%	11%	832,0	31 %
Västeuropa	933,8	30%	21%	768,7	29 %
Östeuropa & OSS	851,5	27%	27%	670,9	25 %
Nordamerika	241,2	8%	-16%	286,6	11 %
Övriga marknader	143,8	5%	36%	106,0	4 %
Totalt	3 091,6	100%	16%	2 664,2	100 %

Resultat

Rörelseresultatet för verksamhetsåret uppgick till 402,5 Mkr (329,3) vilket är en ökning med 22,2 procent.

Rörelsemarginalen uppgick till 13,0 procent (12,4). Rörelseresultatet för året 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 2,6 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.

Investeringar

Koncernens investeringar under året uppgick till 168,9 Mkr (216,2). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 72,8 Mkr (58,2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 94,7 Mkr (171,5) och avser främst kapacitetshöjningar vid de tillverkande enheterna. Företagsförvärv uppgick till 90,0 Mkr (49,8) för verksamhetsåret.

Förändringar i koncernstrukturen

Systemair förvärvade i februari det italienska ventilationsbolaget Climaproduct S.p.A. Climaproduct startade för 20 år sedan och har ca 40 anställda. Huvudkontoret ligger i Milano och en mindre produktionsanläggning i Padova. Företaget, som har varit distributör för Systemair sedan 1992, levererar även ventilationsprodukter från andra tillverkare än Systemair.

Systemairs produkter utgör idag endast en mindre del av Climaproducts försäljning men målet är att öka den andelen successivt. Förvärvet är ett led i Systemairs fortsatta europasatsning och innebär utökade möjligheter att marknadsföra koncernens produkter i Italien. Bolaget har i och med förvärvet ändrat namn till Systemair Climaproduct S.p.A.

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 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. Produktionsfastigheten kommer att hyras från säljaren. I samband med övertagandet bildade Systemair Spain S.L.U. och Koolclima företaget Koolclima-Systemair S.L.U.

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 2,6 Mkr.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 1 786 st (1 471). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 827 st (1 644) varav 96 anställda tillkommit via bolag som förvärvats under året. 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 344,8 Mkr (295,1) där ökningen beror på ett ytterligare förbättrat rörelseresultat. Rörelsekapitalet har ökat med 126,5 Mkr (91,8) främst beroende på ökade kundfordringar och lager. Ökningen i kundfordringar är en konsekvens av förvärvade samt nystartade bolag och ökad försäljning på marknader med längre kredittider. Inom företaget pågår löpande olika projekt i syfte att reducera kapitalbindningen vilket bedöms leda till förbättringar under det närmaste året. Justerat för förvärvade bolag så har kapitalbindningen i kundfordringar och varulager minskat i relation till omsättningen under årets fjärde kvartal. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto 6,1 Mkr (43,6). Räntebärande skulder uppgick på balansdagen omräknat till totalt 816,8 Mkr (764,5) och nettoskuldssättningen vid årets utgång uppgick till 709,3 Mkr (715,4).

Koncernens soliditet uppgick till 37,3 procent (33,9) vid utgången av verksamhetsåret. Det av styrelsen antagna soliditetsmålet om minst 30 procent uppfylls med god marginal.

Transaktioner i utländsk valuta

Systemair har etablerat dotterföretag med verksamhet i 37 länder och i 9 av dessa har vi egen produktion.

Systemairs produkter säljs i ett 70-tal länder över världen. Systemair AB har beviljat långfristiga lån till sina dotterbolag. Värdet av dessa omräknat till svenska kronor var på balansdagen 335,0 Mkr (338,6 Mkr).

Finansverksamheten för koncernen i form av risk- och valutahandling samt upplåning sköts centralt av moderbolaget i Skinnskatteberg. Koncernens finanspolicy utgör ramverket för såväl hantering av finansiella risker som för finansiella aktiviteter i allmänhet. För hantering av betalningar och likvida flöden finns för de nordiska bolagen ett koncernvalutasystem i Sverige, och för övriga europeiska bolag finns en cash-pool i EUR, i Frankfurt.

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Dun & Bradstreet har behållit betyget AAA för Systemair AB för 15:e året i rad.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Se not 2.

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 ebmpapst med 21 procent av aktierna. Färna Invest har förbundit sig att inte sälja några aktier inom 12 månader från introduktionen. Marknadens intresse för Systemairaktien var mycket stort vid noteringen och aktien övertäckades cirka nio gånger. Priset fastställdes till 78 kronor per aktie och antalet aktieägare uppgick till fler än 6 000 vid noteringstillfället. Den totala kostnaden för börsnoteringen uppgick till cirka 10,5 Mkr varav 7,2 Mkr belastat rörelseresultatet för räkenskapsåret 2007/08.

Finansiell översikt

Under de senaste tre åren har koncernens omsättningstillväxt i genomsnitt uppgått till 18 procent. Den genomsnittliga rörelsemarginalen (EBIT) har för de senaste tre åren uppgått till 12 procent. Koncernens målsättning är att soliditeten ska uppgå till minst 30 procent. Den genomsnittliga soliditeten för de senaste tre åren uppgår till 39 procent. Av koncernens totala omsättning är 89 procent (87) utanför Sverige.

Femårsöversikt	2007/08	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04 *)
Nettoomsättning	3 092	2 664	2 321	1 896	1 711
EBIT	403	329	253	147	74
Soliditet	37%	34%	46%	37%	32%
Avkastning på sysselsatt kapital	26%	27%	25%	16%	8%
Medeltal anställda	1 786	1 471	1 288	1 205	1 166

*) Jämförelsesiffrorna för 2003/04 har beräknats med tillämpning av BFNs allmänna råd.

Ytterligare information om koncernens finansiella utveckling finns i den nyckeltalssammanställning som finns efter noterna till resultat- och balansräkningen.

Framtidsutsikter

Systemair bedömer att den framtida utvecklingen på sina marknader blir god. I Europa ser bolaget en potential för ökad försäljning på flera marknader och bedömer att de nyligen förvärvade bolagen kommer att bidra positivt.

Den starka efterfrågan på Systemairs produkter i Östeuropa och OSS bedöms fortsätta och bolaget ser en potential att sälja en

större andel av produktsortimentet på dessa marknader. En av de viktigare satsningarna för expansionen i Östeuropa under verksamhetsåret 2008/09 blir att bygga en produktionsanläggning i Litauen. Den kommer att utgöra en hörnsten för det snabbt växande produktområdet ventilationsaggregat. Även i Asien är en fortsatt tillväxt möjlig inom området för tunnel- och garageventilation i och med förvärvet av Megcool Industries.

I Nordamerika förväntas en fortsatt låg efterfrågan inom bostadssektorn, vilket avses kompenseras av breddad produktportfölj samt nya kunder i och med förvärvet av Emerson Ventilation Products som skedde i maj 2008.

Finansiella mål

Styrelsen för Systemair fastställde i april 2007 tre finansiella måltal samt en utdelningspolicy.

Försäljningstillväxt	>12%	Över en konjunkturcykel, både organisk och förvärvad
EBIT	>10%	Över en konjunkturcykel
Soliditet	>30%	
Utdelning	Ca 30% av resultat efter skatt	

För räkenskapsåret 2006/07 samt för 2007/08 uppnåddes samtliga ställda mål.

Förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare att gälla för tiden från och med nästa årsstämma föreslås utformas enligt följande:

Ersättningen till ledande befattningshavare skall – utifrån den marknad där bolaget är verksam och den miljö respektive befattningshavare är verksam i – vara konkurrenskraftig och möjliggöra rekrytering av nya befattningshavare samt motivera ledande befattningshavare att stanna kvar i företaget.

Ersättningssystemet skall bestå av fast lön och pension, men kan också innefatta rörlig lön och tjänsteförmåner som t.ex. förmånsbil. Utöver ovanstående kan särskilda incitamentsprogram beslutade av årsstämman förekomma.

Fast lön och förmåner skall fastställas individuellt utifrån ovanstående kriterier och respektive befattningshavares särskilda

kompetens. Rörlig lön utgår efter uppfyllande av tydligt fastställda mål. Den rörliga lönen utgår som en andel av den fasta lönen samt skall ha ett fastställt tak som i det normala fallet uppgår till maximalt två månadslöner. Pensionen skall som huvudregel vara premiebestämd. Omfattningen av pensionen skall baseras på marknadsmässiga villkor för branschen i respektive land och baseras på den fasta lönen.

Styrelsen skall äga rätt att frånga riktlinjerna om det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.

Produktutveckling

Systemair har valt en strategi där en av grundpelarna är produktutveckling och bolaget strävar efter att ligga i framkant vad gäller teknisk nivå och design på sina produkter. Ett huvudområde är utveckling av energieffektiva ventilationsprodukter med lång livslängd.

Produktutveckling sker i huvudsak vid de tillverkande enheterna i 9 länder. Produktutvecklingsorganisationen sysselsätter ett 70-tal anställda varav den största utvecklingsenheten finns i Skinnskatteberg med ett 20-tal anställda. Under året har produktutvecklingen i huvudsak skett inom områdena energiåtervinning i bostadsaggregat och kompaktaggregat, brandsäkerhet, boxfläktar och takfläktar.

Kostnaden för koncernens produktutveckling uppgår årligen till cirka 50 Mkr (45).

I koncernen finns fem laboratorier med utrustning för mätning av ventilationsprodukter enligt standardiserade mätmetoder. Laboratorierna är belägna i Sverige, Tyskland, Kanada, Slovakien och Slovenien. Laboratoriet i Skinnskatteberg är ett av Europas modernaste för ventilationsprodukter.

Kvalitetssystem

Systemair AB är certifierat enligt ISO 9001 sedan 1993. Förutom Systemair AB är även dotterbolagen Systemair GmbH i Tyskland, Fantech Inc i Kanada, VEAB Heat Tech i Hässleholm, Systemair-Koolclima i Spanien, Marvent i Slovenien, Imos-Systemair i Slovakien samt Systemair i Danmark certifierade.

Miljöledningssystem

Systemair lägger stor vikt vid att strikt följa lagkraven på miljöområdet. Miljöfrågorna och miljöarbetet är ett prioriterat område och vi har fokus på att ständigt förbättra metoder och arbetssätt för att minska miljöbelastningen.

Systemairs produktionsanläggningar i Sverige är certifierade enligt ISO 14001. Systemair anser att bolagets tillverkningsanläggningar och verksamheter uppfyller kraven i alla väsentliga miljölagar och miljöbestämmelser som bolaget omfattas av.

Moderbolaget bedriver anmälningspliktig verksamhet. Verksamheten är C-klassificerad vilket innebär att Skinnskattebergs Kommun ansvarar för miljötillsynen.

Moderbolaget

Moderbolaget i Skinnskatteberg bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av ventilations- och värmeprodukter. Där finns också koncernens största utvecklingscenter samt koncernledningsfunktioner.

Omsättningen under räkenskapsåret uppgick till 1 000 Mkr (901 Mkr) och resultatet efter finansnetto till 120 Mkr (225 Mkr).

Det arbete som har bedrivits under året med att skapa en kostnadseffektiv och rationell produktion har givit ett mycket gott utfall. Ökade volymer har kunnat hanteras utan att i motsvarande mån nyanställa eller investera.

Produktionspersonalen har arbetat med målstyrning med fokus på tre nyckelbegrepp; planerad produktionsvolym, disponibilitet samt verkningsgrad.

Försäljning och inköp i euro fortsätter att öka. Försäljningen från moderbolaget till dotterbolag i Europa sker huvudsakligen i euro.

Exportandelen från Skinnskatteberg uppgår till 67 procent (65) av försäljningen.

Exportandelen för Systemair ABs försäljning till dotterbolaget Frico AB är betydande. Justerat för den vidareexport som görs från Frico AB blir exportandelen 76 procent (75) från Skinnskatteberg.

Investeringarna i byggnader, tekniska anläggningar, inventarier och pågående nyanläggningar uppgår till cirka 25,2 Mkr (25,5 Mkr).

Den enskilt största investeringen utgörs av iordningsställandet av en produktionsenhet i Skinnskatteberg för produktion av detaljer till luftbehandlingsaggregat. Maskininvesteringen uppgår till cirka 9 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i moderbolaget har förstärkts och uppgick till 51,5 Mkr (-18,5). Den främsta anledningen är en lägre kapitalbindning i varulaget.

De likvida medlen uppgick till 250,4 Mkr vid årets slut och till 206,6 Mkr vid årets början.

Balansräkningen uppvisar en soliditet på 29 procent (30).

Aktiekapital

Per 30 april 2008 uppgick totalt antal utestående aktier till 52 000 000 av ett och samma aktieslag. Vid samma datum fanns två aktieägare vars aktieinnehav representerade mer än 10 procent av det totala antalet röster i bolaget, Färna Invest med 42 procent och den tyska fläktmotortillverkaren ebmpapst med 21 procent. Färna Invest AB är ett bolag som är helägt av Systemairs VD Gerald Engström. Det totala antalet aktieägare i Systemair uppgår till strax under 5 000.

Färna Invest AB, samt ledande befattningshavare har i samband med börsnoteringen den 12 oktober förbundit sig att inte sälja några aktier i bolaget inom 12 månader från börsnoteringen av aktien.

Händelser efter bokslutsårets utgång

Förvärv av Megcool Industries

Systemair förvärvade Megcool Industries i Kuala Lumpur, Malaysia med tillträde 1 maj 2008. Megcool hade en årsomsättning på cirka 20 Mkr under 2007 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.

Förvärv av Emerson Ventilation

Systemair förvärvade den 13 maj 2008 tillgångarna i Emerson Ventilation Products från det amerikanska företaget Emerson. Verksamheten består av produktion av fläktar och ventilationsmaterial och omsätter ca 10 miljoner dollar. Produktionen och försäljningen kommer att integreras med Fantechs nuvarande verksamhet i Nordamerika och medför en breddning av produktprogrammet.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	35 206 751 kr
Balanserad vinst	193 199 424 kr
Årets vinst	80 169 519 kr
	308 575 694 kr

Styrelsen föreslår att av vinstmedlen utdelas 1,50 kr (1,46) per aktie, totalt 78 000 000 kr, till aktieägarna och att resterande medel balanseras i ny räkning. Antalet utdelningsberättigade aktier är 52 000 000 stycken.

Koncernens resultaträkning

Mkr, 1 maj -30 april	Not	2007/08	2006/07
Nettomsättning	3	3 091,6	2 664,2
Kostnad för sålda varor	4	-1 927,4	1 651,6
Bruttoresultat		1 164,2	1 012,6
Övriga rörelseintäkter	7	52,8	29,6
Försäljningskostnader	4	-599,0	-531,6
Administrationskostnader	4,5,6	-176,0	-147,5
Övriga rörelsekostnader	8	-39,5	-33,8
Rörelseresultat	9,10	402,5	329,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	27	-	0,3
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	11	-6,3	-0,7
Ränteutgifter och liknande resultatposter	12	7,8	7,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-54,7	-25,3
Resultat efter finansiella poster		349,3	311,5
Skatt	14	-101,3	-56,9
Årets resultat		248,0	254,6
<i>Hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		243,8	253,2
<i>Minoritetsintresse</i>		4,2	1,4
Resultat per aktie före utspädning	36	4,69	4,90
Resultat per aktie efter utspädning	36	4,69	4,90

Koncernens balansräkning

Mkr, 30 april	Not	2008	2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	15		
Goodwill		118,6	75,0
Övriga immateriella tillgångar		1,9	1,5
		120,5	76,5
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	15		
Byggnader och mark		447,2	434,6
Maskiner och andra tekniska anläggningar		121,7	93,0
Inventarier och verktyg		61,1	59,2
Pågående nyanläggningar		16,0	30,9
		646,0	617,7
<i>Finansiella och övriga anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	8,6	24,2
Andelar i intresseföretag	29	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	14	61,1	73,9
Andra långfristiga fordringar	17	2,9	2,3
		72,7	100,5
Summa anläggningstillgångar		839,2	794,7
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>	19		
Råvaror och förnödenheter		186,9	184,2
Varor under tillverkning		19,2	14,7
Färdiga varor		304,1	301,5
		510,2	500,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20	628,9	501,8
Övriga fordringar		51,2	18,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	21,9	18,1
Övriga kortfristiga placeringar		0,1	0,1
		702,1	538,4
<i>Kassa och bank</i>		117,1	61,5
Summa omsättningstillgångar		1 329,4	1 100,3
SUMMA TILLGÅNGAR		2 168,6	1 895,0

Koncernens balansräkning

Mkr, 30 april	Not	2008	2007
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	21		
Aktiekapital		52,0	52,0
Övrigt tillskjutet kapital		2,2	0,5
Andra reserver		-9,9	-2,2
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		748,8	580,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		793,1	631,2
Minoritetsintresse		15,3	11,7
Summa eget kapital		808,4	642,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	22	334,1	251,7
Avsättningar för pensioner	26	12,5	9,7
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld	14	55,3	60,3
Övriga avsättningar		8,6	5,5
Summa långfristiga skulder		410,5	327,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	22	482,7	512,8
Leverantörsskulder		237,7	207,5
Skatteskulder		68,5	46,7
Övriga skulder		39,6	53,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	121,2	104,7
Summa kortfristiga skulder		949,7	924,8
Summa skulder		1 360,2	1 252,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 168,6	1 895,0
Ställda säkerheter	32	391,3	395,0
Ansvarsförbindelser	33	26,7	3,9

Förändring av eget kapital – koncernen

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver ¹⁾	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Hänförligt till mino-riteten	
Eget kapital 1 maj 2006	51,5	0,0	52,9	577,5	5,9	687,8
Värdeförändringar i finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning			-33,4			-33,4
Omfört till resultaträkningen för perioden			-1,0			-1,0
Valutakursdifferenser			-20,7		-0,2	-20,9
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital			-55,1	0,0	-0,2	-55,3
Utdelning i dotterbolag till minoritetsägare					-0,5	-0,5
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel					5,1	5,1
Nyemission	0,5	0,5		15,0		16,0
Utdelningar				-264,8		-264,8
Årets resultat				253,2	1,4	254,6
Eget kapital 30 april 2007	52,0	0,5	-2,2	580,9	11,7	642,9
Värdeförändringar i finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning			-18,4			-18,4
Omfört till resultaträkningen för perioden			-0,3			-0,3
Valutakursdifferenser			11,0		0,6	11,6
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital			-7,7	0,0	0,6	-7,1
Utdelning i dotterbolag till minoritetsägare					-1,2	-1,2
Likvid för teckningsoptioner		1,7				1,7
Utdelningar				-75,9		-75,9
Årets resultat				243,8	4,2	248,0
Eget kapital 30 april 2008	52,0	2,2	-9,9	748,8	15,3	808,4

1) I andra reserver ingår valutakursdifferenser och värdeförändringar i finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning

Specifikation av Andra reserver Mkr	Valutakurs-differenser	Verkligt värde reserv	Summa
Ingående balans per 1 maj 2006	10,7	42,2	52,9
Förändring under året	-20,7	-34,4	-55,1
Utgående balans per 30 april 2007	-10,0	7,8	-2,2
Förändring under året	11,0	-18,7	-7,7
Utgående balans per 30 april 2008	1,0	-10,9	-9,9

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr, 1 maj-30 april	Not	2007/08	2006/07
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		402,5	329,4
Erhållen ränta		5,6	11,3
Erlagd ränta		-38,3	-27,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	34	46,5	38,4
Betald skatt		-71,5	-56,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		344,8	295,1
Förändring av rörelsekapital			
Varulager		-12,4	-96,0
Kortfristiga fordringar		-120,8	-88,5
Leverantörsskulder		3,9	37,0
Kortfristiga skulder		2,8	55,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		218,3	203,3
Investeringsverksamhet			
Förvärv av dotterföretag	30	-90,0	-49,8
Avyttringar av dotterföretag	30	6,1	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1,0	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-94,7	-171,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		13,6	3,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-4,0	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		1,1	1,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-168,9	-216,2
Finansieringsverksamhet			
Upptagna lån		271,9	359,0
Amortering av lån		-190,4	-65,4
Utdelning till aktieägare		-77,1	-266,0
Likvid för teckningsoptioner		1,7	-
Nyemission		-	16,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		6,1	43,6
Ökning/Minskning av likvida medel		55,5	30,7
Likvida medel vid årets början		61,5	32,1
Kursdifferens i likvida medel		0,1	-1,4
Likvida medel vid årets slut		117,1	61,5

Moderbolagets resultaträkning

Mkr, 1 maj -30 april	Not	2007/08	2006/07
Nettomsättning	3	1 000,4	900,7
Kostnad för sålda varor		-721,7	-647,9
Bruttoresultat		278,7	252,8
Övriga rörelseintäkter	7	30,7	29,0
Försäljningskostnader		-116,1	-101,3
Administrationskostnader	5,6	-66,6	-48,2
Övriga rörelsekostnader	8	-12,3	-15,6
Rörelseresultat	9,10	114,4	116,7
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	27	51,4	113,9
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	11	-24,8	-1,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	29,1	17,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-49,9	-21,1
Resultat efter finansiella poster		120,2	225,3
Bokslutsdispositioner	24	-19,9	-26,4
Resultat före skatt		100,3	198,9
Skatt på årets resultat	14	-20,1	-24,5
Årets resultat		80,2	174,4

Moderbolagets balansräkning

Mkr, 30 april	Not	2008	2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	15		
Goodwill		0,0	0,2
		0,0	0,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	15		
Byggnader och mark		67,4	58,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar		44,7	32,3
Inventarier och verktyg		8,0	8,1
Pågående nyanläggningar		8,0	21,2
		128,1	120,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	28	420,3	358,9
Fordringar hos koncernföretag	31	335,0	338,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	8,3	24,1
		763,6	721,6
Summa anläggningstillgångar		891,7	842,1
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter		58,8	70,1
Varor under tillverkning		3,7	4,8
Färdiga varor		70,0	62,3
		132,5	137,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20	107,3	84,7
Fordringar hos koncernföretag		159,2	179,1
Övriga fordringar		27,1	4,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	5,0	2,6
		298,6	270,7
Kassa och bank		250,4	206,6
Summa omsättningstillgångar		681,5	614,5
SUMMA TILLGÅNGAR		1 573,2	1 456,6

Moderbolagets balansräkning

Mkr, 30 april	Not	2008	2007
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	21		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		52,0	52,0
Reservfond		10,0	10,0
		62,0	62,0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		35,2	33,5
Balanserat resultat		193,2	97,1
Årets resultat		80,2	174,4
		308,6	305,0
Summa eget kapital		370,6	367,0
Obeskattade reserver	25	125,3	105,4
Avsättningar		1,0	0,9
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	221,2	134,7
Skulder till koncernföretag		300,2	274,3
Summa långfristiga skulder		521,4	409,0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskrediter	22	372,3	415,7
Skulder till kreditinstitut	22	44,8	-
Leverantörsskulder		53,2	67,3
Skatteskulder		17,0	16,0
Skulder till koncernföretag		22,4	24,9
Övriga skulder		8,3	17,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	36,9	33,1
Summa kortfristiga skulder		554,9	574,3
Summa skulder		1 076,3	983,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 573,2	1 456,6
Ställda säkerheter	32	227,9	225,1
Ansvarsförbindelser	33	154,8	179,4

Förändring av eget kapital – Moderbolaget

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
				Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Eget kapital 1 maj 2006	51,5	10,0	18,0	365,3	444,8
Lämnat koncernbidrag				-4,8	-4,8
Skatteeffekt lämnat koncernbidrag				1,4	1,4
Nyemission	0,5		15,5		16,0
Utdelning				-264,8	-264,8
Årets resultat				174,4	174,4
Eget kapital 30 april 2007	52,0	10,0	33,5	271,5	367,0
Lämnat koncernbidrag				-3,2	-3,2
Skatteeffekt lämnat koncernbidrag				0,8	0,8
Likvid för teckningsoptioner			1,7		1,7
Utdelning				-75,9	-75,9
Årets resultat				80,2	80,2
Eget kapital 30 april 2008	52,0	10,0	35,2	273,4	370,6

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr, 1 maj -30 april	2007/08	2006/07
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	114,4	116,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	17,5	16,4
Övriga poster	-5,3	-1,8
	126,6	131,4
Erhållen ränta	29,1	20,7
Erlagd ränta	-40,8	-24,6
Betald inkomstskatt	-19,2	-23,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	95,7	104,4
Förändring av rörelsekapital		
Varulager	4,6	-32,0
Kortfristiga fordringar	-27,9	-94,7
Leverantörsskulder	-16,3	-31,9
Kortfristiga skulder	-4,6	35,7
Förändring av rörelsekapital	-44,2	-122,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,5	-18,5
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25,2	-25,5
Förvärv av koncernföretag	-78,7	-280,5
Försäljning av koncernföretag	5,7	232,9
Utdelning på aktier i dotterföretag	63,0	113,6
Lämnade koncernbidrag	-3,2	-4,8
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-9,2	-233,1
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	2,8	1,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-44,8	-195,8
Finansieringsverksamhet		
Utdelning till aktieägare	-75,9	-264,8
Likvid för teckningsoptioner	1,7	-
Nyemission	-	16,0
Upptagna lån	241,9	579,8
Amortering av lån	-130,6	-55,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	37,1	275,8
Ökning/Minskning av likvida medel	43,8	61,5
Likvida medel vid årets början	206,6	145,1
Likvida medel vid årets slut	250,4	206,6

Notförteckning

Not 1	Redogörelse för redovisnings- och värderingsprinciper	57-59
Not 2	Risker och riskhantering	59-60
Not 3	Upplysning för sekundära segment – Geografiska områden	61
Not 4	Kostnadsslagsindelning	61
Not 5	Arvoden till revisorer	61
Not 6	Leasing	62
Not 7	Övriga rörelseintäkter	62
Not 8	Övriga rörelsekostnader	62
Not 9	Anställda och personalkostnader	63-65
Not 10	Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	65
Not 11	Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	65
Not 12	Ränteintäkter och liknande resultatposter	65
Not 13	Räntekostnader och liknande resultatposter	66
Not 14	Skatt på årets resultat	66
Not 15	Immateriella och materiella anläggningstillgångar	67-68
Not 16	Andra långfristiga värdepappersinnehav	69
Not 17	Andra långfristiga fordringar	69
Not 18	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69
Not 19	Varulager	69
Not 20	Kundfordringar	69-70
Not 21	Aktiekapital och förslag på utdelning	70
Not 22	Upplåning och finansiella instrument	71-72
Not 23	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73
Not 24	Bokslutsdispositioner; övriga	73
Not 25	Obeskattade reserver	73
Not 26	Avsättningar för pensioner	73-74
Not 27	Resultat från andelar i koncernföretag	74
Not 28	Andelar i koncernföretag	75-76
Not 29	Andelar i intresseföretag	76
Not 30	Förändringar i koncernens sammansättning - rörelseförvärv	76-77
Not 31	Fordringar hos koncernföretag	77
Not 32	Ställda säkerheter	78
Not 33	Ansvarsförbindelser	78
Not 34	Tilläggsinformation till kassaflödesanalys	78
Not 35	Uppgifter om moderbolaget	78
Not 36	Resultat per aktie	78
Not 37	Transaktioner med närstående	78
Not 38	Händelser efter bokslutsårets utgång	78

Not 1 Redogörelse för redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen för Systemair AB för det räkenskapsår som slutar den 30 april 2008 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 6 augusti och kommer att föreläggas årsstämman 2008 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ) med säte i Skinnkatteberg, Sverige.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Systemairs koncernredovisning baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för Finansiella derivatinstrument och Finansiella tillgångar som kan säljas. Dessa tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i miljoner svenska kronor (Mkr).

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som tillämpades föregående år med de undantag som framgår nedan:

IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar", och den kompletterande ändringen av IAS 1, "Utformning av finansiella rapporter" som trädde i kraft 1 januari 2007 och har inneburit utökade upplysningar avseende klassificering och värdering av Koncernens finansiella instrument.

Följande tolkningar utfärdade av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) har trätt i kraft 2007 men inte haft någon påverkan på redovisningen.

IFRIC 7 "Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden" enligt IAS 29, "Redovisning i höginflationsländer";

IFRIC 8, "Tillämpningsområdet för IFRS 2";

IFRIC 9, "Omvärdering av inbäddade derivat";

IFRIC 10, "Delårsrapportering och värdenedgångar";

Följande standarder och tolkningar har ej tillämpats i förtid. Systemair utvärderar effekterna av tillämpningen av dessa standarder och tolkningar men gör den preliminära bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på redovisningen.

IFRS 8 "Rörelsesegment" (träder ikraft 1 januari 2009);

IFRIC 11 "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" (träder i kraft 1 mars 2008);

IFRIC 12 "Service concession arrangements" (träder ikraft 1 januari 2008);

IFRIC 13 "Customer loyalty programmes" (träder ikraft 1 juli 2008);

IFRIC 14 "IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction" (träder ikraft 1 januari 2008);

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna inom EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 30:06 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Vid upprättandet av Moderbolagets finansiella rapporter har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, RFR 2:1 (Redovisning för juridiska personer) tillämpats.

Koncernredovisning

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar Moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för Moderföretaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderföretaget får det bestämmande inflytandet, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytande upphör. Normalt erhålls det bestämmande inflytandet över ett dotterföretag genom innehav av mer än 50 procent av röstberättigande aktier men kan även erhållas på annat sätt tex. genom avtal.

Dotterföretag som förvärvats redovisas i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Detta gäller även direkt förvärvade rörelser. Förvärvsmetoden innebär bland annat att anskaffningsvärdet för aktierna, eller för den direkt förvärvade rörelsen, fördelas på förvärvade tillgångar, övertagna åtaganden och skulder vid förvärvstidpunkten på basis av dessas verkliga värden vid denna tidpunkt. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Minoritetsintresset är den del av resultatet och av nettotillgångarna i ett delägt företag som tillkommer andra ägare. Minoritetens andel av resultatet ingår i koncernresultaträkningens resultat efter skatt. Andelen av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen men särredovisas skilt från eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Investeringar i intresseföretag

Ett intressebolag är en enhet i vilken koncernen har betydande inflytande och som inte är ett joint venture. Ett betydande inflytande föreligger normalt vid ett

aktieinnehav som representerar mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Innehav i intressebolag redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden. Den innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värdejusteringar vid förvärvet.

Goodwill och andra värdejusteringar vid förvärvet beräknas på samma sätt som vid rörelseförvärv vilket beskrivs ovan. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andelar av intresseföretags resultat" koncernens andel av intresseföretagets redovisade resultat efter skatt, i förekommande fall justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av värdejusteringar. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde. Innehav i intresseföretag redovisas i moderbolagets balansräkning enligt anskaffningsvärdemetoden.

Omräkning av utländska verksamheter

En utländsk verksamhet är en verksamhet som bedrivs i en ekonomisk miljö som har en annan valuta (den funktionella valutan) än koncernens rapportvaluta, som är SEK. Tillgångar, inklusive goodwill och andra övervärden, och skulder i sådana verksamheter omräknas till rapportvalutan till balansdagens kurs. De utländska verksamheternas resultaträkningar omräknas med ett vägt genomsnitt av årets valutakurser. De valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas direkt i eget kapital. Vid avyttring av en utländsk självständig verksamhet redovisas de ackumulerade kursdifferenserna i resultaträkningen tillsammans med vinsten eller förlusten vid avyttringen.

Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta värderas till den kurs som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen omräknas monetära fordringar och skulder som är uttryckta i utländska valutor till den kurs som då gäller. Alla kursdifferenser påförs resultaträkningen med undantag för kursdifferenser på lån i utländsk valuta som tagits för att skydda nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Kursdifferenser på sådana lån redovisas direkt i eget kapital under rubriken omräkningsdifferenser vilka omförs till resultaträkningen i samband med en eventuell framtida avyttring av den utländska verksamheten.

Nettoomsättning

Nettoomsättning redovisas till verkligt värde av erhållen ersättning eller den ersättning som kommer att erhållas för sålda varor och tjänster inom koncernens ordinarie verksamhet. Intäkten redovisas då leverans har skett till kunden enligt gällande försäljningsvillkor. Nettoomsättning redovisas exklusive mervärdesskatt och netto efter rabatter.

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.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden till bedömt restvärde. Mark och goodwill skrivs inte av.

Följande avskrivningstider tillämpas:

• Byggnader	25-50 år
• Maskiner och tekniska anläggningar	3-7 år
• Inventarier och verktyg	3-5 år

Forskning och utveckling

Utvecklingsutgifter tas upp som en immateriell anläggningstillgång endast om följande kriterier är uppfyllda: Det finns ett väl avgränsat utvecklingsprojekt med konkreta planer för hur och när tillgången skall användas i verksamheten, utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och tillgången bedöms ge upphov till framtida ekonomiska fördelar. Det bedöms tekniskt möjligt att genomföra projektet och koncernen bedöms ha de resurser som krävs för att slutföra utvecklingen. I anskaffningsvärdet för den immateriella tillgången ingår förutom medarbetarkostnader och direkta inköp även andel av indirekta kostnader som kan hänföras till tillgången. Med beaktande av nyttjandeperioden sker avskrivning över 3-5 år. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppstår. Några utvecklingsprojekt som uppfyller ovanstående kriterier för aktivering bedöms ej föreligga per balansdagen.

Nedskrivningar

Löpande under året bedöms om det finns tillgångar som kan ha minskat i värde. Vid en sådan bedömning beräknas tillgångens återvinningsvärde.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod samt för immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentliga oberoende kassaflöden (en kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärdet är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med räntesats som baserad på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Nedskrivningar på goodwill återförs inte.

En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet för råvaror och inköpta färdigvaror samt till tillverkningskostnad för producerade varor. Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset vid normala förhållanden, med avdrag för kostnader som krävs för att genomföra försäljningen.

Anskaffningsvärdet beräknas enligt aktuellt inköpspris. Avdrag har gjorts för inkurans med erforderligt belopp.

Prissättningen vid leveranser mellan koncernföretagen sker till marknadspriser. Internvinster i koncernföretagens varulager elimineras i koncernredovisningen. Dessa elimineringar påverkar rörelseresultatet.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras i olika kategorier; beroende på avsikten med förvärv av den finansiella tillgången. Klassificeringen bestäms vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I Systemairs balansräkning innehåller denna kategori derivatinstrument som inte klassificerats som säkringsinstrument. Tillgångarna värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller betalningar som går att fastställa till belopp. Fordringarna har koppling till koncernens leveranser av varor och tjänster. Värdering görs till anskaffningsvärde. Fordringarna redovisas till det belopp varmed de förväntas inflyta, efter avdrag för osäkra fordringar, som bedömts individuellt. Lånefordringar och kundfordringar har kort förväntad löptid, och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid och som kommer att innehas till förfall. De redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som antingen hänförs till denna kategori eller inte klassificerats i någon av de övriga kategorierna. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde för icke-monetära instrument som klassificerats som tillgångar redovisas i eget kapital. När instrument som klassificerats som tillgångar tillgängliga för försäljning avyttras eller då nedskrivningsbehov föreligger för dessa, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde till resultaträkningen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I Systemairs balansräkning innehåller denna kategori derivatinstrument som inte klassificerats som säkringsinstrument. Värdering görs löpande till verkligt värde med

värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Andra finansiella skulder

I denna kategori redovisas räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde.

Långfristiga skulder har en återstående löptid överstigande ett år, medan skulder med kortare löptid redovisas som kortfristiga. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse (legal eller informell) på grund av en inträffad händelse och då det är sannolikt att ett utflöde av resurser som är förknippade med ekonomiska fördelar kommer att krävas för att uppfylla förpliktelsen och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Om koncernen räknar med att erhålla en gottgörelse motsvarande en avsättning som gjorts, till exempel genom ett försäkringsavtal, redovisas gottgörelsen som en tillgång i balansräkningen när det är i det närmaste säkert att gottgörelsen kommer att erhållas. Om effekten av tidsvärdet för den framtida betalningen bedöms som väsentlig fastställs avsättningens värde genom att den bedömda framtida utbetalningen nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor före skatt som avspeglar marknadens aktuella värdering av tidsvärdet och de eventuella risker som hänförs till förpliktelsen. Den successiva ökning av det avsatta beloppet som nuvärdesberäkningen medför redovisas som en räntekostnad i resultaträkningen.

Ersättningar till anställda

Pensioner och övriga utfästelser om förmåner efter avslutad anställning

Systemair har flera olika planer för ersättning efter avslutad anställning. Planerna är antingen förmåns- eller avgiftsbestämda. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period när de anställda utför tjänsten ersättningen avser. De förmånsbestämda planerna värderas separat för respektive plan utifrån de förmåner som intjänats under tidigare och innevarande perioder.

Den skuld som redovisas under rubriken Avsättningar för pensioner avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justering för ej resultatfördä aktuariella vinster och förluster.

Koncernens förpliktelser avseende övriga förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Den innebär att förpliktelsen beräknas som nuvärdet av de beräknade framtida pensionsutbetalningarna. Den på så sätt beräknade förpliktelsen jämförs med verkligt värde på förvaltningstillgångar som tryggar utfästelsen. Skillnadsbeloppet redovisas som skuld/tillgång med beaktande av periodisering av aktuariella vinster och förluster. Beräkningen av de framtida utbetalningarna baseras på aktuariella antaganden som innefattar bl a antaganden om livslängd, framtida lönehöjningar, personalomsättning och faktorer som har betydelse för val av diskonteringsränta.

Ändringar i och avvikelser från de aktuariella antagandena leder normalt till aktuariella vinster eller förluster.

Aktuariella vinster och förluster redovisas inte så länge de ackumulerade vinsterna eller förlusterna understiger 10 procent av det högsta av förpliktelsernas nuvärde. Om den ackumulerade vinsten eller förlusten överstiger nämnda gränsvärden periodiseras överskjutande vinst eller förlust via resultaträkningen över kvarvarande förväntad genomsnittlig återstående anställningstid för de medarbetare som omfattas av planerna.

När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till netto av oredovisade aktuariella förluster och oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen.

Aktierelaterade ersättningar

Avtal om aktierelaterade ersättningar finns ej inom koncernen.

Leasing

Leasingavtal, där alla risker och fördelar som förknippas med ägandet där i allt väsentligt inte faller på koncernen, klassificeras som operationella leasingavtal. Leasingavgifter avseende dessa redovisas som en kostnad i resultaträkningen och fördelas linjärt över avtalets löptid. Systemair har klassificerat samtliga nuvarande leasingavtal som operationella.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänförs sig. Kostnad som uppkommer vid upptagande av lån fördelas över lånets löptid på basis av den redovisade skulden.

Inkomstskatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen då den avser resultaträkningens poster och direkt mot eget kapital

då den underliggande transaktionen redovisas direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Håri inkluderas även eventuella justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i enlighet med balansräkningsmetoden, innebärande att uppskjuten skatt beräknas för på balansdagens samtliga identifierade temporära skillnader, dvs. mellan å ena sidan tillgångarnas eller skuldernas skattemässiga värden och å andra sidan deras redovisade värden. Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen även för ej utnyttjade underskottsavdrag.

Uppskjuten skatteskuld redovisas dock inte i balansräkningen för skattepliktiga temporära skillnader avseende goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte heller då den temporära skillnaden hänförs till investeringar i dotterbolag och intresseföretag då koncernen har ett bestämmande inflytande över när återföringen av den temporära skillnaden skall ske och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras under överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga och mot vilka de temporära skillnaderna eller outnyttjade underskottsavdragen kan komma att utnyttjas. De uppskjutna skattefordringarnas redovisade värden provas vid varje balansdag och minskas i den utsträckning som det inte längre är sannolikt att tillräckligt stor beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig för att utnyttja hela eller delar av de uppskjutna skattefordringarna.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas med hjälp av de skattesatser som förväntas gälla för den period då fordringarna avräknas eller skulderna regleras, baserat på den skattesatsen (och den skattelagstiftning) som föreligger eller i praktiken föreligger på balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder netto redovisas i balansräkningen under förutsättning att skattebetalningen kommer att ske med nettobeloppet.

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen har obeskattade reserver uppdelats i två delar; dels uppskjuten skatteskuld vilken redovisas som avsättning, dels en egen kapitalandel.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar. Indirekt metod har använts för den löpande verksamheten. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga likvida placeringar med en ursprunglig löptid understigande tre månader.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas när det föreligger rimlig säkerhet att företaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget och att bidraget kommer att erhållas. Koncernen har tidigare erhållit tre typer av statliga stöd, statliga bidrag, lån som kan efterskänkas och bidrag relaterade till tillgångar.

Moderbolaget har erhållit lönebidrag från Arbetsmarknadsverket om 0,5 Mkr (0,3). Lönebidraget har reducerat utbetalda löner.

Väsentliga uppskattningar och antaganden

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att kvalificerade uppskattningar och bedömningar görs för redovisningsändamål. Dessutom gör ledningen bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Uppskattningar och bedömningar kan påverka såväl resultaträkning och balansräkning som tilläggsinformation som lämnas i de finansiella rapporterna. De uppskattningar och antaganden som skulle innebära en risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under nästkommande räkenskapsår redovisas nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernledningen genomför varje år en nedskrivningsprövning för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som redogjorts för ovan. Ett antal uppskattningar måste genomföras i denna prövning. Varken en minskning av antagen tillväxttakt eller en höjning av antagen diskonteringsränta med två procentenheter skulle medföra att något nedskrivningsbehov uppstår. För mer detaljerad information angående nedskrivningsprövning av goodwill se not 15.

Avsättningar för pensioner

Uppskattningar och bedömningar spelar en viktig roll bland annat vid värderingen av avsättningar för pensioner:

Nuvärdesberäkningen av posten bygger på aktuariella antaganden. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på såväl historisk erfarenhet som rimliga förväntningar på framtiden. Beträffande pensionsförpliktelser baseras nuvärdesberäkningen på antaganden som redovisas i tillhörande not.

Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran är till största delen baserad på underskottsavdrag i dotterföretag.

Koncernledningen har gjort antaganden och bedömningar om dessa dotterföretags framtida intjäningsförmåga under den kommande treårsperioden och utifrån detta bedömt möjligheterna till framtida kvittning av vinster mot dessa förluster.

Not 2 Risker och riskhantering

Systemairs utveckling påverkas av ett stort antal faktorer. Nedanstående tabell beskriver de hypotetiska effekterna på Systemairs rörelseresultat 2007/2008 då vissa faktorer förändras. Beräkningarna nedan är hypotetiska och skall inte tolkas som en indikator på att vissa faktorer är mer eller mindre troliga att förändras eller, om de förändras, storleken på deras förändring. Verkliga förändringar och deras påverkan kan bli större eller mindre än vad som anges i nedanstående tabell. Dessutom är det troligt att faktiska förändringar kommer att påverka flera poster. Försiktighet bör därför iakttagas i tolkningen av känslighetsanalysen då förändringar i de olika posterna kan komma att ha motverkande effekt.

Känslighetsanalys avseende effekter på rörelseresultat 2007/2008

Mkr	Rörelseresultat
+/- 5% i försäljningspriser	+/-155
+/- 5% i materialkostnader	+/-96
+/- 5% i försäljnings- och administrationskostnader	+/-39
+ 5% i valutakurs mellan SEK/EUR	+20
- 5% i valutakurs mellan SEK/EUR	-20
+ 5% i valutakurs mellan SEK/ USD	+4
- 5% i valutakurs mellan SEK/USD	-4

Av tabellen framgår att en förändring av kursen på euro med +/- 5 procent skulle påverka rörelseresultatet med cirka 20 miljoner kronor för 2007/2008. Denna effekt motverkas till stor del av effekter på finansnettot genom kursvinster och kursförluster på upplåning i EUR.

Operationella risker

Konkurrens

Systemairs marknader är fragmenterade och konkurrensutsatta, innebärande att det finns ett större antal små, lokala företag och ett mindre antal större internationella företag som är aktiva på Systemairs marknader. Vissa av Bolagets nuvarande eller framtida konkurrenter kan ha större resurser än Systemair och kan komma att använda sig av dessa för att öka sina marknadsandelar genom aggressiva prissättningsstrategier. Detta kan leda till att Systemair tvingas sänka sina priser för att kunna konkurrera och inte förlora marknadsandelar. Om Systemair utsätts för ökad pris-konkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsrisker

Systemairs produkter används såväl inom nybyggnation som i den så kallade ROT-sektorn. Byggbranschen har normalt uppvisat ett cykliskt mönster, främst inom nybyggnation, medan ROT-sektorn ofta minskat de cykliska mönstren. Branschens utveckling är i stor utsträckning påverkad av det allmänna ekonomiska läget, vilket i sin tur påverkas av exempelvis räntenivå, arbetslöshet, inflation, politiska beslut, skatter, aktiemarknadens utveckling och andra faktorer. Förändrade förutsättningar för byggbranschen kan vara svåra att förutsäga och en avmattning inom byggbranschen på Bolagets marknader skulle kunna leda till att efterfrågan på Bolagets produkter minskar och/eller till att priset på Bolagets produkter faller, vilket kan få negativa effekter på Systemairs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Systemairs försäljning är också utsatt för säsongsvariationer, då det oftast är lägre försäljning under juli och december.

Leverantörer

De två tyska fläktmotortillverkarna Ziehl-Abegg och ebmpapst är betydande leverantörer till Systemair. Vissa av Systemairs produkter är utvecklade tillsammans med dessa leverantörer varför Systemair till viss del är beroende av att dessa tillverkare även fortsättningsvis kan leverera motorer till Bolaget. Leveransproblem från endera av dessa leverantörer skulle därför kunna störa Systemairs produktion och leda till en negativ inverkan på Systemairs verksamhet, resultat och finansiella ställning. En annan viktig komponent i Systemairs produkter är stål i form av plåt, varför Bolagets verksamhet i viss mån påverkas av fluktuationer i stålpriset och eventuella störningar i stålleveranser. Stålmarknaden är mycket konjunkturkänslig, bland annat beroende på en hög exponering gentemot bygg-, bil-, och energibranscherna. Efterfrågan på stålprodukter har ökat kraftigt under senare år med bland annat kraftig tillväxt i Kina och därmed har även prisnivåerna stigit. Historiskt har prisökningar kunnat fördelas mellan de olika aktörerna, men det finns inga garantier för att så kommer att ske även framledes. Om inte eventuella framtida prisökningar kan fördelas mellan marknadsaktörerna kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Varumärken

Systemairs varumärken är av stor betydelse för Bolagets verksamhet. Bland Bolagets viktigare varumärken återfinns bland annat Systemair, Frico, Fantech och VEAB. Systemair utvärderar kontinuerligt varumärkessituationen och registrerar respektive varumärke i de länder där de används i någon betydande omfattning. Bolaget kan dock inte garantera att dessa åtgärder är tillräckliga för att skydda Systemairs varumärken. Systemair kan inte heller garantera att Bolagets konkurrenter inte försöker använda dess varumärken vid marknadsföring av sina produkter eller på annat sätt gör intrång i dess immateriella rättigheter.

Om Bolagets varumärken inte kan skyddas, oavsett orsak, kan det komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktionsanläggningar och distributionscentraler

Systemairs verksamhet är beroende av dess produktionsanläggningar och distributionscentraler. Om någon av dessa förstörs, stängs eller om utrustningen i anläggningarna blir allvarligt skadad, kan produktion och distribution av Systemairs produkter komma att försämrats eller avbrytas under en viss tid. Ett omfattande och långvarigt driftstopp kan ha stor påverkan på Bolagets förmåga att producera eller distribuera de aktuella produkterna.

Systemair har tecknat försäkringar mot egendomsskada och driftavbrott till de belopp som Bolaget anser vara tillräckliga, men trots detta kan det inte garanteras att hela Bolagets förlust kommer att ersättas vid eventuella skador. Skador på produktions- eller distributionsanläggningar kan därför få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Företagsförvärv

Systemair har under en följd av år genomfört ett betydande antal företagsförvärv. De förvärvade företagen har integrerats med Systemairs övriga verksamhet. De förvärv som skett har ofta varit bolag som har haft operativa och finansiella problem, vilket fordrat betydande insatser från Systemair inte minst i form av ledningsresurser.

Systemair har en fortsatt ambition att expandera genom förvärv och i framtiden kan ytterligare företag, som kompletterar eller utökar Bolagets verksamhet, komma att förvärvas. Förvärv av företag kan medföra många olika operationella och finansiella risker. Dessa risker inkluderar, förutom mer eller mindre kända specifika bolagsrisker, att leverantörer, kunder eller nyckelpersoner beslutar sig för att lämna det förvärvade företaget. Det finns även risk för att integrationen av förvärvade bolag blir mer kostsam eller tar längre tid än förväntat och att beräknade synergieffekter inte uppnås som förväntat eller inte uppnås överhuvudtaget. Dessa risker och andra förvärvsrelaterade risker kan komma att ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IT-infrastruktur

Systemair har en väl utbyggd IT-infrastruktur, där affärssystemet utgör den mest centrala delen, som är viktig för Systemairs förmåga att leverera produkter till sina kunder vid utsatt tid och för att hantera kundfordringar och lagernivåer. Svårigheter att underhålla, uppdatera och integrera dessa system kan leda till ett försämrat renommé bland kunder, öka rörelsens kostnader och minska lönsamheten. Dessutom är dessa system sårbara för bland annat elbrist, systemfel, datavirus och för fel på nätverken. Om IT-infrastrukturen havererar kan det komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktsansvar

Systemairs kunder förväntar sig normalt ingående information om ventilationsprodukternas prestanda. Vid marknadsföring och försäljning tillhandahåller därför Systemair detaljerade produktspecifikationer och Bolaget genomför kontinuerliga tester i egna testanläggningar för att försäkra sig om att produkterna möter specifikationer. Det kan dock inte uteslutas att produkter som Bolaget sålt inte motsvarar produktspecifikationerna, vilket kan få till följd att ersättningskrav riktas mot Bolaget. Vidare är Bolaget underkastat lagregler om produktsansvar som kan, i händelse av person- eller sakskada, berättiga en skadelidande till ersättning från Bolaget. Bolaget har tecknat en global produktsvarsförsäkring, vilken bedöms av Bolaget kunna täcka eventuella skadeståndsanspråk. Detta kan dock inte garanteras. För det fall ersättningskrav med framgång riktas mot Bolaget som inte täcks av Bolagets försäkring, kan det komma att få negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Internationell affärsverksamhet

Systemair bedriver via dotterbolag eller representationskontor egen verksamhet i 37 länder; varav flera länder är under stark utveckling och omvandling mot marknads-ekonomi. Bolaget är därmed utsatt för sådana risker som följer av internationell affärsverksamhet såsom handelspolitiska beslut i form av införande eller utökande av tullar på Bolagets marknader, vilket skulle väsentligt kunna störa Bolaget. Därutöver finns det skillnader i regelverk mellan olika länder, begränsat rättsligt skydd för immateriella rättigheter i vissa länder, olika redovisningsstandarder och skattesystem, skiftande betalningsvillkor mellan olika länder och risk för politisk instabilitet. Systemair har en betydande försäljning till bland annat Ryssland, som är Systemairs enskilt största exportmarknad. Systemair planerar att utöka denna verksamhet då Bolaget bedömer att tillväxten i Ryssland är fortsatt stark. De politiska spänningarna i samhällsutvecklingen och osäkerheten i det juridiska systemet liksom handelspoli-

tisk osäkerhet innebär att förutsättningarna på den ryska marknaden kan förändras snabbt liksom att Systemairs tillgångar i landet kan bli osäkra. Var och en av ovanstående risker skulle kunna få negativ inverkan på Systemairs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Systemairkoncernen utsätts för finansiella risker genom sin internationella verksamhet och genom sin lånefinansiering. Finansiell risk uppkommer vid förändringar i valutakurser och räntor som resulterar i variationer i koncernens kassaflöden och när krediter skall omförhandlas. Finansiell risk inbegriper även risken att en motpart inte infriar sina åtaganden. Riskhanteringen inom koncernen syftar till att begränsa de negativa effekterna som kan uppkomma på koncernens resultat och kassaflöde. Kontroll och uppföljning sker löpande av den centrala finansfunktionen men återfinns även i de större dotterbolagen.

Valutarisk – transaktionsexponering

Vid handel mellan koncernföretag, leverantörer och kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i en annan valuta än koncernföretagets lokala valuta. Systemairs betydande internationella verksamhet innebär en omfattande försäljning i olika valutor och därmed valutarissexponering. Valutarisken är främst gentemot EUR och USD, vilka delvis säkrats enligt Systemairs valutapolitik.

Svenska koncernbolags fakturering har under 2007/08 skett till 34 procent (39) i SEK, till 51 procent (46) i EUR, till 7 procent (7) i USD och till 8 procent (8) i övriga valutor.

Ärligen görs en uppskattning av det framtida nettointflöde av EUR och USD som ska terminssäras. Kontrakten sträcker sig maximalt 18 månader framåt. Vid boksluts-tidpunkten hade eurokontrakten ett sammanlagt värde av 63 Mkr (62). Värdet av USD-kontrakten uppgick vid samma tidpunkt till 0 Mkr (0).

Valutarisk – omräkningsexponering

Omräkningsexponering uppstår vid konsolideringen då de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder räknas om till svenska kronor. Systemair tillämpar den så kallade dagskursmetoden, innebärande att tillgångar, skulder och eget kapital har omräknats efter vid balansdagen gällande valutakurser samt att resultaträkningarna omräknas till räkenskapsårets medelkurser. Kursdifferenser som uppkommer genom denna metod förs direkt till eget kapital. Systemair har valt att inte valutakurssäkra omräkningsexponeringen. Detta kan få till följd att valutakurseffekter uppkommer som påverkar Koncernens egna kapital.

Värdet av utländska nettotillgångar på balansdagen uppgick till 460 Mkr (318 Mkr). Större nettotillgångar utgörs av 151 Mkr (72 Mkr) i EUR, 74 Mkr (53 Mkr) i NOK, 49 Mkr (61 Mkr) i USD, 48 Mkr (33 Mkr) i SKK, 42 Mkr (44 Mkr) i CAD och -44 Mkr (-49 Mkr) i GBP.

Valutaeffekten på eget kapital redovisas som så kallad omräkningsdifferens vilken uppgick till 11,0 Mkr (-20,7).

Belånings- och ränterisk

Systemair avser att även fortsättningsvis finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut. Låneavtal innehåller villkor med sedvanliga restriktioner, så kallade covenants. Denna belåning innebär vissa risker för Bolagets aktieägare. Bland annat kan Systemair, vid kraftigt förändrade omständigheter på Bolagets marknader, få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassaflödet för räntebetalning och amortering.

Kredit- och likviditetsrisk

Kreditrisk avser risken att motpart till Systemair inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden, vilket kan leda till en förlust för Bolaget. Kreditbedömningen görs med ledning av den kunskap som Bolagets ledning har om kunden samt vid behov med hjälp av kreditprövningsföretag. Varje kund har också en kreditgräns och för över-skridande av denna fordras att en ny kreditprövning görs. Likviditetsrisk avser risken för att Bolaget på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller har minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Likviditeten påverkas i stor grad av krediter till kunder och krediter från leverantörer. I takt med att Systemairs verksamhet expanderat på nya marknader med varierande betalningskultur har kredittiderna ökat något. Detta har medfört en ökad kostnad för kapitalbindning samt en större risk för kreditförluster och därmed en större risk för negativ inverkan på Bolagets likviditet och resultat.

Underskottsavdrag

Systemair har skattemässiga underskottsavdrag, vilka främst tillkommit genom förvärv av bolag där underskott har funnits från bedriven verksamhet, men även i löpande verksamhet i främst nystartade bolag. Om Systemairs verksamhet framledes inte skulle lyckas generera tillräckliga skattepliktiga överskott kan Bolagets redovisade uppskjutna skattefordringar bli föremål för nedskrivning. Skattefordringar kan också komma att bli föremål för nedskrivningar för de fall skattemyndigheterna anser att underskotten inte kan utnyttjas helt eller delvis. Om inte Bolaget kan utnyttja de skattemässiga underskottsavdragen fullt ut kan detta komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Not 3 Upplysning för sekundära segment – Geografiska områden

Koncernens verksamhet indelas geografiskt huvudsakligen i Norden, Västeuropa (exkluderat Norden), Östeuropa och OSS, Nordamerika och Övriga marknader.

Region *Norden* omfattar länderna Danmark, Finland, Island, Norge, Sverige och Åland.

I region *Västeuropa* ingår Belgien, Cypern, Frankrike, Färöarna, Grekland, Irland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike.

Region *Östeuropa* inklusive OSS består av Albanien, Armenien, Azerbajdzjan, Bosnien och Hercegovina, Bulgarien, Estland, Georgien, Kazakstan, Kirgizistan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Ukraina, Ungern, Uzbekistan och Vitryssland.

Nordamerika avser USA och Kanada.

Övriga marknader avser Afghanistan, Algeriet, Australien, Bahrain, Botswana, Britiska Jungfruöarna, Chile, Egypten, Franska Polynesien, Förenade Arabemiraten, Hong Kong, Indien, Iran, Israel, Japan, Jordanien, Kina, Kuwait, Libanon, Malaysia, Marocko, Mongoliet, Namibia, Nya Zeeland, Oman, Pakistan, Qatar, Saudiarabien, Singapore, Swaziland, Sydafrika, Sydkorea, Syrien, Tajikistan, Tanzania, Thailand, Tunisien, Turkiet, Turkmenistan, Vietnam och Zimbabwe.

Fördelning av försäljningsintäkter sker baserat på den geografiska marknad där kunden finns. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns.

Fördelning per marknad

Nettoomsättning	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Norden	921,3	832,0	404,3	389,2
Västeuropa	933,8	768,7	176,1	167,1
Östeuropa inkl OSS	851,5	670,9	394,2	319,3
Nordamerika	241,2	286,6	4,5	7,1
Övriga marknader	143,8	106,0	21,3	18,0
	3 091,6	2 664,2	1 000,4	900,7

Av moderbolagets försäljning har 465,9 Mkr (431,9 Mkr) skett till andra koncernföretag och 4,5 Mkr (6,3 Mkr) till närstående företag (ebmpapst AB). Moderbolagets inköp från andra koncernföretag uppgick till 166,9 Mkr (150,0).

Fördelning per marknad

Koncernen	Tillgångar		Investering	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Norden	1 190,3	1 069,8	61,8	69,1
Västeuropa	601,8	469,4	18,6	24,4
Östeuropa inkl OSS	197,0	176,2	12,3	42,7
Nordamerika	119,3	135,9	1,0	36,1
Övriga marknader	60,2	43,7	2,0	1,9
	2 168,6	1 895,0	95,7	174,2

Investeringar avser immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Not 4 Kostnadsslagsindelning

	Kostnad sålda varor	Försäljningskostnader	Administrativa kostnader	Totalt
2007/08				
Materialkostnader	-1 490,6	-	-	-1 490,6
Personalkostnader	-295,7	-292,7	-94,7	-683,1
Avskrivningskostnader	-41,4	-19,5	-7,5	-68,4
Övriga kostnader	-99,7	-286,8	-73,8	-460,3
	-1 927,4	-599,0	-176,0	-2 702,4
2006/07				
Materialkostnader	-1 300,2	-	-	-1 300,2
Personalkostnader	-247,8	-255,3	-81,6	-584,7
Avskrivningskostnader	-29,5	-17,1	-7,6	-54,2
Övriga kostnader	-74,1	-259,1	-58,3	-391,6
	-1 651,6	-531,6	-147,5	-2 330,6

Kostnaden för produktutveckling uppgår till ca 50 Mkr under 2007/08 och 45 Mkr under 2006/07.

Not 5 Arvoden till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Revisionsuppdrag:				
Ernst & Young	-2,0	-1,7	-0,8	-0,4
Övriga	-1,9	-1,4	-	-
	-3,9	-3,1	-0,8	-0,4
Andra uppdrag:				
Ernst & Young	-1,4	-0,6	-1,1	-0,4
Övriga	-0,2	-0,2	-	-
	-1,6	-0,8	-1,1	-0,4

Not 6 Leasing

Bokförda leasing- kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Operationell leasing	12,9	9,7	-	-

Operationell leasing avser främst hyresavtal för kontorsfastigheter samt leasing av förmånsbilar för anställda

Värdet av avtalade framtida leasingavgifter, avseende avtal där återstående löptid överstiger ett år, fördelar sig enligt följande i koncernen;

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Operationell leasing - nominellt värde				
Förfaller till betalning inom 1 år	11,1	8,9	-	-
Förfaller till betalning inom år 2-5	18,2	14,5	-	-
Förfaller till betalning år 6-	4,0	4,2	-	-
	33,3	27,6	0,0	0,0

Koncernen har ingen finansiell leasing.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Kursvinster av rörelsekaraktär	20,0	10,1	7,0	3,4
Koncerninterna intäkter	-	-	18,3	21,8
Vinst vid försäljning av materiella anläggnings- tillgångar	12,4	2,4	0,8	-
Diverse övriga intäkter	20,4	17,1	4,6	3,8
	52,8	29,6	30,7	29,0

Not 8 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Kursförluster av rörelsekaraktär	-23,8	-18,8	-5,4	-7,0
Koncerninterna kostnader	-	-	-5,2	-8,5
Diverse övriga kostnader	-15,7	-15,0	-1,7	-0,1
	-39,5	-33,8	-12,3	-15,6

Not 9 Anställda och personalkostnader

	2007/08		2006/07	
	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män
Moderbolaget	385	259	343	216
<i>Dotterbolag i:</i>				
Norden	395	312	364	305
Sverige	155	104	150	122
Danmark	124	115	107	98
Finland	7	6	8	7
Norge	109	87	99	78
Västeuropa	424	324	335	254
Belgien	2	1	3	2
England	84	61	80	61
Frankrike	37	29	40	32
Holland	8	6	9	7
Irland	6	6	5	4
Italien	10	6	-	-
Portugal	32	20	29	19
Schweiz	6	4	6	4
Spanien	56	48	3	2
Tyskland	167	131	147	113
Österrike	16	12	13	10
Östeuropa inkl OSS	357	239	185	126
Bulgarien	2	1	1	1
Estland	18	9	18	9
Lettland	7	6	7	5
Litauen	64	29	53	28
Polen	25	21	22	17
Rumänien	4	4	4	3
Ryssland	6	3	3	2
Slovakien	172	115	24	16
Slovenien	45	41	40	36
Tjeckien	9	5	9	5
Ukraina	2	2	1	1
Ungern	3	3	3	3
Nordamerika	182	100	209	114
Kanada	125	72	148	86
USA	57	28	61	28
Övriga världen	43	37	35	28
Australien	1	1		
Förenade Arabemiraten	6	5	4	3
Hong Kong	3	2	3	2
Indien	2	2	1	1
Kina	2	2	1	1
Singapore	10	9	9	7
Sydafrika	7	5	5	4
Turkiet	12	11	12	10
	1 786	1 271	1 471	1 043

Andelen kvinnor i styrelse och ledning, %	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Styrelse exklusive fackföreningsrepresentanter	-	-	20%	20%
Koncernledning	-	-	0%	0%
Företagsledning	4%	9%	-	-

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Löner och ersättningar		Sociala kostnader	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Styrelse och VD				
Moderbolaget	2,5	1,7	1,1	0,8
Dotterbolag i Norden	6,9	7,2	2,3	2,6
Västeuropa	11,8	10,9	2,6	2,7
Östeuropa inkl OSS	5,5	6,0	1,4	1,2
Nordamerika	2,9	3,1	0,3	0,3
Övriga världen	3,5	2,5	0,4	0,3
Summa styrelse och VD	33,1	31,5	8,1	7,9

Kostnadsförda ersättningar till ledande befattningshavare under året	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
<i>2007/08</i>					
Lars Hansson – Styrelsens ordförande	0,3	-	-	-	0,3
Elisabeth Westberg	0,2	-	-	-	0,2
Göran Robertsson	0,2	-	-	-	0,2
Jan Philipiak	0,2	-	-	-	0,2
Verkställande direktör	1,8	-	-	0,2	2,0
Andra ledande befattningshavare (Koncernledningen, 4 personer förutom VD)	3,9	0,1	0,2	1,4	5,6
Summa	6,6	0,1	0,2	1,6	8,5
<i>2006/07</i>					
Lars Hansson – Styrelsens ordförande	0,2	-	-	-	0,2
Elisabeth Westberg	0,1	-	-	-	0,1
Göran Robertsson	0,1	-	-	-	0,1
Jan Philipiak	0,1	-	-	-	0,1
Verkställande direktör	1,2	0,0	-	0,2	1,4
Andra ledande befattningshavare (Koncernledningen, 4 personer förutom VD)	3,4	0,0	0,2	0,9	4,5
Summa	5,1	0,0	0,2	1,1	6,4

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Löner och ersättningar		Sociala kostnader	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Övriga anställda				
Moderbolaget	124,8	112,7	51,6	47,3
Dotterbolag i Norden	155,6	128,6	29,3	31,4
Västeuropa	124,7	96,2	28,8	19,7
Östeuropa inkl OSS	42,3	22,4	12,0	6,1
Nordamerika	42,2	43,6	5,2	5,2
Övriga världen	5,6	3,5	1,0	0,9
Summa övriga anställda	495,2	407,0	127,9	110,6

Av de sociala kostnaderna i moderbolaget avsåg 10,7 Mkr (9,3) pensionskostnader; varav pensionskostnader för styrelse och VD utgjorde 0,2 Mkr (0,2). I övriga koncernföretag var pensionskostnaderna 12,1 Mkr (14,0), varav till styrelse och VD 1,1 Mkr (2,5).

Ersättningspolicy

Styrelsens ordförande och ledamöter erhåller ersättning enligt årsstämans beslut.

Arvode till arbetstagarrepresentanter utgår med 25 tkr per år.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningskommittén bestående av Lars Hansson, Elisabeth Westberg samt Göran Robertsson. Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter samråd med ersättningskommittén.

Andra ledande befattningshavare utgörs förutom VD av Produktionsdirektör Mats

Lund, Marknadsdirektör Svein Nilsen, Finansdirektör Glen Nilsson, Inköpsdirektör Peter Olofsson.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, tjänstebilsförmån samt pension. För VD och andra ledande befattningshavare kan den rörliga ersättningen uppgå till mellan en till två extra månadslöner. Den rörliga ersättningen baseras normalt på förbättring inom respektive individs ansvar jämfört med föregående år, koncernens resultat efter finansnetto samt utfall av individuella utvecklingsplaner.

Pension

Pensionsålder för VD och övriga ledande befattningshavare är 65 år. För VD betalas en avgiftsbestämd pensionsförsäkring uppgående till 0,2 Mkr (0,2). Pensionsförmåner för andra ledande befattningshavare erläggs inom ramen för den avtalsenliga kollektivplanen ITP samt alternativ ITP.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören, Gerald Engström, gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt kollektivavtal eller som mest 12 månader från bolagets sida och 6 månader från den anställde. Inga avgångsvederlag har avtalats om för den verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare. Avtal finns med VD:ar i dotterföretag om att förmåner skall utgå i 6-12 månader vid uppsägning från bolagets sida.

Sjukfrånvaro % av ordinarie arbetstid	Moderbolaget	
	2007/08	2006/07
Total sjukfrånvaro	5,7%	5,3%
Andelen långtidssjukfrånvaro	0,8%	0,5%
Sjukfrånvaro för kvinnor	7,2%	5,4%
Sjukfrånvaro för män	4,8%	5,3%
Anställda <30år	4,8%	4,5%
Anställda 30-49 år	6,2%	6,2%
Anställda >49 år	5,3%	3,7%

Not 10 Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Goodwill	-	-	0,2	0,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,1	-	-
Byggnader och markanläggningar	19,2	14,5	4,4	4,0
Maskiner och tekniska anläggningar	29,8	21,5	9,9	9,9
Inventarier och verktyg	23,3	22,1	3,1	2,3
	72,8	58,2	17,6	16,3
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>				
Kostnad för sålda varor	41,4	29,5	11,8	11,3
Försäljningskostnader	19,5	17,1	3,7	3,6
Administrationskostnader	7,5	7,6	2,1	1,4
Övriga rörelsekostnader	4,4	4,0	-	-
	72,8	58,2	17,6	16,3

Not 11 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Kursförluster/-vinster från långfristiga fordringar	-7,0	-2,2	-6,3	-2,2
Nedskrivning av aktier i Repant ASA	-	-	-18,5	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0,7	1,5	-	0,8
	-6,3	-0,7	-24,8	-1,4

Not 12 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Ränteintäkter externa	5,6	2,2	3,2	2,5
Ränteintäkter närstående företag	-	-	25,9	11,7
Kursvinster på lån	2,2	5,7	-	3,0
	7,8	7,9	29,1	17,2

Not 13 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Räntekostnader externa	-40,8	-23,2	-31,0	-12,0
Ränteintäkter närstående företag	-	-	-12,2	-9,0
Kursförluster på lån	-13,7	-1,7	-6,7	-0,1
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,4	-	-
	-54,7	-25,3	-49,9	-21,1

På bokslutsdagen fanns utelöpande terminskontrakt inom koncernen i EUR. Det sammanlagda nettovärdet omräknat till SEK per balansdagens kurs var 63,2 Mkr (61,4). Samtliga terminskontrakt fanns upptagna inom moderbolaget. Terminskontrakten har värderats till verkligt värde. Säkringsredovisning tillämpas ej. Värdeförändringar förs över resultaträkningen.

Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Aktuell skatt	-81,6	-68,2	-19,2	-23,1
Skatteeffekt avseende koncernbidrag	-	-	-0,9	-1,4
Uppskjuten skatt	-19,7	11,3	-	-
	-101,3	-56,9	-20,1	-24,5

Koncernens skattekostnad utgör 29 procent (18,3) av koncernens resultat före skatt. Skillnaden mellan redovisad skatt och förväntad skattekostnad förklaras nedan.

Vid utgången av räkenskapsåret hade Systemairkoncernen uppskjutna skattefordringar om 8,4 Mkr (11,8) som ej beaktats vid beräkning av uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar redovisas under förutsättning att det är sannolikt att underskottsavdrag kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott baserat på bedömning i varje enskilt bolag. Inga tidsbegränsningar i livslängd förekommer för de underskottsavdrag motsvarande de uppskjutna skattefordringar som aktiverats.

Avstämning av effektiv skatt	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Resultat före skatt	349,3	311,5	120,2	198,9
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-97,8	-87,2	-33,6	-55,7
Effekt utländska skattesatser	0,9	-1,3	-	-
Icke avdragsgilla kostnader	-6,0	-4,0	-9,1	-0,5
Icke skattepliktiga intäkter	1,8	2,3	-	0,3
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering	2,4	-4,0	-	-
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till vid förvärv ej aktiverade underskottsavdrag 1)	-	37,7	-	-
Utdelningar från dotterbolag	-	-	17,6	31,8
Justeringar för skatter tidigare år	-1,3	0,0	-	-
Obeskattade reserver	-	-	4,9	0,0
Övrigt	-1,3	-0,4	0,1	-0,4
	-101,3	-56,9	-20,1	-24,5

1) Uppskjutna skatteintäkter hänförliga till underskottsavdrag som ej aktiverats i samband med förvärv.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
<i>Uppskjutna skattefordringar</i>				
Maskiner och inventarier	2,6	6,0	-	-
Varulager	9,0	8,3	-	-
Kortfristiga fordringar	1,3	0,4	-	-
Pensionsavsättningar	4,4	4,5	-	-
Underskottsavdrag	36,8	49,9	-	-
Övrigt	7,0	4,8	-	-
	61,1	73,9	-	-
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>				
Maskiner och inventarier	8,6	2,4	-	-
Varulager	-	0,3	-	-
Obeskattade reserver	44,1	44,0	-	-
Övrigt	2,6	13,6	-	-
	55,3	60,3	-	-

Not 15 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernen 2007/08	Goodwill	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg m.m.	Pågående anläggningar
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>						
Vid årets början	75,0	3,1	560,3	296,5	193,0	30,9
Anskaffning via företagsförvärv	0,6	0,2	0,0	12,6	6,3	0,0
Årets anskaffning	44,7	1,0	6,5	26,8	24,1	36,3
Försäljning/Utrangering	0,0	-0,1	-1,4	-6,7	-17,2	0,0
Omklassificering	0,0	0,0	22,3	26,2	2,8	-51,4
Omräkningsdifferens	-1,7	0,1	7,5	1,7	1,3	0,2
	118,6	4,3	595,2	357,1	210,3	16,0
<i>Akkumulerad avskrivning</i>						
Vid årets början	-	-1,6	-121,7	-203,3	-133,8	0,0
Övertagna avskrivningar vid företagsförvärv	-	-0,1	0,0	-6,4	-4,9	0,0
Försäljning/Utrangering	-	0,1	0,2	4,9	13,1	0,0
Omklassificering	-	0,0	0,0	0,1	-0,1	0,0
Omräkningsdifferens	-	-0,3	-1,8	-0,4	-0,2	0,0
Årets avskrivning	-	-0,5	-19,2	-29,8	-23,3	0,0
	0,0	-2,4	-142,5	-234,9	-149,2	0,0
<i>Akkumulerad nedskrivning</i>						
Vid årets början	-	-	-3,8	-0,5	-	-
Årets nedskrivning	-	-	-1,7	-	-	-
	0,0	0,0	-5,5	-0,5	0,0	0,0
Bokfört värde	118,6	1,9	447,2	121,7	61,1	16,0

Koncernen 2006/07	Goodwill	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg m.m.	Pågående anläggningar
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>						
Vid årets början	63,4	-	433,5	242,4	174,6	14,1
Anskaffning via företagsförvärv	12,5	3,1	38,0	33,9	3,3	-
Årets anskaffning	-	-	91,0	17,0	29,9	33,6
Försäljning/Utrangering	-	-	-0,7	-2,7	-10,5	-2,8
Omklassificering	-	-	6,1	9,2	-1,3	-14,0
Omräkningsdifferens	-1,0	-	-7,6	-3,3	-3,0	-0,1
	75,0	3,1	560,3	296,5	193,0	30,9
<i>Akkumulerad avskrivning</i>						
Vid årets början	-	-	-103,3	-164,3	-124,3	-1,5
Övertagna avskrivningar vid företagsförvärv	-	-2,1	-5,8	-18,3	-1,6	-
Försäljning/Utrangering	-	-	0,7	2,4	8,5	1,5
Omklassificering	-	-	-	-3,6	3,6	-
Omräkningsdifferens	-	0,6	1,2	2,0	2,2	-
Årets avskrivning	-	-0,1	-14,5	-21,5	-22,1	-
	0,0	-1,6	-121,7	-203,3	-133,8	0,0
<i>Akkumulerad nedskrivning</i>						
Vid årets början	-	-	-3,9	-0,5	-	-
Årets nedskrivning	-	-	0,1	-	-	-
	0,0	0,0	-3,8	-0,5	0,0	0,0
Bokfört värde	75,0	1,5	434,6	93,0	59,2	30,9

Det sammanlagda taxeringsvärdet för koncernens svenska fastigheter uppgår till 67,3 Mkr (61,1 MSEK) varav för byggnader 55,5 Mkr (52,2).

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill har fördelats på kassagenererande enheter, länder, och prövats för nedskrivningsbehov. Det återvinningsbara värdet för kassagenererande enheter har fastställts baserat på enheternas nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Diskonteringsräntan i beräkningarna uppgår till 8,5 procent. Beräkningarna av framtida kassaflöde grundar sig på en bedömning av förväntad tillväxttakt och marginalutveckling med utgångspunkt från budget för nästa år, ledningens långsiktiga förväntningar på verksamheten samt den historiska utvecklingen. Den långsiktiga tillväxttakten har antagits till 3%. Två scenarios där variablerna för tillväxttakt och marginalutveckling varieras används för att ge ett intervall mellan ett lägsta värde och ett förväntat värde på verksamheten. Även det lägsta beräknade värdet visar att återvinningsvärdet på goodwill är högre än bokfört värde i samtliga kassagenererande enheter.

Moderbolaget 2007/08	Goodwill	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg m.m.	Pågående anläggningar
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>					
Vid årets början	1,9	108,3	127,1	39,5	21,2
Årets anskaffning	-	-	1,1	1,3	22,8
Försäljning/Utrangering	-	-	-	-	-
Omklassificering	-	13,1	21,2	1,7	-36,0
	1,9	121,4	149,4	42,5	8,0
<i>Akkumulerad avskrivning</i>					
Vid årets början	-1,7	-49,5	-94,8	-31,4	-
Försäljning/Utrangering	-	-0,1	0,1	-	-
Årets avskrivning	-0,2	-4,4	-9,9	-3,1	-
	-1,9	-54,0	-104,8	-34,5	-
Bokfört värde	0,0	67,4	44,7	8,0	8,0

Moderbolaget 2006/07	Goodwill	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg m.m.	Pågående anläggningar
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>					
Vid årets början	1,9	106,0	123,1	35,4	6,2
Årets anskaffning	-	-	1,0	4,1	20,4
Försäljning/Utrangering	-	-	-0,1	-	0,0
Omklassificering	-	2,3	3,1	-	-5,3
	1,9	108,3	127,1	39,5	21,2
<i>Akkumulerad avskrivning</i>					
Vid årets början	-1,6	-45,5	-85,0	-29,1	0,0
Försäljning/Utrangering	-	-	0,1	-	0,0
Årets avskrivning	-0,1	-4,0	-9,9	-2,3	0,0
	-1,7	-49,5	-94,8	-31,4	0,0
Bokfört värde	0,2	58,7	32,3	8,1	21,2

Taxeringsvärdet uppgår till 29,2 MSEK (29,0 MSEK) varav för byggnader 26,3 MSEK (25,7 MSEK).

Not 16 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Huvuddelen av balansposten avser aktier i Repant ASA noterade på Oslobörsen. Aktierna är rubricerade som en finansiell tillgång tillgänglig till försäljning. Aktierna värderas till verkligt värde och värdejusteringen förs direkt mot eget kapital i koncernen.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Ingående balans	24,2	59,1	24,1	25,0
Anskaffningar	3,8	-	3,8	-
Försäljningar	-1,0	-0,5	-1,0	-0,9
Nedskrivning	-	-	-18,6	-
Omrubriceringar	0,3	-	-	-
Omvärdering	-18,7	-34,4	-	-
	8,6	24,2	8,3	24,1

Not 17 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Ingående balans	2,3	7,7	-	4,1
Tillkommande fordran	1,4	0,3	-	-
Reglerade fordringar	-0,7	-2,5	-	-1,0
Omrubriceringar	-	-3,1	-	-3,1
Omräkningsdifferenser	-0,1	-0,1	-	-
Utgående balans	2,9	2,3	0,0	0,0

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Förutbetald hyra	3,4	3,0	0,9	0,2
Övrigt	18,5	15,1	4,1	2,4
	21,9	18,1	5,0	2,6

Övrigt innehåller sedvanliga poster såsom försäkringspremier etc.

Not 19 Varulager

Lagervärdet i koncernen är redovisat till anskaffningsvärdet efter avdrag för inkurans. Direkt materialkostnad under året uppgick till 1 490,6 (1 300,2).

Not 20 Kundfordringar

Åldersanalys av kundfordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Ej förfallna	480,4	326,7	82,9	74,3
< 90 dagar	122,2	136,4	24,1	10,1
90-180	19,7	23,1	0,3	0,2
181-360	6,6	13,4	-	0,1
< 360	-	2,2	-	-
Totalt	628,9	501,8	107,3	84,7

Avsättning för osäkra kundfordringar i koncernen uppgår till 6,1 procent (6,7) av totala kundfordringar.

Reserv för osäkra kundfordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Ingående balans	36,9	21,1	0,2	0,2
Avsättning för befarade förluster	11,3	14,4	0,2	-
Återfört utnyttjat belopp	-3,2	-2,0	-	-
Konstaterade förluster	-5,0	-1,4	-	-
Förvärvade avsättningar	0,2	5,8	-	-
Valutaeffekt	0,8	-1,0	-	-
	41,0	36,9	0,4	0,2

Not 21 Aktiekapital och förslag på utdelning

År	Åtgärd	Kvotvärde	Förändring av aktiekapital, Mkr	Aktiekapital, Mkr	Förändring A-aktier	Förändring B-aktier	Totalt antal aktier
	Öppningsbalanser Maj 2006	-		51,5	500 000	15 000	515 000
2006/07	Nyemission, B-aktier ¹⁾	100	0,5	52,0	-	5 000	520 000
2007/08	Split 100:1	1	-	52,0	49 500 000	1 980 000	52 000 000
2007/08	Omstämpling av aktier till ett aktieslag ²⁾	1	-	52,0	-50 000 000	-2 000 000	52 000 000
	Vid årets slut	1	-	52,0	-	-	52 000 000

1) Vid styrelsens sammanträde 20 december 2006 beslutades att föreslå årsstämman den 20 december 2006 en riktad emission om högst 5 000 aktier av serie B (kvotvärde 100 kronor/aktie) riktad till ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt vissa nytillträdande styrelseledamöter. Emissionskursen fastställdes till 3 200 kronor per aktie, motsvarande 32 kronor per aktie efter aktiesplit.

2) Årsstämman den 25 juni 2007 beslutade att Bolaget endast skall ha ett aktieslag.

Per den 30 april 2008 omfattade det registrerade aktiekapitalet 52 000 000 kronor uppdelade på 52 000 000 aktier av en och samma serie med en röst per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda.

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. De som omfattades av programmet har förvärvat teckningsoptioner till marknadspris beräknat enligt värderingsmodellen Black & Scholes. 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.

Systemairs största ägare, Färna Invest AB, samt ledande befattningshavare har i samband med börsnoteringen den 12 oktober förbundit sig att inte sälja några aktier i bolaget inom 12 månader från noteringen av aktien. Ebmpapst hade samma åtagande för en period om 6 månader från noteringen.

Till årsstämman 2008 föreslår styrelsen en utdelning om 1,50 kr per aktie (1,46), totalt 78,0 Mkr.

Kapitalhantering

Styrelsen för Systemair har fastställt en målsättning att soliditeten lägst ska uppgå till 30 procent samt att utdelningen ska uppgå till cirka 30 procent av resultatet efter skatt.

Ägarförteckning – Systemairs 10 största aktieägare, röstmässigt, enligt VPC den 30 april 2008	Antal aktier	Andel i % av kapital och röster
Färna Invest AB ¹⁾	21 902 752	42,1%
ebmpapst AB	11 059 770	21,3%
Lannebo Fonder	2 673 847	5,1%
AFA Sjukförsäkring AB	1 871 550	3,6%
Alecta Pensionsförsäkring	1 000 000	1,9%
Handelsbanken Fonder	601 904	1,2%
SEB Investment Management	579 500	1,1%
Schroeder Investment Management, England	797 600	1,5%
Aktia Sparbank, Finland	533 000	1,0%
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia	443 922	0,9%
Övriga	10 536 155	20,3%
Totalt	52 000 000	100%

¹⁾ VD Gerald Engströms helägda privata bolag.

Källa: VPC AB Aktiebok den 30 april 2008.

Not 22 Upplåning och finansiella instrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
<i>Långfristiga skulder</i>				
Banklån mellan ett och fem år	241,5	81,8	154,6	-
Banklån mer än fem år	92,6	169,9	66,6	134,7
	334,1	251,7	221,2	134,7
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit	404,6	462,2	372,3	415,7
Kortfristig del av banklån	78,1	50,6	44,8	-
	482,7	512,8	417,1	415,7

Långgivande bank	Låneram	Nyttjat belopp	Outnyttjat belopp	Viktad räntesats	Valuta
Långfristiga lån					
<i>Moderbolag</i>					
Nordea	214,2	214,2	0,0	5,10%	SEK/EUR/CHF
Nordiska Investeringsbanken	7,0	7,0	0,0	3,84%	CHF
Summa Moderbolaget	221,2	221,2	0,0		
<i>Koncernen</i>					
Nordea	256,9	256,9	0,0	4,87%	SEK/EUR/CHF/USD/DKK
Nordiska Investeringsbanken	37,3	37,3	0,0	4,72%	CHF/DKK/EUR
Svenska Handelsbanken	35,1	35,1	0,0	5,77%	CAD/EUR/GBP/SGD
Övriga kreditinstitut	4,8	4,8	0,0	5,15%	EUR/AUD/PLN/SKK/BGN
Summa Koncernen	334,1	334,1	0,0		
Kortfristiga lån					
<i>Moderbolag</i>					
Nordea	203,6	142,3	61,3	5,15%	SEK/EUR
Nordiska Investeringsbanken	1,2	1,2	0,0	3,84%	CHF
Svenska Handelsbanken	327,9	273,6	54,3	5,42%	SEK/EUR
Summa Moderbolaget	532,7	417,1	115,6		
<i>Koncernen</i>					
Nordea	273,6	170,0	103,6	5,20%	SEK/EUR/EEK/DKK/LVL/USD
Nordiska Investeringsbanken	6,3	6,3	0,0	4,54%	CHF/DKK/EUR
Svenska Handelsbanken	363,8	298,1	65,7	5,36%	SEK/EUR/GBP/HDK/SGD
Bank CIC	9,2	4,4	4,8	5,67%	EUR
Royal bank	3,0	1,5	1,5	6,95%	CAD
Sparkasse	3,8	1,6	2,2	5,25%	EUR
Övrigt	0,8	0,8	0,0	5,57%	EUR
Summa Koncernen	660,5	482,7	177,8		

Beviljade kreditlimiter på checkräkningskrediter uppgick i koncernen till 582,3 Mkr (559,9) och i moderbolaget till 487,9 Mkr (464,9).

Systemair har gentemot Nordea Bank förbundit sig att inget företag i koncernen utan bankens medgivande ställer ut säkerheter för lån eller att moderbolaget överläter sitt ägande av aktier eller kontroll i dotterbolag som har krediter i banken. Vidare garanterar Systemair att räntetäckningsgraden mätt varje kalenderkvartalskifte som ett rullande 12-månaders värde inte understiger 3,5 samt att soliditeten vid var tid inte understiger 30 procent.

Räntebindningstiden på koncernens upplåning uppgår normalt till 3-6 månader. En förändring av upplåningsräntan med +/- 1 procent skulle påverka koncernens finansnetto med cirka 8 Mkr för den kommande 12-månadersperioden.

Finansiella instrument

Ett finansiellt instrument definieras som ett avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Förekomsten av finansiella instrument utöver de som uppkommer i den löpande verksamheten är relativt begränsad inom Systemair.

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i balansräkningen kan avvika från dess verkliga värde, bland annat som en följd av förändringar i marknadsräntor. Då Systemairs krediter löper med rörlig ränta eller i vissa fall med kort bindningstid uppgår approximerat marknadsvärde i allt väsentligt till det verkliga värdet. För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet

anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder i koncernen 2007/08

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR	Kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Totala finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	120,5	120,5
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	646,0	646,0
Andelar i intresseföretag	-	-	0,1	0,1	0,0	0,1
Finansiella placeringar	-	-	8,6	8,6	0,0	8,6
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	2,9	2,9
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	61,1	61,1
Varulager	-	-	-	-	510,2	510,2
Övriga fordringar	-	628,9	-	628,9	73,2	702,1
Likvida medel	-	117,1	-	117,1	-	117,1
Summa tillgångar	0,0	746,0	8,7	754,7	1 413,9	2 168,6

Eget kapital och skulder	Finansiella skulder	Totala finansiella skulder	Icke-finansiella skulder	Summa
Eget kapital	-	-	808,4	808,4
Avsättningar till pensioner	-	-	12,5	12,5
Uppskjutna skatteskulder	-	-	55,3	55,3
Avsättningar	-	-	8,6	8,6
Räntebärande skulder	816,8	816,8	-	816,8
Övriga skulder	306,2	306,2	160,8	467,0
Summa eget kapital och skulder	1 123,0	1 123,0	1 045,6	2 168,6

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder i koncernen 2006/07

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR	Kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Totala finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	76,5	76,5
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	617,7	617,7
Andelar i intresseföretag	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Finansiella placeringar	-	-	24,1	24,1	0,1	24,2
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	2,3	2,3
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	73,9	73,9
Varulager	-	-	-	-	500,3	500,3
Övriga fordringar	-0,1	502,3	-	502,2	36,8	539,0
Likvida medel	-	61,5	-	61,5	-	61,5
Summa tillgångar	-0,1	563,8	24,2	587,9	1 307,6	1 895,5

Eget kapital och skulder	Finansiella skulder	Totala finansiella skulder	Icke-finansiella skulder	Summa
Eget kapital	-	-	642,9	642,9
Avsättningar till pensioner	-	-	9,7	9,7
Uppskjutna skatteskulder	-	-	60,3	60,3
Avsättningar	-	-	5,5	5,5
Räntebärande skulder	764,0	764,0	0,6	764,6
Övriga skulder	254,7	254,7	157,8	412,5
Summa eget kapital och skulder	1 018,7	1 018,7	876,8	1 898,5

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Löne- och semesterskuld	59,7	51,2	21,0	18,3
Skuld arbetsgivaravgifter	20,4	18,1	9,9	9,1
Provisioner och bonus	9,8	10,6	1,0	1,8
Övrigt	31,3	24,8	5,0	3,9
	121,2	104,7	36,9	33,1

Not 24 Bokslutsdispositioner, övriga

	Moderbolaget	
	2007/08	2006/07
Avsättning till periodiseringsfond	-22,8	-27,5
Återföring av periodiseringsfond	5,1	0,0
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan	-2,2	1,1
	-19,9	-26,4

Not 25 Obeskattade reserver

	Moderbolaget	
	2007/08	2006/07
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan	28,5	26,3
Periodiseringsfond avsatt tax 2003	-	5,1
Periodiseringsfond avsatt tax 2004	8,5	8,5
Periodiseringsfond avsatt tax 2005	12,4	12,4
Periodiseringsfond avsatt tax 2006	17,2	17,2
Periodiseringsfond avsatt tax 2007	8,4	8,4
Periodiseringsfond avsatt tax 2008	27,5	27,5
Periodiseringsfond avsatt tax 2009	22,8	-
	125,3	105,4

Not 26 Avsättningar för pensioner

Systemair har flera olika planer för ersättning efter avslutad anställning. Planerna är antingen förmåns- eller avgiftsbestämda. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period när de anställda utför tjänsten ersättningen avser. De förmånsbestämda planerna värderas separat för respektive plan utifrån de förmåner som intjänats under tidigare och innevarande perioder.

Den skuld som redovisas under rubriken Avsättningar för pensioner avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justering för ej resultatförda aktuariella vinster och förluster.

Förmånsbestämda planer finns i huvudsak i Norge. Huvuddelen av den svenska verksamhetens pensionsåtaganden omfattas av en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Planen är försäkrad i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. Tillgång till tillräcklig information som gör det möjligt att redovisa koncernens proportionella andel av den förmånsbestämda förpliktelsen och av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen saknas. Därför redovisas planen som en avgiftsbestämd plan vilket innebär att erlagda premier redovisas som en kostnad.

Pensionsförpliktelsen beräknas årligen med hjälp av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Beräkningen görs med hjälp av aktuariella antaganden. Dessa antaganden omfattar bland annat förväntade löne- och

pensionsökningar samt förväntad avkastning på förvaltningstillgångar. Förändringar i aktuariella antaganden och utfall som avviker från antaganden ger upphov till aktuariella vinster och förluster.

För tjänstemän anställda i Sverige tillämpar Systemair ITP-planen genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 45, ska ITP-pensioner i Alecta redovisas som avgiftsbestämda enligt punkt 30 i IAS 19.

Förmånsbestämda pensionsplaner	2007/08	2006/07
Nuvärdet av förpliktelser	49,8	31,9
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-30,2	-24,7
Nuvärdet av nettoförpliktelser	19,6	7,2
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	-8,2	1,4
Nettoskuld före löneskatt	11,4	8,6
Löneskatteskuld	1,1	1,1
Nettoskuld enligt balansräkningen	12,5	9,7

Förmånsbestämda pensionsplaner	2007/08	2006/07
<i>Förändringar av förpliktelsen för förmånsbestämda planer</i>		
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 maj	31,9	30,0
Utbetalda ersättningar	-0,3	-0,3
Kostnad för tjänstgöring innevarande period samt räntekostnad	3,6	3,4
Aktuariell vinst eller förlust	9,7	0,7
Företagsförvärv	3,7	-
Valutakursdifferenser	1,2	-1,8
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 30 april	49,8	31,9
<i>Förvaltningstillgångarnas förändring</i>		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde den 1 maj	24,7	21,9
Inbetalningar	4,0	3,5
Utbetalda ersättningar	-0,3	-0,3
Förväntad avkastning	1,1	1,0
Valutakursdifferenser	0,7	-1,3
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde den 30 april	30,2	24,7

Kostnad redovisad i resultaträkningen	2007/08	2006/07
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	2,4	2,2
Löneskatt	0,4	0,3
Räntekostnader på förpliktelsen	1,2	1,2
Amortering av orealiserade aktuariella vinster och förluster	0,3	-
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-1,1	-1,0
Nettokostnad i resultaträkningen	3,2	2,7

Aktuariella antaganden i %	2007/08	2006/07
Diskonteringsränta	4,50	4,35
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	5,50	5,35
Förväntad löneökning	4,50	3,00
Förväntad inflation	1,75	2,00

Not 27 Resultat från andelar i koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Resultat från försäljning av dotterbolagsaktier	-	0,3	-1,6	0,3
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-10,0	-
Utdelning från dotterbolag	-	-	63,0	113,6
	0,0	0,3	51,4	113,9

Not 28 Andelar i koncernföretag

Specifikaton av moderbolagets innehav av aktier i koncernföretag

Dotterföretag	Org. nr	Säte	Kapital- andel i %	Antal aktier	Bokfört värde
Frico Group AB	556439-7700	Partille, Sverige	100	50 000	0,5
Animac AB	556311-3926	Motala, Sverige	100	2 500	2,7
Klockargårdens Företagsby AB	556632-5774	Skinnskatteberg, Sverige	100	1 000	0,1
Flätskräddaren i Skinnskatteberg AB	556362-9137	Skinnskatteberg, Sverige	100	1 000	0,1
VEAB Heat Tech AB	556138-3166	Hässleholm, Sverige	100	3 000	65,6
Kanalfäkt Industrial Service AB	556063-2530	Skinnskatteberg, Sverige	100	5 000	1,2
Systemair AS		Norge	100	82 000	21,5
Systemair OY		Finland	100	20	0,3
Fantech Ltd		Kanada	100	44 600	24,7
Kanalfäkt Industrial Estate Inc		Kanada	100	10 000	4,9
R.B. Kanakflakt Inc		USA	100	500	32,1
Systemair SAS		Frankrike	100	9 994	6,5
Villavent Ltd		England	100	349 999	2,0
Systemair Ltd		England	100	50 000	1,9
Systemair GmbH		Tyskland	100	-	10,4
Systemair SA		Polen	100	200	0,9
Systemair as		Tjeckien	100	-	1,2
Systemair as		Slovakien	100	22	0,5
Systemair (SEA) PTE Ltd		Singapore	75	750 000	0,8
Systemair AS		Estland	75	3 128	6,0
Systemair Tic Ltd Sir		Turkiet	100	649	1,6
Systemair SIA		Lettland	100	2 500	1,1
UAB Systemair		Litauen	100	520	9,6
Systemair A/S		Danmark	100	10 101	35,1
Systemair GmbH		Österrike	100	-	0,9
Systemair Rt		Ungern	100	2 000	4,5
Systemair B.V.		Holland	100	40	2,5
Systemair N.V.		Belgien	100	-	0,9
Systemair Ltd		Irland	100	1	-
Systemair AG		Schweiz	100	250	31,9
Systemair RU		Kaliningrad	50	865	0,2
Systemair (HK) Ltd		Hong Kong	100	300	0,2
Fans & Spares Ltd		England	100	500 000	6,8
Systemair Ltd		Sydafrika	100	1 000	0,1
Systemair Rt		Rumänien	100	1 000	0,9
UAB Systemair Production		Litauen	100	500	1,3
Marvent d.o.o.		Slovenien	100	-	9,2
Systemair EOOD		Bulgarien	100	-	0,1
Systemair SA		Portugal	100	200 000	26,0
Koolclima-Systemair S.L.U.		Spanien	100	-	0,1
Imos-Systemair Spol. s.r.o		Slovakien	80	-	47,9
Systemair Shanghai Co. Ltd		Kina	100	-	1,3
Systemair Fans Pvt. Ltd		Indien	100	-	1,5
Systemair Software Pvt. Ltd		Indien	60	-	0,1
Systemair Climaproduct S.p.A.		Italien	100	2 754	50,4
Matthews & Yates Australia Pty. Ltd		Australien	100	-	-
Systemair Trading LLC		Dubai	100	-	-
Systemair FZE		Dubai	100	-	2,1
					420,3

*) varav 44 400 preferensaktier

Specifikaton av moderbolagets indirekt ägda dotterföretag

Indirekt ägda	Moderföretag	Säte	Kapitalandel i %
Frico AS	Frico AB	Norge	100
Frico France SAS	Frico AB	Frankrike	100
Frico Ltd	Frico AB	England	100
Frico AB	Frico Group AB	Partille	100
Frico GmbH	Frico AB	Österrike	100
GELU-Frico GmbH	Frico AB	Tyskland	100
GELU-Frico BV	Frico AB	Holland	100
Fantech Inc	R.B. Kanalfäkt Inc	USA	100
Kanalfäkt Inc	R.B. Kanalfäkt Inc	USA	100
Systemair US Estates LLC	R.B. Kanalfäkt Inc	USA	100
Repant Produktion AB	Kanalfäkt Industrial	Skinnskatteberg	100
Kanalfäkt Management Service AB	Kanalfäkt Industrial	Skinnskatteberg	100

Specifikaton av förändring av koncernföretag

	Moderbolaget	
	2007/08	2006/07
Vid årets början	358,9	311,3
Årets anskaffningar	54,4	73,2
Årets nyemissioner	-	207,3
Aktieägartillskott	24,3	-
Årets försäljningar	-7,3	-232,9
Nedskrivningar	-10,0	-
	420,3	358,9

Not 29 Andelar i intresseföretag

Intresseföretag	Org. nr	Säte	Kapitalandel i %	Antal aktier	Bokfört värde
Capro Product AB	556109-7055	Malmö, Sverige	40	500	0,1
					0,1

Not 30 Förändringar i koncernens sammansättning – rörelseförvärv

Förvärvade bolag

Systemair förvärvade i februari det italienska ventilationsbolaget Climaproduct S.p.A. Climaproduct startade för 20 år sedan och har ca 40 anställda. Huvudkontoret ligger i Milano och en mindre produktionsanläggning i Padova.

Företaget, som har varit distributör för Systemair sedan 1992, levererar även ventilationsprodukter från andra tillverkare än Systemair.

Systemairs produkter utgör idag endast en mindre del av Climaproducts försäljning men målet är att öka den andelen successivt. Förvärvet är ett led i Systemairs fortsatta europasatsning och innebär utökade möjligheter att marknadsföra koncernens produkter i Italien. Bolaget har i och med förvärvet ändrat namn till Systemair Climaproduct S.p.A.

Climaproduct ingår i koncernredovisningen från och med den 1 januari 2008. Detta medförde att nettoomsättningen för koncernen ökade med 31,6 Mkr under 2007/08 samt att koncernens rörelseresultat ökade med 2,5 Mkr. Om Climaproduct istället konsoliderats från och med den 1 maj 2007 skulle nettoomsättningen för 2007/08 ha uppgått till 3 154,8 Mkr. Rörelseresultatet skulle ha uppgått till 407,4 Mkr.

Systemair förvärvade den 1 juni 2007 tillgångarna i Koolclima S.L., en spansk tillverkare av ventilationsprodukter.

Förvärvet innebär en förstärkning av Systemairs position på den spanska marknaden. Det medför också att Systemair får en 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. Förvärvet medförde en koncernmässig goodwill om 19,3 Mkr. En mer detaljerad redogörelse för förvärvade tillgångar och skulder återfinns i delårsrapporten för första kvartalet.

Koolclima ingår i koncernredovisningen från och med 1 juni 2007. Detta medförde att nettoomsättningen för koncernen ökade med 63,0 Mkr under 2007/08 samt att koncernens rörelseresultat minskade med 4,1 Mkr. Om Koolclima istället konsoliderats från och med 1 maj 2007 skulle nettoomsättningen för 2007/08 ha uppgått till 3 097,3 Mkr. Rörelseresultatet skulle ha uppgått till 402,1 Mkr.

Köpeskillingen för Climaproduct och Koolclima kan preliminärt fördelas enligt följande:

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	1,3	43,8	45,1
Maskiner och inventarier	7,6	-	7,6
Uppskjuten skattefordran	-	1,4	1,4
Varulager	17,9	-	17,9
Övriga omsättningstillgångar	54,5	-4,1	50,4
Likvida medel	3,6	-	3,6
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-4,6	-	-4,6
Räntebärande skulder	-1,1	-	-1,1
Övriga rörelseskulder	-32,1		-32,1
	47,1	41,1	88,2

Effekt på kassaflödet	
Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling	-88,2
Ej utbetald köpeskilling	3,8
Likvida medel i de förvärvade bolagen	3,6
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv	-9,2
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärven	-90,0

Avytttrade bolag

I augusti sålde Systemair samtliga aktier i Camina AB till EcoTec Värmesystem AB för 5,7 Mkr. Camina utvecklar och marknadsför bland annat braskaminer och kakelugnar. Produkterna marknadsförs under varumärkena Camina, Svenska kakelugnar och Wärmo. Kontor och lager ligger i Motala och 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 2,6 Mkr.

Avytttrade tillgångar och skulder	
Maskiner och inventarier	2,7
Varulager	18,5
Övriga omsättningstillgångar	7,0
Likvida medel	0,5
Räntebärande skulder	-22,7
Övriga rörelseskulder	-2,9
Identifierbara nettotillgångar	3,1
Realisationsresultat	2,6
Erhållen köpeskilling	5,7
Likvida medel i avyttrad verksamhet	0,5
Förändring av koncernens likvida medel vid avyttring	6,2

Not 31 Fordringar hos koncernföretag

	Moderbolaget	
	2007/08	2006/07
Vid årets början	338,6	90,9
Upptagna lån	1,5	16,2
Amorteringar av lån	-1,6	-1,6
Omklassificeringar	3,8	235,0
Valutajusteringar	-7,3	-1,9
	335,0	338,6

Not 32 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	246,5	239,4	97,4	97,4
Fastighetsinteckningar	144,8	155,6	30,0	30,0
Övriga säkerheter	-	-	100,5	97,7
	391,3	395,0	227,9	225,1

Not 33 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007/08	2006/07	2007/08	2006/07
Borgen för dotterföretag	-	-	154,8	179,1
Borgen och övriga ansvarsförbindelser	26,7	3,6	-	-
Villkorade bidrag	-	0,3	-	0,3
	26,7	3,9	154,8	179,4

Not 34 Tilläggsinformation till kassaflödesanalys

Koncernen	2007/08	2006/07
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Avskrivningar	72,8	58,2
Förändring i avsättningar	3,0	-14,4
Kursvinster och kursförluster	-17,8	-1,8
Avsättningar till pensioner	2,4	-1,4
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-13,9	-2,2
	46,5	38,4

Not 35 Uppgifter om moderbolaget

Systemair AB är ett svensktregistrerat publikt aktiebolag med säte i Skinnkatteberg. Adressen till huvudkontoret är Industrivägen 3, 739 30 Skinnkatteberg. Bolagets organisationsnummer är 556160-4108.

Koncernredovisningen för 2007/08 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda Koncernen.

Not 36 Resultat per aktie

Koncernen	2007/08	2006/07
Resultat per aktie före utspädning (kr)	4,69	4,90
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	4,69	4,90
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	243,8	253,3
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	52 000 000	51 668 493
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	52 000 000	51 668 493

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 året har en aktiesplit med relationen 100:1 genomförts. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder har justerats för spliten.

Not 37 Transaktioner med närstående

Systemair AB (publ.) har under året sålt produkter till ebmpapst AB för 4,5 Mkr (6,3). Inköp av produkter från ebmpapst AB uppgår till 1,3 Mkr (1,4 Mkr). Inköp av produkter från ebmpapst ABs moderbolag i Tyskland, ebmpapst GmbH, uppgick under året till 151,8 Mkr (147,3). Systemair AB (publ.) köpte hotell- och konferenstjänster från WGG Hotelldrift AB som ägs Gerald och Wenche Engström för 2,4 (2,0) Mkr.

Not 38 Händelser efter bokslutsårets utgång**Förvärv av Megcool Industries**

Systemair förvärvade Megcool Industries i Kuala Lumpur, Malaysia med tillträde 1 maj 2008. Megcool hade en årsomsättning på cirka 20 Mkr under 2007 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.

Förvärv av Emerson Ventilation

Systemair förvärvade den 13 maj 2008 tillgångarna i Emerson Ventilation Products från det amerikanska företaget Emerson. Verksamheten består av produktion av fläktar och ventilationsmaterial och omsätter ca 10 miljoner dollar. Produktionen och försäljningen kommer att integreras med Fantechs nuvarande verksamhet i Nordamerika och medför en breddning av produktprogrammet.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företags ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företags verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Skinnskatteberg den 11 juli 2008



Jan Philipiak
Styrelseledamot



Göran Robertsson
Styrelseledamot



Kevin Rowland
Arbetstagarrepresentant



Knut Stålenhag
Arbetstagarrepresentant



Elisabeth Westberg
Styrelseledamot



Lars Hansson
Styrelseordförande



Gerald Engström
Verkställande direktör



Till årsstämman i Systemair AB (publ)

Org.nr 556160-4108

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Systemair AB (publ) för räkenskapsåret 2007-05-01–2008-04-30. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i detta dokument på sidorna 42-79. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 11 juli 2008
Ernst & Young AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Thomas Forslund'.

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

Nyckeltal		2007/08 maj-apr	2006/07 maj-apr	2005/06 maj-apr
Nettoomsättning	Mkr	3 091,6	2 664,2	2 321,2
Tillväxt	%	16,0	14,8	22,4
Rörelseresultat	Mkr	402,5	329,4	253,0
Rörelsemarginal	%	13,0	12,4	10,9
Resultat e.fin. netto	Mkr	349,3	311,5	241,7
Vinstmarginal	%	11,3	11,7	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	25,8	26,8	24,7
Soliditet	%	37,3	33,9	45,6
<i>Nyckeltal per aktie ¹⁾</i>				
Resultat per aktie före utspädning	kr	4,69	4,90	3,35
Resultat per aktie efter utspädning	kr	4,69	4,90	3,35
Eget kapital per aktie före utspädning	kr	15,26	12,36	13,24
Eget kapital per aktie efter utspädning	kr	15,26	12,36	13,24
Antal aktier vid periodens utgång	st	52 000 000	52 000 000	51 500 000

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

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

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; deltidanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritet dividerat med balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital exklusive minoritetens andel dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Nettoskuld

Nettot av räntebärande skulder (inklusive avsättningar för pensioner) minus summan av räntebärande fordringar, kortfristiga placeringar och likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital vid årets slut.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Omsättning per anställd

Periodens nettoomsättning dividerad med genomsnittligt antal anställda.

Bolagsstyrningsrapport

Systemair AB är ett svenskt publikt aktiebolag och bolagsstyrningen grundas därför på svenska regler och svensk lagstiftning, huvudsakligen den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med OMX, svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen och andra relevanta regelverk.

Systemairs ägare

Bolagets aktie är sedan den 12 oktober 2007 noterad på OMX, Stockholms börs, Mid Cap-listan.

Systemair AB hade per bokslutsdagen 4 673 aktieägare. Största enskilda ägare är Färna Invest AB, som äger 42,1 % av kapitalet och kontrolleras till 100 % av verkställande direktören Gerald Engström. Övriga större aktieägare är ebmpapst AB, Järfälla, helägt dotterbolag till ebmpapst GmbH, Mulfingen, Tyskland, med 21,3 % samt Lannebo Fonder med 5,1 %.

För mer information om aktieägare, kursutveckling, aktiedata etc, hänvisas till avsnittet ”Systemairaktien” på sid 38-39.

Bolagsordning

Av Systemairs bolagsordning framgår bland annat att bolagets verksamhet är att bedriva tillverkning och försäljning av ventilations- och värmeprodukter.

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Därutöver har de fackliga organisationerna, enligt svensk lag, rätt att utse två ledamöter och två suppleanter.

Styrelsen ska ha sitt säte i Skinnskattebergs kommun, Västmanlands län.

Granskningen av Bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utföras av ett registrerat revisionsbolag eller en revisor, med eller utan revisorssuppleant. Bolagets räkenskapsår ska vara 1 maj – 30 april.

För den kompletta bolagsordningen hänvisas till Systemairs hemsida: www.systemair.se

Årsstämma

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelse skall ske i Post- och Inrikes tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken fem vardagar före stämman och som anmält deltagande till bolaget senast klockan 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman, har rätt att närvara och rösta enligt sitt totala innehav. De aktieägare som inte själva kan närvara kan företräddas av ombud.

På årsstämman behandlas ett antal centrala ärenden, såsom utdelning, eventuella ändringar i bolagsordningen, revisorsval, ansvarsfrihet för styrelsen, ersättning till styrelse och revisor samt beslut om styrelsens sammansättning intill nästa årsstämma.

Årsstämma 2006/07

Vid den ordinarie årsstämman den 9 augusti 2007 beslutades om omval av styrelseledamöterna;

- **Lars Hansson (ordförande)**
- **Elisabeth Westberg**
- **Göran Robertsson**
- **Jan Philipiak**
- **Gerald Engström**

Stämman beslutade vidare:

- Att styrelsearvode ska utgå med 300 000 kronor till ordföranden och med 150 000 kr till envar ledamot som inte är anställd i bolaget.
- Att någon ersättning för kommittéarbete ej ska utgå.
- Att ansöka om notering på OMX Nordiska börs.

- Att aktieutdelning ska utgå med 1,46 SEK per aktie.
- Att valberedningen ska omfatta tre ledamöter: styrelseordföranden samt en representant för envar av de två till röstetalet största aktieägarna.
- Att ett incitamentsprogram för nyckelmedarbetare tas fram.
- Att ge styrelsen bemyndigande om att fatta beslut om nyemission.

Protokoll från årsstämman 2006/07 finns på: www.systemair.se

Styrelsens ledamöter

Styrelsen består för närvarande av sju personer, inklusive två arbetstagarrepresentanter.

Två av styrelsens ledamöter representerar ägarintressen motsvarande 63,4 % av bolagets kapital och röster medan övriga ledamöter är ägaroberoende.

Bolagsordningen föreskriver att uppdragstiden för de styrelseledamöter som utses av bolagsstämman upphör vid näst följande årsstämma. De fackföreningar som representerar bolagets anställda har rätt att bestämma uppdragsperioden för de styrelseledamöter som är arbetstagarrepresentanter. Även om en sådan period inte får överstiga fyra år, kan en och samma person utses för ett obegränsat antal, efter varandra följande, perioder.

Styrelseledamöter som valts av aktieägarna kan när som helst entledigas från styrelseuppdraget genom beslut vid bolagsstämma. Styrelseledamot äger även rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vakanta styrelseplatser kan endast tillsättas genom beslut vid

bolagsstämma.

För ytterligare information om de valda ledamöterna hänvisas till sidan 86 i denna årsredovisning.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete regleras av den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete. Styrelsen har även beslutat om instruktioner till den verkställande direktören.

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen sammanträda vid minst sex tillfällen under verksamhetsåret. Vid styrelsemötena deltar även bolagets CFO som föredragande och sekreterare. Även andra ledande befattningshavare kan delta vid styrelsemötena som föredragande.

På styrelsens agenda finns ett antal fasta punkter som behandlas vid varje möte:

- **Affärsläget.** VD rapporterar om affärsläget i stort och för de marknader där koncernen opererar. Väsentliga händelser för verksamheten behandlas.
- **Ekonomisk rapportering.** VD och CFO rapporterar om resultatutvecklingen på koncernnivå samt för dotterbolagen. Avvikelser mot plan diskuteras och åtgärder beslutas.
- **Extern rapportering.** I förekommande fall i anslutning till respektive kvartalsrapport, går styrelsen igenom det externa bokslutet före publicering.
- **Kvartalsbokslutet** publiceras enligt fastställd tidplan, normalt på morgonen dagen efter styrelsemötet.
- **Investeringar.** VD redogör för investeringsläget, enligt ramarna i fastställd instruktion.
- **Förvärv.** VD redogör för pågående förvärvsdiskussioner. Beslut fattas om förvärv när så är aktuellt.

• **Organisation och personal.** Viktigare frågor rörande förändringar av mer långsiktig karaktär behandlas.

Styrelsen får därutöver varje månad Bolagets skriftliga rapportpaket över resultat och ställning på koncernnivå samt för samtliga dotterbolag.

Vidare har verkställande direktören kontinuerlig kontakt med styrelsens ordförande.

Under verksamhetsåret 2007/08 hade styrelsen tio sammanträden samt ett konstituerande möte. Samtliga ledamöter har varit närvarande vid alla möten förutom Jan Philipiak, som varit frånvarande en gång.

Vid mötet när årsbokslutet behandlades har bolagets revisor närvarit och då framlagt sin rapport.

Väsentliga ärenden som avhandlats under 2007/08 har varit:

- Strategisk inriktning för verksamheten

- Övergripande och långsiktiga mål för verksamheten
- Affärsplaner, finansiella planer och prognoser
- Koncernens organisation och resursbehov
- Kapital- och finansieringsfrågor
- Policies och instruktioner.

Svensk kod för bolagsstyrning

Enligt OMX, Stockholmsbörsens regler ska Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") tillämpas av alla bolag på OMX, Stockholmsbörsen, som har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor.

Eftersom Bolagets marknadsvärde överstiger 3 miljarder kronor följer Systemair Koden. Den grundar sig på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag kan avvika från enskilda regler under förutsättning att skälen för varje sådan avvikelse redovisas.

Enligt Koden ska Bolaget bland annat ha en ersättningskommitté, en revisionskommitté och en valberedning. Koden uppställer också krav vad gäller sammansättningen av dels utskotten och valberedningen, dels styrelsen. Koden föreskriver att Bolaget ska följa vissa krav på oberoende vad gäller sammansättningen av styrelsen.

Styrelsens ordförande ska, i enlighet med Koden, utses vid bolagsstämma.

Vidare ska, enligt Koden, bolagsstämman inte utse suppleanter till stämموvalda ledamöter.

Enligt Koden ska till Bolagets årsredovisning fogas en särskild rapport, en "Bolagsstyrningsrapport." Denna ska innehålla ett uttalande om att Koden tillämpas av Bolaget samt en översiktlig beskrivning av hur Bolaget har tillämpat Koden under det senaste räkenskapsåret.

I Bolagsstyrningsrapporten ska Bolaget också ange vilka regler i Koden det har avvikit från och tydligt redovisa skälen för detta. Av rapporten ska framgå om den är granskad av Bolagets revisorer eller inte.

Ersättningskommitté

Bolagets styrelse har en ersättningskommitté vars uppgifter är att för styrelsen bereda frågor rörande ersättning i form av fast och rörlig lön, pension, avgångsvederlag samt eventuella övriga ersättningsformer för den verkställande direktören och koncernledningen.

Kommitténs ledamöter utses årligen av styrelsen vid det första ordinarie styrelsemötet. Kommittén ska bestå av tre ledamöter. Ingen ledamot ska delta i frågor som gäller hans eller hennes egen ersättning. Styrelsens ordförande ska vara ordförande i utskottet.

För närvarande består kommittén av

Lars Hansson, Elisabeth Westberg och Göran Robertsson.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman den 9 augusti 2007 beslutades att ersättning för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle utgå med 300 000 kronor till styrelsens ordförande och med 150 000 kronor till var och en av de stämموvalda ledamöterna som inte är anställda i Bolaget. Till arbetstagarrepresentant utgår 25 000 kronor.

Därutöver utgick ingen ersättning till styrelsen under verksamhetsåret 2007/08.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 9 augusti 2007 fattade beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsnivåerna för ledande befattningshavare, inklusive den verkställande direktören, revideras årligen. Ersättningen till de ledande befattningshavarna består av en kombination av fast och rörlig lön där den rörliga lönen är avhängig uppnådda resultat och individuella mål.

Uppsägningstid och avgångsvederlag för ledande befattningshavare

För verkställande direktören Gerald Engström gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt kollektivavtal eller som mest 12 månader från bolagets sida och 6 månader från den anställde.

Inga avgångsvederlag har avtalats om för den verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare.

Pensioner

För verkställande direktören gäller särskild pensionsplan (se not 9, sid 65)

Övriga ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan enligt ITP. Under 2007/08 uppgick pensionskostnaderna för de ledande befattningshavarna till 1,4 miljoner kronor.

Incitamentsprogram

Årsstämman den 9 augusti 2007 fattade beslut om att genomföra ett långsiktigt incitamentsprogram. Programmet omfattade högst 80 ledande befattningshavare och nyckelpersoner bland de anställda. De erbjöds att till marknadspris förvärva högst 320 000 teckningsoptioner, varvid totalt tecknades 250 000.

Teckningskursen vid utnyttjande av optionen ska motsvara 120 procent av det pris

per aktie som fastställs vid börsnoteringen den 12 oktober 2007.

Programmet som tecknades innebar en utspädning motsvarande omkring 0,4 procent.

Bolaget har inga incitamentsprogram utöver det program som beslutades vid årsstämman 2007.

Revisionskommitté

Styrelsen har beslutat att styrelsen i dess helhet, exklusive Bolagets verkställande direktör, ska uppfylla revisionskommitténs uppgifter. Revisionskommittén har bland annat i uppgift att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, fortlöpande träffa Bolagets revisorer, utvärdera revisionsinsatsen, biträda valberedningen vid förberedelserna inför val av revisorer, övervaka Bolagets interna kontroll avseende Bolagets ekonomiska förhållanden samt upprätta en årlig rapport över den interna kontrollen.

Styrelsens beslut att inte inrätta en särskild revisionskommitté har fattats mot bakgrund av att styrelsen anser att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör hanteras av styrelsen i dess helhet (exklusive den verkställande direktören). Vidare framstår en sådan hantering som lämplig

med beaktande av styrelsens storlek.

Valberedning

Vid årsstämman 2007 beslutades att Bolaget ska ha en valberedning bestående av tre ledamöter; styrelseordföranden samt en representant för envar av de två till röstetalet största aktieägarna. Namnen på dessa representanter, samt namnen på de aktieägare de företräder, ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2008 och ska baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning har utsetts av årsstämman. Ordföranden ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren. Enligt Kodens ska valberedningen bestå av minst tre ledamöter och majoriteten av dessa ska inte vara styrelseledamöter.

Vidare ska, enligt Kodens, valberedningens ordförande inte vara ledamot av styrelsen och den verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen.

Vid beslutet om valberedningen antecknades dock att Bolagets största aktieägare

är såväl styrelseledamot som verkställande direktör i Bolaget. Det beslutades därvid, med avvikelse från vad som föreskrivs i Kodens, att detta inte skall utgöra ett hinder för honom att ingå i valberedningen, om han vid tidpunkten för tillsättandet av valberedningen är berättigad till en plats enligt ovan angivna principer, till följd av storleken på sitt aktieinnehav.

Valberedningen ska lämna förslag till val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisorer samt förslag till arvode till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, förslag till ersättning för kommittéarbete liksom förslag till arvode till revisorerna.

Förslagen ska presenteras vid årsstämman.

Valberedningen inför 2007/08 årsstämma består av;

- **Lars Hansson**
- **Gerald Engström**
- **Gerhard Sturm.**

Koncernens operativa styrning

Ledningsgrupp

Koncernens ledningsgrupp har, utöver verkställande direktören, bestått av;

- **Marknadsdirektören Svein Nilsen**
- **Finansdirektören Glen Nilsson**
- **Produktionsdirektören Mats Lund**
- **Inköpsdirektören Peter Olofsson.**

Koncernledningen har minst fyra möten per år för att gå igenom resultat, affärsläge samt att besluta i strategiska och operativa frågor inom ramar som styrelsen fastställt. Ett möte per år är mer omfattande och då planeras och diskuteras verksamheten mer ingående samt att målsättningar på koncernnivå och bolagsnivå formuleras.

Eftersom organisationen inom Systemair präglas av en rak och enkel kommunikation så är även de informella löpande kontakterna mellan ledningspersoner en viktig del i styrningen.

För att stödja ledningsgruppen på koncernnivå finns funktioner för koncernrap-

portering, samordning av finansiering, marknadsutveckling, produktutveckling, produktion, logistik och IT.

Business boards

Verksamheten i dotterbolagen styrs via så kallade "Business Boards", som närmast kan beskrivas som dotterbolagens operativa styrelse. I denna ingår en eller två personer från ledningsnivå och/eller annan nyckelperson från moderbolaget. Ifrån dotterbolaget ingår dess verkställande direktör.

Business board sätter mål för budgetåret, diskuterar och initierar åtgärder rörande produkter och marknad. Starkt fokus ligger på att utveckla affärsverksamheten. Vidare följs det ekonomiska resultatet upp samt att personal och viktigare organisatoriska ärenden behandlas.

Arbetet i koncernens alla Business boards följer en uppgjord dagordning.

Beroende på bolagets storlek och situa-

tion kan Business Board sammanträda två till fyra gånger per år.

Informella kontakter sker löpande vid behov mellan representanten från moderbolaget och dess verkställande direktör.

Varje dotterbolag har, som lagen kräver i respektive land, en formell styrelse som är respektive bolags legala organ.

Intern kontroll

Grunden för den interna kontrollen avseende den ekonomiska rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsordning, befogenheter och ansvar, som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument. Exempelvis kan nämnas arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören samt instruktioner för attesträtt och redovisnings- och rapporteringsinstruktioner.

Riskerna som identifierats avseende den ekonomiska rapporteringen hanteras

genom koncernens kontrollstruktur. En omfattande riskbedömning gjordes i samband med förberedelserna inför ansökan om notering på OMX, Stockholmsbörsen.

Systemair präglas av enkelhet i juridisk och operativ struktur samt av väl fungerande och inarbetade styr- och kontrollsystem.

Varje dotterbolag, som tillika är en resultatenheter i koncernen, ägs direkt av moderbolaget Systemair AB. Koncernen omfattade totalt per bokslutsdagen 48 bolag och dessa konsolideras direkt upp till moderbolaget.

Varje enskilt dotterbolag rapporterar månadsvis till moderbolaget, där fullständig koncernkonsolidering samtidigt sker. Controllers, som har ett direkt uppföljningsansvar för ett antal rapporterande bolag, analyserar eventuella avvikelser i rapporteringen och har en löpande dialog med VD och ekonomiansvarig i respektive dotterbolag. Genomgång av resultatutfall och fastställda nyckeltal sker kontinuerligt med representanter för Business board. Business board initierar också olika former av kontrollåtgärder där externa revisorer kan anlitas. Regelbundna besök från koncernledningen och av controllers sker hos dotterbolagen varvid olika granskningsinsatser genomförs.

Koncernen har för trettioåtalet dotterbolag ett gemensamt integrerat affärssystem som omfattar funktioner för orderhantering, ekonomi, logistik, materialadministration och produktionsstyrning. Genom detta får ledningen på koncernnivå samt respektive dotterbolag ett mycket effektivt verktyg för styrning, kontroll och uppföljning.

Även övriga dotterbolag har väl utvecklade system för styrning och kontroll.

För koncernrapportering och koncernkonsolidering används ett för ändamålet särskilt system. Respektive dotterbolag rapporterar in sina bokslut och nyckeltal månadsvis 10 dagar efter månadens slut och 14 dagar efter månadens slut vid kvartals-skiften. Den centrala controllerfunktionen analyserar och sammanställer därefter rapporterna som tillställs ledning och Styrelse 13 respektive 18 dagar därefter.

Verkställande direktören är ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering.

Någon särskild granskningsfunktion i form av Internrevision finns inte inom koncernen. Fastställandet av revisionens inriktning och omfattning tillsammans med bolagets externa revisorer samt revisionsbyråns internationella organisation bedöms utgöra en acceptabel nivå, tillsammans med de kontroller som utförs av ledning och

controllers på dotterbolagsnivå.

Finansiell information

Ambitionen är att hålla en hög nivå på bolagets finansiella information. Den ska vara korrekt och lätt att förstå för att skapa ett långsiktigt förtroende för bolaget.

Efter varje avslutat kvartal lämnas en kvartalsrapport och kommuniké, efter årsskiftet lämnas en bokslutskommuniké. Rapporten avlämnas inom två månader efter periodens slut.

Årsredovisning med förvaltningsberättelse och utförlig redogörelse för verksamheten under det gångna året är tillgänglig i slutet av juli månad.

I samband med viktiga affärshändelser, såsom förvärv och avyttringar av verksamheter, viktigare förändringar och liknande, offentliggörs detta via pressmeddelanden.

Företagsledningen håller löpande kontakt med analytiker och ägare. Sådan kontakt sker genom möten med enskilda ägare eller analytiker.

All finansiell information om Systemair finns på hemsidan www.systemair.se. Där presenteras pressmeddelanden och rapporter i samma stund som de offentliggörs.

När information lämnas sker det efter de regler som noteringskontraktet med Stockholmsbörsen anger.

Policydokument

Styrelsen har antagit ett antal policies och riktlinjer i syfte att säkerställa den interna kontrollen inom Systemairkoncernen. Det gäller exempelvis informations- och kommunikationspolicy, ersättningspolicy för ledningen samt finans- och IT-policy.

Dessa publiceras på bolagets hemsida, www.systemair.se

Revisorer

Huvudansvarig revisor är **Tomas Forslund, Ernst & Young AB**. Ernst & Young valdes till revisionsbolag vid den ordinarie bolagsstämman 2004, för tiden intill årsstämman 2008. Bolaget har inga revisors-suppleanter. Tomas Forslund är medlem i FAR-SRS. Kontorsadressen till Ernst & Young AB är Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm.

Den externa revisionen är utförd enligt god redovisningssed i Sverige. Revisionen av årsredovisningshandlingarna för legala enheter utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land.

Arbetet med koncernens revision följer en revisionsplan som delvis är anpassad efter bolagens storlek och utgör riktlinjer för revisors arbete i respektive bolag.

Revisionsbolaget har under året haft

vissa konsultuppdrag utöver revisionen, vilka främst har avsett rådgivning i skatte- och redovisningsfrågor.

Denna bolagsstyrningsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen



Gerald Engström
VD och Koncernchef

Utbildning: Gymnasieingenjör;
ekonomistudier Stockholms universitet
Tidigare: bl a vd i Ziehl-ebm AB
Innehav 30/4 -08: 22 002 752 (aktierna ägs
av Färna Invest)
Född: 1948
Invald: 1974
Oberoende: Nej



Lars Hansson
Styrelseordförande

Styrelseordförande i ESRI S-Group AB och
Föreningen Svensk Företagshälsovård,
Styrelseledamot i Starkraft AB samt Svenska
Re.
Utbildning: Civilingenjör
Innehav 30/4 -08: 50 000 aktier
Född: 1942
Invald: 2006
Oberoende: Ja



Jan Philipiak
Styrelseledamot

Finansdirektör för ebmpapst Mulfingen
GmbH & Co, Tyskland
Utbildning: Diplomkauffmann, Tyskland
Innehav 30/4 -08: -
Född: 1971
Invald: 2006
Oberoende: Nej



Göran Robertsson
Styrelseledamot

Styrelseordförande i IUC Installatörernas
Utbildn.centrum, styrelseledamot i Förlags
ABVVS, Eurovent och Eurovent Certification
company
Utbildning: Ingenjörsexamen samt Ledarskap IFL
Tidigare: bl a vd i Stifab Farex AB
Innehav 30/4 -08: 25 000 aktier
Född: 1943
Invald: 2006
Oberoende: Ja



Elisabeth Westberg
Styrelseledamot

Styrelseledamot i Swedfund International AB,
Nord Pool ASA och Nord Pool Clearing ASA
Utbildning: Fil kand
Tidigare: bl a vice president, Handelsbanken
Capital Markets
Innehav 30/4 -08: 25 000 aktier
Född: 1948
Invald: 2006
Oberoende: Ja



Kevin Rowland
Arbetsstagarrepresentant

Utbildning: BA History, La Salle Univ., Philadelphia, USA
Personaladm, Orgutveckling, Göteborgs univ.
Innehav 30/4 -08: 2500 aktier
Född: 1954
Invald: 2002



Knut Stålenhag
Arbetsstagarrepresentant

Utbildning: El/Tele-utbildning
Innehav 30/4 -08: -
Född: 1962
Invald: 2004

Koncernledningen



Gerald Engström, verkställande direktör och koncernchef



Svein Nilsen, försäljnings- och marknadsdirektör



Glen Nilsson, finansdirektör



Mats Lund, produktionsdirektör



Peter Olofsson, inköpsdirektör

Gerald Engström / VD och Koncernchef

Utbildning: Gymnasieingenjör; ekonomistudier Stockholms universitet

Tidigare: bl a vd i Ziehl-behm AB

Innehav: 22 002 752 (aktierna ägs av Färna Invest)

Född: 1948

Anställd sedan 1974. *I nuvarande position sedan:* 1986

Svein Nilsen / Försäljnings- och marknadsdirektör

Utbildning: Ingengör VVS-teknik, Trondheims Tekniska Högskola

Tidigare: VD Pyrox Jolin, Trondheim Norge (förvärvades 1988)

Innehav: 120 000

Född: 1947

Anställd sedan 1988. *I nuvarande position sedan:* 2000

Glen Nilsson / Finansdirektör

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet

Tidigare: Ekonomidirektör Transwede Airways AB, Adm. chef ICA Detaljhandel AB

Innehav: 90 000

Född: 1952

Anställd sedan 1999. *I nuvarande position sedan:* 1999

Mats Lund / Produktionsdirektör

Utbildning: Dataprogrammering, IT-studier

Tidigare: Dataprogrammerare ASEA

Innehav: 120 000

Född: 1947

Anställd sedan 1982. *I nuvarande position sedan:* 2003

Peter Olofsson / Inköpsdirektör

Utbildning: Industrikaufmannutb, Tyskland

Tidigare: Distr. chef Försäkrings AB Skandia, säljansvarig Sverige Adolf Ahler GmbH

Innehav: 120 000

Född: 1953

Anställd sedan 1990. *I nuvarande position sedan:* 2002

Systemairkoncernen

Huvudkontor:

Systemair AB

(46) 222 440 00
SE-739 30 Skinnkatteberg

Dotterbolag:

Matthews & Yates Australia Pty. LTD

(61) 3 9310 5366
PO Box 2294
Taylors Lake VIC 3038
AUSTRALIEN

Systemair NV

(32) 16 38 70 80
Research Park Haasrode
Romeninstraat 6/00 01
B-3001 Heverlee-Leuven
BELGIEN

Systemair EOOD

(359) 88 88 92 688
Munchen 14 str.
1528 Sofia
BULGARIEN

Systemair a/s

(45) 87 38 75 00
Ved Milepaalen 7
DK-8361 Hasselager
DANMARK

Systemair AS

(372) 606 1888
Peterburi Str 99B
138 12 Tallin
ESTLAND

Systemair oy

(358) 20 7920 520
Snödrivsvägen 2
FI-01390 Vanda
FINLAND

Systemair S.A

(33) 47 242 94 44
43 Avenue Carnot
FR-69250 Neuville sur Saone
FRANKRIKE

Systemair Middle East FZE

(971) 4 886 09 06
P.O Box 186 28
Jebel Ali Free Zone, Dubai, U.A.E
FÖRENADE ARABREPUBLIKEN

Systemair (HK) Ltd

(852) 21 91 55 62
Room 505, HSH Mongkok Plaza
794-802 Nathan Road, Kowloon
HONGKONG

Systemair Fans PVT Ltd.

(91) 11 427 402 09
Flat no. 4602, Plot no. 7,
Sector 6, New Dehli-I 10075
INDIEN

Systemair Ltd

(353) 18 62 45 44
Unit 02, Furry Park, Santry
Dublin 9
IRLAND

Systemair Climaproduct S.p.A.

(39) 02 95 00 71
Via delle Gerole, 15
20040 Caponago MI
ITALIEN

Systemair Shanghai

(86) 21 625 699 00
Rm 702, Modern Communication Building
No.201, New Jin gao Rd
Shanghai ZP:201206
KINA

Systemair SIA

(371) 7 60 18 41
Balasta dambis 80 A
LV-1048, Riga
LETTLAND

Systemair UAB

(370) 52 74 18 70
Verkiu Str. 29, 23 Block
LT-09108 VILNIUS
LITAUEN

UAB Systemair Production

(370) 340 601 65
Pasilės str. 10
LT-20194 Ukmergė
LITAUEN

Systemair Sdn.Bhd.

(601) 780 611 33
No. 17A, Jalan SS24/11,
Taman Megah, 47301 Petaling Jaya,
Selangor Dural Ehsan
MALAYSIA

Systemair BV

(31) 18 065 62 60
Londen 24
NL-2993 LA Barendrecht
NEDERLÄNDERNA

Systemair AS

(47) 51 96 97 00
PB. 293,
NO-4303 Sandnes
NORGE

Systemair S.A

(48) 22 703 50 00/10
Aleja Krakowska 169 Lazy k/ Warszawy
PL-05-552 Wolka Kosowska
POLEN

Systemair S.A

(351) 22 999 79 00
Rua D.Marcos da Cruz, 1693
4455-482 Perafita
PORTUGAL

SC Systemair SRL

(40) 31 405 55 88
Str.Vasile Roaite, Nr 11 C
Cod 075100 Otopeni Ilfov
RUMÄNIEN

Systemair Russia

(7) 495 933 14 42
Arkhangelsky per 7, b.l, office 2
101000 Moscow
RYSSLAND

Systemair Antlia AG

(41) 62 961 54 54
Industriestr. 17
CH-3362 Niederönz
SCHWEIZ

Lti-Systemair (SEA) Pte Ltd

(65) 68 42 06 88
2 Bukit Batok Street 24, #03-15/16
Skytech Building,
Singapore 659480, SBP-349326
SINGAPORE

Systemair a.s

(421) 24 920 531 17
Odborárska 52
SK-831 02 Bratislava
SLOVAKIEN

IMOS-Systemair, s.r.o.

(421) 2 402 03 111-12
900 43 Kalinkova 146
SLOVAKIEN

Systemair d.o.o

(386) (0) 2 460 18 00
Spelina ul. 002
SI-2000 Maribor
SLOVENIEN

Koolclima-Systemair, S.L.U

(34) 91 600 29 00
C/ Montecarlo, 14 Pol.Nd.
28942 Fuenlabrada (Madrid)
SPANIEN

Systemair Ltd

(44) 121 322 0850
72 Cheston Road Aston
Birmingham, B7 5EJ
STORBRITANNIEN

Systemair (Pty) Ltd

(27) 21 551 5753
16 Kunene Circle, Omuramba Park,
Montague Gardens,
7441 Cape Town
SYDAFRIKA

Systemair a.s

(420) 28 391 09 00-2
Osinalická 12/104
CZ-182 00 Prague 8
TJECKIEN

Systemair tic. Lti. Sti

(90) 216 489 53 25-26
Girne Mah. Irmak Sok. C Blok No:10
Küçükalyı Yp Merkezi
Pk:34852 Maltepe / İstanbul
TURKIET

Systemair GmbH

(49) 7930 92 720
Seehöfer Str 45
D-97944 Windischbuch
TYSKLAND

Systemair Zrt

(36) 14 53 01 61
H-1037 Budapest
Bécsi út 267
UNGERN

Systemair Mfg.LCC

(1) 506 743 95 10
10048 Industrial Blvd.
Lenexa KS 66215
USA

Systemair GmbH

(43) 1 615 38 50
Tenschertstrasse 8
AT 1230 Wien
ÖSTERRIKE

Fans & Spares Ltd (Birmingham)

(44) 121 322 0200
72 Cheston Road
Birmingham, B7 5EJ
STORBRITANNIEN

Fantech Inc

(1) 506 743 95 00
50 Kanalfakt Way, Bouctouche
E4S 3M5
KANADA

Fantech Inc

(1) 941 359 32 67
1712 Northgate Blvd
Sarasota FL 34234
USA

Frico AB

(46) 31 336 86 00
Industrivägen 41
433 22 Partille

Alexa Frico

(43) 1 616 24 400
Kolpingstrasse 14
A-1230 Wien
ÖSTERRIKE

Frico, China

(86) 21 625 699 00
Rm 420, European City 285,
Lou Chaan Rd (E) Shanghai
KINA

Frico SAS (Lyon)

(33) 47 242 99 42
53 Avenue Carnot
FR69250 Neuville sur Saone
FRANKRIKE

Frico SA (Paris)

(33) 14 891 61 80
5, rue Régnault
FR93500 Pantin
FRANKRIKE

Gelu-Frico GmbH

(49) 70 21 97 00 30
Dieselstr. 4
Postfach 1217
73278 Schlierbach
TYSKLAND

Gelu-Frico BV

(31) 492 590 786
Steenovenw. 3
5708 HN Helmond
NEDERLÄNDERNA

Frico Ltd

(44) 16 34 73 50 20
72 Cheston Road
Birmingham, B7 5EJ
STORBRITANNIEN

Frico AS

(47) 23 37 19 00
Postboks 82, Alnabru,
NO-0614 Oslo
NORGE

Frico Spain

(34) 91 887 60 00
C/. Cabeza de hierro, 39
ES-28880 Meco
SPANIEN

Frico Russia

(7) 095 238 63 20
Lavrov per., 6
109044 Moscow
RYSSLAND

VEAB Heat Tech AB (Hässleholm)

(46) 451 485 00
Box 265
SE-281 23 Hässleholm

Villavent Ltd

(44) 19 937 784 81
Avenue 2, Witney, Oxon OX8 6YD
STORBRITANNIEN

Information om årsstämma

Årsstämma i Systemair hålls den 27 augusti 2008, klockan 15.00 på Färna Herrgård&Konferens, Färna Skinnskatteberg.

Före mötet ges möjlighet till fabriksvisning och produktpresentation kl.13.00 med samling vid företagets anläggning, Industrivägen 3, Skinnskatteberg.

Deltagande

Aktieägare, som önskar delta i årsstämman, ska dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken torsdagen den 21 augusti 2008 (se nedan angående omregistrering av förvaltarregistrerade aktier), dels anmäla sig till bolaget - per post under adressen:

Systemair AB, Informationsavdelningen, Att. Berit Gestrin 739 30 Skinnskatteberg

eller per telefon:

0222 - 440 00 vardagar 09.00 - 11.30 och 13.30 - 16.00, per fax 0222 - 440 99

eller via e-post:

bege@systemair.se

Anmälan ska vara bolaget tillhanda senast den 25 augusti 2008 klockan 15.00.

Förvaltareregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta i stämman, senast den 21 augusti kl. 15.00, tillfälligt ha omregistrerat aktierna i eget namn hos VPC. Begäran om sådan registrering bör göras hos förvaltaren i god tid före detta datum.

Fullständig kallelse

Fullständig kallelse till årsstämma, ekonomisk och övrig information finns på Systemairs webbplats www.systemair.se. Tryckt ekonomisk information kan även beställas via webbplatsen eller från Systemair AB, 739 30 Skinnskatteberg

Kalender

10 september	Delårsrapport, maj-juli 2008
9 december	Delårsrapport/Halvårsrapport, augusti-oktober 2008
5 mars	Delårsrapport, november-januari 2008/09
4 juni 2009	Bokslutskommuniké, 2008/09

Frågor

Frågor angående innehållet i bolagets ekonomiska information kan ställas till:

Systemair Investor Relations /CFO Glen Nilsson

Telefon 0222 - 440 03

e-post glni@systemair.se

