

Kvartalsrapport Q2

1 MAJ - 31 OKTOBER

2024/25

Energieffektiv ventilation
för kommersiella lokaler,
industri, sjukhus, skolor,
bostäder, infrastruktur m m





2024 | 2025

Kvartalsrapport Q2

Andra kvartalet, augusti – oktober 2024

- Den organiska tillväxten uppgick till +2,6 procent (+5,1).
- Nettoomsättningen minskade med 1,3 procent till 3 146 Mkr (3 186) varav valutapåverkan uppgick till -4,3 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 347 Mkr (322) och rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent (10,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 236 Mkr (246).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,14 kr (1,18).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +404 Mkr (433).

Första halvåret, maj – oktober 2024

- Den organiska tillväxten uppgick till +1,2 procent (+7,8).
- Nettoomsättningen minskade med 1,6 procent till 6 257 Mkr (6 361) varav valutapåverkan uppgick till -3,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 652 Mkr (657) och rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent (10,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 446 Mkr (488).
- Resultat per aktie uppgick till 2,15 kr (2,35).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +593 Mkr (+739).

	2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 145,6	3 186,1	6 256,9	6 361,0	12 256,6
Tillväxt, %	-1,3	4,9	-1,6	8,1	1,6
Rörelseresultat, Mkr	346,9	322,1	652,1	657,0	963,0
Rörelsemarginal, %	11,0	10,1	10,4	10,3	7,9
Resultat efter skatt, Mkr	235,7	246,0	445,7	488,3	653,8
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,14	1,18	2,15	2,35	3,10
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,14	1,18	2,15	2,35	3,10
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,94	2,08	2,85	3,55	6,41
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,94	2,08	2,85	3,55	6,41

Systemair AB har ställt ut 1 438 240 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Viktiga händelser under delårsperioden

- Den 25 oktober firade Systemair 50 år. Över 600 personer deltog i firandet som hölls i Västerås Arena.
- I oktober färdigställdes den nya fabriken i Ukmergė, Litauen om ca 16 000 m² som möjliggör fortsatt utveckling och tillväxt av ventilationsprodukter avsedda för bostäder och kommersiella lokaler.
- I september firade Systemair Tyskland 30 år och i samband med detta hölls den officiella invigningen av den nya lager- och produktionshallen i Windischbuch. Invigningen besöktes av 4 800 personer.
- Flytten av Menergas produktion från Muelheim and der Ruhr, Tyskland till Maribor till Slovenien slutfördes i början av juli månad.
- I maj 2024 förvärvades aggregattillverkaren PHEM Engineering SDN. BHD i Malaysia. Bolaget har 40 anställda och hade för senaste räkenskapsåret, som slutade i mars 2024, en omsättning som motsvarade 47 Mkr.





2024 | 2025

Större order under perioden



Delhi Metro Rail Corporation, Indien

Delhi Metro Rail Corporation väljer återigen Systemair för tunnelventilationssystem i fas IV-utbyggnaden.

Bra ventilation i tunnelbanesystemet säkerställer passagerarnas komfort och välbefinnande och förhindrar uppbyggnad av föroreningar och värme.

Systemair levererar tunnelventilationsfläktar till 17 tunnelbanestationer från våra fabriker i Tyskland och Indien. Merparten av leveranserna ska ske i april 2025 och den sista delen i november 2025.

Ordervärdet är cirka 3 miljoner euro.

Menerga leder ombyggnadsprojekt för en av Norges största vattenparker

Skien Fritidspark stod inför utmaningen med stigande energikostnader och minskad effektivitet i sin nuvarande ventilationslösning som installerades 2007. Menerga Service tilldelades kontraktet i september 2024.

Energiförbrukningen kommer att minska med mellan 25 och 30 procent, vilket leder till betydande besparingar i driftkostnaderna. Systemunderhållet kommer att minska avsevärt och förlänga de nuvarande enheternas livscykel med ytterligare 15 år.

Arbetet utfördes utan att parken stängdes. Skien Fritidspark drar nu nytta av ett moderniserat system med långsiktig effektivitet.

Ordervärdet är cirka 1 miljon euro.





Kommentar från VD

| Kvartal 2

Bra beläggning i flera av våra fabriker, en gynnsam produktmix och effekter av tidigare genomförda kostnadsanpassningar leder till en fortsatt stark bruttomarginal och en bra rörelsemarginal om 11,0 procent.

Under andra kvartalet, som är vårt säsongsmässigt starkaste, har vi positiv organisk tillväxt om +2,6 procent. Samtliga regioner, med undantag för Västeuropa visar organisk tillväxt under kvartalet. I kvartalet ser vi också en stabil utveckling på flera marknader utanför Västeuropa och Norden.



Roland Kasper,
CEO Systemair

Marknaden

Efterfrågan under andra kvartalet var god med en organisk tillväxt om 2,6 procent (5,1). Samtliga regioner med undantag för den västeuropeiska uppvisar tillväxt i perioden. Den starkaste tillväxten noterades i Nordamerika där försäljningen mot bostadssegmentet i Kanada utvecklats väldigt väl. Även omsättningen på den nordiska marknaden ökade under perioden till följd av tillväxt i Norge. Försäljningen i övriga Norden minskade däremot något under kvartalet. I Östeuropa är det främst projektförsäljning mot större industriprojekt som driver den organiska tillväxten. Inom region Asien är utvecklingen i Indien speciellt glädjande, där vi under en längre period har haft hög tillväxt och i kvartalet lyckats säkra framtida produktionskapacitet genom en tredubbling av fabriksytan i Hyderabad.

Förvärv och investeringar

För närvarande pågår ett flertal aktiviteter för optimering och utveckling av befintlig verksamhet, med fokus på organisk tillväxt. I Tyskland har vi under kvartalet invigt vår nya produktions- och lagerhall om 4 500 m². Utbyggnaden kommer mycket lägligt då en omfattande projektleverans av större fläktar till Delhis tunnelbana pågår från fabriken. I Bouctouche, Kanada är vi i slutskedet av driftsättningen av en ny fullt automatiserad produktionslinje för plåtbearbetning och i Norge pågår en utbyggnad av vår fabrik i Dal för att öka effektiviteten. Vi har förändrat vår distribution i Norge och därmed centraliserat logistikflödet till Dal.

Systemairs balansräkning är stark vilket ger utrymme för ytterligare investeringar och strategiska förvärv framöver. Vi har kraftigt minskat vår skuldsättning, och har ett fortsatt bra kassaflöde.



Hållbarhet

Våra produkter gör en viktig skillnad för energibesparing och luftkvalitet inomhus. Att minska energibehovet och därmed utsläpp från byggnader är en av samhällets viktigaste frågor för att minska klimatpåverkan. För att nå uppsatta klimatmål kommer det att krävas stora investeringar i uppgraderingen av ventilation i befintligt byggnadsbestånd.

Nu är vi i slutfasen av att sätta vetenskapligt baserade utsläppsmål (SBTi), det visar att vi tar vårt ansvar i att lindra klimatförändringarna på både kort sikt och för netto-noll utsläpp i framtiden.

Vi ser till hela värdekedjan för att ansvarsfullt arbeta med de risker som finns, men även för att ta tillvara på de möjligheter som kommer med ökande krav på mer hållbara lösningar.



Goda framtidsutsikter

Totalt sett är orderingången god för närvarande. Större projekt påverkar helhetsbilden positivt. Vi förväntar oss därför en mer positiv marknadsutveckling i spåren av sänkta marknadsräntor och uppnådda inflationsmål.

Med våra välinvesterade produktionsanläggningar i 18 länder och marknadens bredaste 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 2024/25 uppgick till 3 145,6 Mkr (3 186,1) vilket motsvarar en minskning med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Tillväxten genom förvärv var 0,4 procent. Valutaeffekter minskade omsättningen med 4,3 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj till oktober 2024 uppgick till 6 256,9 Mkr (6 361,0) vilket motsvarar en minskning med 1,6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 1,2 procent. Tillväxten relaterad till förvärv var 0,4 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 3,2 procent under delårsperioden.

Omsättning – geografisk fördelning Q2

Norden

Försäljningen i Norden ökade under andra kvartalet med 1,1 procent jämfört med föregående år. Den norska marknaden visade en positiv utveckling under kvartalet medan de finska och danska marknadernas omsättning minskade. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 4,1 procent.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 9,9 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 17,3 procent. I synnerhet den kanadensiska men även den amerikanska marknaden uppvisade tillväxt under kvartalet.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden minskade under kvartalet med 7,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen med 4,5 procent. Tyskland, Frankrike och Nederländerna visade negativ tillväxt under kvartalet, medan omsättningen i Storbritannien, Italien och Spanien ökade.

Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 2,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 7,7 procent. Indien, Australien och Marocko visade fortsatt god tillväxt under perioden.

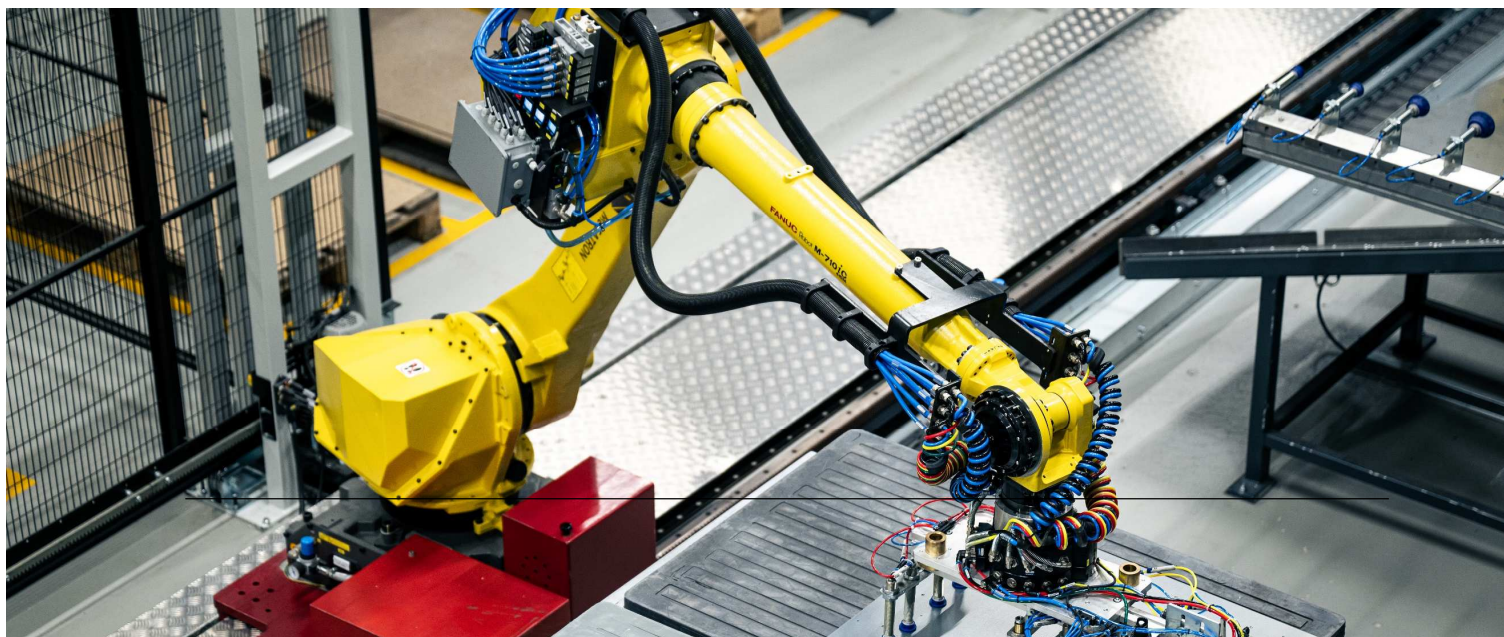
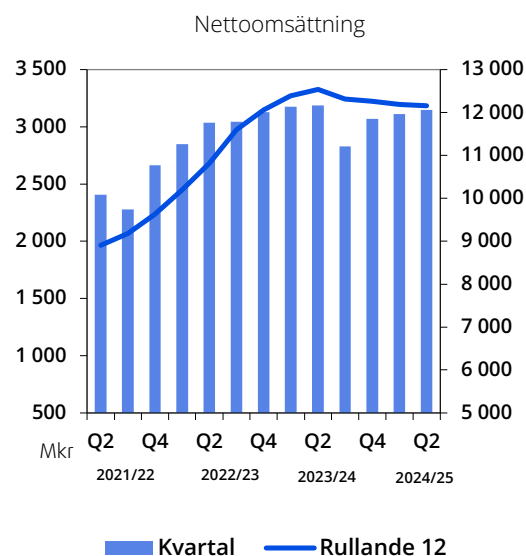
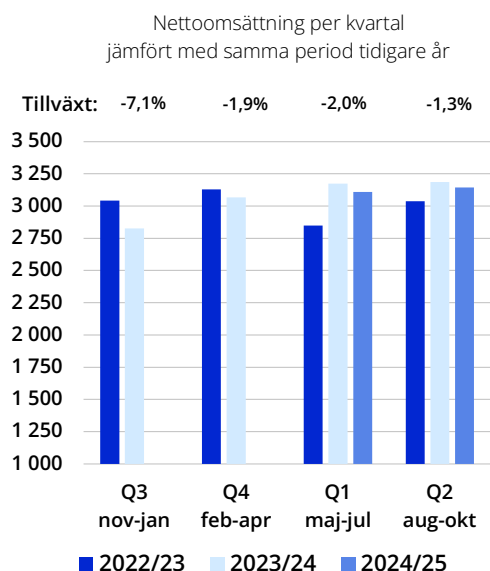
Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 3,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Azerbajdzjan, Tjeckien och Polen visade tillväxt under kvartalet medan försäljningen på marknaderna i Slovenien, Slovakien och Litauen minskade. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 8,2 procent.



	2024/25	2023/24			2024/25	2023/24		
	aug-okt	aug-okt	Omsättnings-	Varav	maj-okt	maj-okt	Omsättnings-	Varav
	3 mån	3 mån	förändring	organiskt	6 mån	6 mån	förändring	organiskt
Norden	572,5	566,6	1,1%	4,1%	995,1	1 010,3	-1,5%	0,5%
Västeuropa	1 331,1	1 435,4	-7,3%	-4,5%	2 724,8	2 899,5	-6,0%	-4,3%
Östeuropa & OSS	403,2	388,3	3,8%	8,2%	814,8	795,8	2,4%	5,9%
Nordamerika	366,7	333,6	9,9%	17,3%	782,0	746,1	4,8%	8,8%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	472,1	462,2	2,1%	7,7%	940,2	909,3	3,4%	9,2%
Totalt	3 145,6	3 186,1	-1,3%	2,6%	6 256,9	6 361,0	-1,6%	1,2%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)





Marknadsfördelning 6 mån

2024/25 (2023/24)



Resultat för andra kvartalet

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 1 173,9 Mkr (1 078,5) vilket är en ökning med 8,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen förbättrades till 37,3 procent (33,9). Den starkare bruttomarginalen förklaras av god beläggning i flera av våra fabriker, gynnsam produktmix och effekter av tidigare genomförda kostnadsanpassningar.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 346,9 Mkr (322,1) vilket är en ökning med 7,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent (10,1).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 813,4 Mkr (796,6), en ökning med 16,8 Mkr eller 2,1 procent. Förvärvade företag bidrar med 3,4 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 13,4 Mkr.

Försäljningskostnaderna har belastats med 6,7 Mkr (-) avseende förväntade kreditförluster. Resultatet har belastats med förvärvsrelaterade kostnader om 0,1 Mkr (-) under kvartalet.

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -24,7 Mkr (-15,4). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -7,0 Mkr (+17,9). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -19,2 Mkr (-32,2).

Resultatet för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj till oktober 2024 uppgick till 652,1 Mkr (657,0). Rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent (10,3).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1 628,1 Mkr (1 585,1), en ökning med 43,0 Mkr. Förvärvade företag bidrar med 4,9 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och

administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 38,1 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 6,7 Mkr (5,1) avseende förväntade kundförluster.

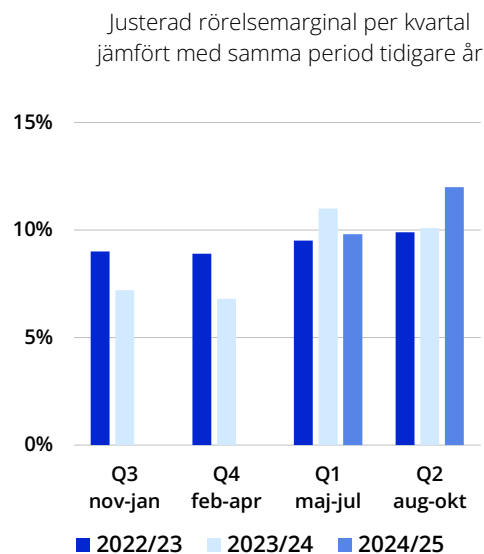
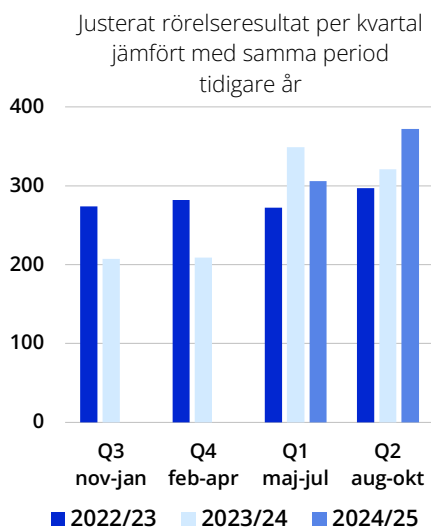
Den sammanlagda effekten från hyperinflationsjusteringen i Turkiet på delårsperiodens rörelseresultatet uppgår till -26,1 Mkr (-9,1).

Finansnettot uppgick till -41,5 Mkr (-33,4) varav räntekostnaderna uppgick till -34,5 Mkr (-52,3).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -86,5 Mkr (-60,7). Det motsvarar en skattebelastning om 26,8 procent beräknat på resultat efter finansiella poster. Föregående års skattebelastning beräknat på resultat efter finansiella poster uppgick till 19,8 procent. Årets högre skattebelastning förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag relaterade till bolag som gör förluster.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -164,9 Mkr (-135,3), vilket motsvarar en skattebelastning på 27,0 procent (21,7) beräknat på resultat efter finansnetto.



Förvärv och etableringar

I maj 2024 förvärvades aggregattillverkaren PHEM Engineering SDN BHD i Malaysia. Bolaget har 40 anställda och hade för senaste räkenskapsåret, som slutade i mars 2024, en omsättning som motsvarade 47 Mkr.

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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 92,7 Mkr (90,3), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 79,5 Mkr (85,8). Investeringarna avser bland annat kapacitetshöjande åtgärder vid produktionsanläggningarna i Litauen, Tyskland och Italien. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 125,1 Mkr (112,4).

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 213,1 Mkr (262,5). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 174,2 Mkr (215,2). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 33,0 (37,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 236,5 Mkr (217,1).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 420,0 Mkr (317,0). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade lager och kundfordringar, påverkade kassaflödet med -15,6 Mkr (+115,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -278,5 Mkr (-362,6). Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 1 019,7 Mkr (1 456,8). Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,71 (0,69). Justerad nettoskuldsättningsgrad, beräknad på justerat EBITDA, uppgår till 0,65 (0,90). Koncernens soliditet uppgick till 58,4 procent (55,6) vid utgången av delårsperioden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 482 (6 370). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 660 (6 588), en ökning med 72 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 39 anställda och avyttrade företag har reducerat antal anställda med 21. Nyanställningar har främst skett i Indien (63), Kanada (63) och Systemair i Sverige (26). Neddragningar av personal har främst skett hos Menerga i Tyskland (-99), Sydafrika (-60) samt Systemair i Tyskland (-13).



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 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. 37 500 teckningsoptioner har 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.



Menerga NX ThermoCond HP



Hållbarhet

Hållbarhetsfrågor är en central och naturlig del inom Systemair. Vikten av bra och hälsosam inomhusluft ökar i betydelse samtidigt som kraven på energi- och resurseffektiva lösningar har en allt större påverkan.

Vi är stolta över att våra energieffektiva produkter och ventilationslösningar gör verklig skillnad i att minska fastigheters energianvändning och därmed bidrar till minskade växthusgasutsläpp.

Systemair bidrar genom detta till både en bättre allmänhälsa och att begränsa klimatförändringarna. Tillsammans med hela vårt hållbarhetsarbete tar vi vårt ansvar och verkar för en mer hållbar framtid.

Hållbarhet är en del av vår strategi och alltmer integrerad i vår verksamhet, där arbetet spänner över miljömässiga, sociala och affärsetiska frågor. Vårt hållbarhetsramverk fokuserar på fyra områden som bidrar till tio av FN:s globala hållbarhetsmål.

Ansvarsfullt företagande

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

Hållbar arbetsplats

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

Hållbar verksamhet

- Minska växthusgasutsläppen
- 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

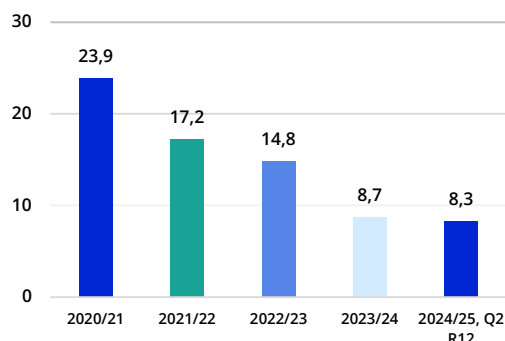
Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För en förbättrad styrning och uppföljning samt för ökad transparens samlar Systemair in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Nedan presenteras tre nyckeltal från rapporteringen.

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 procent per år, enligt LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate). Vi är stolta och glada över den stora minskning som vi uppnådde 2023/24, där utfallet blev en reduktion med 41 procent gentemot utfallet för 2022/23.

Den goda trenden fortsätter för första och andra kvartalet i år, ett resultat av ett ökat fokus på uppföljning samt ett systematiskt utbildningsarbete och investeringar i säkerhetsutrustning.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR

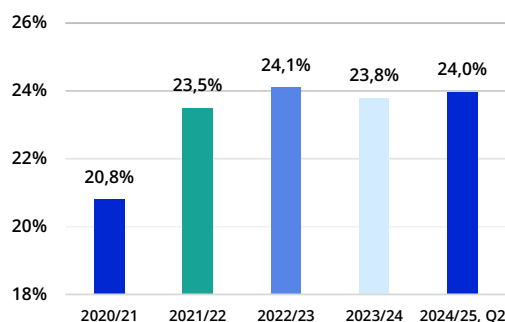


Kvinnliga ledare

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 direktrapporterande anställda. Andelen kvinnliga ledare landade på 24,0% i slutet av andra kvartalet.

Systemair arbetar med flera åtgärder för en långsiktigt positiv utveckling. Under detta kvartal lanserade Systemair en koncernövergripande mångfalds- och inkluderingspolicy med riktlinjer för hur arbetet ska stärkas i dotterbolagen.

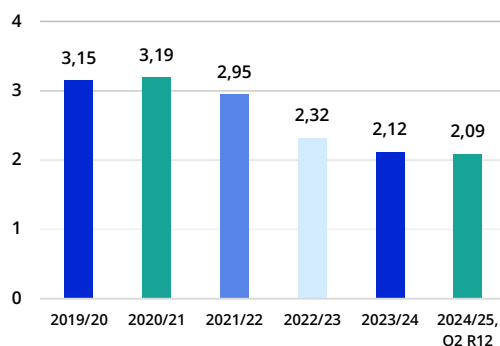
Andel kvinnliga ledare



Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemair har som mål att halvera sin utsläppsintensitet till 2030/31, med basår 2019/20. Scope 2 utsläppen är baserade på market-based metoden. Utfallet för första och andra kvartalet är 1,75 t.CO₂e/MSEK en bra och låg kvot, vilket är att förvänta under den perioden. Absoluta utsläpp har minskat med 12 procent i Q2 gentemot samma period föregående år. För rullande tolv månader är utfallet 2,09 t.CO₂e/MSEK, vilket innebär en total minskning på 34 procent jämfört basåret 2019/20. Detta har främst uppnåtts genom energieffektiviseringar, produktionsoptimering samt investeringar i solcellsanläggningar. Våra solceller har under första och andra kvartalet producerat 1 872 000 kWh. Det har resulterat i minskade utsläpp på 700 ton CO₂.

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





Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Exponering mot Ryssland, Ukraina och Belarus

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda i Ryssland, Ukraina och Belarus till 200 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,7 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 50,7 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 103,2 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

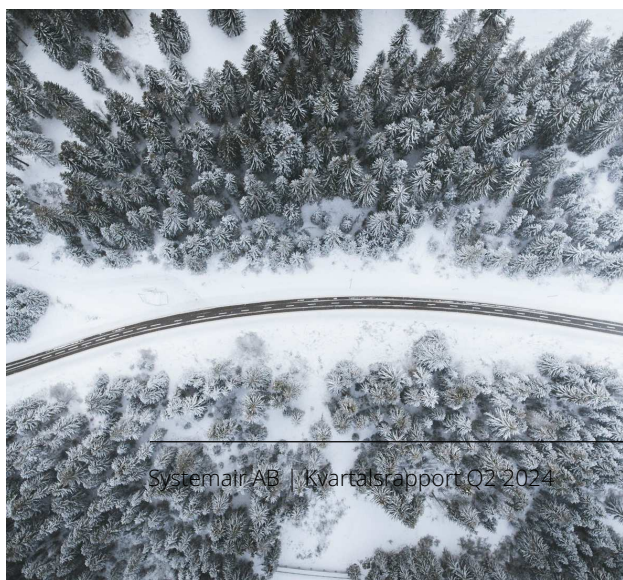
och regulatoriska risker. De strategiska riskerna omfattar till exempel makroekonomisk utveckling inom konjunkturkänslig byggbransch, geopolitik och varumärkesrelaterade risker. Exempel på operationella riskfaktorer är produkttillgänglighet och kompetensförsörjning. De finansiella risker som Systemair 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 2023/24.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under delårsperioden. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2023/24 beskrivs utförligt i not 40 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 101,7 Mkr (98,1). Rörelseresultatet uppgick till -84,9 Mkr (-84,7). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 71 personer (59). 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 12,3 miljarder kronor räkenskapsåret 2023/24 och har idag cirka 6 700 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 9,0 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 värmeprodukter.

Affärsidé

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

Affärsmodell

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

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

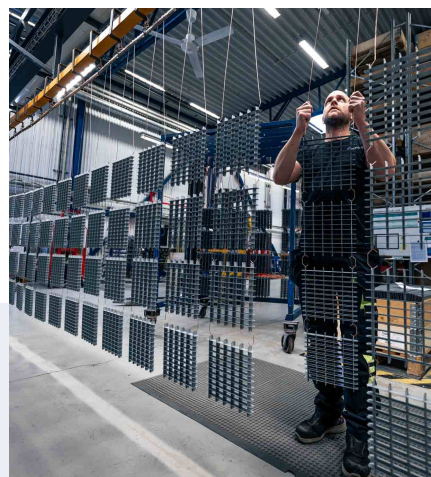
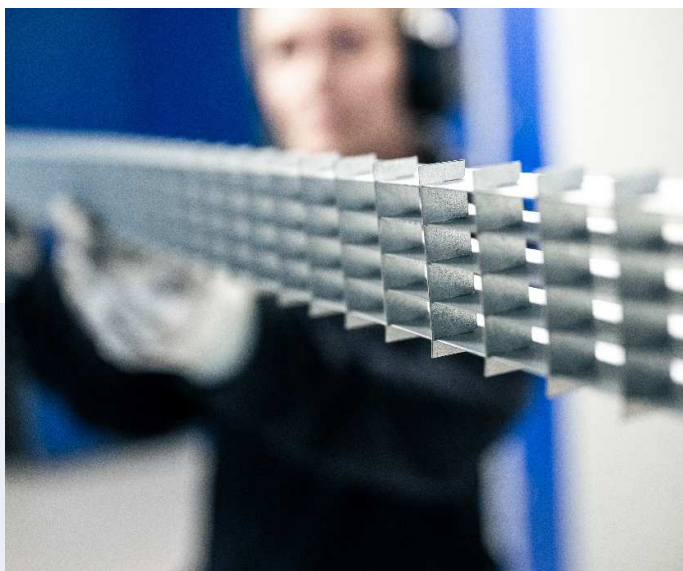
Strategier

- 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.





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 2024 som återfinns på sidorna 18 till 27 i detta dokument innefattande balans- och resultaträkning, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet, notupplysningar samt övrig delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen på sidorna 1 till 12, samt 14 till 17. 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 företagets 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

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 nov-okt rull 12	2023/24 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån
Nettoomsättning	3 145,6	3 186,1	6 256,9	6 361,0	12 152,5	12 256,6	101,7	98,1
Kostnad för sålda varor	-1 971,7	-2 107,6	-3 962,3	-4 183,7	-7 821,5	-8 042,9	-	-
Bruttoresultat	1 173,9	1 078,5	2 294,6	2 177,3	4 331,0	4 213,7	101,7	98,1
Övriga rörelseintäkter	59,1	80,6	97,0	174,3	191,6	268,9	16,4	9,9
Försäljningskostnader	-667,6	-653,7	-1 327,4	-1 286,4	-2 657,7	-2 616,7	-74,2	-62,1
Administrationskostnader	-145,8	-142,9	-300,7	-298,7	-600,2	-598,2	-56,1	-67,4
Övriga rörelsekostnader	-64,8	-74,3	-108,0	-151,9	-332,0	-375,9	-72,7	-63,2
Nettovinst på monetära poster	-7,9	33,9	-3,4	42,4	25,4	71,2	-	-
Rörelseresultat	346,9	322,1	652,1	657,0	958,1	963,0	-84,9	-84,7
Finansnetto	-24,7	-15,4	-41,5	-33,4	-106,7	-98,6	317,6	380,1
Resultat efter finansiella poster	322,2	306,7	610,6	623,6	851,4	864,4	232,7	295,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0,4	-0,6
Skatt på periodens resultat	-86,5	-60,7	-164,9	-135,3	-240,2	-210,6	13,6	4,4
Periodens resultat	235,7	246,0	445,7	488,3	611,2	653,8	246,7	299,2
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	237,9	244,7	447,5	488,5	604,6	645,6	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	-2,2	1,3	-1,8	-0,2	6,6	8,2	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,14	1,18	2,15	2,35	2,91	3,10	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,14	1,18	2,15	2,35	2,91	3,10	-	-



Rapport över totalresultat

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 nov-okt rull 12	2023/24 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån
Periodens resultat	235,7	246,0	445,7	488,3	611,2	653,8	246,7	299,2
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser	48,4	57,1	26,8	136,8	-66,8	43,2	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-	-	-1,7	-1,7	-	-
Övrigt totalresultat	48,4	57,1	26,8	136,8	-68,5	41,5	-	-
Summa totalresultat för perioden	284,1	303,1	472,5	625,1	542,7	695,3	246,7	299,2
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	286,3	301,8	474,3	625,3	536,1	687,1	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	-2,2	1,3	-1,8	-0,2	6,6	8,2	-	-

Systemair AB har ställt ut 1 438 240 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2024-10-31	2023-10-31	2024-04-30	2024-10-31	2023-10-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	1 046,2	1 027,6	1 025,8	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	269,8	295,4	287,7	17,3	22,7
Materiella anläggningstillgångar	2 779,3	2 740,9	2 727,0	30,8	26,3
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	255,5	209,4	240,6	3 087,3	3 048,8
Summa anläggningstillgångar	4 350,8	4 273,3	4 281,1	3 135,4	3 097,8
Varulager	2 148,3	2 411,7	2 124,0	-	-
Kortfristiga fordringar	3 089,5	2 962,5	2 973,3	1 188,8	1 346,7
Likvida medel	461,1	428,7	414,3	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 698,9	5 802,9	5 511,6	1 188,8	1 346,7
SUMMA TILLGÅNGAR	10 049,7	10 076,2	9 792,7	4 324,2	4 444,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	5 866,2	5 605,2	5 653,8	2 014,9	2 124,5
Obeskattade reserver	-	-	-	1,3	1,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	251,4	317,1	219,5	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	732,3	765,7	727,3	1 759,4	1 426,5
Summa långfristiga skulder	983,7	1 082,8	946,8	1 759,4	1 426,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	726,9	1 099,4	734,9	389,8	773,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 472,9	2 288,8	2 457,2	158,8	119,2
Summa kortfristiga skulder	3 199,8	3 388,2	3 192,1	548,6	892,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 049,7	10 076,2	9 792,7	4 324,2	4 444,5



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Mkr					
Rörelseresultat	346,9	322,1	652,1	657,0	963,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	160,1	90,5	307,9	216,0	331,2
Finansiella poster	-17,0	-30,1	-34,1	-52,6	-91,9
Betald inkomstskatt	-70,0	-65,5	-126,6	-114,8	-220,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	420,0	317,0	799,3	705,6	982,3
Förändring av rörelsekapital	-15,6	115,7	-206,5	33,8	350,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	404,4	432,7	592,8	739,4	1 333,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-91,1	-84,8	-210,8	-251,7	-389,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-278,5	-362,6	-323,2	-433,2	-898,1
Periodens kassaflöde	34,8	-14,7	58,8	54,5	45,4
Likvida medel vid periodens början	425,7	429,1	414,3	339,9	339,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,6	14,3	-12,0	34,3	29,0
Likvida medel vid periodens slut	461,1	428,7	461,1	428,7	414,3

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2024/25 maj-okt			2023/24 maj-okt			2023/24 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	5 645,5	8,3	5 653,8	5 265,7	6,8	5 272,5	5 265,7	6,8	5 272,5
Utdelning	-249,6	-2,5	-252,1	-228,8	-2,0	-230,8	-228,8	-2,0	-230,8
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	2,5	-	2,5	2,4	-	2,4
Omvärdering av förvärvsoption	-11,3	3,3	-8,0	-65,7	1,6	-64,1	-80,9	-4,7	-85,6
Totalresultat	474,3	-1,8	472,5	625,3	-0,2	625,1	687,1	8,2	695,3
Belopp vid periodens utgång	5 858,9	7,3	5 866,2	5,599.0	6,2	5 605,2	5 645,5	8,3	5 653,8



Koncernens nyckeltal

		2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 145,6	3 186,1	6 256,9	6 361,0	12 256,6
Tillväxt	%	-1,3	4,9	-1,6	8,1	1,6
Rörelseresultat	Mkr	346,9	322,1	652,1	657,0	963,0
Rörelsemarginal	%	11,0	10,1	10,4	10,3	7,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	322,2	306,7	610,6	623,6	864,4
Vinstmarginal	%	10,2	9,6	9,8	9,8	7,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,7	23,4	13,7	23,4	14,2
Avkastning på eget kapital	%	10,8	24,2	10,7	24,2	11,8
Soliditet	%	58,4	55,6	58,4	55,6	57,7
Investeringar	Mkr	-91,1	-84,8	-210,8	-251,7	-389,7
Av- och nedskrivningar	Mkr	125,1	112,4	236,5	217,1	422,1
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,14	1,18	2,15	2,35	3,10
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,14	1,18	2,15	2,35	3,10
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,17	26,92	28,17	26,92	27,14
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	28,16	26,90	28,16	26,90	27,13
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,94	2,08	2,85	3,55	6,41
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,94	2,08	2,85	3,55	6,41
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	208 131 000	208 065 000	208 097 000	208 110 000	208 110 000



Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2024/25			2023/24			2022/23		
		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	3 145,6	3 111,3	3 068,8	2 826,7	3 186,1	3 174,9	3 128,8	3 043,5	3 036,7
Tillväxt	%	-1,3	-2,0	-1,9	-7,1	4,9	11,4	17,6	33,6	26,3
Bruttomarginal	%	37,3	36,0	35,1	33,9	33,9	34,6	34,2	34,2	33,3
Rörelseresultat	Mkr	346,9	305,2	233,0	73,0	322,1	334,9	734,5	277,5	119,8
Rörelsemarginal	%	11,0	9,8	7,6	2,6	10,1	10,5	23,5	9,1	3,9
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,7	13,3	14,2	20,7	23,4	20,9	20,1	13,3	12,4
Avkastning på eget kapital	%	10,8	11,1	11,8	19,9	24,2	21,4	22,6	13,3	12,2
Soliditet	%	58,4	58,9	57,7	57,8	55,6	56,8	54,7	46,5	43,8
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,17	28,04	27,14	25,67	26,92	26,86	25,32	22,51	21,30
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	28,16	28,03	27,13	25,66	26,90	26,84	25,31	22,51	21,30
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18	1,17	2,96	0,79	0,21
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18	1,17	2,96	0,79	0,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08	1,47	0,82	1,34	0,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08	1,47	0,82	1,34	0,98



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 2023/24.

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 3 145,6 Mkr (3 186,1) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 166,7 Mkr (144,8).

	2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Mkr					
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 077,1	2 211,2	4 142,1	4 387,0	8 342,3
Varuförsäljning redovisade över tid	38,3	23,9	67,4	43,5	97,4
Service redovisad vid en viss tidpunkt	73,8	72,3	133,3	144,8	294,4
Service redovisad över tid	72,4	66,6	134,8	126,8	273,4
	2 261,6	2 374,0	4 477,6	4 702,1	9 007,5
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	813,3	734,8	1 658,5	1 512,4	2 988,8
Varuförsäljning redovisade över tid	50,2	71,4	94,8	136,3	242,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	20,2	0,6	25,0	2,3	4,5
Service redovisad över tid	0,3	5,3	1,0	7,9	13,7
	884,0	812,1	1 779,3	1 658,9	3 249,1
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 890,4	2 946,0	5 800,6	5 899,4	11 331,1
Varuförsäljning redovisade över tid	88,5	95,3	162,2	179,8	339,5
Service redovisad vid en viss tidpunkt	94,0	72,9	158,3	147,1	298,9
Service redovisad över tid	72,7	71,9	135,8	134,7	287,1
	3 145,6	3 186,1	6 256,9	6 361,0	12 256,6



Not 3 – Förvärvade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för PHEM Engineering SDN BHD i Malaysia kan preliminärt fördelas enligt följande:

	PHEM
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	32,2
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	15,9
Goodwill	16,3
Identifierbara nettotillgångar	
Varumärken och kundrelationer	6,3
Maskiner och inventarier	1,2
Varulager	5,0
Kundfordringar	8,6
Övriga omsättningstillgångar	1,9
Likvida medel	3,1
Uppskjuten skatteskuld	-0,9
Räntebärande skulder	-0,1
Övriga rörelseskulder	-9,2
	15,9

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgår till -33,0 Mkr. Utbetalad tidigare innehållna köpeskillning hänförs till förvärvet av SCS i Storbritannien. Transaktionskostnader om totalt 0,2 Mkr i samband med förvärvet 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 26,9 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 2,9 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 2024 har skulden värderats upp med 0,2 Mkr och är nu värderad till 99,0 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. Ingen justering av optionen har gjorts under delårsperioden. Den är nu värderad till 16,3 Mkr. Skuld 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.

Mkr	2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	2 261,6	2 374,0	4 477,6	4 702,1	9 007,5
Nettoomsättning, intern	55,4	43,2	120,0	81,3	183,8
Rörelseresultat	348,1	297,5	612,8	576,9	870,8
Rörelsemarginal, %	15,4	12,5	13,7	12,3	9,7
Resultat e. fin. netto	339,2	288,8	601,0	665,2	1 067,4
Vinstmarginal, %	15,0	12,2	13,4	14,1	11,9
Tillgångar	6 478,8	6 251,1	6 478,8	6 251,1	6 259,3
Investeringar	-60,8	-69,7	-141,3	-143,8	-241,0
Av- och nedskrivningar	102,6	92,6	189,8	172,1	332,3
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	884,0	812,1	1 779,3	1 658,9	3 249,1
Nettoomsättning, intern	2,6	5,1	12,9	9,6	36,8
Rörelseresultat	36,6	68,2	124,8	164,8	293,6
Rörelsemarginal, %	4,1	8,4	7,0	9,9	9,0
Resultat e. fin. netto	17,6	44,2	87,9	95,7	186,2
Vinstmarginal, %	2,0	5,4	4,9	5,8	5,7
Tillgångar	2 476,1	2 419,2	2 476,1	2 419,2	2 420,6
Investeringar	-16,1	-10,4	-29,9	-56,3	-79,0
Av- och nedskrivningar	18,6	18,1	38,9	36,2	72,5
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	45,4	52,1	101,7	98,1	192,7
Rörelseresultat	-37,8	-43,6	-85,5	-84,7	-201,4
Resultat e. fin. netto	-34,6	-26,3	-78,3	-137,3	-389,2
Tillgångar	4 334,9	4 454,5	4 334,9	4 454,5	4 279,7
Investeringar	-14,2	-4,7	-39,6	-51,6	-69,7
Av- och nedskrivningar	3,9	1,7	7,8	8,8	17,3
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-103,4	-100,4	-234,6	-189,0	-413,3
Tillgångar	-3 240,1	-3 048,6	-3 240,1	-3 048,6	-3 166,9



	2024/25 aug-okt 3 mån	2023/24 aug-okt 3 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-okt 6 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Mkr					
Totalt					
Nettoomsättning, extern	3 145,6	3 186,1	6 256,9	6 361,0	12 256,6
Rörelseresultat	346,9	322,1	652,1	657,0	963,0
Rörelsemarginal, %	11,0	10,1	10,4	10,3	7,9
Resultat e. fin. netto	322,2	306,7	610,6	623,6	864,4
Vinstmarginal, %	10,2	9,6	9,8	9,8	7,1
Tillgångar	10 049,7	10 076,2	10 049,7	10 076,2	9 792,7
Investeringar	-91,1	-84,8	-210,8	-251,7	-389,7
Av- och nedskrivningar	125,1	112,4	236,5	217,1	422,1



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).

Justerad Rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat dividerat med justerad nettoomsättning.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringarkostnader, 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 4 december 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.

Skinnskatteberg den 4 december 2024

Systemair AB (publ)

Roland Kasper

VD och Koncernchef

Gerald Engström

Styrelseordförande

Patrik Nolåker

Vice Styrelseordförande

Carina Andersson

Styrelseledamot

Niklas Engström

Styrelseledamot

Gunilla Spongh

Styrelseledamot

Ricky Steen

Arbetsstagarrepresentant

Daniel Wilhelmsson

Arbetsstagarrepresentant

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



Kalendarium

- **Delårsrapport Q3, 2024/25**
6 mars 2025, kl 07.00
- **Bokslutskommuniké, 2024/25**
5 juni 2024, kl 07.00
- **Delårsrapport Q1, 2025/26**
28 augusti 2025, kl 12.30
- **Delårsrapport Q2, 2025/26**
4 december 2025, kl 07.00



Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108
739 30 Skinnskatteberg

Systemair.com

Telefon: 0222-440 00
info@systemair.se