

Kvartalsrapport Q3

1 MAJ 2024 - 31 JANUARI 2025

2024/25

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





2024 | 2025

Kvartalsrapport Q3

Tredje kvartalet, november 2024 – januari 2025

- Den organiska tillväxten uppgick till +5,4 procent (+0,1).
- Nettoomsättningen ökade med 7,6 procent till 3 042 Mkr (2 827) varav valutapåverkan uppgick till +1,6 procent.
- Justerat rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 213 Mkr (198) och justerad rörelsemarginal uppgick till 7,0 procent (7,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 201 Mkr (73) och rörelsemarginalen uppgick till 6,6 procent (2,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 135 Mkr (-24).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,62 kr (-0,12).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +206 Mkr (403).

Nio månader, maj 2024 – januari 2025

- Den organiska tillväxten uppgick till +2,5 procent (+5,2).
- Nettoomsättningen ökade med 1,2 procent till 9 299 Mkr (9 188) varav valutapåverkan uppgick till -1,8 procent.
- Justerat rörelseresultat uppgick till 866 Mkr (858) och justerad rörelsemarginal uppgick till 9,3 procent (9,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 854 Mkr (730) och rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (7,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 581 Mkr (464).
- Resultat per aktie uppgick till 2,77 kr (2,23).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +800 Mkr (+1 142).

	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 042,3	2 826,7	9 299,2	9 187,8	12 256,6
Tillväxt, %	7,6	-7,1	1,2	2,9	1,6
Rörelseresultat, Mkr	201,4	73,0	853,9	730,0	963,0
Rörelsemarginal, %	6,6	2,6	9,2	7,9	7,9
Resultat efter skatt, Mkr	134,7	-24,1	580,9	464,2	653,8
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,62	-0,12	2,77	2,23	3,10
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,62	-0,12	2,77	2,22	3,10
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,99	1,94	3,84	5,49	6,41
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,99	1,94	3,84	5,49	6,41

¹⁾ Systemair AB har ställt ut 1 422 240 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Viktiga händelser under delårsperioden

- I januari slutförde Systemair förvärvet av de sista 10 procenten av aktierna i Systemair HSK Turkiet. Systemair AB äger efter det 100 procent av aktierna i Systemair HSK Turkiet.
- 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 cirka 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 Menegas produktion från Muelheim and der Ruhr, Tyskland till Maribor, Slovenien slutfördes i början av juli månad.
- I maj 2024 förvärvades aggregattillverkaren PHEM Engineering SDN. BHD i Malaysia. Bolaget hade vid förvärvstillfället 40 anställda och hade för senaste räkenskapsåret, som slutade i mars 2024, en omsättning som motsvarade 47 Mkr.



2024 | 2025

Större order under perioden



Systemair levererar till stort byggprojekt i Riyadh

Palm View och Al Basteen kontorsbyggnader har ett strategiskt läge, bara 15 minuter från King Khalid Internationella flygplats. Projektet omfattar en komplett ventilationslösning för parkeringshus och har designats och levererats av Systemair. Projektets värde uppgår till cirka 1,5 miljoner euro.

Systemair är leverantör till en av de största arenorna i Italien

Arena Santa Giulia, den mest moderna sport- och underhållningsarenan i Italien, kommer att vara värd för stadens vinter-OS 2026 och därefter användas för stora konserter och festivaler. Hållbarhet är en viktig drivkraft i utformningen av denna arena, med fokus på att minimera koldioxidutsläpp och resursförbrukning för en klimatanpassad utveckling.

Systemair levererar olika produkter såsom axial- och jetfläktar, MUB-fläktar, luftdistributionsprodukter, brandsäkerhetsprodukter som brandspjäll och rökgasspjäll. Leverans pågår fram till juni 2025 och ordervärdet uppgår till cirka 785 000 euro.





Kommentar från VD

| Kvartal 3

Kvartalet uppvisar organisk tillväxt om 5,4 procent. Samtliga regioner med undantag för Östeuropa växer under kvartalet. Systemairs tredje kvartal, som omfattar november till januari, är normalt sett det säsongsmässigt svagaste. Årets jul- och nyårsledighet medförde färre arbetsdagar än normalt på många av våra fabriker och marknader till följd av längre sammanhängande ledighet. Därför är vi nöjda att redovisa en justerad rörelsemarginal om 7,0 procent och en stärkt bruttomarginal. Vårt konsekventa arbete för fortsatt organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet ger resultat.



Roland Kasper,
CEO Systemair

Marknaden

Efterfrågan utvecklades positivt under tredje kvartalet och den organiska tillväxten uppgick till 5,4 procent (0,1). Med undantag för Östeuropa uppvisar samtliga regioner tillväxt. Den starkaste utvecklingen noterades fortsatt inom regionen Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Även omsättningen i Nordamerika utvecklades väl, i synnerhet i Kanada. Försäljningen inom Norden var god i Danmark och Finland. I Sverige ser vi tecken på återhämtning inom bostadssegmentet som dock utgör en mindre del av omsättningen. I Östeuropa var den organiska utvecklingen i kvartalet negativ och marknaden något avvaktande. I Västeuropa växer vi återigen organiskt även om vi fortsatt inte ser en återhämtning på den viktiga tyska marknaden.

Förvärv och investeringar

Vi har nyligen slutfört ett antal aktiviteter med fokus på att möjliggöra framtida organisk tillväxt. I Windischbuch i Tyskland har vi tagit vår nya produktions- och lagerhall om 4 500 m² i bruk. Vid vår fabrik för bostadsaggregat i Bouctouche, Kanada, har vi driftsatt en ny fullt automatiserad produktionslinje för plåtbearbetning. I Dal i Norge och Milano i Italien är vi i slutskedet av utbyggnaden av våra fabriker för att öka produktionsvolymerna. Under fjärde kvartalet kommer vi att inviga vår nya hyrda produktionsanläggning i Hyderabad, Indien, om 19 000 m² för att möta den starka tillväxten i landet.

Systemairs balansräkning är stark vilket ger utrymme för ytterligare investeringar och strategiska förvärv framöver. Vi har låg skuldsättning och ett bra kassaflöde som ger möjligheter till både organisk tillväxt och förvärv.

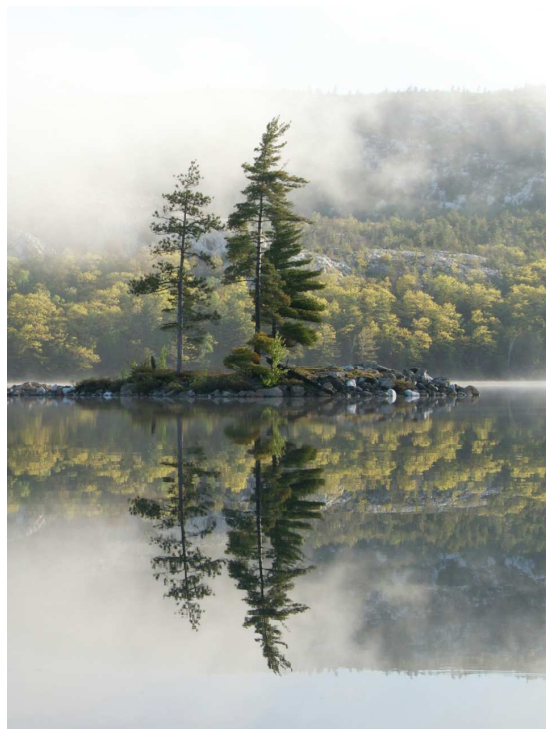


Hållbarhet

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 samhället i stort ska nå uppsatta klimatmål kommer det att krävas stora investeringar i uppgraderingen av ventilation i befintligt byggnadsbestånd.

Vi fortsätter att investera i våra egna fastigheter för högre energieffektivitet och lägre utsläpp. I vår nyligen färdigställda produktionsbyggnad i Ukmergė, Litauen har vi valt att installera solceller.

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

Den organiska tillväxten är tillbaka och orderingången är god på flera viktiga marknader samtidigt ser vi potential för återhämtning på ytterligare några marknader.

Vi förväntar oss därför en god marknadsutveckling även om det finns en osäkerhet kring flera geopolitiska faktorer.

Med välinvesterade produktionsanläggningar i 18 länder och marknadens bredaste produktprogram för energieffektiv ventilation har vi goda förutsättningar för långsiktig och lönsam tillväxt. En lokal närvaro med både sälj- och produktionsbolag på många marknader gör att vi står väl rustade även under geopolitiskt osäkra tider.

Roland Kasper
VD och Koncernchef



Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för tredje kvartalet räkenskapsåret 2024/25 uppgick till 3 042,3 Mkr (2 826,7) vilket motsvarar en ökning med 7,6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 5,4 procent. Tillväxten genom förvärv var 0,6 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1,6 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2024 till januari 2025 uppgick till 9 299,2 Mkr (9 187,8) vilket motsvarar en ökning med 1,2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 2,5 procent. Tillväxten relaterad till förvärv var 0,5 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 1,8 procent under delårsperioden.

Omsättning – geografisk fördelning Q3

Norden

Försäljningen i Norden ökade under tredje kvartalet med 7,2 procent jämfört med föregående år. Den norska marknaden utvecklades negativt under kvartalet medan de danska, finska och till viss del även den svenska marknaden ökade. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 7,1 procent.

Västeuropa

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

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS minskade under kvartalet med 9,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tjeckien, Slovakien och Litauen visade tillväxt under kvartalet medan försäljningen på marknaderna i Polen, Slovenien och Estland minskade. Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen med 9,8 procent.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 15,5 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 12,8 procent. Den kanadensiska marknaden uppvisade god tillväxt under kvartalet, medan omsättningen på den amerikanska marknaden minskade. Den amerikanske marknaden försörjs till viss del av produkter tillverkade vid våra kanadensiska anläggningar. Analyser har genomförts för att kartlägga hur ett eventuellt införande av tullar mellan länderna kan hanteras på bästa sätt.

Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

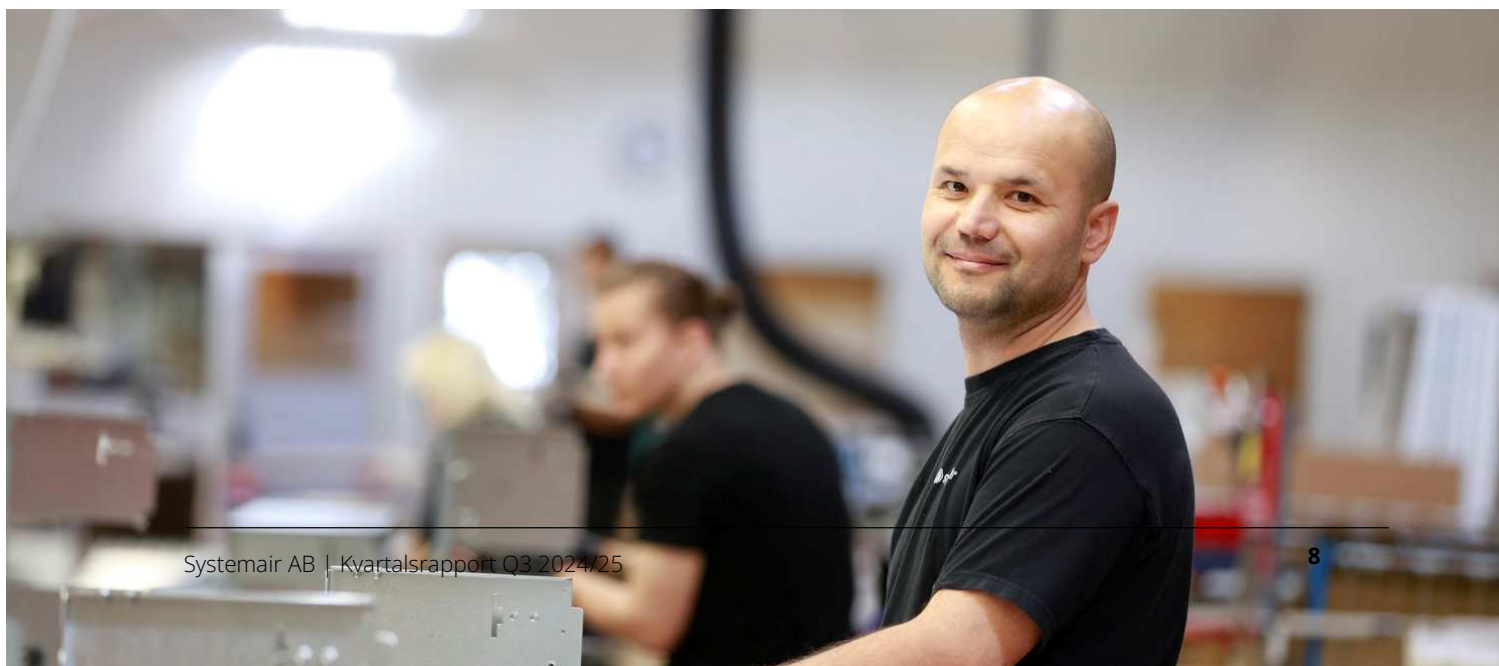
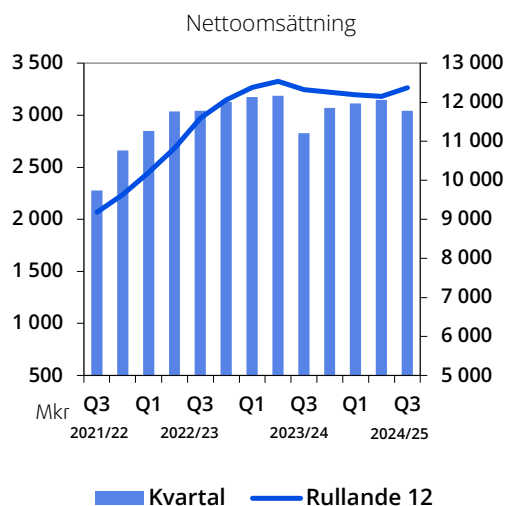
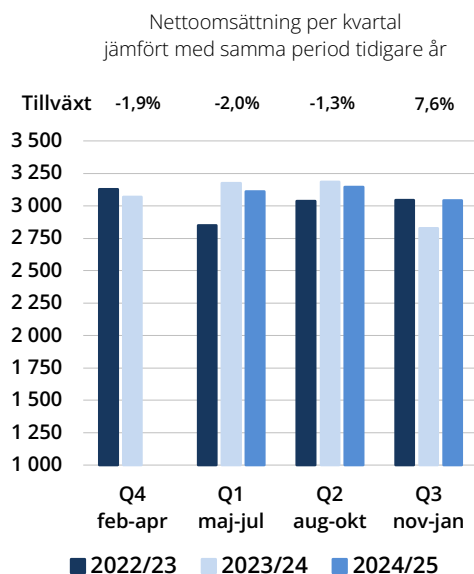
Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 21,8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 15,2 procent. Indien, Marocko och Australien visade god tillväxt under perioden.



Omsättning - geografisk fördelning

	2024/25		2023/24		Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2024/25		2023/24		Omsättnings- förändring	Varav organiskt
	nov-jan	nov-jan	nov-jan	nov-jan			maj-jan	maj-jan	maj-jan	maj-jan		
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån			9 mån	9 mån	9 mån	9 mån		
Norden	573,5	534,7	7,2%	7,1%	1 568,6	1 545,0	1,5%	2,8%				
Västeuropa	1 282,1	1 216,9	5,4%	3,4%	4 006,9	4 116,5	-2,7%	-2,1%				
Östeuropa & OSS	302,7	332,7	-9,0%	-9,8%	1 117,5	1 128,6	-1,0%	1,3%				
Nordamerika	373,2	323,1	15,5%	12,8%	1 155,2	1 069,2	8,0%	10,0%				
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	510,8	419,3	21,8%	15,2%	1 451,0	1 328,5	9,2%	11,1%				
Totalt	3 042,3	2 826,7	7,6%	5,4%	9 299,2	9 187,8	1,2%	2,5%				

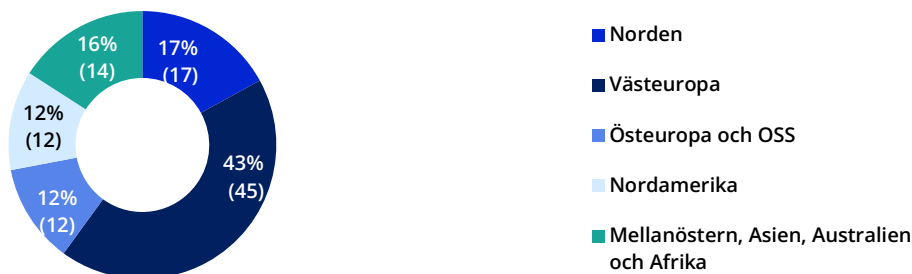
(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)





Marknadsfördelning 9 mån

2024/25 (2023/24)



Resultat för tredje kvartalet

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 1 074,9 Mkr (957,9) vilket är en ökning med 12,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen förbättrades till 35,3 procent (33,9). Den positiva bruttomarginaltrenden fortsätter till följd av god beläggning i flera av våra fabriker, gynnsam produktmix och genomförda kostnadsanpassningar.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 201,4 Mkr (73,0) vilket är en ökning med 176,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 procent (2,6). Rörelseresultatet inkluderade nedskrivningar av goodwill i Systemair Sydafrika om 11,8 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 213,2 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 7,0 procent (7,0).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 845,4 Mkr (783,6), en ökning med 61,8 Mkr eller 7,9 procent. Förvärvade företag bidrar med 2,9 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 58,9 Mkr eller 7,5 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 4,8 Mkr (1,4) avseende förväntade kreditförluster. Resultatet har inte belastats med några förvävsrelaterade kostnader under kvartalet.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -17,3 Mkr (-62,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -3,2 Mkr (-44,7). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -15,8 Mkr (-20,8).

Resultatet för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj 2024 till januari 2025 uppgick till 853,9 Mkr (730,0). Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (7,9). Rörelseresultatet inkluderar nedskrivning av goodwill om 11,8 Mkr. Justerat

rörelseresultat uppgick till 865,7 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,3 procent (9,3).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 473,0 Mkr (2 368,7), en ökning med 104,3 Mkr. Förvärvade företag bidrar med 7,8 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 96,5 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 11,5 Mkr (6,5) avseende förväntade kundförluster.

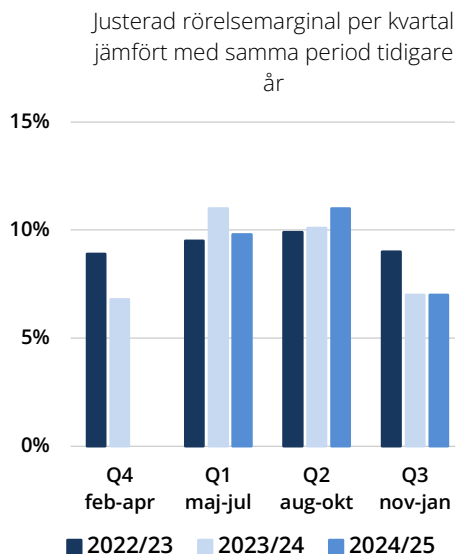
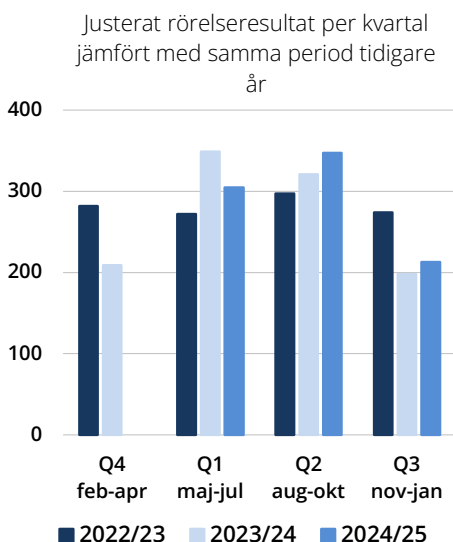
Den sammanlagda effekten på rörelseresultatet från hyperinflationsjustering avseende den turkiska verksamheten uppgår till -36,1 Mkr (-18,2) för delårsperioden.

Finansnettot uppgick till -58,7 Mkr (-95,7) varav räntekostnaderna uppgick till -50,7 Mkr (-73,1).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -49,4 Mkr (-34,8). Det motsvarar en skattebelastning om 26,8 procent beräknat på resultat efter finansiella poster. Föregående års skattebelastning beräknat på justerat resultat efter finansiella poster uppgick till 24,7 procent. Årets högre skattebelastning förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag i vissa verksamheter.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -214,3 Mkr (-170,1), vilket motsvarar en skattebelastning på 26,9 procent (26,8) beräknat på resultat efter finansnetto.



Förvärv och etableringar

I maj 2024 förvärvades aggregattillverkaren PHEM Engineering SDN BHD i Malaysia. Bolaget hade vid förvärvstidpunkten 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 153,3 Mkr (61,5), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 150,7 Mkr (55,8). Investeringarna avser bland annat kapacitetshöjande åtgärder vid produktionsanläggningarna i Kanada, Italien och Spanien. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 117,1 Mkr (102,4).

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 337,1 Mkr (324,0). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 295,5 Mkr (271,0). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillningar uppgick till 33,0 Mkr (37,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 353,5 Mkr (319,5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 240,5 Mkr (59,2). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende på ökade lager och minskade övriga rörelseskulder, påverkade kassaflödet med -34,2 Mkr (+343,7). Kassaflödet från finansierings-verksamheten uppgick till netto -66,4 Mkr (-343,3). Nettoskuld-sättningen vid periodens utgång uppgick till 981,5 Mkr (1 079,3). Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,62 (0,56). Koncernens soliditet uppgick till 60,4 procent (57,8) vid utgången av delårsperioden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 459 (6 331). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 638 (6 518), en ökning med 120 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 48 anställda. Nyanställningar har främst skett i Indien (49) och Litauen (21). Neddragningar av personal har främst skett i Sydafrika (-63), Tjeckien (-28) samt Kanada (-15).



Incitamentsprogram

Vid årsstämmorna 2021, 2022 och 2023 beslutades om program för teckningsoptioner för ledande befattningshavare. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna har gjorts till ett pris motsvarande deras marknadsvärde enligt extern oberoende värdering med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). Programmen löper över fyra år.

Under delårsperioden har 16 000 teckningsoptioner återköpts, till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde, från anställda som avslutat sin anställning.

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
LTIP 2023	362 500	362 500	0,2%	77,50	17 aug 2026 - 30 sep 2027
LTIP 2022	507 740	507 740	0,2%	58,30	18 aug 2025 - 30 sep 2026
LTIP 2021	552 000	552 000	0,3%	98,20	19 aug 2024 - 30 sep 2025
Totalt	1 422 240	1 422 240			

Systemair har även ett utestående aktieincitamentsprogram för cirka 70 ledande befattningshavare och nyckelpersoner baserat på att deltagarna investerar i aktier med egna medel. För varje investeringsaktier kan max fem prestationsaktier erhållas vilket motsvarar högst 600 0000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av totalt antal aktier. Ytterligare 40 000 aktier kan utges som kompensation för eventuella utdelningar under perioden. Deltagarna erhåller prestationsaktier under förutsättning att anställningen kvarstår och prestationsvillkoren uppfylls. Prestationsvillkoren baseras på Systemairaktiens totalavkastning, organisk tillväxt, rörelsemarginal samt hållbarhetsrelaterade mål. Tilldelning av prestationsaktier sker efter offentliggörande av delårsrapporten för maj-juli 2027.

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.



6 638

Medarbetare vid periodens utgång



853,9 Mkr

Rörelseresultat, 9 mån



Hållbarhetsrapportering

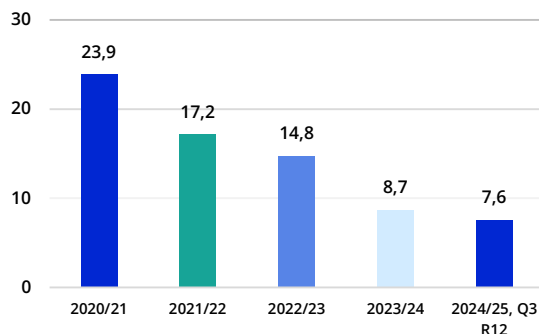
Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För en förbättrad styrning och uppföljning samt för ökad transparens samlar Systemair in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Nedan presenteras tre nyckeltal från rapporteringen.

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 i år med en minskning på hittills 12,9 procent gentemot 2023/24. Det är ett resultat av ett ökat fokus på uppföljning samt ett systematiskt utbildningsarbete och investeringar i säkerhetsutrustning.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR

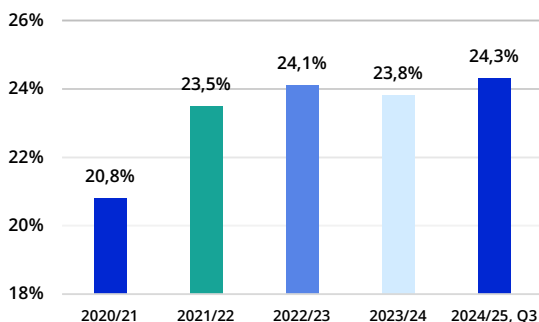


Kvinnliga ledare

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 24,3 procent i slutet av tredje kvartalet.

Systemair arbetar med flera åtgärder för en långsiktig positiv utveckling. Under detta kvartal lanserade Systemair en digital utbildning internt för att höja medvetenheten och förbättra förståelsen om ämnet.

Andel kvinnliga ledare

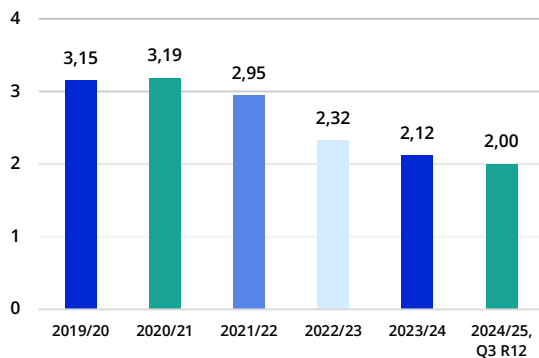


Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemair har som mål att halvera sin utsläppsintensitet till 2030/31, med basår 2019/20. Scope 2 utsläppen är baserade på market-based metoden. För rullande tolv månader är utfallet 2,00 t.CO₂e/MSEK, vilket innebär en total minskning på 37 procent jämfört basåret 2019/20. Absoluta utsläpp har minskat med 10 procent hittills i år gentemot samma period föregående år.

Detta har främst uppnåtts genom energieffektiviseringar, produktionsoptimering samt investeringar i solcellsanläggningar. Våra solceller har hittills i år producerat 2 187 000 kWh. Det har resulterat i minskade utsläpp på 820 ton CO₂.

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





Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens utgång.

Exponering mot Ryssland, Ukraina och Belarus

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda i Ryssland, Ukraina och Belarus till 215 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,4 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 44,6 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 98,3 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 161,8 Mkr (146,9). Rörelseresultatet uppgick till -145,6 Mkr (-124,0). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 75 personer (63). 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 6 600 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.

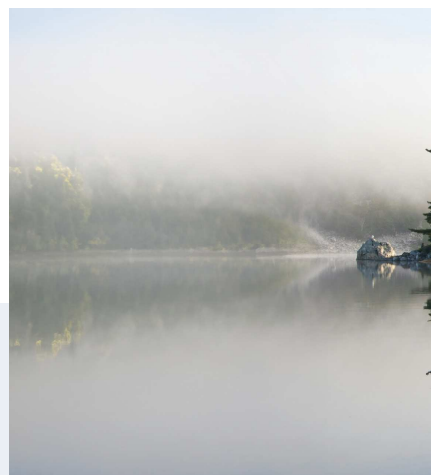
Strategier

- 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 framtblickande 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 förvävsagenda. Systemair är vårt huvudvarumärke och andra varumärken används endast när det finns en tydlig affärsfördel.





Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2024/25 nov-jan 3 mån	2023/24 nov-jan 3 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2024/25 feb-jan rull 12	2023/24 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-jan 9 mån
Nettoomsättning	3 042,3	2 826,7	9 299,2	9 187,8	12 368,0	12 256,6	161,8	146,9
Kostnad för sålda varor	-1 967,4	-1 868,8	-5 929,8	-6 052,5	-7 920,2	-8 042,9	-	-
Bruttoresultat	1 074,9	957,9	3 369,4	3 135,3	4 447,8	4 213,7	161,8	146,9
Övriga rörelseintäkter	40,4	40,3	140,8	214,5	195,2	268,9	12,1	15,9
Försäljningskostnader	-682,6	-640,7	-2 010,0	-1 927,1	-2 699,6	-2 616,7	-117,7	-100,2
Administrationskostnader	-162,8	-142,9	-463,0	-441,6	-619,6	-598,2	-93,8	-101,2
Övriga rörelsekostnader	-53,9	-172,4	-165,3	-324,3	-216,9	-375,9	-108,0	-85,4
Nettovinst/förlust på monetära poster	-14,6	30,8	-18,0	73,2	-20,0	71,2	-	-
Rörelseresultat	201,4	73,0	853,9	730,0	1 086,9	963,0	-145,6	-124,0
Finansnetto	-17,3	-62,3	-58,7	-95,7	-61,6	-98,6	338,2	341,5
Resultat efter finansiella poster	184,1	10,7	795,2	634,3	1 025,3	864,4	192,6	217,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0,6	-1,0
Skatt på periodens resultat	-49,4	-34,8	-214,3	-170,1	-254,8	-210,6	26,6	18,2
Periodens resultat	134,7	-24,1	580,9	464,2	770,5	653,8	219,8	234,7
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	128,8	-24,9	576,8	462,8	759,6	645,6	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	5,9	0,8	4,1	1,4	10,9	8,2	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,62	-0,12	2,77	2,23	3,65	3,10	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,62	-0,12	2,77	2,22	3,65	3,10	-	-



Rapport över totalresultat

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2024/25 nov-jan 3 mån	2023/24 nov-jan 3 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2024/25 feb-jan rull 12	2023/24 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-jan 9 mån
Periodens resultat	134,7	-24,1	580,9	464,2	770,5	653,8	219,8	234,7
Övrigt totalresultat <i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser <i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-	-	-1,7	-1,7	-	-
Övrigt totalresultat	-25,3	-243,5	1,5	-106,7	149,7	41,5	-	-
Summa totalresultat för perioden	109,4	-267,6	582,4	357,5	920,2	695,3	219,8	234,7
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	103,5	-268,4	578,3	356,1	909,3	687,1	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	5,9	0,8	4,1	1,4	10,9	8,2	-	-

Systemair AB har ställt ut 1 422 240 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2025-01-31	2024-01-31	2024-04-30	2025-01-31	2024-01-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	1 029,2	981,9	1 025,8	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	256,0	275,9	287,7	14,1	21,1
Materiella anläggningstillgångar	2 836,0	2 568,9	2 727,0	33,9	31,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	274,5	256,7	240,6	3 184,8	3 009,0
Summa anläggningstillgångar	4 395,7	4 083,4	4 281,1	3 232,8	3 061,2
Varulager	2 194,6	2 146,0	2 124,0	-	-
Kortfristiga fordringar	2 860,3	2 604,9	2 973,3	1 171,5	1 203,1
Likvida medel	441,2	416,6	414,3	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 496,1	5 167,5	5 511,6	1 171,5	1 203,1
SUMMA TILLGÅNGAR	9 891,8	9 250,9	9 792,7	4 404,3	4 264,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	5 976,2	5 346,2	5 653,8	1 988,0	2 059,9
Obeskattade reserver	-	-	-	1,2	1,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	247,5	205,8	219,5	-	0,9
Långfristiga skulder, räntebärande	766,3	715,2	727,3	1 941,8	1 641,6
Summa långfristiga skulder	1 013,8	921,0	946,8	1 941,8	1 642,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	638,9	761,8	734,9	345,0	454,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 262,9	2 221,9	2 457,2	128,3	106,2
Summa kortfristiga skulder	2 901,8	2 983,7	3 192,1	473,3	560,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 891,8	9 250,9	9 792,7	4 404,3	4 264,3



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	201,4	73,0	853,9	730,0	963,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	137,1	77,6	445,0	293,6	331,2
Finansiella poster	-14,2	-18,8	-48,1	-71,4	-91,9
Betald inkomstskatt	-83,8	-72,6	-210,5	-187,4	-220,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	240,5	59,2	1 040,3	764,8	982,3
Förändring av rörelsekapital	-34,2	343,7	-240,8	377,5	350,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	206,3	402,9	799,5	1 142,3	1 333,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-151,7	-23,0	-333,1	-274,8	-389,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-66,4	-343,3	-419,4	-776,4	-898,1
Periodens kassaflöde	-11,8	36,6	47,0	91,1	45,4
Likvida medel vid periodens början	461,1	428,7	414,3	339,9	339,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-8,1	-48,7	-20,1	-14,4	29,0
Likvida medel vid periodens slut	441,2	416,6	441,2	416,6	414,3

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2024/25 maj-jan			2023/24 maj-jan			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 förvärsoption	-5,3	-2,6	-7,9	-56,2	0,7	-55,5	-80,9	-4,7	-85,6
Totalresultat	578,3	4,1	585,3	356,1	1,4	357,5	687,1	8,2	695,3
Belopp vid periodens utgång	5 968,9	7,3	5 979,1	5 339,3	6,9	5 346,2	5 645,5	8,3	5 653,8



Koncernens nyckeltal

		2024/25 nov-jan 3 mån	2023/24 nov-jan 3 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 042,3	2 826,7	9 299,2	9 187,8	12 256,6
Tillväxt	%	7,6	-7,1	1,2	2,9	1,6
Rörelseresultat	Mkr	201,4	73,0	853,9	730,0	963,0
Rörelsemarginal	%	6,6	2,6	9,2	7,9	7,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	184,1	10,7	795,2	634,3	864,4
Vinstmarginal	%	6,1	0,4	8,6	6,9	7,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	15,5	20,7	15,5	20,7	14,2
Avkastning på eget kapital	%	13,2	19,9	13,2	19,9	11,8
Soliditet	%	60,4	57,8	60,4	57,8	57,7
Investeringar	Mkr	-151,7	-23,0	-333,1	-274,8	-389,7
Av- och nedskrivningar	Mkr	117,1	102,4	353,5	319,5	422,1
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,62	-0,12	2,77	2,23	3,10
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,62	-0,12	2,77	2,22	3,10
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,70	25,67	28,70	25,67	27,14
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	28,68	25,66	28,68	25,66	27,13
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	0,99	1,94	3,84	5,49	6,41
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	0,99	1,94	3,84	5,49	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	208 178 000	208 105 000	208 155 000	208 108 000	208 110 000



Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2024/25				2023/24			2022/23		
		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	3 042,3	3 145,6	3 111,3	3 068,8	2 826,7	3 186,1	3 174,9	3 128,8	3 043,5	
Tillväxt	%	7,6	-1,3	-2,0	-1,9	-7,1	4,9	11,4	17,6	33,6	
Bruttomarginal	%	35,3	37,3	36,0	35,1	33,9	33,9	34,6	34,2	34,2	
Rörelseresultat	Mkr	201,4	346,9	305,2	233,0	73,0	322,1	334,9	734,5	277,5	
Rörelsemarginal	%	6,6	11,0	9,8	7,6	2,6	10,1	10,5	23,5	9,1	
Avkastning på sysselsatt kapital	%	15,5	13,7	13,3	14,2	20,7	23,4	20,9	20,1	13,3	
Avkastning på eget kapital	%	13,2	10,8	11,1	11,8	19,9	24,2	21,4	22,6	13,3	
Soliditet	%	60,4	58,4	58,9	57,7	57,8	55,6	56,8	54,7	46,5	
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,70	28,17	28,04	27,14	25,67	26,92	26,86	25,32	22,51	
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	28,68	28,16	28,03	27,13	25,66	26,90	26,84	25,31	22,51	
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18	1,17	2,96	0,79	
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18	1,17	2,96	0,79	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08	1,47	0,82	1,34	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08	1,47	0,82	1,34	



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 3 042,5 Mkr (2 826,7) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 161,9 Mkr (143,3).

	2024/25 nov-jan 3 mån	2023/24 nov-jan 3 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-jan 9 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Mkr					
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 009,3	1 924,6	6 151,4	6 311,7	8 342,3
Varuförsäljning redovisade över tid	12,0	24,8	79,4	68,3	97,4
Service redovisad vid en viss tidpunkt	74,2	71,5	207,5	216,3	294,4
Service redovisad över tid	68,9	66,9	203,7	193,7	273,4
	2 164,4	2 087,8	6 642,0	6 790,0	9 007,5
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	772,8	661,9	2 431,3	2 174,3	2 988,8
Varuförsäljning redovisade över tid	86,5	72,1	181,3	208,4	242,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	17,4	0,6	42,4	2,9	4,5
Service redovisad över tid	1,2	4,3	2,2	12,2	13,7
	877,9	738,9	2 657,2	2 397,8	3 249,1
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 782,1	2 586,5	8 582,7	8 486,0	11 331,1
Varuförsäljning redovisade över tid	98,5	96,9	260,7	276,7	339,5
Service redovisad vid en viss tidpunkt	91,6	72,1	249,9	219,2	298,9
Service redovisad över tid	70,1	71,2	205,9	205,9	287,1
	3 042,3	2 826,7	9 299,2	9 187,8	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	
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 44,4 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 3,6 Mkr.

Not 4 - Finansiella instrument

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

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Beräkningen av optionen att köpa resterande 10 procent av aktierna i Systemair HSK, Turkiet, har varit beroende av förväntat resultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) för räkenskapsåren fram till 2023/24, 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 innebar en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld var reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld har förts över koncernens eget kapital. Under delårsperioden maj 2024 – januari 2025 har skulden reglerats i sin helhet och Systemair äger därefter 100 procent av Systemair HSK i Turkiet. 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 16,1 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	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	2 164,4	2 087,8	6 642,0	6 790,0	9 007,5
Nettoomsättning, intern	51,5	44,2	171,5	125,5	183,8
Rörelseresultat	228,0	71,2	841,2	648,1	870,8
Rörelsemarginal, %	10,5	3,4	12,7	9,5	9,7
Resultat e. fin. netto	223,3	65,7	824,8	730,9	1 067,4
Vinstmarginal, %	10,3	3,1	12,4	10,8	11,9
Tillgångar	6 414,0	5 825,6	6 414,0	5 825,6	6 259,3
Investeringar	-111,0	15,6	-222,9	-128,1	-241,0
Av- och nedskrivningar	77,0	78,7	266,7	250,8	332,3
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	877,9	738,9	2 657,2	2 397,8	3 249,1
Nettoomsättning, intern	6,6	5,0	19,5	14,6	36,8
Rörelseresultat	34,0	40,7	158,8	205,5	293,6
Rörelsemarginal, %	3,9	5,5	6,0	8,6	9,0
Resultat e. fin. netto	25,8	40,8	113,7	136,5	186,2
Vinstmarginal, %	2,9	5,5	4,3	5,7	5,7
Tillgångar	2 402,2	2 244,9	2 402,2	2 244,9	2 420,6
Investeringar	-36,1	-9,1	-66,0	-65,6	-79,0
Av- och nedskrivningar	36,2	19,1	75,1	55,3	72,5
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	60,1	48,8	161,8	146,9	192,7
Rörelseresultat	-60,6	-38,9	-146,1	-123,6	-201,4
Resultat e. fin. netto	-65,0	-95,8	-143,3	-233,1	-389,2
Tillgångar	4 416,5	4 274,0	4 416,5	4 274,0	4 279,7
Investeringar	-4,6	-29,5	-44,2	-81,1	-69,7
Av- och nedskrivningar	3,9	4,6	11,7	13,4	17,3
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-118,2	-98,0	-352,8	-287,0	-413,3
Tillgångar	-3 340,9	-3 093,6	-3 340,9	-3 093,6	-3 166,9



	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Totalt					
Nettoomsättning, extern	3 042,3	2 826,7	9 299,2	9 187,8	12 256,6
Rörelseresultat	201,4	73,0	853,9	730,0	963,0
Rörelsemarginal, %	6,6	2,6	9,2	7,9	7,9
Resultat e. fin. netto	184,1	10,7	795,2	634,3	864,4
Vinstmarginal, %	6,1	0,4	8,6	6,9	7,1
Tillgångar	9 891,8	9 250,9	9 891,8	9 250,9	9 792,7
Investeringar	-151,7	-23,0	-333,1	-274,8	-389,7
Av- och nedskrivningar	117,1	102,4	353,5	319,5	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 omstruktureringkostnader, 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 6 mars 2025 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 6 mars 2025

Systemair AB (publ)

Styrelsen

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

- 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