

Systemair AB (publ) Delårsrapport 1 maj – 31 oktober 2023

Andra kvartalet, augusti – oktober 2023

- Nettoomsättningen ökade med 4,9 procent till 3 186 Mkr (3 037) trots den tidigare avyttringen av luftkonditioneringsverksamheten vilken omsatte 166,5 Mkr motsvarande period föregående år.
- Den organiska tillväxten uppgick till +5,1 procent (+14,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 322 Mkr (120).
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,1 procent (3,9). Föregående års rörelseresultat inkluderade bland annat nedskrivning av den ryska verksamheten om totalt -168 Mkr. Justerat för nedskrivningen så uppgick rörelsemarginalen förra året till 9,5 procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 246 Mkr (39).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,18 kr (0,21).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +433 Mkr (203).

Första halvåret, maj – oktober 2023

- Nettoomsättningen ökade med 8,1 procent till 6 361 Mkr (5 886).
- Den organiska tillväxten uppgick till +7,8 procent (+14,5).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 660 Mkr (560). Rörelseresultatet (EBIT), uppgick till 657 Mkr (389). Föregående års rörelseresultat inkluderar nedskrivningar om totalt -170 Mkr.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 10,4 procent (9,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 488 Mkr (257).
- Resultat per aktie uppgick till 2,35 kr (1,25).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +739 Mkr (+138).

Nettoomsättning Q2

3 186 Mkr

EBIT Q2

322 Mkr

Viktiga händelser under och efter delårsperioden

- Efter delårsperioden meddelades beslutet att flytta Menergas produktion till Maribor, Slovenien.
- I juni tillträdde Martin Dahlgren den nya tjänsten Vice President Products and Technologies som även ingår i koncernledningen.
- I maj 2023 förvärvades det slovenska sälj- och servicebolaget Menerga d.o.o. Bolagets omsättning uppgår till cirka 3 miljoner euro och har 24 anställda.

	2023/24 aug-okt 3 mån	2022/23 aug-okt 3 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 186,1	3 036,7	6 361,0	5 885,6	12 057,9
Tillväxt, %	4,9	26,3	8,1	25,4	25,2
Rörelseresultat, Mkr	322,1	119,8	657,0	389,4	1 401,4
Rörelsemarginal, %	10,1	3,9	10,3	6,6	11,6
Resultat efter skatt, Mkr	246,0	39,4	488,3	256,5	1 044,7
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,18	0,21	2,35	1,25	5,00
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,18	0,21	2,35	1,25	5,00
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	2,08	0,98	3,55	0,67	2,83
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	2,08	0,98	3,55	0,67	2,82

1) Systemair AB har ställt ut 1 456 240 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.

Fortsatt tillväxt och bra resultat

Systemairs andra kvartal visar på fortsatt tillväxt där omsättningen ökade med 4,9 procent. Justerat för förgående års avyttrade luftkonditioneringsverksamhet och förvärv så uppgick tillväxten till 5,1 procent i kvartalet. Rörelseresultatet i perioden förbättrades med 12 procent till 322 Mkr (288).

Marknaden

Efterfrågan under andra kvartalet var fortsatt god med en organisk tillväxt om 5,1 procent (14,8). Alla regioner förutom den nordiska uppvisar tillväxt i perioden, den starkaste tillväxten noterades i Östeuropa till följd av större projektleveranser. Efterfrågan på mer energieffektiva ventilationslösningar är fortsatt god och behovet av ökad energieffektivisering av fastigheter borgar för fortsatt god efterfrågan på våra produkter.

Omsättningen på den nordiska marknaden minskade fortsatt i perioden. Det är främst försäljning av bostadsventilation som försvagas vilket står för mindre än fem procent av omsättningen. En ökande renoveringsmarknad och investeringar i kommersiella fastigheter kompenserar till viss del.

Förvärv och investeringar

För närvarande pågår ett flertal aktiviteter för optimering och utveckling av befintlig verksamhet, i synnerhet med fokus på organisk tillväxt. Investeringar pågår i bland annat Litauen, Tyskland och Kanada, främst för att effektivisera produktionen och öka kapaciteten. Även beslutet att flytta Menergas produktion i Tyskland, som meddelades efter delårsperioden, kommer framöver bidra med ökad effektivitet och lönsamhet då produktionen överförs till vår befintliga fabrik i Maribor, Slovenien.

Systemairs balansräkning är stark vilket ger utrymme för ytterligare investeringar och strategiska förvärv framöver. Vi har kraftigt minskat vår skuldsättning, vilket även avsevärt minskar våra räntekostnader.



Hållbarhet

Vi fortsätter att konsekvent utveckla vårt hållbarhetsarbete inom alla våra verksamhetsområden. Varje kvartal rapporterar vi utvecklingen inom tre prioriterade områden; arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, andel kvinnliga ledare samt utsläpp inom scope 1 och 2. Vi fortsätter att minska våra utsläpp, bland annat genom energiuppgaderingar av våra produktionsanläggningar. Många långsiktiga aktiviteter pågår parallellt för att vårt hållbarhetsarbete ska fortsatt utvecklas positivt. Energi- besparing och energieffektivitet är alltjämt i fokus, speciellt inom vår produktutveckling.

Goda framtidsutsikter

Problemen med komponentbrister har i princip upphört. Vi är försiktigt optimistiska till vår fortsatta utveckling under resten av räkenskapsåret då vi ser att aktiviteterna i konsultledet och hos ventilationsentreprenörerna ökar igen.

Med våra 26 välinvesterade produktionsanläggningar i 18 länder och marknads mest kompletta produktprogram för energieffektiv ventilation är vi väl rustade för fortsatt långsiktig och lönsam tillväxt.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för andra kvartalet räkenskapsåret 2023/24 uppgick till 3 186,1 Mkr (3 036,7) vilket motsvarar en ökning med 4,9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 5,1 procent. Tillväxten relaterad till förvärv och avyttringar var negativ om -3,4 procent till följd av den avyttrade luftkonditioneringsverksamheten som ingick under föregående år. Valutaeffekter ökade omsättningen med 3,2 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj till oktober 2023 uppgick till 6 361,0 Mkr (5 885,6) vilket motsvarar en ökning med 8,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv och avyttringar ökade nettoomsättningen med 7,8 procent. Tillväxten relaterad till förvärv och avyttringar var -3,4 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 3,7 procent under delårsperioden.

Omsättning - geografisk fördelning Q2

Norden

Försäljningen i Norden minskade under andra kvartalet med 3,2 procent jämfört med föregående år. Den danska marknaden visade en positiv utveckling under kvartalet medan de svenska och norska marknadernas omsättning minskade. I Finland var marknaden i stort sett oförändrad. Justerat för valutaeffekter och förvärv

minskade försäljningen med 4,3 procent att jämföra med en minskning om -9,3 procent under första kvartalet.

Västeuropa

Försäljningsutvecklingen på den västeuropeiska marknaden var fortsatt god under kvartalet med en ökning om 5,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 3,4 procent. I synnerhet Storbritannien, Spanien och Frankrike visade god tillväxt under kvartalet, medan omsättningen i Tyskland och Italien minskade.

Östeuropa och OSS

Tillväxten inom regionen, exklusive Ryssland, uppgick till 30,7 procent. Andra större marknader inom regionen visade god tillväxt som Ungern, Slovenien, Polen och Litauen. Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 22,2 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 23,2 procent.

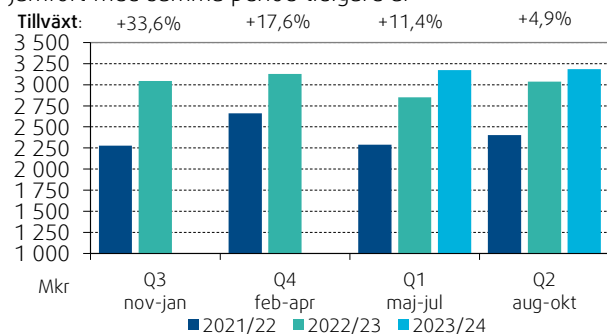
Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 2,2 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 1,7 procent. Framför allt den kanadensiska marknaden uppvisade tillväxt under kvartalet, medan den amerikanska marknaden var i stort sett oförändrad.

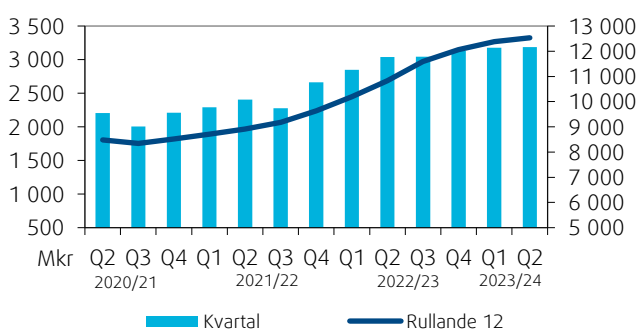
	2023/24		2022/23		2023/24		2022/23	
	aug-okt 3 mån	aug-okt 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	maj-okt 6 mån	maj-okt 6 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	566,6	585,1	-3,2%	-4,3%	1 010,3	1 072,3	-5,8%	-6,6%
Västeuropa	1 435,4	1 355,2	5,9%	3,4%	2 899,5	2 657,7	9,1%	6,4%
Östeuropa & OSS	388,3	317,8	22,2%	23,2%	795,8	698,3	14,0%	12,0%
Nordamerika	333,6	326,3	2,2%	1,7%	746,1	652,1	14,4%	12,4%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	462,2	452,3	2,2%	12,2%	909,3	805,2	12,9%	24,4%
Totalt	3 186,1	3 036,7	4,9%	5,1%	6 361,0	5 885,6	8,1%	7,8%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



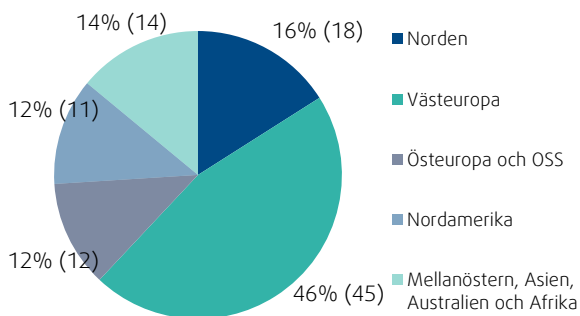
Nettoomsättning



Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 2,2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 12,2 procent. Indien och delar av mellanöstern visade god tillväxt under perioden.

Marknadsfördelning 6 mån 2023/24 (2022/23)



Resultat för andra kvartalet

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 1 078,5 Mkr (1 010,0) vilket är en ökning med 6,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen förbättrades till 33,9 procent (33,3).

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 322,1 Mkr (119,8) vilket är en ökning med 168,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 10,1 procent (3,9). Föregående års rörelseresultat inkluderade bland annat nedskrivningar av den ryska verksamheten om totalt -168,2 Mkr. Justerad rörelsemarginal uppgick till 9,5 procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 796,6 Mkr (749,3), en ökning med 47,3 Mkr eller 6,3 procent. Förvärvade företag bidrar med 8,1 Mkr av kostnadsökningen och avyttrade företag ingår i jämförelsesiffrorna med 35,6 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 74,8 Mkr.

Försäljningskostnaderna har inte belastats med några förväntade kreditförluster (6,6). Resultatet har inte belastats med några förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet. Föregående år så uppgick dessa till 0,8 Mkr för kvartalet.

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -15,4 Mkr (-10,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +17,9 Mkr (+8,0). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -32,2 Mkr (-17,1).

Resultatet för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj till oktober 2023 uppgick till 657,0 Mkr (389,4). Rörelsemarginalen uppgick till 10,3 procent (6,6). Rörelseresultatet inkluderar en nedskrivning av goodwill i Menerga Polen om 3,2 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 660,2 Mkr (559,9). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent (9,5).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1 585,1 Mkr (1 452,1), en ökning med 133,0 Mkr. Förvärvade företag bidrar med 24,2 Mkr av kostnadsökningen och avyttrade företag ingår i jämförelsesiffrorna med 74,4 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 183,2 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 5,1 Mkr (10,8) avseende förväntade kundförluster.

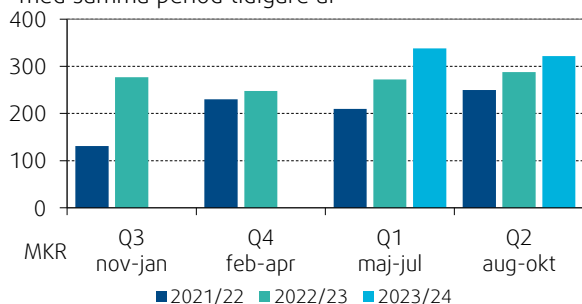
Den sammanlagda effekten från hyperinflationjusteringen i Turkiet på delårsperiodens rörelseresultatet uppgår till -9,1 Mkr (-9,1).

Finansnettot uppgick till -33,4 Mkr (-14,1) varav räntekostnaderna uppgick till -52,3 Mkr (-27,5).

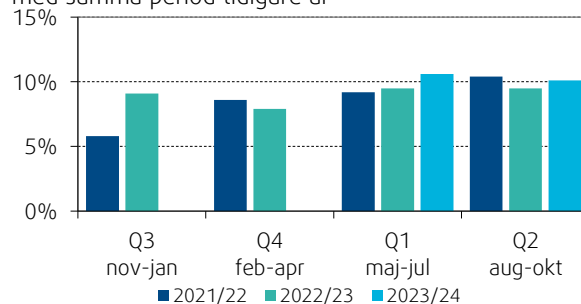
Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -60,7 Mkr (-70,1). Det motsvarar en skattebelastning om 19,8 procent beräknat på resultat efter finansiella poster. Föregående års skattebelastning beräknat på justerat resultat efter finansiella poster uppgick till 25,2 procent. Årets lägre skattebelastning beror på erhållna skattelättnader

Justerat rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Justerad rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



om cirka 15 Mkr till följd av investeringar.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -135,3 Mkr (-118,8), vilket motsvarar en skattebelastning på 21,6 procent (21,8) beräknat på justerat resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

Den 2 maj 2023 förvärvade Systemairs dotterbolag i Slovenien samtliga aktier i det slovenska säljbolaget Menerga d.o.o. Bolagets omsättning uppgår till cirka 3 miljoner euro med 24 anställda.

Mer information avseende förvärv och dess påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 90,3 Mkr (96,9), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 85,8 Mkr (69,3). Investeringarna avser bland annat kapacitetshöjande åtgärder vid produktionsanläggningarna i Kanada och Litauen. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 112,4 Mkr (273,5). Föregående år inkluderar nedskrivningar av den ryska verksamheten om totalt -168,2 Mkr.

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 262,5 Mkr (510,1). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 215,2 Mkr (160,9). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 37,7 (320,4). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 217,1 Mkr (376,7).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 370 (6 471). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 588 (6 889), en minskning med 301 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 80 anställda och avyttrade företag har reducerat antal anställda med 371. Nyanställningar har främst skett i Indien (94), Sydafrika (32) och Turkiet (18). Neddragningar av personal har främst skett hos Systemair i Sverige (-44), Ryssland (-36) samt Menerga i Tyskland (-34).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 317,0 Mkr (275,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av minskade lager, påverkade kassaflödet med +115,7 Mkr (-72,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -362,6 Mkr (-114,3) främst till följd av minskad nettouplåning. Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 456,8 Mkr (2 793,5). Skuldsättningsgraden uppgick till 0,69 (2,05). Justerad skuldsättningsgrad, beräknad på justerat EBITDA, uppgår till 0,89. Koncernens soliditet uppgick till 55,6 procent (43,8) vid utgången av delårsperioden.

Teckningsoptioner

Den 31 augusti 2023 beslutade årsstämman i Systemair AB om utställande av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2023. Under räkenskapsåret utfärdade Systemair AB totalt 362 500 teckningsoptioner avseende Systemairaktier till ledande befattningar inom bolaget. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna har gjorts till ett pris motsvarande deras marknadsvärde enligt extern oberoende värdering med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black-

Sjukhuset i Albacete, Spanien

Systemair i Spanien kommer att leverera 63 hygien-certifierade Geniox luftbehandlingsaggregat till Albacete University Hospital i Spanien. Enheterna kommer att installeras i operationssalar och gemensamma avdelningar. Leveranserna förväntas ske från december 2023 till maj 2024.

När utbyggnaden och renoveringen av Albacete University Hospital är klar kommer sjukhuset att ha ökat med totalt 696 bäddar och 29 operationssalar.



Scholes). Programmet löper över fyra år och sista dag för teckning är 30 september 2027. Under 2021 ställdes även 592 500 teckningsoptioner ut till ledande befattningshavare inom ramen för LTIP 2021 och under 2022 ställdes 520 740 teckningsoptioner utom inom LTIP 2022. Även dessa program löper över fyra år och sista dag för teckning är 30 september 2025 respektive 2026. Under året har 19 500 teckningsoptioner återköpts från anställda som avslutat sin anställning.

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 är 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 del av vår strategi och alltmer integrerad i vår verksamhet. Vårt hållbarhetsramverk fokuserar på fyra områden som bidrar till tio av de globala hållbarhetsmålen.

 <p>Ansvarsfullt företagande</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ansvarsfull och etisk verksamhet • Nolltolerans för korruption • Tar vårt ansvar i leverantörskedjan 	 <p>Hållbar arbetsplats</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inga arbetsrelaterade skador • Främja kompetens- och medarbetarutveckling • Lika möjligheter och en inkluderande kultur
 <p>Hållbar verksamhet</p> <ul style="list-style-type: none"> • Minska växthusgasutsläpp • Förbättra vår egen energieffektivitet • Minska miljöpåverkan från vår verksamhet 	 <p>Hållbara produkter</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utveckla ledande energieffektiva lösningar • Förbättra luftkvaliteten inomhus • Livscykelperspektiv för minskad klimat- och miljöpåverkan

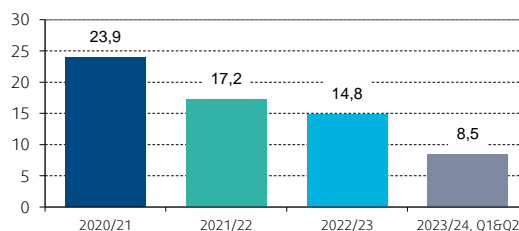
Hållbarhetsrapportering

Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För att förbättra styrningen och uppföljningen samt för ökad transparens samlar Systemair in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Nedan presenteras tre nyckeltal från rapporteringen.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro

Systemair strävar efter att inga arbetsrelaterade skador ska ske och särskilt inte de som leder till sjukfrånvaro. Vi har som mål att minska våra arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro med 15% per år, enligt LTIFR. Hittills i år har LTIFR minskat med 43% gentemot utfallet för hela 2022/23. Minskningen har främst skett genom ett konsekvent och strukturerat arbete inom utbildning samt förebyggande åtgärder och investeringar.

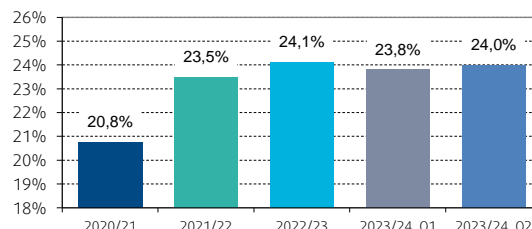
Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR



Kvinnliga ledare

Att öka andelen kvinnliga ledare är ett strategiskt mål och till 2025/26 ska minst 25 procent av Systemairs ledare vara kvinnor. Ledare definieras som att personen är med i den lokala ledningsgruppen och/eller har direkt-rapporterande anställda. Andelen kvinnliga ledare gick upp något jämfört föregående kvartal till 24,0%. Mätetalet är volatilt på kort sikt, Systemair arbetar med olika åtgärder och program för att förstärka grunden för en långsiktigt positiv utveckling på området.

Andel kvinnliga ledare

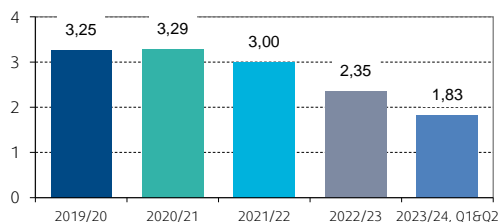


Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemair har satt mål för att halvera sin utsläppsintensitet till 2030/31, med basår 2019/20. Uträkningen är baserad på market-based metoden för utsläpp av köpt el för alla år. Under kvartalet har beviskravet på specifik utsläppsfaktor för el från våra respektive dotterbolag skärpts, historiska utsläpp har uppdaterats därefter. Ackumulerad utsläppsintensitet hittills i år är 1,83 – en mycket lägre faktor än motsvarande period föregående år med ett utfall på 2,24. Utsläppsintensiteten kommer att gå upp för helåret 2023/24 eftersom kvartal 3 och 4 är kallare och kräver mer energi för uppvärmning. Ökad kostnad för sålda varor (KSV) på grund av inflation bidrar till minskningen över tid.

Våra investeringar i solcellsanläggningar bidrar till lägre utsläpp, hittills i år har de producerat 714 000 kWh.

Utsläppsintensitet scope 1 & 2 (Ton CO2e/Mkr KSV)



Händelser efter rapportperiodens utgång

I november meddelades beslutet att flytta Menergas produktion i Muelheim an der Ruhr i Tyskland till Maribor i Slovenien. Flytten medför en engångskostnad om 125 Mkr vilken kommer att redovisas under tredje kvartalet. Avvecklingen beräknas ge en årsvis besparing om 70 Mkr med full effekt från 2025.

Likviditetsgaranti

I och med Carnegie Investment Bank AB's förvärv av Erik Penser har Systemairs likviditetsgaranti för bolagets aktier på Nasdaq Stockholm överförs till Carnegie.

Exponering mot Ryssland, Ukraina och Belarus

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda i Ryssland, Ukraina och Belarus till 187 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,1 procent av koncernens totala omsättning för delårsperioden.

I Ryssland finns 12 lokala säljkontor med tillhörande lager. I Moskva finns en produktionsanläggning med tillhörande mark som efter nedskrivning är bokförd till 50,9 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 90,4 Mkr. För närvarande är det inte möjligt att föra ut dessa pengar ur Ryssland. Bolagets kostnader har löpande anpassats efter den vikande försäljningsvolymen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair har valt att dela in sin riskhantering i fyra olika kategorier, strategiska, operationella, finansiella och regulatoriska risker. De strategiska riskerna omfattar till exempel makroekonomisk utveckling inom konjunkturkänslig byggbransch, geopolitik och varumärkesrelaterade risker. Exempel på operationella riskfaktorer är produkttillgänglighet och kompetensförsörjning. De finansiella risker som Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit-

och likviditetsrisk. Slutligen så omfattar regulatoriska risker till exempel korruption och produktkrav. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2022/23.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under delårsperioden. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2022/23 beskrivs utförligt i not 40 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 98,1 Mkr (90,1). Rörelseresultatet uppgick till -84,7 Mkr (-74,3). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 59 personer (57). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 51 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 12,1 miljarder kronor räkenskapsåret 2022/23 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 10,5 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, idag 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 värme produkter.

Affärsidé

Vår affärsidé är att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden utveckla, tillverka och marknadsföra energi-

effektiva 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

Systemairs uppdrag är att skapa bättre luft varje dag världen över. Genom energieffektiva och hållbara produkter minskar vi koldioxidutsläppen och energianvändningen och vi tar tillvara marknadens starka drivkrafter för att nå våra mål.

Strategiska prioriteringar:

- Vi ska tillhandahålla en attraktiv arbetsplats med en inkluderande kultur där medarbetarutveckling och entreprenörsanda främjas. Den här interna styrkan ger oss förutsättning till att bygga starka relationer med expertis och tillit som grund.
- Vi tillhandahåller ett brett utbud av kvalitetsprodukter, baserade på standardiserade plattformar med energieffektivitet och inomhusluftkvalitet som ledstjärnor. Våra produkter ska möjliggöra uppkopplade och smarta lösningar.
- Vi ska förbättra vår lönsamhet genom stordriftsfördelar samt en effektiv produktutveckling som har standardisering i fokus. Stark lokal närvaro där beslutsfattandet är decentraliserat för agilitet stärkt av gemensamma processer.
- Vi är framåtblickande för att kunna möta morgondagens krav. Hållbara produkter är en del av det, där vi tittar på produktens hela livscykel för att förbättra resurseffektivitet och klimatavtrycket. Vår serviceverksamhet ska förstärkas då den spelar en viktig roll i att optimera produkten i drift. Överlag står Systemair för långsiktighet och ska verka för det genom hållbara och ansvarsfulla beslut.
- Vi ska fortsatt upprätthålla en global och diversifierad kundbas. Det ger oss en stabil grund för lönsam tillväxt genom organiska investeringar och en aktiv förvärvsagenda. Systemair är vårt huvudvarumärke

och andra varumärken används endast när det finns en tydlig affärsfördel.

Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 7 december 2023 kl. 08.00.

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

Skinnskatteberg den 7 december 2023

Systemair AB (publ)

Roland Kasper
Verkställande Direktör

Gerald Engström
Styrelseordförande

Patrik Nolåker
Vice ordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Niklas Engström
Styrelseledamot

Ricky Sten
Arbetstagarrepresentant

Daniel Wilhelmsson
Arbetstagarrepresentant

Kalendarium

Delårsrapport Q3, 2023/24
5 mars 2024, kl 08.00

Delårsrapport Q4, 2023/24
4 juni 2024, kl 08.00

Delårsrapport Q1, 2024/25
29 augusti 2024, kl 13.00

Kontakt

Koncernchef Roland Kasper
Telefon: 073-094 40 13
E-post: roland.kasper@systemair.com

CFO Anders Ulff
Telefon: 070-577 40 09
E-post: anders.ulff@systemair.com

Systemair AB (publ)
Org.nr. 556160-4108
739 30 Skinnskatteberg
Telefon: 0222-440 00
info@systemair.se
www.systemair.se

Revisors granskningsrapport

Systemair AB (publ), org.nr 556160-4108

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Systemair AB (publ) per 31 oktober 2023 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Johan Holmberg
Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen						Moderbolaget	
	2023/24 aug-okt 3 mån	2022/23 aug-okt 3 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2022/23 nov-okt rull 12	2022/23 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-okt 6 mån
Mkr								
Nettoomsättning	3 186,1	3 036,7	6 361,0	5 885,6	12 533,3	12 057,9	98,1	90,1
Kostnad för sålda varor	-2 107,6	-2 026,7	-4 183,7	-3 889,7	-8 242,5	-7 948,5	-	-
Bruttoresultat	1 078,5	1 010,0	2 177,3	1 995,9	4 290,8	4 109,4	98,1	90,1
Övriga rörelseintäkter	80,6	81,6	174,3	133,7	745,4	704,8	9,9	3,4
Försäljningskostnader	-653,7	-613,8	-1 286,4	-1 183,7	-2 562,5	-2 459,8	-62,1	-43,1
Administrationskostnader	-142,9	-135,5	-298,7	-268,4	-605,7	-575,4	-67,4	-69,9
Övriga rörelsekostnader	-74,3	-256,2	-151,9	-321,8	-249,2	-419,1	-63,2	-54,8
Nettovinst på monetära poster	33,9	33,7	42,4	33,7	50,2	41,5	-	-
Rörelseresultat	322,1	119,8	657,0	389,4	1 669,0	1 401,4	-84,7	-74,3
Finansnetto	-15,4	-10,3	-33,4	-14,1	-125,8	-106,5	380,1	675,8
Resultat efter finansiella poster	306,7	109,5	623,6	375,3	1 543,2	1 294,9	295,4	601,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-0,6	-1,4
Skatt på periodens resultat	-60,7	-70,1	-135,3	-118,8	-266,7	-250,2	4,4	9,8
Periodens resultat	246,0	39,4	488,3	256,5	1 276,5	1 044,7	299,2	609,9
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	244,7	43,2	488,5	259,6	1 268,5	1 039,6	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,3	-3,8	-0,2	-3,1	8,0	5,1	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,18	0,21	2,35	1,25	6,10	5,00	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,18	0,21	2,35	1,25	6,10	5,00	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	246,0	39,4	488,3	256,5	1 276,5	1 044,7	299,2	609,9
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser	57,1	477,7	136,8	551,1	191,7	606,0	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-6,0	-	-6,0	6,3	0,3	-	-
Övrigt totalresultat	57,1	471,7	136,8	545,1	198,0	606,3	-	-
Summa totalresultat för perioden	303,1	511,1	625,1	801,6	1 474,5	1 651,0	299,2	609,9
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	301,8	514,9	625,3	804,7	1 466,5	1 645,9	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,3	-3,8	-0,2	-3,1	8,0	5,1	-	-

1) Systemair AB har ställt ut 1 456 240 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2023-10-31	2022-10-31	2023-04-30	2023-10-31	2022-10-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	1 027,6	924,3	988,6	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	295,4	296,1	291,3	22,7	31,6
Materiella anläggningstillgångar	2 740,9	2 476,7	2 526,0	26,3	15,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	209,4	211,2	179,9	3 048,8	3 493,1
Summa anläggningstillgångar	4 273,3	3 908,3	3 985,8	3 097,8	3 539,7
Varulager	2 411,7	2 527,5	2 459,2	-	-
Kortfristiga fordringar	2 962,5	2 610,5	2 848,2	1 346,7	1 812,6
Likvida medel	428,7	332,2	339,9	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 802,9	5 470,2	5 647,3	1 346,7	1 812,6
Tillgångar som innehas för försäljning	-	832,9	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	10 076,2	10 211,4	9 633,1	4 444,5	5 352,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	5 605,2	4 467,8	5 272,5	2 124,5	1 977,2
Obeskattade reserver	-	-	-	1,3	1,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	317,1	299,9	258,5	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	765,7	1 640,9	671,6	1 426,5	2 114,5
Summa långfristiga skulder	1 082,8	1 940,8	930,1	1 426,5	2 114,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 099,4	1 378,0	1 170,7	773,0	1 143,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 288,8	2 197,3	2 259,8	119,2	115,6
Summa kortfristiga skulder	3 388,2	3 575,3	3 430,5	892,2	1 259,3
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	227,5	-	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 076,2	10 211,4	9 633,1	4 444,5	5 352,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
	aug-okt 3 mån	aug-okt 3 mån	maj-okt 6 mån	maj-okt 6 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	322,1	119,8	657,0	389,4	1 401,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	90,5	221,9	216,0	328,2	113,4
Finansiella poster	-30,1	-18,2	-52,6	-29,6	-77,7
Betald inkomstskatt	-65,5	-48,4	-114,8	-103,9	-214,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	317,0	275,1	705,6	584,1	1 222,6
Förändring av rörelsekapital	115,7	-72,0	33,8	-445,8	-634,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	432,7	203,1	739,4	138,3	587,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-84,8	-92,6	-251,7	-500,0	318,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-362,6	-114,3	-433,2	315,5	-959,5
Periodens kassaflöde	-14,7	-3,8	54,5	-46,2	-53,2
Likvida medel vid periodens början	429,1	311,3	339,9	335,9	335,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	14,3	30,4	34,3	48,2	57,2
Likvida medel som innehas för försäljning	-	-5,7	-	-5,7	-
Likvida medel vid periodens slut	428,7	332,2	428,7	332,2	339,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2023/24 maj-okt			2022/23 maj-okt			2022/23 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	5 265,7	6,8	5 272,5	3 815,1	38,4	3 853,5	3 815,1	38,4	3 853,5
Utdelning	-228,8	-2,0	-230,8	-187,2	-1,5	-188,7	-187,2	-1,5	-188,7
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	1,5	1,5	-	-33,7	-33,7
Emission av teckningsoptioner	2,5	-	2,5	1,7	-	1,7	3,4	-	3,4
Omvärdering av förvärvsoption	-65,7	1,6	-64,1	-3,3	1,5	-1,8	-11,5	-1,5	-13,0
Totalresultat	625,3	-0,2	625,1	804,7	-3,1	801,6	1 645,9	5,1	1 651,0
Belopp vid periodens utgång	5 599,0	6,2	5 605,2	4 431,0	36,8	4 467,8	5 265,7	6,8	5 272,5

Koncernens nyckeltal

		2023/24 aug-okt 3 mån	2022/23 aug-okt 3 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 186,1	3 036,7	6 361,0	5 885,6	12 057,9
Tillväxt	%	4,9	26,3	8,1	25,4	25,2
Rörelseresultat	Mkr	322,1	119,8	657,0	389,4	1 401,4
Rörelsemarginal	%	10,1	3,9	10,3	6,6	11,6
Justerad rörelsemarginal	%	10,1	9,5	10,4	9,5	9,0
Resultat e. fin. Netto	Mkr	306,7	109,5	623,6	375,3	1 294,9
Vinstmarginal	%	9,6	3,6	9,8	6,4	10,7
Justerad vinstmarginal	%	9,6	9,1	9,9	9,3	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	23,4	12,4	23,4	12,4	20,1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	16,7	15,6	16,7	15,6	15,7
Avkastning på eget kapital	%	24,2	12,2	24,2	12,2	22,6
Justerad avkastning på eget kapital	%	15,0	17,4	15,0	17,4	15,8
Soliditet	%	55,6	43,8	55,6	43,8	54,7
Investeringar	Mkr	-84,8	-92,6	-251,7	-500,0	318,6
Av- och nedskrivningar	Mkr	112,4	273,5	217,1	376,7	568,3
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,18	0,21	2,35	1,25	5,00
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,18	0,21	2,35	1,25	5,00
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	1,18	1,02	2,36	2,07	3,48
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,18	1,02	2,36	2,07	3,48
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	26,92	21,30	26,92	21,30	25,32
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	26,90	21,30	26,90	21,30	25,31
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	2,08	0,98	3,55	0,67	2,83
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	2,08	0,98	3,55	0,67	2,82
Genomsnittligt antal aktier under perioden före Utspädning	St	208 000 000	208 000 000	208 000 000	208 000 000	208 000 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter Utspädning	St	208 065 000	208 000 000	208 110 000	208 000 000	208 063 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2023/24			2022/23			2021/22		
		aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt
		Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	Mkr	3 186,1	3 174,9	3 128,8	3 043,5	3 036,7	2 848,9	2 661,6	2 278,1	2 404,2
Tillväxt	%	4,9	11,4	17,6	33,6	26,3	24,4	20,5	13,7	8,9
Bruttomarginal	%	33,9	34,6	34,2	34,2	33,3	34,6	34,1	33,3	35,6
Rörelseresultat	Mkr	322,1	334,9	734,5	277,5	119,8	269,6	191,4	131,3	237,5
Rörelsemarginal	%	10,1	10,5	23,5	9,1	3,9	9,5	7,2	5,8	9,9
Justerad rörelsemarginal	%	10,1	10,6	7,9	9,1	9,5	9,5	8,6	5,8	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	23,4	20,9	20,1	13,3	12,4	14,7	14,5	14,9	14,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	16,7	16,6	15,7	16,1	15,6	15,5	15,4	15,1	14,4
Avkastning på eget kapital	%	24,2	21,4	22,6	13,3	12,2	16,1	15,1	15,0	14,9
Justerad avkastning på eget kapital	%	15,0	15,1	15,8	17,9	17,4	17,4	16,5	15,4	15,2
Soliditet	%	55,6	56,8	54,7	46,5	43,8	44,0	45,5	47,2	45,7
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	26,92	26,86	25,32	22,51	21,30	19,73	18,34	17,69	16,45
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	26,90	26,84	25,31	22,51	21,30	19,73	18,34	17,69	16,45
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,18	1,17	2,96	0,79	0,21	1,04	0,66	0,47	0,74
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,18	1,17	2,96	0,79	0,21	1,04	0,66	0,47	0,74
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	1,18	1,19	0,63	0,79	1,02	1,05	0,85	0,47	0,80
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,18	1,19	0,63	0,79	1,02	1,05	0,85	0,47	0,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	2,08	1,47	0,82	1,34	0,98	-0,31	-0,15	0,13	0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	2,08	1,47	0,82	1,34	0,98	-0,31	-0,15	0,13	0,39

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.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen har samma redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen för 2022/23.

Inga övriga nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU har haft någon väsentlig effekt på koncernen.

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 3 186,1 Mkr (3 036,7) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 144,8 Mkr (119,0).

	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
Mkr	aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	maj-apr
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 211,2	2 168,8	4 387,0	4 211,3	8 594,0
Varuförsäljning redovisade över tid	23,9	9,0	43,5	42,0	124,2
Service redovisad vid en viss tidpunkt	72,3	61,9	144,8	108,0	238,8
Service redovisad över tid	66,6	50,6	126,8	96,1	206,2
	2 374,0	2 290,3	4 702,1	4 457,4	9 163,2
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	734,8	693,7	1 512,4	1 331,7	2 664,2
Varuförsäljning redovisade över tid	71,4	46,2	136,3	81,8	200,3
Service redovisad vid en viss tidpunkt	0,6	2,3	2,3	3,1	5,5
Service redovisad över tid	5,3	4,2	7,9	11,6	24,7
	812,1	746,4	1 658,9	1 428,2	2 894,7
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 946,0	2 862,5	5 899,4	5 543,0	11 258,2
Varuförsäljning redovisade över tid	95,3	55,2	179,8	123,8	324,5
Service redovisad vid en viss tidpunkt	72,9	64,2	147,1	111,1	244,3
Service redovisad över tid	71,9	54,8	134,7	107,7	230,9
	3 186,1	3 036,7	6 361,0	5 885,6	12 057,9

Not 3 – Förvärvade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för Menerga d.o.o. i Slovenien kan fördelas enligt följande:

	Menerga d.o.o
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	14,0
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	8,2
Goodwill	5,8
Identifierbara nettotillgångar	
Varumärken och kundrelationer	2,3
Maskiner och inventarier	0,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,2
Varulager	6,5
Kundfordringar	10,0
Övriga omsättningstillgångar	1,2
Likvida medel	1,8
Räntefria skulder	-0,4
Övriga rörelseskulder	-14,0
	8,2

Förvärvet förskottsbetalades i april 2023.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgår till -37,7 Mkr. Utbetalda tidigare innehållna köpeskillingar hänförs till förvärven av Sagicofim och SCS. Inga transaktionskostnader i samband med förvärven har belastat resultatet.

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.

Det förvärvade bolagets nettoomsättning från förvärvstidpunkt till delårsperiodens utgång uppgår till 21,8 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 2,6 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 2024/25, samt värdeutvecklingen för marken och byggnad 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 – oktober 2023 har skulden värderats upp med 66,6 Mkr och är nu värderad till 87,0 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. För delårsperioden maj – oktober 2023 har skulden värderats ner med 2,5 Mkr och är nu värderad till 9,5 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	2023/24 aug-okt 3 mån	2022/23 aug-okt 3 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	2 374,0	2 290,3	4 702,1	4 457,4	9 163,2
Nettoomsättning, intern	43,2	63,7	81,3	126,8	225,4
Rörelseresultat	297,5	111,6	576,9	370,0	1 384,7
Rörelsemarginal, %	12,5	4,9	12,3	8,3	15,1
Resultat e. fin. Netto	288,8	-222,9	665,2	49,3	986,2
Vinstmarginal, %	12,2	-9,7	14,1	1,1	10,8
Tillgångar	6 251,1	5 769,9	6 251,1	5 769,9	6 049,5
Investeringar	-69,7	-49,2	-143,8	-120,5	-146,7
Av- och nedskrivningar	92,6	250,5	172,1	332,9	479,3
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	812,1	746,4	1 658,9	1 428,2	2 894,7
Nettoomsättning, intern	5,1	7,9	9,6	17,2	36,8
Rörelseresultat	68,2	46,2	164,8	92,8	186,0
Rörelsemarginal, %	8,4	6,2	9,9	6,5	6,4
Resultat e. fin. netto	44,2	31,5	95,7	61,5	102,9
Vinstmarginal, %	5,4	4,2	5,8	4,3	3,6
Tillgångar	2 419,2	2 321,5	2 419,2	2 321,5	2 328,2
Investeringar	-10,4	-15,2	-56,3	-29,2	-76,3
Av- och nedskrivningar	18,1	14,7	36,2	28,9	58,3
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	52,1	44,3	98,1	90,1	181,9
Rörelseresultat	-43,6	-38,0	-84,7	-73,4	-169,3
Resultat e. fin. netto	-26,3	300,9	-137,3	264,5	205,8
Tillgångar	4 454,5	5 361,8	4 454,5	5 361,8	4 688,4
Investeringar	-4,7	-28,2	-51,6	-350,3	541,6
Av- och nedskrivningar	1,7	8,3	8,8	14,9	30,7
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-100,4	-115,9	-189,0	-234,1	-444,1
Tillgångar	-3 048,6	-3 241,8	-3 048,6	-3 241,8	-3 433,0

	2023/24 aug-okt 3 mån	2022/23 aug-okt 3 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Mkr					
Totalt					
Nettoomsättning, extern	3 186,1	3 036,7	6 361,0	5 885,6	12 057,9
Rörelseresultat	322,1	119,8	657,0	389,4	1 401,4
Rörelsemarginal, %	10,1	3,9	10,3	6,6	11,6
Resultat e. fin. netto	306,7	109,5	623,6	375,3	1 294,9
Vinstmarginal, %	9,6	3,6	9,8	6,4	10,7
Tillgångar	10 076,2	10 211,4	10 076,2	10 211,4	9 633,1
Investeringar	-84,8	-92,6	-251,7	-500,0	318,6
Av- och nedskrivningar	112,4	273,5	217,1	376,7	568,3

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/sv/investerare/finansiell-information/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, nedskrivningar, justeringar relaterat till hyperinflation 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.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA).

Justerad nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (justerat EBITDA).

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.

LTIFR

Lost Time Injury Frequency Rate. Antalet arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar.

Utsläppsintensitet

Beräknas som de totala utsläppen inom scope 1 och 2 dividerat med Kostnad för sålda varor (KSV). Eventuella avyttrade verksamheter tas bort för både utsläpp och KSV för alla år, på samma sätt läggs eventuella förvärvade verksamheter till.