

Kvartalsrapport

1 NOVEMBER - 31 JANUARI

2023/24

Ventilationsaggregat
Fläktar
Luftdistributions-
produkter

Bostadsventilation
Brandsäkerhet
Luftburen värme
Luftkonditionering





2023 | 2024

Kvartalsrapport Q3

Tredje kvartalet, november 2023 – januari 2024

- Nettoomsättningen minskade med 7,1 procent till 2 827 Mkr (3 043).
- Den organiska tillväxten uppgick till +0,1 procent (+22,2).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 198 Mkr (277) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 7,0 procent (9,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 73 Mkr (277) och rörelsemarginalen uppgick till 2,6 procent (9,1). Rörelseresultatet inkluderar omstrukturingskostnader för flytt av Menergas produktion till Slovenien om totalt 125 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -24 Mkr (170).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +403 Mkr (279).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,12 kr (0,79).

Nio månader, maj 2023 – januari 2024

- Nettoomsättningen ökade med 2,9 procent till 9 188 Mkr (8 929).
- Den organiska tillväxten uppgick till +5,2 procent (+17,0).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 858 Mkr (837). Rörelseresultatet (EBIT), uppgick till 730 Mkr (667).
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 9,3 procent (9,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 464 Mkr (426).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +1 142 Mkr (+417).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,23 kr (2,03).

	2023/24 nov-jan 3 mån	2022/23 nov-jan 3 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 826,7	3 043,5	9 187,8	8 929,1	12 057,9
Tillväxt, %	-7,1	33,6	2,9	28,1	25,2
Rörelseresultat, Mkr	73,0	277,5	730,0	666,9	1 401,4
Rörelsemarginal, %	2,6	9,1	7,9	7,5	11,6
Resultat efter skatt, Mkr	-24,1	170,2	464,2	426,1	1 044,7
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	-0,12	0,79	2,23	2,03	5,00
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	-0,12	0,79	2,22	2,03	5,00
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,94	1,34	5,49	2,01	2,83
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,94	1,34	5,49	2,00	2,82

1) Systemair AB har ställt ut 1 436 740 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Viktiga händelser under och efter delårsperioden

- I februari 2024 tillträdde Ulrika Hellman som Vice President M&A. Hon ingår även i koncernledningen.
- I november 2023 meddelades beslutet att flytta Menergas produktion från Tyskland till Maribor, Slovenien. En engångskostnad om 125 Mkr har redovisats under tredje kvartalet.
- I oktober 2023 länkade Systemair sina kreditfaciliteter hos Nordea och Handelsbanken om totalt 1,4 miljarder till de egna hållbarhetsmålen. Räntekostnaderna för lånen justeras utifrån utfallet för fyra av de långsiktiga hållbarhetsmålen.
- I juni 2023 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.



2 827 Mkr

Nettoomsättning Q3



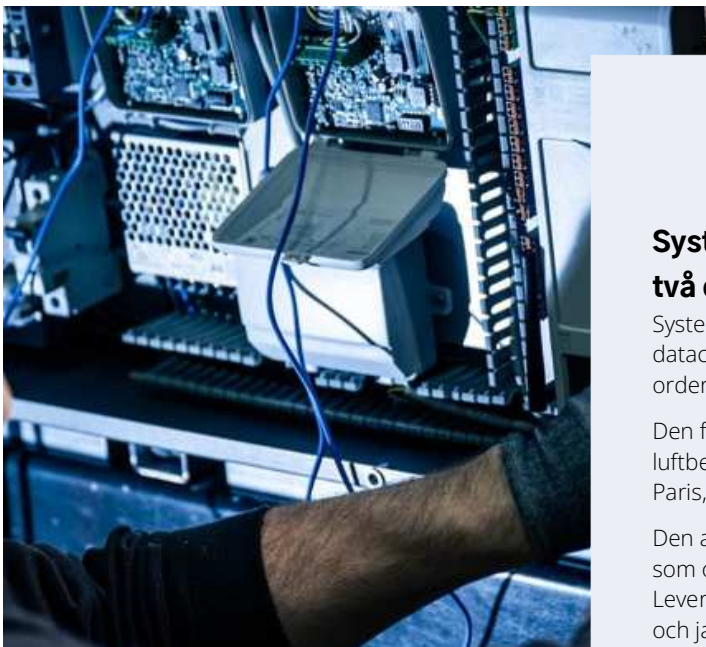
198 Mkr

Just EBIT Q3



2023 | 2024

Större order under perioden



Systemair vinner order till två datacenter i Frankrike

Systemair har fått två order för datacenterprojekt i Frankrike med ett totalt ordervärde på 3,5 MEUR.

Den första ordern gäller 44 luftbehandlingsaggregat till ett datacenter i Paris, med leverans efter sommaren 2024.

Den andra ordern är för ett projekt i Bretagne som omfattar 36 luftbehandlingsaggregat. Leveranserna är planerade mellan juni 2024 och januari 2025.

Kryssningsfartyg i världsklass

Systemairs fabrik i Holland har säkrat ett kontrakt för leverans av marina specialaggregat och ventilationssystem till två nya kryssningsfartyg.

Leveranserna förväntas ske mellan september 2024 och september 2026 och det totala kontraktsvärdet uppskattas till cirka 9 MEUR.





Kommentar från VD

| Kvartal 3

Under det gångna kvartalet har Systemair visat prov på anpassningsförmåga i en utmanande konjunktur. Vi har aktivt hanterat de svårigheter som uppstått, med en tydlig strategi att växa långsiktigt och stärka vår marknadsposition med fortsatt lönsamhetsfokus.

Våra investeringar under perioden har varit inriktade på att stärka vår långsiktiga kapacitet och innovationskraft. Engagemanget för en god inomhusmiljö och teknisk innovation fortsätter att vara centrala drivkrafter i vår verksamhet. Genom att fokusera på att utveckla och leverera energieffektiva systemlösningar, svarar vi inte bara på nuvarande kundbehov utan tar även steg framåt för att möta morgondagens krav.

Systemairs tredje kvartal, som omfattar november till januari, är normalt sett vårt svagaste kvartal, med undantag för föregående år som var ovanligt starkt. Att då nå en organisk tillväxt om 0,1 procent ser vi som ett styrkebesked. Det justerade rörelseresultatet för perioden uppgick till 198 Mkr (277). Vi mycket nöjda med att vi under perioden tecknat en rad strategiska och stora order i olika delar av världen och det visar på den tillväxtpotential som finns framåt.



Roland Kasper,
CEO Systemair

Marknaden

Efterfrågan under tredje kvartalet var något svagare än förra kvartalet. Man bör dock ha i åtanke att vi möter väldigt tuffa jämförelsesiffror. Den organiska tillväxten under tredje kvartalet förra året uppgick till hela 22,2 procent drivet av återhämtningen efter störningar i komponentförsörjningen. Det höga ränteläget har lett till minskad nybyggnation i flera regioner. Norden och Västeuropa visar i kvartalet negativ organisk tillväxt medan flera länder i Mellanöstern och Asien fortsatt har en god tillväxt. I takt med att marknadsaktiviteten är lugnare på vissa marknader har vi stegvis anpassat våra kostnader. På lite längre sikt ser vi att efterfrågan på mer energieffektiva ventilationslösningar är fortsatt god och behovet av ökad energieffektivisering av fastigheter borgar för fortsatt god efterfrågan på våra produkter. Vi har under perioden fått stora order för

datacenterkyla, kryssningsfartyg samt energirelaterad industri.

Förvärv och investeringar

Flera investeringar i byggnader och maskiner pågår i bland annat Litauen, Tyskland och Kanada, främst för att effektivisera produktionen och öka kapaciteten för att möta framtida efterfrågan. Flytten av Menergas produktion i Tyskland till Slovenien löper på enligt plan och kommer bidra med ökad effektivitet och lönsamhet framöver.

Kvartalet uppvisar ett fortsatt bra kassaflöde till följd av ett konsekvent arbete med att minska våra lagernivåer. 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 arbetar konsekvent med att framtidssäkra vår verksamhet. Vi ser till hela värdekedjan och hanterar de risker som finns och arbetar aktivt för att ta tillvara på möjligheterna.

Våra energieffektiva produkter gör en viktig skillnad för energibesparing och har därför en stor affärspotential framåt. Att minska energibehovet och därmed utsläpp från byggnader är en av samhällets allra viktigaste frågor för att minska klimatpåverkan och nå de uppsatta klimatmålen.

Vi är också extra stolta över vårt arbete med att reducera antalet arbetsskador, vilket har gett ett tydligt resultat. Arbete med att stärka struktur, rutiner och uppföljning bidrar till en pålitligare, säkrare och mer lönsam produktion.



Goda framtidsutsikter

Vi ser en hög aktivitetsnivå i konsultledet och hos ventilationsentreprenörerna. Vi förväntar oss en mer positiv marknadsutveckling i spåren av sänkta marknadsräntor och uppnådda inflationsmål.

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

Roland Kasper
CEO



Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för tredje kvartalet räkenskapsåret 2023/24 uppgick till 2 826,7 Mkr (3 043,5) vilket motsvarar en minskning med 7,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 0,1 procent. Tillväxten relaterad till förvärv och avyttringar var negativ om -3,4 procent till följd av den sålda luftkonditioneringsverksamheten som ingick under föregående år. Valutaeffekter minskade omsättningen med 3,8 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2023 till januari 2024 uppgick till 9 187,8 Mkr (8 929,1) vilket motsvarar en ökning med 2,9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv och avyttringar ökade nettoomsättningen med 5,2 procent. Tillväxten relaterad till förvärv och avyttringar var -3,4 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 1,1 procent under delårsperioden.

Omsättning – geografisk fördelning Q3

Norden

Försäljningen i Norden minskade under tredje kvartalet med 9,0 procent jämfört med föregående år. Flertalet länder inom regionen redovisade en minskad försäljning under kvartalet. Trots en stor exponering mot privatbostäder så visade den norska marknaden sig starkare än andra länder inom regionen. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 6,3 procent.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 2,5 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 2,8 procent. Framför allt den amerikanska marknaden uppvisade tillväxt, medan den kanadensiska marknaden minskade under kvartalet till följd av en större exponering mot byggnation av privatbostäder.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden minskade under kvartalet med 12,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 7,9 procent. Föregående års organiska tillväxt inom regionen uppgick till hela 32,0 procent vilket bör beaktas vid en jämförelse. Vi ser nuvarande nivåer som en normalisering under rådande ränteläge. I synnerhet Schweiz, Belgien och Tyskland visade negativ tillväxt under kvartalet, medan omsättningen i Frankrike, Storbritannien och Spanien ökade.

Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 2,9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 33,7 procent. Marocko, delar av mellanöstern och Sydostasien visade god tillväxt under perioden.

Östeuropa och OSS

Tillväxten inom regionen, exklusive Ryssland, uppgick till 2,4 procent. Andra större marknader inom regionen visade god tillväxt som Estland, Kroatien och Slovenien. Försäljningen i Östeuropa och OSS minskade under kvartalet med 2,8 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 1,0 procent.

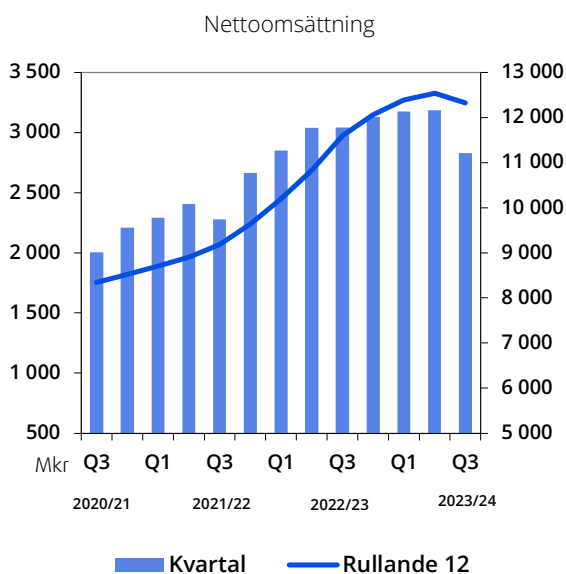
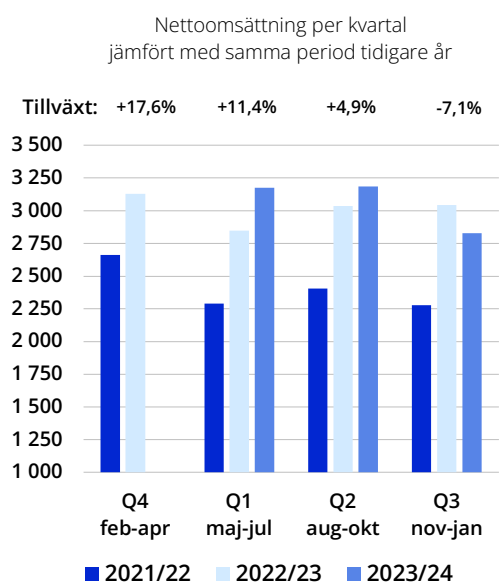


9 188 Mkr

Nettoomsättning för
delårsperioden maj 2023 till
januari 2024



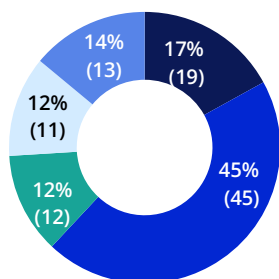
	2023/24 nov-jan 3 mån	2022/23 nov-jan 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	Omsättnings- förändring
Norden	534,7	587,4	-9,0%	-6,3%	1 545,0	1 659,7	-6,9%
Västeuropa	1 216,9	1 391,3	-12,5%	-7,9%	4 116,5	4 049,0	1,7%
Östeuropa & OSS	332,7	342,3	-2,8%	1,0%	1 128,6	1 040,5	8,5%
Nordamerika	323,1	315,2	2,5%	2,8%	1 069,2	967,3	10,5%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	419,3	407,3	2,9%	33,7%	1 328,5	1 212,6	9,6%
Totalt	2 826,7	3 043,5	-7,1%	0,1%	9 187,8	8 929,1	2,9%





Marknadsfördelning 9 mån

2023/24 (2022/23)



- Norden
- Västeuropa
- Östeuropa och OSS
- Nordamerika
- Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Resultat för tredje kvartalet

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 957,9 Mkr (1 042,2) vilket är en minskning med 8,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 33,9 procent (34,2) till följd av förändrad produktmix samt lägre kapacitetsutnyttjande vid vissa produktionsanläggningar.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 73,0 Mkr (277,5) vilket är en minskning med 73,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 2,6 procent (9,1). Rörelseresultat inkluderade bland annat omstrukturingskostnader för flytten av Menergas produktion till Slovenien om 125 Mkr. Justerad rörelsemarginal uppgick till 7,0 procent (9,0).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 783,6 Mkr (785,5), en minskning med 1,9 Mkr eller 0,2 procent. Förvärvade företag bidrar med 9,4 Mkr av kostnadsökningen och avyttrade företag ingår i jämförelsesiffrorna med 42,2 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 32,6 Mkr. Vid flera enheter pågår ett arbete för anpassa kostnaderna i det fall att efterfrågan har minskat.

Försäljningskostnaderna har belastats med 1,4 Mkr (1,2) avseende förväntade kreditförluster. Resultatet har inte belastats med några förvävsrelaterade kostnader under kvartalet.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -62,3 Mkr (-59,1). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -44,7 Mkr (-37,5). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -20,8 Mkr (-21,6).

Resultatet för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj 2023 till januari 2024 uppgick till 730,0 Mkr (666,9). Rörelsemarginalen uppgick till 7,9 procent (7,5). Rörelseresultatet inkluderar omstrukturingskostnader för flytten av Menergas produktion till Slovenien om 125,0 Mkr samt en nedskrivning av goodwill i Menerga Polen om 3,2 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 858,2 Mkr (837,4). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,3 procent (9,4).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 368,7 Mkr (2 237,6), en ökning med 131,1 Mkr. Förvärvade företag bidrar med 34,0 Mkr av kostnadsökningen och avyttrade företag ingår i jämförelsesiffrorna med 117,0 Mkr. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 48,1 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 6,5 Mkr (12,0) avseende förväntade kundförluster.

Den sammanlagda effekten på rörelseresultatet från hyperinflationsjusteringen avseende Turkiet uppgår till -18,2 Mkr (-5,9).

Finansnettot uppgick till -95,7 Mkr (-73,8) varav räntekostnaderna uppgick till -73,1 Mkr (-49,5).

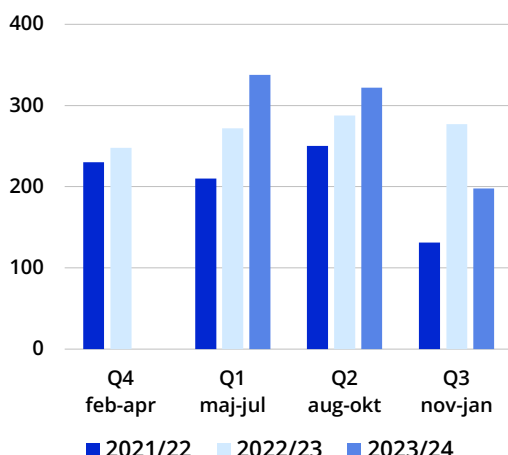
Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -34,8 Mkr (-48,2). Periodens höga skattebelastning förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag relaterade till omstrukturingskostnader för perioden.

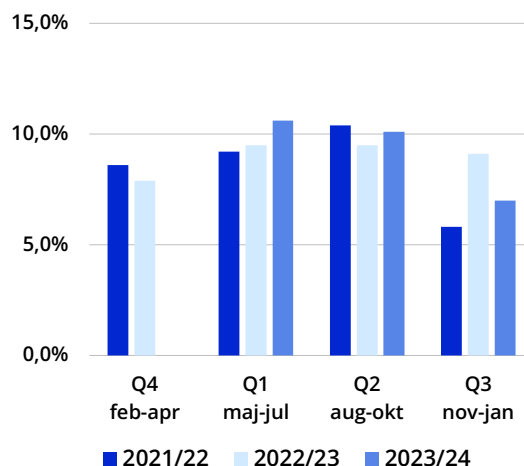
Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -170,1 Mkr (-167,0), vilket motsvarar en skattebelastning på 26,8 procent (21,7) beräknat på justerat resultat efter finansnetto. Periodens höga skattebelastning förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag relaterade till omstrukturingskostnader för perioden.



Justerat rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Justerad rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Förvärv och etableringar

Den 2 maj 2023 förvärvade Systemair 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 61,5 Mkr (38,5), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 55,8 Mkr (40,3). Investeringarna avser bland annat utbyggnad av produktionsanläggningarna i Litauen och Tyskland samt kapacitetshöjande åtgärder vid den svenska verksamheten. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 102,4 Mkr (96,2).

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 324,0 Mkr (548,6). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 271,0 Mkr (201,1). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 37,7 (320,4). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 319,5 Mkr (472,9). Föregående år inkluderar nedskrivningar av den ryska verksamheten om totalt -168,2 Mkr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 59,2 Mkr (274,6). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av minskade lager och kundfordringar, påverkade kassaflödet med +343,7 Mkr (+4,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -343,3 Mkr (-246,2) främst till följd av minskad nettouplåning. Nettoskudsättningen vid periodens utgång uppgick till 1 079,3 Mkr (2 617,0). Skudsättningsgraden uppgick till 0,56 (1,72). Justerad skudsättningsgrad, beräknad på justerat EBITDA, uppgår till 0,70. Koncernens soliditet uppgick till 57,8 procent (46,5) vid utgången av delårsperioden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 331 (6 591). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 518 (6 893), en minskning med 375 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 80 anställda och avyttrade företag har reducerat antal anställda med 399. Nyanställningar har främst skett i Indien (89), Sydafrika (43) och Turkiet (32). Neddragningar av personal har främst skett hos Systemair i Litauen (-55), Menerga i Tyskland (-34) samt Systemair i Sverige (-33).



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-Scholes). Programmet löper över fyra år och sista dag för teckning är 30 september 2027. Under 2021 ställdes även 573 000 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.



6 518

Medarbetare



730 Mkr

Rörelseresultat 9 mån





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.

Ansvarsfullt företagande

- Ansvarsfull och etisk verksamhet
- Nolltolerans för korruption
- Tar vårt ansvar i leverantörskedjan

Hållbar arbetsplats

- Inga arbetsrelaterade skador
- Främja kompetens- och medarbetarutveckling
- Lika möjligheter och en inkluderande kultur

Hållbar verksamhet

- Minska växthusgasutsläpp
- Förbättra vår egen energieffektivitet
- Minska miljöpåverkan från vår verksamhet

Hållbara produkter

- Utveckla ledande energieffektiva lösningar
- Förbättra luftkvaliteten inomhus
- Livscykelperspektiv för minskad klimat- och miljöpåverkan

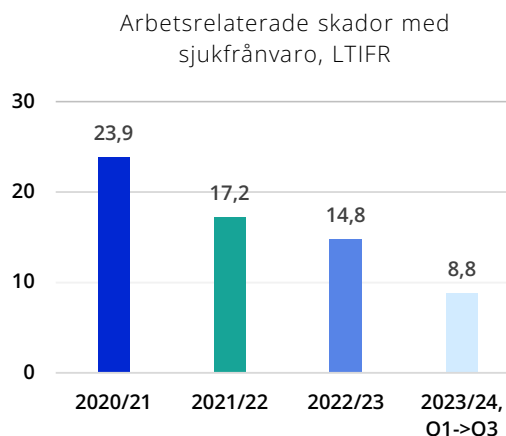


Hållbarhetsrapportering

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.

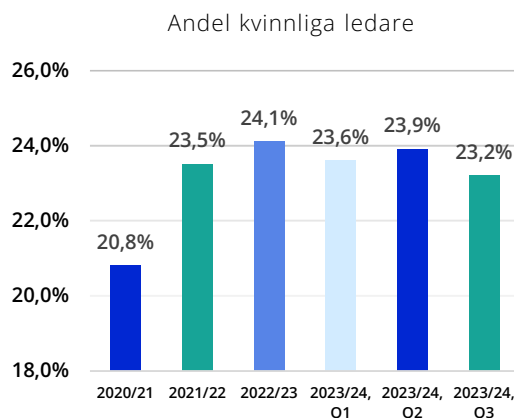
Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro

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 (Lost Time Injury Frequency Rate). Den positiva trenden fortsätter och LTIFR har under årets första tre kvartal minskat med 40% gentemot utfallet för hela 2022/23. Minskningen har främst skett genom ett konsekvent och strukturerat arbete inom utbildning, uppföljning samt investeringar.



Kvinnliga ledare

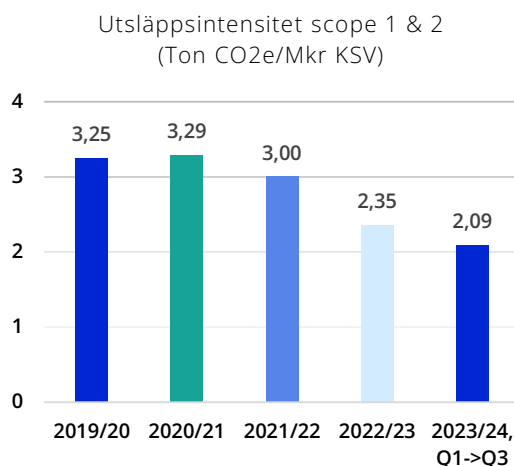
Att öka andelen kvinnliga ledare är ett strategiskt mål och till 2025/26 ska minst 25 procent av Systemairs ledare vara kvinnor. Ledare definieras som att personen är med i den lokala ledningsgruppen och/eller har direktrapporterande anställda. Andelen kvinnliga ledare gick ner jämfört föregående kvartal till 23,2%. Mätetalet är volatilt på kort sikt, Systemair arbetar med flera åtgärder för att förstärka grunden för en långsiktigt positiv utveckling på området.



Utsläpp (CO₂e) inom Scope 1 och 2

Systemair har som mål att halvera sin utsläppsintensitet till 2030/31, med basår 2019/20. Uträkningen är baserad på market-based metoden för utsläpp av köpt el och fjärrvärme. Utsläppsintensiteten för årets första tre kvartal är 2,09 – en lägre och bättre kvot än motsvarande period föregående år, med ett utfall på 2,40. 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 957 000 kWh. Det har resulterat i minskade utsläpp på cirka 120 ton CO₂ hittills i år.





Händelser efter rapportperiodens utgång

Från den 5 februari blir Ulrika Hellman ny Vice President M&A med ansvar för förvärv, företagsintegration och affärsutveckling och går in som medlem i Systemairs koncernledning. Ulrika ersätter Janni Weber som slutade under 2023.

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 207 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,1 procent av koncernens totala omsättning för delårsperioden.

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 146,9 Mkr (135,4). Rörelseresultatet uppgick till -124,0 Mkr (-125,5). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 63 personer (60). 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 6 500 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, luftridåer 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 egen säljorganisation.

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.





Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2023/24 nov-jan 3 mån	2022/23 nov-jan 3 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2023/24 feb-jan rull 12	2022/23 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån
Nettoomsättning	2 826,7	3 043,5	9 187,8	8 929,1	12 316,6	12 057,9	146,9	135,4
Kostnad för sålda varor	-1 868,8	-2 001,3	-6 052,5	-5 891,0	-8 110,0	-7 948,5	-	-
Bruttoresultat	957,9	1 042,2	3 135,3	3 038,1	4 206,6	4 109,4	146,9	135,4
Övriga rörelseintäkter	40,3	43,4	214,5	177,1	742,2	704,8	15,9	5,1
Försäljningskostnader	-640,7	-632,3	-1 927,1	-1 816,0	-2 570,9	-2 459,8	-100,2	-67,1
Administrationskostnader	-142,9	-153,2	-441,6	-421,6	-595,4	-575,4	-101,2	-113,8
Övriga rörelsekostnader	-172,4	-40,6	-324,3	-362,4	-381,0	-419,1	-85,4	-85,1
Nettovinst på monetära poster	30,8	18,0	73,2	51,7	63,0	41,5	-	-
Rörelseresultat	73,0	277,5	730,0	666,9	1 464,5	1 401,4	-124,0	-125,5
Finansnetto	-62,3	-59,1	-95,7	-73,8	-128,4	-106,5	341,5	681,0
Resultat efter finansiella poster	10,7	218,4	634,3	593,1	1 336,1	1 294,9	217,5	555,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,3
Skatt på periodens resultat	-34,8	-48,2	-170,1	-167,0	-253,3	-250,2	18,2	19,9
Periodens resultat	-24,1	170,2	464,2	426,1	1 082,8	1 044,7	234,7	574,1
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-24,9	164,1	462,8	423,1	1 079,3	1 039,6	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,8	6,1	1,4	3,0	3,5	5,1	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,12	0,79	2,23	2,03	5,19	5,00	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,12	0,79	2,22	2,03	5,19	5,00	-	-



Rapport över totalresultat

	Koncernen						Moderbolaget	
	2023/24 nov-jan 3 mån	2022/23 nov-jan 3 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2023/24 feb-jan rull 12	2022/23 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån
Mkr								
Rapport över totalresultat								
Periodens resultat	-24,1	170,2	464,2	426,1	1 082,8	1 044,7	234,7	574,1
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser	-243,5	84,9	-106,7	636,7	-137,4	606,0	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	0,1	-	-6,0	6,3	0,3	-	-
Övrigt totalresultat	-243,5	85,0	-106,7	630,7	-131,1	606,3	-	-
Summa totalresultat för perioden	-267,6	255,2	357,5	1056,8	951,7	1 651,0	234,7	574,1
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-268,4	249,1	356,1	1 053,8	948,2	1 645,9	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,8	6,1	1,4	3,0	3,5	5,1	-	-

Systemair AB har ställt ut 1 436 740 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Balansrapport i sammandrag

	Koncernen			Moderbolaget	
Mkr	2024-01-31	2023-01-31	2023-04-30	2024-01-31	2023-01-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	981,9	945,1	988,6	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	275,9	289,7	291,3	21,1	27,8
Materiella anläggningstillgångar	2 568,9	2 491,7	2 526,0	31,1	16,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	256,7	213,7	179,9	3 009,0	3 491,8
Summa anläggningstillgångar	4 083,4	3 940,2	3 985,8	3 061,2	3 536,2
Varulager	2 146,0	2 490,4	2 459,2	-	-
Kortfristiga fordringar	2 604,9	2 526,7	2 848,2	1 203,1	1 878,9
Likvida medel	416,6	334,4	339,9	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 167,5	5 351,5	5 647,3	1 203,1	1 878,9
Tillgångar som innehas för försäljning	-	865,4	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	9 250,9	10 157,1	9 633,1	4 264,3	5 415,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	5 346,2	4 724,9	5 272,5	2 059,9	1 941,4
Obeskattade reserver	-	-	-	1,7	1,1
Långfristiga skulder, ej räntebärande	205,8	314,0	258,5	0,9	-
Långfristiga skulder, räntebärande	715,2	1 446,6	671,6	1 641,6	2 195,3
Summa långfristiga skulder	921,0	1 760,6	930,1	1 642,5	2 195,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	761,8	1 408,5	1 170,7	454,0	1 173,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 221,9	2 042,6	2 259,8	106,2	104,0
Summa kortfristiga skulder	2 983,7	3 451,1	3 430,5	560,2	1 277,3
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	220,5	-	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 250,9	10 157,1	9 633,1	4 264,3	5 415,1



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2023/24 nov-jan 3 mån	2022/23 nov-jan 3 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Mkr					
Rörelseresultat	73,0	277,5	730,0	666,9	1 401,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	77,6	90,7	293,6	418,8	113,4
Finansiella poster	-18,8	-21,4	-71,4	-50,9	-77,7
Betald inkomstskatt	-72,6	-72,2	-187,4	-176,1	-214,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	59,2	274,6	764,8	858,7	1 222,6
Förändring av rörelsekapital	343,7	4,1	377,5	-441,7	-634,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	402,9	278,7	1 142,3	417,0	587,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,0	-33,8	-274,8	-533,8	318,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-343,3	-246,2	-776,4	69,3	-959,5
Periodens kassaflöde	36,6	-1,3	91,1	-47,5	-53,2
Likvida medel vid periodens början	428,7	337,9	339,9	335,9	335,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-48,7	13,1	-14,4	61,3	57,2
Likvida medel som innehas för försäljning	-	-15,3	-	-15,3	-
Likvida medel vid periodens slut	416,6	334,4	416,6	334,4	339,9

Förändring av eget kapital, koncernen

	2023/24 maj-jan			2022/23 maj-jan			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
Mkr									
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	3,5	-	3,5	3,4	-	3,4
Omvärdering av förvärsoption	-56,2	0,7	-55,5	-2,4	0,7	-1,7	-11,5	-1,5	-13,0
Totalresultat	356,1	1,4	357,5	1 053,8	3,0	1 056,8	1 645,9	5,1	1 651,0
Belopp vid periodens utgång	5 339,3	6,9	5 346,2	4 682,8	42,1	4 724,9	5 265,7	6,8	5 272,5



Koncernens nyckeltal

		2023/24 nov-jan 3 mån	2022/23 nov-jan 3 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 826,7	3 043,5	9 187,8	8 929,1	12 057,9
Tillväxt	%	-7,1	33,6	2,9	28,1	25,2
Rörelseresultat	Mkr	73,0	277,5	730,0	666,9	1 401,4
Rörelsemarginal	%	2,6	9,1	7,9	7,5	11,6
Justerad rörelsemarginal	%	7,0	9,1	9,3	9,4	9,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	10,7	218,4	634,3	593,1	1 294,9
Vinstmarginal	%	0,4	7,2	6,9	6,6	10,7
Justerad vinstmarginal	%	4,8	7,0	8,3	8,6	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	20,7	13,3	20,7	13,3	20,1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	15,8	16,4	15,8	16,4	15,7
Avkastning på eget kapital	%	19,9	13,3	19,9	13,3	22,6
Justerad avkastning på eget kapital	%	13,5	18,5	13,5	18,5	15,8
Soliditet	%	57,8	46,5	57,8	46,5	54,7
Investeringar	Mkr	-23,0	-33,8	-274,8	-533,8	318,6
Av- och nedskrivningar	Mkr	102,4	96,2	319,5	472,9	568,3
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	-0,12	0,79	2,23	2,03	5,00
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	-0,12	0,79	2,22	2,03	5,00
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	0,48	0,77	2,84	2,88	3,48
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,48	0,77	2,84	2,88	3,48
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	25,67	22,51	25,67	22,51	25,32
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	25,66	22,51	25,66	22,51	25,31
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,94	1,34	5,49	2,01	2,83
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,94	1,34	5,49	2,00	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	208 105 000	208 096 000	208 108 000	208 028 000	208 063 000



Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2023/24				2022/23		2021/22		
		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	2 826,7	3 186,1	3 174,9	3 128,8	3 043,5	3 036,7	2 848,9	2 661,6	2 278,1
Tillväxt	%	-7,1	4,9	11,4	17,6	33,6	26,3	24,4	20,5	13,7
Bruttomarginal	%	33,9	33,9	34,6	34,2	34,2	33,3	34,6	34,1	33,3
Rörelseresultat	Mkr	73,0	322,1	334,9	734,5	277,5	119,8	269,6	191,4	131,3
Rörelsemarginal	%	2,6	10,1	10,5	23,5	9,1	3,9	9,5	7,2	5,8
Justerad rörelsemarginal	%	7,0	10,1	10,6	7,9	9,1	9,5	9,5	8,6	5,8
Avkastning på sysselsatt kapital	%	20,7	23,4	20,9	20,1	13,3	12,4	14,7	14,5	14,9
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	15,8	16,7	16,6	15,7	16,1	15,6	15,5	15,4	15,1
Avkastning på eget kapital	%	19,9	24,2	21,4	22,6	13,3	12,2	16,1	15,1	15,0
Justerad avkastning på eget kapital	%	13,5	15,0	15,1	15,8	17,9	17,4	17,4	16,5	15,4
Soliditet	%	57,8	55,6	56,8	54,7	46,5	43,8	44,0	45,5	47,2
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	25,67	26,92	26,86	25,32	22,51	21,30	19,73	18,34	17,69
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	25,66	26,90	26,84	25,31	22,51	21,30	19,73	18,34	17,69
Resultat per aktie före utspädning	Kr	-0,12	1,18	1,17	2,96	0,79	0,21	1,04	0,66	0,47
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	-0,12	1,18	1,17	2,96	0,79	0,21	1,04	0,66	0,47
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	0,48	1,18	1,19	0,63	0,79	1,02	1,05	0,85	0,47
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,48	1,18	1,19	0,63	0,79	1,02	1,05	0,85	0,47
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	1,94	2,08	1,47	0,82	1,34	0,98	-0,31	-0,15	0,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	1,94	2,08	1,47	0,82	1,34	0,98	-0,31	-0,15	0,13



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 2 826,7 Mkr (3 043,5) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 143,3 Mkr (119,8).

	2023/24 nov-jan 3 mån	2022/23 nov-jan 3 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2022/23 maj-apr 12 mån
Mkr					
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	1 924,6	2 154,8	6 311,7	6 366,1	8 594,0
Varuförsäljning redovisade över tid	24,8	62,6	68,3	104,6	124,2
Service redovisad vid en viss tidpunkt	71,5	62,0	216,3	170,0	238,8
Service redovisad över tid	66,9	48,6	193,7	144,7	206,2
	2 087,8	2 328,0	6 790,0	6 785,4	9 163,2
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	661,9	653,1	2 174,3	1 984,8	2 664,2
Varuförsäljning redovisade över tid	72,1	53,2	208,4	135,0	200,3
Service redovisad vid en viss tidpunkt	0,6	1,8	2,9	4,9	5,5
Service redovisad över tid	4,3	7,4	12,2	19,0	24,7
	738,9	715,5	2 397,8	2 143,7	2 894,7
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 586,5	2 807,9	8 486,0	8 350,9	11 258,2
Varuförsäljning redovisade över tid	96,9	115,8	276,7	239,6	324,5
Service redovisad vid en viss tidpunkt	72,1	63,8	219,2	174,9	244,3
Service redovisad över tid	71,2	56,0	205,9	163,7	230,9
	2 826,7	3 043,5	9 187,8	8 929,1	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 31,6 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 1,2 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) 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 2023 – januari 2024 har skulden värderats upp med 66,6 Mkr och är nu värderad till 75,8 Mkr. Skulden för förvärvsoptionen redovisas som Kortfristig skuld, ej räntebärande. 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 2023 – januari 2024 har skulden värderats ner med 2,5 Mkr och är nu värderad till 9,2 Mkr. Skulden för förvärvsoptionen redovisas som Långfristig skuld, 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.

	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	2 087,8	2 328,0	6 790,0	6 785,4	9 163,2
Nettoomsättning, intern	44,2	45,5	125,5	172,3	225,4
Rörelseresultat	71,2	262,4	648,1	632,4	1 384,7
Rörelsemarginal, %	3,4	11,3	9,5	9,3	15,1
Resultat e. fin. netto	65,7	238,1	730,9	286,8	986,2
Vinstmarginal, %	3,1	10,2	10,8	4,2	10,8
Tillgångar	5 825,6	5 992,8	5 825,6	5 992,8	6 049,5
Investeringar	15,6	-15,8	-128,1	-136,3	-146,7
Av- och nedskrivningar	78,7	74,1	250,8	407,0	479,3
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	738,9	715,5	2 397,8	2 143,7	2 894,7
Nettoomsättning, intern	5,0	5,6	14,6	22,8	36,8
Rörelseresultat	40,7	66,3	205,5	159,1	186,0
Rörelsemarginal, %	5,5	9,3	8,6	7,4	6,4
Resultat e. fin. netto	40,8	38,0	136,5	99,5	102,9
Vinstmarginal, %	5,5	5,3	5,7	4,6	3,6
Tillgångar	2 244,9	2 297,1	2 244,9	2 297,1	2 328,2
Investeringar	-9,1	-12,3	-65,6	-41,5	-76,3
Av- och nedskrivningar	19,1	14,0	55,3	42,9	58,3
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	48,8	45,3	146,9	135,4	181,9
Rörelseresultat	-38,9	-51,2	-123,6	-124,6	-169,3
Resultat e. fin. netto	-95,8	-57,7	-233,1	206,8	205,8
Tillgångar	4 274,0	5 424,7	4 274,0	5 424,7	4 688,4
Investeringar	-29,5	-5,7	-81,1	-356,0	541,6
Av- och nedskrivningar	4,6	8,1	13,4	23,0	30,7



	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-98,0	-94,6	-287,0	-330,5	-444,1
Tillgångar	-3 093,6	-3 557,5	-3 093,6	-3 557,5	-3 433,0
Totalt					
Nettoomsättning, extern	2 826,7	3 043,5	9 187,8	8 929,1	12 057,9
Rörelseresultat	73,0	277,5	730,0	666,9	1 401,4
Rörelsemarginal, %	2,6	9,1	7,9	7,5	11,6
Resultat e. fin. netto	10,7	218,4	634,3	593,1	1 294,9
Vinstmarginal, %	0,4	7,2	6,9	6,6	10,7
Tillgångar	9 250,9	10 157,1	9 250,9	10 157,1	9 633,1
Investeringar	-23,0	-33,8	-274,8	-533,8	318,6
Av- och nedskrivningar	102,4	96,2	319,5	472,9	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

Antalet anställda

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Eget kapital per aktie

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

Justerad nettoskuldsättningsgrad

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

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringsekstnader, nedskrivningar, justeringar relaterat till hyperinflation samt andra jämförelsestörande poster.

LTIFR

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

Nettoskuldsättningsgrad

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

Operativt kassaflöde per aktie

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

Organisk tillväxt

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

Resultat per aktie

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

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt

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

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.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



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 5 mars 2024 kl. 07.00.

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.

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

Skinnskatteberg den 5 mars 2024

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kontakt

CEO 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



Kalendarium

- Delårsrapport Q4, 2023/24
4 juni 2024, kl 07.00
- Delårsrapport Q1, 2024/25
29 augusti 2024, kl 13.00



Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108
739 30 Skinnskatteberg

Systemair.com

Telefon: 0222-440 00
info@systemair.se