

## Systemair AB (publ) Delårsrapport Q3 1 maj 2021 – 31 januari 2022

Nettoomsättning Q3

**2 278 Mkr**

EBIT Q3

**131 Mkr**

### Tredje kvartalet, november 2021 – januari 2022

- Nettoomsättningen ökade med 13,7 procent till 2 278 Mkr (2 004).
- Den organiska tillväxten uppgick till +11,8 procent (+1,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 131 Mkr (108).
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,8 procent (5,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 95 Mkr (71).
- Resultat per aktie uppgick till 0,47 kr (0,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27 Mkr (245).

### Nio månader, maj 2021 – januari 2022

- Nettoomsättningen ökade med 10,5 procent till 6 973 Mkr (6 311).
- Den organiska tillväxten uppgick till +11,4 procent (-2,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 578 Mkr (504).
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (8,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 405 Mkr (294).
- Resultat per aktie uppgick till 1,95 kr (1,40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 267 Mkr (765).

### Viktiga händelser under delårsperioden

- Den 31 januari tecknades avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i det italienska bolaget Tecnaïr LV S.p.A. Tecnaïr är en internationell leverantör av produkter för precisionskyla.
- I december avyttrades samtliga aktier i Systemair Traydus i Brasilien. Försäljningen av bolaget medförde en nedskrivning om 22,5 Mkr.
- Den 7 september 2021 genomfördes en aktiesplit, 4:1. Efter aktiespliten har det totala antalet aktier i Systemair ökat från 52 000 000 aktier till 208 000 000 aktier.
- I juli 2021 förvärvade Systemair resterande 50,1 procent av aktierna i Burda i Tyskland. Burda är marknadsledande på infraröda värmare för utomhusapplikationer.

	2021/22 nov-jan 3 mån	2020/21 nov-jan 3 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 278,1	2 003,9	6 972,8	6 310,7	8 519,2
Tillväxt, %	13,7	-6,7	10,5	-8,3	-4,4
Rörelseresultat, Mkr	131,3	108,0	578,4	503,6	676,7
Rörelsemarginal, %	5,8	5,4	8,3	8,0	7,9
Resultat efter skatt, Mkr	94,8	70,9	405,4	294,3	410,6
Resultat per aktie, Kr	0,47	0,33	1,95	1,40	1,95
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	0,13	1,18	1,28	3,68	4,78

## Fortsatt god tillväxt och ordergång

Vi är nöjda med en fortsatt god organisk tillväxt om 11,8 procent givet rådande komponentbrister och hög sjukfrånvaro på grund av Omikron. Trots det gick bruttomarginalen endast ner något i kvartalet till 33,3 procent (33,6). Rörelseresultatet ökade till 131 Mkr (108) och rörelse-marginalen förbättrades till 5,8 procent (5,4).



### Marknaden

Efterfrågan under tredje kvartalet var fortsatt stark med en organisk tillväxt om 11,8 procent. Förutom Västeuropa visade samtliga regioner god organisk tillväxt. Västeuropa var mest drabbat av komponentbrister och sjukfrånvaro, där var tillväxten endast en procent. Även i Sverige var vi drabbade av hög sjukfrånvaro. Fortsatta prishöjningar har genomförts under kvartalet på grund av ökande material- och fraktpriser.

### Investeringar

Vår balansräkning är fortsatt stark och likviditeten god vilket ger utrymme för fortsatta investeringar och förvärv. Vi har flera pågående långsiktiga strategiska investeringar för att möta den ökande efterfrågan. I Pardubice, Tjeckien slutförs den nya produktionsanläggningen för högeffektiva värmepumpar. Vid anläggningen i Skinnskatteberg pågår investeringar för att effektivisera produktionen samt att öka kapaciteten.

### Förvärv

I slutet av januari tecknade Systemair avtal om att förvärva Tecnaïr LV S.p.A. i Italien. Tecnaïr är en internationell leverantör av produkter för precisionskyla. Produkterna levereras bland annat till sjukhus och datacenter. Den italienska marknaden utgör cirka 25 procent av Tecnaïrs omsättning och resterande går på export främst inom Europa. Tillverkning och kontor är lokaliserat i Uboldo utanför Milano men kommer inom de närmaste månaderna flyttas till Systemairs befintliga lokaler i Barlassina 15 km från Uboldo. Tillträde beräknas ske den 21 mars.

### Hållbarhet

Vi fortsätter att utveckla vårt hållbarhetsarbete inom alla våra verksamhetsområden. Energibesparing och energieffektivitet är i fokus inom vår produktutveckling. Initiativ inom EU som "European Green deal", Renovation wave och EU's återhämtningsfond till följd av pandemin kommer att öka efterfrågan på energieffektiva ventilationsprodukter för renoveringsmarknaden. Bra ventilation minskar risken för smittspridning.

Systemair är medlem och stödjer aktivt FN's Global Compact och arbetar sedan länge efter de tio principerna om hållbart företagande.

### Framtidsutsikter

Den pågående geopolitiska konflikten i Ukraina föranledde att vi avbröt leveranser till Ryssland och Belarus från och med fredag den fjärde mars. Våra 295 anställda i Ryssland och Belarus behåller sina anställningar. Vi följer situationen och kommer att utvärdera fortsatta åtgärder.

Vi har fortsatt stark ordergång och historiskt hög orderstock. Den rådande komponentbristen kommer att påverka leveranserna under en period framöver. Systemair står starkt med 29 välinvesterade produktionsanläggningar i 20 länder. Vi har marknadens mest kompletta produktprogram och är den största leverantören av ventilationsprodukter i Europa.

Roland Kasper  
VD och Koncernchef

## Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för tredje kvartalet räkenskapsåret 2021/22 uppgick till 2 278,1 Mkr (2 003,9) vilket motsvarar en ökning med 13,7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 11,8 procent. Den förvärvade tillväxten var 0,9 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 1,0 procent under perioden.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2021 till januari 2022 uppgick till 6 972,8 Mkr (6 310,7) vilket motsvarar en ökning med 10,5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 11,4 procent. Den förvärvade tillväxten var 0,8 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 1,7 procent under delårsperioden. Flertalet prishöjningar har skett under delårsperioden i syfte att kompensera för höjda priser på komponenter och frakter.

## Omsättning - geografisk fördelning Q3

### Norden

Försäljningen i Norden ökade under tredje kvartalet med 18,4 procent jämfört med föregående år. Marknaderna i Sverige, Norge och Finland visade god tillväxt under kvartalet medan den danska marknaden föll tillbaka. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 14,6 procent.

### Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 4,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 1,3 procent. Vi hade tillväxt i England, Spanien och Italien men i Frankrike, Nederländerna och Belgien minskade försäljningen.

### Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 19,2 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 15,7 procent. Försäljningen i Ryssland ökade med 14,4 procent jämfört med föregående period, räknat i svenska kronor. Den ukrainska, ryska och belarusiska marknaden utgör 4,5 procent av koncernens omsättning. Andra större marknader som visade tillväxt inom regionen var Estland, Ungern och Tjeckien.

### Nord- och Sydamerika

Försäljningen inom regionen Nord- och Sydamerika ökade med 26,0 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 16,8 procent. Det är framför allt den kanadensiska marknaden som uppvisar god tillväxt.

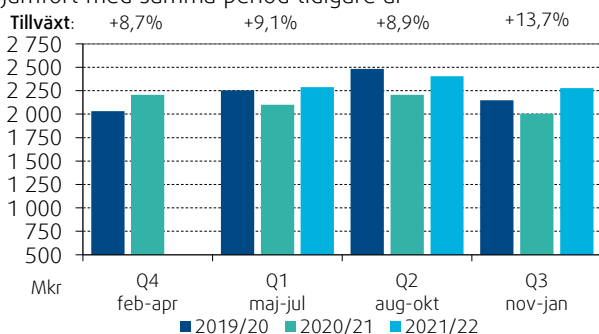
### Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

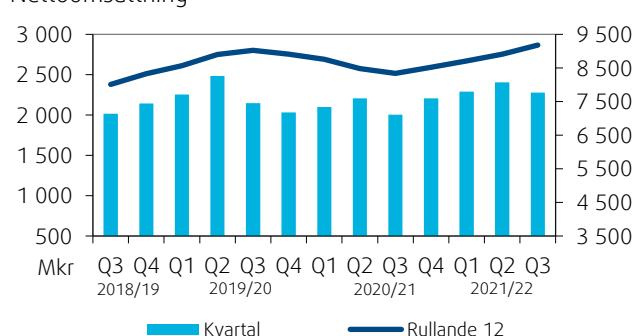
	2021/22	2020/21			2021/22	2020/21		
	nov-jan	nov-jan	Omsättnings-	Varav	maj-jan	maj-jan	Omsättnings-	Varav
	3 mån	3 mån	förändring	organiskt	9 mån	9 mån	förändring	organiskt
Norden	496,2	419,2	18,4%	14,6%	1 375,0	1 238,8	11,0%	7,9%
Västeuropa	898,3	862,8	4,1%	1,3%	2 896,1	2 749,5	5,3%	5,4%
Östeuropa & OSS	346,2	290,3	19,2%	15,7%	1 073,0	914,8	17,3%	19,3%
Nord- och Sydamerika	243,1	193,0	26,0%	16,8%	768,4	655,4	17,2%	15,7%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	294,3	238,6	23,4%	36,5%	860,3	752,2	14,4%	25,3%
<b>Totalt</b>	<b>2 278,1</b>	<b>2 003,9</b>	<b>13,7%</b>	<b>11,8%</b>	<b>6 972,8</b>	<b>6 310,7</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,4%</b>

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

### Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år

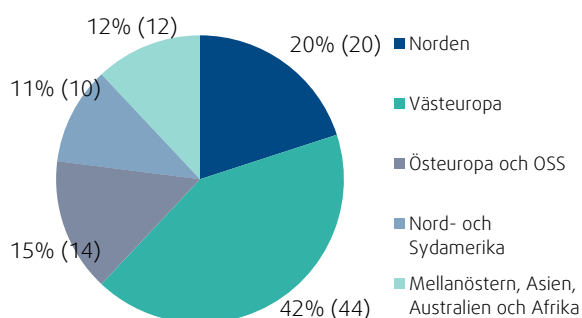


### Nettoomsättning



ökade med 23,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 36,5 procent. Indien, Mellanöstern och Australien visade god tillväxt under perioden medan försäljningen i Malaysia minskade.

## Marknadsfördelning 9 mån 2021/22 (2020/21)



## Resultat för tredje kvartalet

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 758,8 Mkr (672,7) vilket är en ökning med 12,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen minskade till 33,3 procent (33,6) till följd av höjda materialpriser, försämrad produktivitet till följd av komponentbrister och prishöjningar mot kunder som inte slagit igenom fullt ut.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 131,3 Mkr (108,0) vilket är en ökning med 21,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen ökade till 5,8 procent (5,4). Inga väsentliga Covid-19-relaterade statliga stöd har erhållits under kvartalet.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 639,9 Mkr (570,3), en ökning med 69,6 Mkr eller 12,2 procent. Förvärvade företag ingår med 6,7 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 62,9 Mkr eller 11,0

procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 4,9 Mkr (0,8) avseende bedömda kundförluster. Kvartalet har inte belastats med några väsentliga förvärvsrelaterade kostnader (0,2).

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -2,3 Mkr (-7,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +4,8 Mkr (-0,6). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -7,1 Mkr (-6,2).

## Resultat för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj 2021 till januari 2022 uppgick till 578,4 Mkr (503,6). Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (8,0). Under delårsperioden har en nedskrivning relaterad till avyttring av Systemair Traydus i Brasilien om 22,5 Mkr redovisats samt en positiv omvärderingseffekt kopplad till förvärv av minoritetsandelen i Burda i Tyskland om 9,8 Mkr. Rörelsemarginalen justerad för dessa två poster uppgick till 8,5 procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1 832,7 Mkr (1 699,1), en ökning med 133,6 Mkr. Förvärvade företag ingår med 16,3 Mkr av kostnaderna för året varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 117,3 Mkr eller 6,9 procent. Försäljningskostnaderna har belastats med 12,0 Mkr (12,3) avseende bedömda kundförluster.

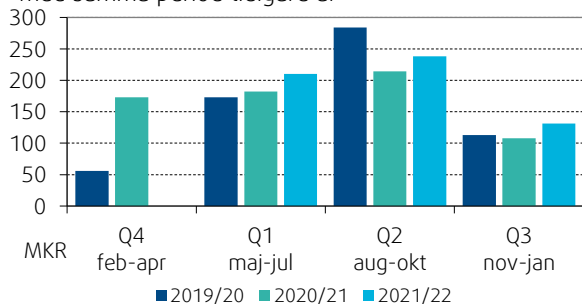
Finansnettot uppgick till -33,5 Mkr (-97,5) varav räntekostnaderna uppgick till -19,3 Mkr (-20,4).

## Skattekostnad

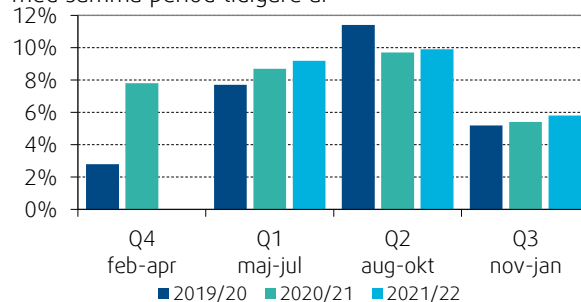
Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -34,2 Mkr (-29,8) vilket motsvarar en skattebelastning på 26,5 procent (29,6) beräknat på resultat efter finansiella poster.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -139,5 Mkr (-111,8), vilket motsvarar en skattebelastning på

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



25,6 procent (27,5) beräknat på resultat efter finansnetto.

## Förvärv, etableringar och avyttringar

I juli 2021 förvärvade Frico AB resterande 50,1 procent av aktierna i Burda i Tyskland. Burda utvecklar, producerar och levererar infraröda strålningsvärmare och värmepaneler och tillhörande reglerutrustning med flera egna patent. Huvudkontoret ligger i Eschborn, nära Frankfurt/Main, Tyskland. Omsättningen under 2020 uppgick till cirka 4 miljoner euro.

I december 2021 avyttrades samtliga aktier i Traydus i Brasilien till minoritetsägarna, vilka också utgörs av den lokala företagsledningen. Bolaget är tillverkare av kundanpassade ventilationsaggregat för den brasilianska marknaden. Systemair förvärvade 75 procent av aktierna i september 2015 och utvecklingen sedan dess har inte motsvarat förväntningarna. Försäljningen av bolaget medförde en nedskrivning om 22,5 Mkr som belastar rörelseresultatet.

I slutet av januari 2022 tecknades avtal om att förvärva 80 procent av det italienska bolaget Tecnair LV S.p.A. från det i Italien börsnoterade LU-VE Group samt resterande 20 procent från familjen Monti. Tecnair är en internationell leverantör av produkter för precisionskyla. Produkterna levereras bland annat till sjukhus och datacenter. Den italienska marknaden utgör cirka 25 procent av Tecnairs omsättning och resterande går på export främst inom Europa. Bolaget är lokaliserat i Uboldo utanför Milano men kommer inom de närmaste månaderna flyttas till Systemairs befintliga lokaler i Barlassina 15 km från Uboldo. Tecnairs försäljning under 2021 uppgick till cirka 12 miljoner euro med ett EBITDA resultat på 1,2 miljoner euro. Bolaget har 43 anställda. Transaktionen har erhållit godkännande från italienska myndigheter och tillträde är beräknat till 21 mars 2022.

Den överenskomna köpeskillingen uppgår till 15 miljoner euro för skuldfritt bolag.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2021 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj 2021 till och med januari 2022 ha uppgått till cirka 6 985,9 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 571,1 Mkr. Mer information avseende förvärv och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

## Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 53,0 Mkr (154,7) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 49,0 Mkr (129,7). Investeringarna avser i huvudsak produktionsanläggningarna i Tjeckien, Kanada och Frankrike. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar har inte haft några effekter på likvida medel under kvartalet (-19,5). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 92,8 Mkr (88,6).

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 285,8 Mkr (336,2).

Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 246,3 Mkr (309,6). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 33,8 (19,5). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 273,8 Mkr (186,4).

## Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 251 (5 755). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 552 (6 247), en ökning med 305 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har skett i Indien (134), Kanada (55), Koolair i Spanien (33), Slovenien

## Expo 2020 Dubai

Den 16 februari 2022 var Systemair Sverige värd för ett gästevent i den svenska paviljongen på Expo 2020 Dubai.

Systemair Sveriges VD, Sofia Rask, inledde evenemanget på temat "Låt oss tillsammans skapa hållbarhet inom HVAC" som sedan följdes av presentationer av Systemairs produkter och lösningar samt en rundtur i paviljongen och en avslutande nätverksmiddag.



(21), Litauen (18) och Danmark (17). Neddragningar av personal har skett hos Menerga i Tyskland (-33). Förvärvade bolag har tillfört totalt 58 anställda. Avyttringen av Traydus i Brasilien innebar en reduktion med totalt 76 anställda.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 142,3 Mkr (139,4). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade varulager, påverkade kassaflödet med -115,5 Mkr (+105,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -43,9 Mkr (-100,8). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 864,6 Mkr (1 601,4). Koncernens soliditet uppgick till 47,2 procent (47,7) vid utgången av perioden.

## Teckningsoptioner

Den 26 augusti 2021 beslutade årsstämman i Systemair AB om utställande av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2021. Under delårsperioden ställde Systemair AB ut totalt 600 000 teckningsoptioner avseende Systemairaktier till 44 personer i ledande befattningar inom bolaget. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna sker till ett pris motsvarande deras marknadsvärde enligt extern oberoende värdering med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i bolaget till en kurs om 98,20 kr. Programmet löper över fyra år från och med 23 september 2021 och sista dag för teckning är 30 september 2025.

## Finansiella mål

Systemair har följande finansiella mål.

- Den genomsnittliga årliga omsättningstillväxten över en konjunkturcykel ska uppgå till minst 10 procent.
- Den genomsnittliga rörelsemarginalen över en konjunkturcykel ska uppgå till minst 10 procent.
- Soliditeten ska inte understiga 30 procent.
- Utdelningen ska uppgå till cirka 40 procent av resultatet efter skatt.

## Hållbarhetsarbete

Hållbarhetsfrågor har länge varit en central och naturlig del inom Systemair. Vikten av bra inomhusluft ökar i betydelse och samhället är beroende av hälsosam och bra luft genom energi- och resurseffektiva lösningar för ventilation, värme och kyla. Våra lösningar spelar en

viktig roll i vårt engagemang för att bidra till en mer hållbar planet.

Hållbarhet är en viktig del av vår strategi och integrerad i vår verksamhet. Vårt hållbarhetsramverk fokuserar på fyra områden som bidrar till åtta av de globala hållbarhetsmålen.



## Händelser efter rapportperiodens utgång

Den pågående geopolitiska konflikten i Ukraina föranledde att vi avbröt leveranser till Ryssland och Belarus från och med fredag den fjärde mars. Vi följer situationen och kommer att utvärdera fortsatta åtgärder.

## Ändringar av koncernledningen

Under räkenskapsåret har två nyrekryteringar genomförts vilket också resulterat i en förändrad koncernledning med effekt från 1 februari 2022.

Anders Gustafsson tillträder tjänsten som VP Global Supply Chain. Anders har lång erfarenhet från Konecranes, Atlas Copco samt ABB med ansvarsområden inom produktion och logistik.

Janni Weber tillträder tjänsten som VP M&A med ansvar för förvärv, företagsintegration och affärsutveckling. Janni har en gedigen bakgrund från förvärv och integration inom Sandvik Coromant.

Den nya koncernledningen kommer förutom Anders och Janni att bestå av Björn-Osvold Skandsen - VP Marketing, Olle Glassel - VP Sales, Roland Kasper - CEO samt Anders Ulff - CFO.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair utsätts för operativa och finansiella risker i sin verksamhet. Exempel på operativa riskfaktorer är verksamhetens internationella karaktär, hög konkurrens och konjunkturkänslig byggbransch. De finansiella risker som Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar

valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2020/21.

Till följd av den pågående geopolitiska konflikten i Ukraina så har vi valt att avbryta alla leveranser till Ryssland och Belarus, samtliga 295 anställda i dessa länder kommer att kvarstå i tjänst tills vidare. Systemairs omsättning i dessa länder utgör 4,5 procent av koncernens totala omsättning. Långsiktigt kommer vi att utvärdera situationen och vidta nödvändiga fortsatta åtgärder.

Systemair påverkas som andra globala företag av pandemier. Bolaget vidtar nödvändiga åtgärder för att minska effekten av Covid-19 och följer WHO's rekommendationer.

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under kvartalet. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2020/21 beskrivs utförligt i not 39 i årsredovisningen.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 110,9 Mkr (96,5). Rörelseresultatet uppgick till -86,9 Mkr (-57,9). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 63 personer (57). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

## Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 54 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 8,5 miljarder kronor räkenskapsåret 2020/21 och har idag cirka 6 600 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 10 procent. Systemair bidrar till att förbättra inomhusklimatet med hjälp av energieffektiva och hållbara produkter som minskar koldioxidutsläppen.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och Menerga. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för stora bolag. Koncernen omfattar ett 90-tal bolag.

## Om Systemair

Bolaget startade sin verksamhet 1974 med en produktidé, den runda kanalfläkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, luftfridåer och värmeprodukter.

## Affärsidé

Vår affärsidé är att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden utveckla, tillverka och marknadsföra energieffektiva ventilationsprodukter av hög kvalitet. Med affärsidén som bas och våra kunder i fokus ska vi uppfattas som ett företag att lita på, med fokus på leveranssäkerhet, tillgänglighet, hållbarhet och kvalitet.

## Affärsmodell

Tillgänglighet är en viktig parameter för vår konkurrenskraft och vi säkerställer en bra kontroll över varuflödet med egna produktionsenheter och centrala lager samt ett effektivt gemensamt affärssystem. Vi har moderna produktionsanläggningar och egna säljbolag runt om i världen och når därigenom direkt ut till våra kunder.

Affärsmodellen bidrar till stabilitet och utveckling och vi är idag en ledande producent och leverantör av ventilationsprodukter med egen produktion och egna säljbolag.

## Strategier

Följande strategier ger betydande styrkor och konkurrensfördelar som hjälper oss att uppnå våra mål.

- Innovativ produktutveckling och brett produktsortiment med fokus på energieffektiva ventilationsprodukter.
- Hög produkttillgänglighet och snabb leverans genom en effektiv organisation för produktion, logistik och IT.
- Utveckling och expansion av den egna säljorganisationen.
- Goda relationer med installatörer, distributörer och konsulter.
- Väldiversifierad kundbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- Tidig närvaro på tillväxtmarknader.
- Förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

## Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 10 mars 2022 kl. 08.00.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Skinnskatteberg den 10 mars 2022

Systemair AB (publ)

## Kalendarium

Bokslutskommuniké Q4, 2021/22

8 juni 2022, kl 08.00

Delårsrapport Q1, 2022/23

25 augusti 2022, kl 13.00

## Kontakt

VD och Koncernchef Roland Kasper

Telefon: 073-094 40 13

E-post: [roland.kasper@systemair.com](mailto:roland.kasper@systemair.com)

CFO Anders Ulff

Telefon: 070-577 40 09

E-post: [anders.ulff@systemair.com](mailto:anders.ulff@systemair.com)

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon: 0222-440 00

[info@systemair.se](mailto:info@systemair.se)

[www.systemair.se](http://www.systemair.se)



# Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2021/22 nov-jan 3 mån	2020/21 nov-jan 3 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-jan 9 mån	2020/21 feb-jan rull 12	2020/21 maj-apr 12 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-jan 9 mån
Nettoomsättning	2 278,1	2 003,9	6 972,8	6 310,7	9 181,3	8 519,2	110,9	96,5
Kostnad för sålda varor	-1 519,3	-1 331,2	-4 561,6	-4 138,5	-5 982,6	-5 559,5	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>758,8</b>	<b>672,7</b>	<b>2 411,2</b>	<b>2 172,2</b>	<b>3 198,7</b>	<b>2 959,7</b>	<b>110,9</b>	<b>96,5</b>
Övriga rörelseintäkter	91,5	44,4	166,1	155,9	206,3	196,1	4,2	29,3
Försäljningskostnader	-528,0	-465,7	-1 516,1	-1 386,1	-1 991,3	-1 861,3	-63,8	-52,5
Administrationskostnader	-111,9	-104,6	-316,6	-313,0	-431,4	-427,8	-80,0	-77,8
Övriga rörelsekostnader	-79,1	-38,8	-166,2	-125,4	-230,8	-190,0	-58,2	-53,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>131,3</b>	<b>108,0</b>	<b>578,4</b>	<b>503,6</b>	<b>751,5</b>	<b>676,7</b>	<b>-86,9</b>	<b>-57,9</b>
Finansnetto	-2,3	-7,3	-33,5	-97,5	-48,7	-112,7	217,4	120,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>129,0</b>	<b>100,7</b>	<b>544,9</b>	<b>406,1</b>	<b>702,8</b>	<b>564,0</b>	<b>130,5</b>	<b>62,2</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0,8	0,4
Skatt på periodens resultat	-34,2	-29,8	-139,5	-111,8	-181,1	-153,4	8,6	19,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>94,8</b>	<b>70,9</b>	<b>405,4</b>	<b>294,3</b>	<b>521,7</b>	<b>410,6</b>	<b>139,9</b>	<b>81,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>								
Moderbolagets aktieägare Innehavare utan bestämmande inflytande	97,7 -2,9	68,6 2,3	406,2 -0,8	290,9 3,4	521,5 0,2	406,2 4,4	- -	- -
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	0,47	0,33	1,95	1,40	2,51	1,95	-	-

## Rapport över totalresultat

Periodens resultat	94,8	70,9	405,4	294,3	521,7	410,6	139,9	81,6
Övrigt totalresultat								
<b>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</b>								
Omräkningsdifferenser	163,7	-61,4	134,8	-186,4	147,0	-174,2	-	-
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</b>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-0,3	0,1	-10,4	3,3	-4,1	9,6	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>163,4</b>	<b>-61,3</b>	<b>124,4</b>	<b>-183,1</b>	<b>142,9</b>	<b>-164,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>258,2</b>	<b>9,6</b>	<b>529,8</b>	<b>111,2</b>	<b>664,6</b>	<b>246,0</b>	<b>139,9</b>	<b>81,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>								
Moderbolagets aktieägare Innehavare utan bestämmande inflytande	261,1 -2,9	7,3 2,3	530,6 -0,8	107,8 3,4	664,4 0,2	241,6 4,4	- -	- -

1) Systemair AB har ställt ut 600 000 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget. Genomsnittskursen för aktien under delårsperioden understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningseffekt inte uppkommer. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 208 000 000 st. Under delårsperioden har en aktiesplit med relationen 4:1 genomförts. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder har justerats.

## Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2022-01-31	2021-01-31	2021-04-30	2022-01-31	2021-01-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Goodwill	802,5	767,6	735,6	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	191,4	223,7	210,7	29,3	36,8
Materiella anläggningstillgångar	2 334,6	2 024,1	2 118,1	21,8	21,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	234,5	264,3	237,5	2 744,3	2 824,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 563,0</b>	<b>3 279,7</b>	<b>3 301,9</b>	<b>2 795,4</b>	<b>2 882,2</b>
Varulager	1 968,9	1 357,5	1 436,9	-	-
Kortfristiga fordringar	2 009,2	1 757,8	1 897,6	1 249,2	1 087,8
Likvida medel	327,7	324,0	319,1	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 305,8</b>	<b>3 439,3</b>	<b>3 653,6</b>	<b>1 249,2</b>	<b>1 087,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 868,8</b>	<b>6 719,0</b>	<b>6 955,5</b>	<b>4 044,6</b>	<b>3 970,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>3 717,7</b>	<b>3 205,5</b>	<b>3 330,1</b>	<b>1 735,5</b>	<b>1 853,8</b>
Obeskattade reserver	-	-	-	-0,1	0,9
Långfristiga skulder, ej räntebärande	269,7	259,1	259,9	-	3,2
Långfristiga skulder, räntebärande	1 073,4	1 044,0	1 051,5	1 456,5	1 476,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 343,1</b>	<b>1 303,1</b>	<b>1 311,4</b>	<b>1 456,5</b>	<b>1 479,3</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 029,1	803,2	735,6	800,4	583,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 778,9	1 407,2	1 578,4	52,3	53,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 808,0</b>	<b>2 210,4</b>	<b>2 314,0</b>	<b>852,7</b>	<b>636,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 868,8</b>	<b>6 719,0</b>	<b>6 955,5</b>	<b>4 044,6</b>	<b>3 970,0</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	131,3	108,0	578,4	503,6	676,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	81,1	83,3	287,0	252,7	391,5
Finansiella poster	-6,5	-6,4	-18,2	-20,7	-27,5
Betald inkomstskatt	-63,6	-45,5	-145,9	-150,0	-182,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>142,3</b>	<b>139,4</b>	<b>701,3</b>	<b>585,6</b>	<b>858,0</b>
Förändring av rörelsekapital	-115,5	105,1	-434,5	179,0	135,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>26,8</b>	<b>244,5</b>	<b>266,8</b>	<b>764,6</b>	<b>993,9</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44,4	-153,1	-268,2	-323,7	-448,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43,9	-100,8	-11,7	-443,7	-557,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-61,5</b>	<b>-9,4</b>	<b>-13,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-11,6</b>
Likvida medel vid periodens början	361,4	344,1	319,1	378,2	378,2
Omräkningsdifferenser i likvida medel	27,8	-10,7	21,7	-51,4	-47,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>327,7</b>	<b>324,0</b>	<b>327,7</b>	<b>324,0</b>	<b>319,1</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2021/22 maj-jan			2020/21 maj-jan			2020/21 maj-apr		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	3 305,0	25,1	3 330,1	3 064,8	19,9	3 084,7	3 064,8	19,9	3 084,7
Utdelning	-156,0	-1,8	-157,8	-	-	-	-	-	-
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	12,3	12,3	-	1,7	1,7	-	1,7	1,7
Emmission av teckningsoptioner	4,8	-	4,8	-	-	-	-	-	-
Omvärdering av förvärsoption	-4,5	3,0	-1,5	9,9	-2,0	7,9	-1,4	-0,9	-2,3
Totalresultat	530,6	-0,8	529,8	107,8	3,4	111,2	241,6	4,4	246,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>3 679,9</b>	<b>37,8</b>	<b>3 717,7</b>	<b>3 182,5</b>	<b>23,0</b>	<b>3 205,5</b>	<b>3 305,0</b>	<b>25,1</b>	<b>3 330,1</b>

## Koncernens nyckeltal

		2021/22 nov-jan 3 mån	2020/21 nov-jan 3 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 278,1	2 003,9	6 972,8	6 310,7	8 519,2
Tillväxt	%	13,7	-6,7	10,5	-8,3	-4,4
Rörelseresultat	Mkr	131,3	108,0	578,4	503,6	676,7
Rörelsemarginal	%	5,8	5,4	8,3	8,0	7,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	129,0	100,7	544,9	406,1	564,0
Vinstmarginal	%	5,7	5,0	7,8	6,4	6,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,9	10,2	14,9	10,2	13,1
Avkastning på eget kapital	%	15,0	9,4	15,0	9,4	13,0
Soliditet	%	47,2	47,7	47,2	47,7	47,9
Investeringar	Mkr	44,4	153,1	268,2	323,7	448,3
Av- och nedskrivningar	Mkr	92,8	88,6	273,8	275,1	399,8
<b>Nyckeltal per aktie<sup>1)</sup></b>						
Resultat per aktie	Kr	0,47	0,33	1,95	1,40	1,95
Eget kapital per aktie	Kr	17,69	15,30	17,69	15,30	15,89
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	0,13	1,18	1,28	3,68	4,78
Antal aktier vid periodens utgång	St	208 000 000	52 000 000	208 000 000	52 000 000	52 000 000

1) Under delårsperioden har en aktiesplit med relationen 4:1 genomförts. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder har justerats.

## Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2021/22				2020/21		2019/20		
		nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	Mkr	2 278,1	2 404,2	2 290,5	2 208,5	2 003,9	2 206,7	2 100,0	2 031,0	2 146,7
Tillväxt	%	13,7	8,9	9,1	8,7	-6,7	-11,1	-6,8	-5,3	6,4
Bruttomarginal	%	33,3	35,6	34,8	35,7	33,6	35,9	33,6	34,6	33,8
Rörelseresultat	Mkr	131,3	237,5	209,6	173,1	108,0	213,5	182,1	56,3	112,6
Rörelsemarginal	%	5,8	9,9	9,2	7,8	5,4	9,7	8,7	2,8	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,9	14,2	14,3	13,1	10,2	10,1	11,2	11,6	12,6
Avkastning på eget kapital	%	15,0	14,9	14,8	13,0	9,4	9,2	11,0	12,6	15,5
Soliditet	%	47,2	45,7	48,4	47,9	47,7	46,3	44,7	43,4	44,0
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	17,69	16,45	16,71	15,89	15,30	15,25	14,45	14,74	15,05
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,47	0,74	0,75	0,56	0,33	0,68	0,39	-0,01	0,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	0,13	0,39	0,76	1,10	1,18	1,37	1,13	0,19	1,51

## Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2.

Nya eller ändrade standarder som trätt i kraft 2021

### IBOR-reformen

På finansmarknaderna pågår en referensräntereform som innebär att de befintliga referensräntorna IBOR (Inter Bank Offered Rate) i vissa valutor kommer att bytas ut mot en transaktionsbaserad och i det närmaste riskfri dagsränta. Systemair är exponerad för framtida ändringar i referensräntor kopplat till upplåning i IBOR, däribland den svenska STIBOR-räntan. Som ett led i referensräntereformen har det bland annat skett ändringar i IFRS 9 och IFRS 7. Dessa ändringar sker i två faser där fas 1 för Systemair blev tillämpbar från och med 1 maj 2020. Fas 1 är främst kopplad till säkringsredovisning avseende ränterisk. Systemair säkrar inte ränteexponering och har därigenom begränsad effekt av ändringarna i fas 1.

Fas 2, av ändringarna i bland annat IFRS 9 och IFRS 7 till följd av referensräntereformen, gäller, för Systemair, från och med 1 maj 2021. I korthet innebär ändringarna att det gör det möjligt för företag att återspegla effekterna av att övergå från referensräntor som exempelvis STIBOR till andra referensräntor utan att det ger upphov till redovisningsmässiga effekter som inte skulle ge användbar information till användare av finansiella rapporter. Bytet till nya referensräntor har inte medfört några väsentliga effekter på Systemairs finansiella rapporter.

### Övriga ändringar

Övriga nya eller ändrade standarder och tolkningar, som implementerats under 2021 och 2022, har inte haft någon eller oväsentlig effekt på Systemairs finansiella rapporter.

## Not 2 – Intäkternas fördelning

Koncernens intäkter genereras i huvudsak av tillverkning och försäljning av ventilationsprodukter samt service av ventilationsprodukter. Totala intäkter för kvartalet uppgick till 2 278,1 Mkr (2 003,9) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 90,2 Mkr (86,5).

	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
Mkr	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	1 621,0	1 461,3	4 987,1	4 583,9	6 164,6
Varuförsäljning redovisade över tid	37,5	31,3	112,6	123,9	168,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	44,0	40,9	124,9	110,7	154,9
Service redovisad över tid	41,1	39,7	117,4	110,8	151,3
	1 743,6	1 573,2	5 342,0	4 929,3	6 639,4
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	487,3	376,0	1 464,3	1 219,2	1 670,6
Varuförsäljning redovisade över tid	42,1	48,8	153,8	148,8	190,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	1,4	0,1	2,5	0,9	1,0
Service redovisad över tid	3,7	5,8	10,2	12,5	18,1
	534,5	430,7	1 630,8	1 381,4	1 879,8

	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
Mkr	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 108,3	1 837,3	6 451,4	5 803,1	7 835,2
Varuförsäljning redovisade över tid	79,6	80,1	266,4	272,7	358,7
Service redovisad vid en viss tidpunkt	45,4	41,0	127,4	111,6	155,9
Service redovisad över tid	44,8	45,5	127,6	123,3	169,4
	2 278,1	2 003,9	6 972,8	6 310,7	8 519,2

### Not 3 – Förvärvade och avyttrade bolag

#### Förvärvade bolag

Köpeskillingen för tillgångarna i Ravenscroft, resterande 50,1 procent av aktierna i Burda WTG samt 60 procent av aktierna i Well Technology kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 78,5 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Ravenscroft NZ	Burda WTG	Well Technology	Totalt
Goodwill	0,6	32,1	1,7	34,4
Varumärken och kundrelationer	-	15,3	-	15,3
Övriga immateriella tillgångar	0,2	0,1	-	0,3
Byggnader och mark	-	-	39,5	39,5
Maskiner och inventarier	0,2	0,1	20,3	20,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	-	-	0,2	0,2
Varulager	0,6	7,8	9,2	17,6
Kundfordringar	-	3,3	1,4	4,7
Övriga omsättningstillgångar	-	0,7	0,6	1,3
Likvida medel	-	9,1	7,5	16,6
Minoritetsandel	-	-	-12,4	-12,4
Räntefria skulder	-	-0,4	-	-0,4
Uppskjuten skatteskuld	-	-4,3	-	-4,3
Räntebärande skulder	-	-0,9	-21,7	-22,6
Övriga rörelseskulder	-	-6,3	-26,0	-32,3
	1,6	56,6	20,3	78,5

Värdering 49,9% Burda	18,5
Värdeförändring	9,8
Förvärv resterande 50,1% Burda	28,3
	56,6

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -33,8 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 0,1 Mkr.

Kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5 år.

Förvärvsgoodwill är hänförlig till de förvärvade bolagens starka marknadsposition, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagets bedömda framtida intjäningsförmåga.

Då tillträde till Tecnaïr i Italien är beräknat till den 21 mars 2022 har någon preliminär förvärvsanalys ännu inte färdigställts. Den överenskomna köpeskillingen uppgår till 15 miljoner euro för skuldfritt bolag.

De förvärvade bolagens nettoomsättning från förvärvstidpunkt till delårsperiodens utgång uppgår till 35,8 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 14,7 Mkr. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2021 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj 2021 till och med januari 2022 ha uppgått till cirka 6 985,9 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 571,1 Mkr.

Avyttrade bolag  
Avyttringen av aktierna i Traydus i Brasilien fördelas enligt följande:

Avyttrade tillgångar och skulder	
Immateriella tillgångar	0,3
Byggnader och mark	1,2
Maskiner och inventarier	1,6
Uppskjuten skattefordran	0,5
Varulager	13,1
Kundfordringar	6,3
Övriga omsättningstillgångar	4,7
Likvida medel	1,5
Räntebärande skulder	-0,9
Övriga rörelseskulder	-5,8
	<u>22,5</u>

Den totala kassaflödeseffekten uppgår till -1,5 Mkr.

#### Not 4 – Finansiella instrument

Systemairs finansiella instrument består av derivat, kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta eller i vissa fall med kort bindningstid. Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 13.

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Beräkningen av optionen att köpa resterande 10 procent av aktierna i Systemair HSK, Turkiet, är beroende av förväntat resultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) för räkenskapsåren fram till 2022/23, samt värdeutvecklingen för marken där den turkiska produktionsanläggningen är placerad. En ökning av förväntat resultat efter skatt tillsammans med en värdeökning på marken innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. För delårsperioden maj 2021 – januari 2022 har skulden värderats upp med 1,5 Mkr och den är nu värderad till 26,2 Mkr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 40 procent av aktierna i Frico A/S, Danmark, är beroende av förväntat rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2023/24 och 2024/25. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. Ingen förändring av optionen har skett under delårsperioden, som är värderad till 2,0 Mkr. Skuld för förvärvsoptionerna redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande i balansräkningen.

Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte netto redovisat några finansiella tillgångar och skulder.

#### Not 5 - Rapportering per segment

Koncernens verksamhet indelas geografiskt och Systemair gör sammanslagningar till segmenten Europa samt till Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Marknadssegmentet Europa står för den största delen av Systemairs verksamhet. Totalt består Europa av ett stort antal marknader. De legala enheterna inom Europa samverkar med varandra vad gäller tillverkning och försäljning. I allt väsentligt bedömer bolaget också att det föreligger likartade ekonomiska förhållanden inom området varför sammanslagning av de legala enheterna inom området skett. Systemair anser att en redovisning för de sammanslagna segmenten Europa samt Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika dessutom blir mer överskådlig. Moderbolaget redovisas i ett separat segment, Koncerngemensamt. Basen för sammanslagningen är dotterbolagens legala hemvist och konsolidering sker enligt samma principer som för koncernen totalt.

Mkr	2021/22 nov-jan 3 mån	2020/21 nov-jan 3 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-jan 9 mån	2020/21 maj-apr 12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	1 743,6	1 573,2	5 342,0	4 929,3	6 639,4
Nettoomsättning, intern	46,6	29,1	138,9	82,9	137,4
Rörelseresultat	127,1	120,5	582,5	466,1	636,4
Rörelsemarginal, %	7,3	7,7	10,9	9,5	9,6
Resultat e. fin. netto	120,1	114,2	586,0	496,4	797,6
Vinstmarginal, %	6,9	7,3	11,0	10,1	12,0
Tillgångar	4 942,1	4 056,5	4 942,1	4 056,5	4 380,1
Investeringar	41,7	80,3	213,7	229,1	329,5
Av- och nedskrivningar	74,9	70,7	220,7	211,4	318,2
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	534,5	430,7	1 630,8	1 381,4	1 879,8
Nettoomsättning, intern	2,6	5,1	10,6	17,3	19,7
Rörelseresultat	14,0	7,5	82,5	95,2	127,9
Rörelsemarginal, %	2,6	1,7	5,1	6,9	6,8
Resultat e. fin. netto	60,3	17,5	122,2	61,5	74,5
Vinstmarginal, %	11,3	4,1	7,5	4,5	4,0
Tillgångar	1 485,0	1 101,6	1 485,0	1 101,6	1 200,2
Investeringar	0,8	50,6	35,7	67,0	84,2
Av- och nedskrivningar	12,9	12,7	38,0	48,4	61,3
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	37,5	32,6	110,9	96,5	132,3
Rörelseresultat	-9,8	-20,0	-86,6	-57,7	-87,6
Resultat e. fin. netto	-51,4	-31,0	-163,3	-151,8	-308,1
Tillgångar	4 055,8	3 979,4	4 055,8	3 979,4	3 885,5
Investeringar	1,9	22,2	18,8	27,6	34,6
Av- och nedskrivningar	5,0	5,2	15,1	15,3	20,3
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-86,7	-66,8	-260,4	-196,7	-289,4
Tillgångar	-2 614,1	-2 418,5	-2 614,1	-2 418,5	-2 510,3
Totalt					
Nettoomsättning, extern	2 278,1	2 003,9	6 972,8	6 310,7	8 519,2
Rörelseresultat	131,3	108,0	578,4	503,6	676,7
Rörelsemarginal, %	5,8	5,4	8,3	8,0	7,9
Resultat e. fin. netto	129,0	100,7	544,9	406,1	564,0
Vinstmarginal, %	5,7	5,0	7,8	6,4	6,6
Tillgångar	7 868,8	6 719,0	7 868,8	6 719,0	6 955,5
Investeringar	44,4	153,1	268,2	323,7	448,3
Av- och nedskrivningar	92,8	88,6	273,8	275,1	399,8



## Alternativa nyckeltal

Systemair presenterar i rapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

För fler nyckeltal och beräkning av dessa hänvisas till Systemairs hemsida:

[group.systemair.com/se/investerare/finansiella-data/](http://group.systemair.com/se/investerare/finansiella-data/)

---

## Definitioner av nyckeltal

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

### Tillväxt

Tillväxten är förändringen av nettoomsättningen i förhållande till föregående periods nettoomsättning.

### Organisk tillväxt

Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärv och valutakurseffekter.

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader samt andra jämförelsestörande poster.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt före minoritetsandel, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt eget kapital exkl minoritetsandel.

### Antalet anställda

Antalet anställda vid slutet av rapportperioden. Nyanställda, avslutade anställningar, deltidsanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster.

### Resultat per aktie

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

### Operativt kassaflöde per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital exklusive minoritet dividerat med antal aktier vid periodens slut.