

Bokslutskommuniké

1 MAJ 2024 - 30 APRIL 2025

2024/25

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





2024 | 2025

Bokslutskommuniké 1 maj 2024 – 30 april 2025

Fjärde kvartalet, februari – april 2025

- Den organiska tillväxten uppgick till +0,5 procent (+1,0).
- Nettoomsättningen minskade med 2,2 procent till 3 002 Mkr (3 069) varav valutapåverkan uppgick till -3,0 procent.
- Justerat rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 260 Mkr (209) och justerad rörelsemarginal uppgick till 8,7 procent (6,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 246 Mkr (233) och rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (7,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 105 Mkr (190).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,50 kr (0,88).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +381 Mkr (+191).

Tolv månader, maj 2024 – april 2025

- Den organiska tillväxten uppgick till +2,0 procent (+4,1).
- Nettoomsättningen ökade med 0,4 procent till 12 301 Mkr (12 257) varav valutapåverkan uppgick till -2,0 procent.
- Justerat rörelseresultat uppgick till 1 125 Mkr (1 085) och justerad rörelsemarginal uppgick till 9,1 procent (8,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 100 Mkr (963) och rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (7,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 686 Mkr (654).
- Resultat per aktie uppgick till 3,27 kr (3,10).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +1 180 Mkr (+1 333).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,35 kr (1,20) per aktie.

	2024/25 feb-apr 3 mån	2023/24 feb-apr 3 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 002,2	3 068,8	12 301,5	12 256,6
Tillväxt, %	-2,2	-1,9	0,4	1,6
Rörelseresultat, Mkr	246,5	233,0	1 100,4	963,0
Rörelsemarginal, %	8,2	7,6	8,9	7,9
Resultat efter skatt, Mkr	105,3	189,5	686,2	653,8
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,50	0,88	3,27	3,10
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,50	0,88	3,27	3,10
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,83	0,92	5,68	6,41
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,83	0,92	5,67	6,41

¹⁾ Systemair AB har ställt ut 2 015 240 teckningsoptioner och prestationsaktier till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Viktiga händelser under räkenskapsåret

- I april 2025 meddelade styrelsen för Systemair att man kommit överens om att koncernchefen Roland Kasper lämnar Systemair. Arbetet med att rekrytera en koncernchef pågår och Roland kvarstår i sin roll fram till att en ny ordinarie koncernchef tillsatts.
- 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.



6 729

Medarbetare vid
periodens utgång



1 100,4 Mkr

Rörelseresultat, 12 mån



2024 | 2025

Större order under perioden



Systemair levererar till Event District Car Park i Diriyah, Saudiarabien

Detta är den femte parkeringsanläggningen som Systemair tilldelas i den nya regionen Diriyah, kallad Jordens stad.

Parkeringsanläggningen består av fyra våningar, totalt 160 000 m² och har en kapacitet på cirka 4 500 bilar och ett totalt ordervärde om cirka 960 000 euro. Projektet omfattar design, leverans av fläktar och jetfläktar, CO2-paneler och blir den första kompletta leveransen av lokaltillverkade produkter under stämpeln "MADE IN SAUDI ARABIE".

Systemair India levererar en bredd av produkter till Tata Semiconductors Assembly & Test-anläggning i Assam

Systemair India kommer att leverera luftbehandlingsaggregat och brandklassade axialfläktar till Tata Electronics Pvt. Ltd till ett ordervärde om cirka 865 000 euro.

Tata Electronics är ett företag inom Tata Group som fokuserar på högteknologisk tillverkning av elektronik och halvledare, inklusive precisionskomponenter, förpackning av halvledare och montering i renrum.

I Assam etablerar Tata landets första anläggning för produktion av halvledare, med målet att betjäna globala kunder.





Kommentar från VD

| Kvartal 4

I vårt fjärde kvartal uppgick den organisk tillväxten till 0,5 procent. Beaktat den rådande konjunkturen och det osäkra geopolitiska läget är vi nöjda med att uppnå organisk tillväxt. Även bruttomarginalutvecklingen var fortsatt positiv och den justerade rörelsemarginalen stärktes och uppgick i kvartalet till 8,7 (6,8) procent. Resultatförbättringen bekräftar att vårt målinriktade arbete bär frukt. Vi har under året genomfört flera långsiktiga investeringar i vår produktionskapacitet och produktportfölj och står väl förberedda för framtida tillväxt i en starkare marknad.

Marknaden

Försäljningen minskade med 2,2 procent under kvartalet främst på grund av en starkt svensk krona. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 0,5 procent. I Europa var tillväxten positiv i samtliga regioner, framför allt inom Östeuropa. I Nordamerika ökade försäljningen i Kanada medan den minskade i USA. I regionen som omfattar Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika gick försäljningen tillbaka på grund av en fabriksflytt i Indien. Under jämförelseperioden genomfördes även större projektleveranser i Turkiet.

Den direkta påverkan av eventuella globala handelstullar på vår verksamhet är begränsad. Vår regionaliserade produktion nära våra kunder gör oss motståndskraftiga. Enbart en del av vår tillverkning i Kanada exporteras till USA och skulle kunna bli föremål för handelstullar. På sikt kan vi dock hantera detta om det blir nödvändigt genom att flytta produktion till vår anläggning i USA. Den indirekta påverkan genom höjda komponentpriser kommer vi i möjligaste mån att föra vidare till våra kunder.

Under kvartalet har Menergas två sista tyska agenter i regionerna Munchen och Leipzig tagits över. Förvärven kommer att ge högre försäljningsmarginaler och fler servicekunder.



Roland Kasper,
CEO Systemair

Förvärv och investeringar

Vi har under året slutfört ett antal investeringar med fokus på att möjliggöra framtida tillväxt. I Windischbuch i Tyskland har vi tagit vår nya produktions- och lagerhall om 4 500 m² i bruk. I Bouctouche, Kanada, vid vår fabrik för bostadsaggregat har vi driftsatt en ny fullt automatiserad produktionslinje för plåtbearbetning. I Dal i Norge och Milano i Italien har vi byggt ut våra befintliga fabriker för att möjliggöra ökade produktionsvolymerna. Under fjärde kvartalet har vi även invigt vår nya hyrda produktionsanläggning i Hyderabad, Indien, om 19 000 m² för att möta den starka tillväxten i landet. Slutligen har vi genomfört sista steget i flytten av Menergas produktion i Mulheim i Tyskland genom försäljning av en produktionsfastighet vilket resulterat i en realisationsvinst om 27,8 Mkr.

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.

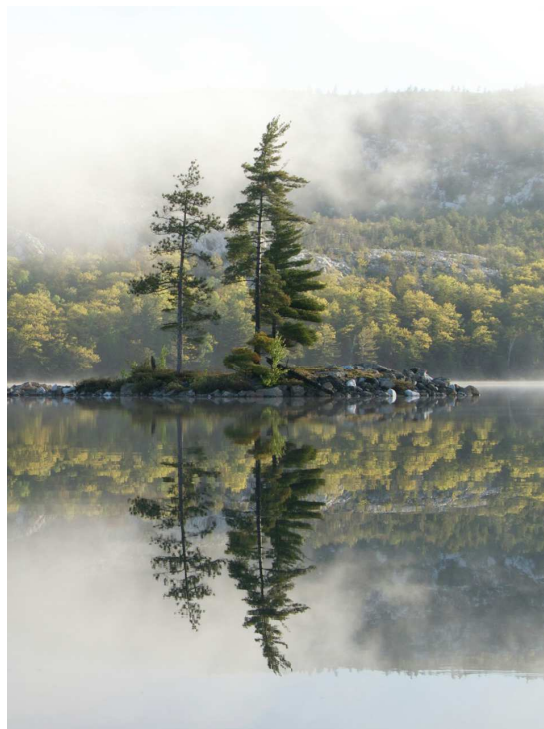


Hållbarhet

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.

En betydelsefull milstolpe under kvartalet var att Systemair fick sina utsläppsmål godkända av Science Based Targets initiative (SBTi). Vi har även nått vårt tidigare satta mål om att minska vår utsläppsintensitet. Detta tack vare fortsatta investeringar och effektiviseringar i våra anläggningar.

Det är också glädjande att vi fortsatt har en positiv trend för färre arbetsrelaterade skador som leder till sjukfrånvaro. Vi klarar därmed årsmålet om att minska andelen skador med sjukfrånvaro med minst 15 procent. Tillsammans med utsläppsmålet innebär det att Systemair når två av tre prioriterade hållbarhetsmål för året.



Goda framtidsutsikter

Orderingången och aktivitetsnivån är god på flera viktiga marknader samtidigt ser vi potential för återhämtning. Vi förväntar oss därför en god marknadsutveckling även om det finns en osäkerhet kring flera geopolitiska faktorer.

Med våra 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 fjärde kvartalet räkenskapsåret 2024/25 uppgick till 3 002,2 Mkr (3 068,8) vilket motsvarar en minskning med 2,2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 0,5 procent. Tillväxten genom förvärv var 0,3 procent. Valutaeffekter minskade omsättningen med 3,0 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2024 till april 2025 uppgick till 12 301,5 Mkr (12 256,6) vilket motsvarar en ökning med 0,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 2,0 procent. Tillväxten relaterad till förvärv var 0,4 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 2,0 procent under räkenskapsåret.

Omsättning – geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 2,1 procent jämfört med föregående år. Den norska marknaden utvecklades negativt under kvartalet medan de danska, finska och svenska marknaderna ökade. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 4,5 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 2,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 5,5 procent. Nederländerna, Frankrike och Italien visade positiv tillväxt under kvartalet, medan omsättningen i Tyskland, Spanien och Österrike minskade.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 8,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tjeckien, Slovenien och Slovakien visade tillväxt under kvartalet medan försäljningen på marknaderna i Polen, Litauen och Rumänien minskade. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 11,2 procent.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika minskade med 13,9 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen med 8,8 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 på ventilationsprodukter mellan länderna kan hanteras på bästa sätt för att undvika ekonomiska effekter i möjligaste mån.

Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

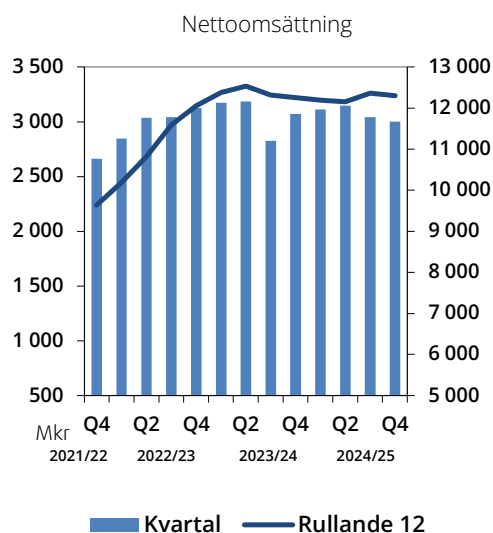
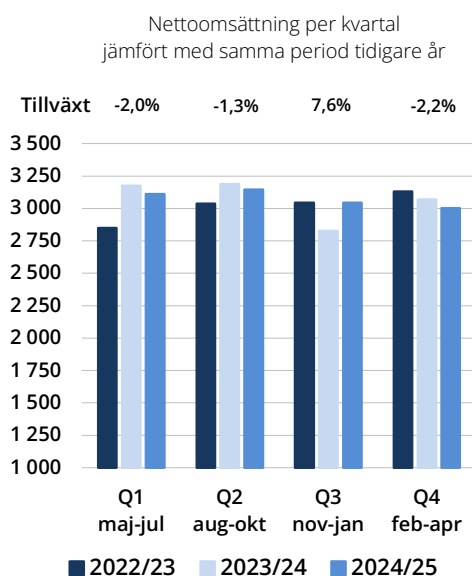
Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika minskade med 17,2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 16,8 procent. Anledningen till den minskade försäljningen är lägre utleveranser i Indien till följd av flytt till nya produktionslokaler i Hyderabad. Även projektleveranser i Turkiet låg på en extra hög nivå under förra året. Australien, Marocko och delar av Mellanöstern visade god tillväxt under perioden.



Omsättning - geografisk fördelning

	2024/25		2023/24		2024/25		2023/24	
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	540,4	529,3	2,1%	4,5%	2 109,0	2 074,3	1,7%	3,2%
Västeuropa	1 385,2	1 349,0	2,7%	5,5%	5 392,1	5 465,3	-1,3%	-0,2%
Östeuropa & OSS	332,8	307,7	8,2%	11,2%	1 450,3	1 436,3	1,0%	3,4%
Nordamerika	334,3	388,4	-13,9%	-8,8%	1 489,5	1 457,8	2,2%	5,0%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	409,5	494,4	-17,2%	-16,8%	1 860,6	1 822,9	2,1%	3,5%
Totalt	3 002,2	3 068,8	-2,2%	0,5%	12 301,5	12 256,6	0,4%	2,0%

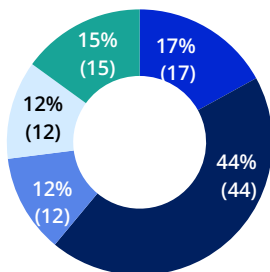
(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)





Marknadsfördelning 12 mån

2024/25 (2023/24)



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

Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 1 094,4 Mkr (1 078,4) vilket är en ökning med 1,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen förbättrades till 36,5 procent (35,1). Den positiva bruttomarginaltrenden fortsätter till följd av god beläggning i flera av våra fabriker, gynnsam produktmix och genomförda omstruktureringar och besparingar.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 246,5 Mkr (233,0) vilket är en ökning med 5,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (7,6).

Rörelseresultatet inkluderade två större kundförluster i Tjeckien och Marocco om totalt 13,9 Mkr, förvärv av agenter i Tyskland om 27,1 mkr samt realisationsvinst vid försäljning av fastighet i Tyskland om 27,8 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 259,7 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,7 procent (6,8).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 901,2 Mkr (846,2), en ökning med 55,0 Mkr eller 6,5 procent. Förvärvade företag bidrar med 5,0 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 50,0 Mkr eller 5,9 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 17,0 Mkr (7,2) avseende kreditförluster. Resultatet har inte belastats med några förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet.

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -98,9 Mkr (-2,9). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -82,3 Mkr (+15,3). Det negativa utfallet beror till stor del på valutaomräkning av moderbolagets fordringar i EUR samt finansiering av den turkiska verksamheten i euro. Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -21,4 Mkr (-22,9).

Resultatet för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret maj 2024 till april 2025 uppgick till 1 100,4 Mkr (963,0). Rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (7,9). Rörelseresultatet inkluderade nedskrivning av goodwill om 11,8 Mkr, kundförluster i Tjeckien och Marocco om 13,9 Mkr, förvärv av agenter i Tyskland om 27,1 mkr samt realisationsvinst vid försäljning av fastighet i Tyskland om 27,8 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 1 125,4 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,1 procent (8,8).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 3 374,2 Mkr (3 214,9), en ökning med 159,3 Mkr.

Förvärvade företag bidrar med 12,9 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 146,4 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 28,5 Mkr (13,7) avseende förväntade kundförluster.

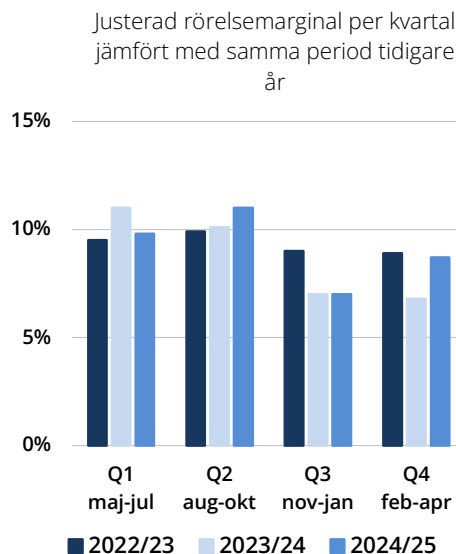
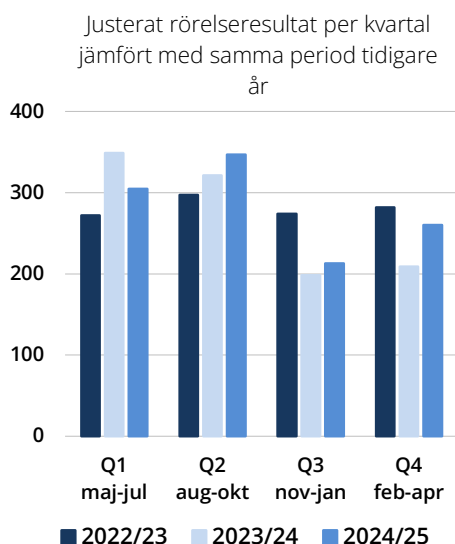
Den sammanlagda effekten på rörelseresultatet från hyperinflationsjustering avseende den turkiska verksamheten uppgår till -14,4 Mkr (+11,6) för räkenskapsåret.

Finansnettot uppgick till -157,6 Mkr (-98,6) varav räntekostnaderna uppgick till -72,1 Mkr (-96,0).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -42,3 Mkr (-40,6). Det motsvarar en skattebelastning om 28,7 procent (17,6) beräknat på resultat efter finansiella poster. Den lägre skattebelastningen under förra året förklaras av omvärdering av tidigare ej aktiverade förlustavdrag.

Beräknad skatt för räkenskapsåret uppgick till -256,6 Mkr (-210,6), vilket motsvarar en skattebelastning på 27,2 procent (21,4) beräknat på resultat efter finansnetto. Årets högre skattebelastning förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag i vissa verksamheter.



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 183,8 Mkr (124,9), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 160,9 Mkr (115,6). Investeringarna avser bland annat kapacitetshöjande åtgärder vid produktionsanläggningarna i Kanada och Sverige. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 107,2 Mkr (102,6).

Räkenskapsåret totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 520,9 Mkr (448,9). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 456,4 Mkr (386,6). Förvärv uppgick till 33,0 Mkr (37,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 460,8 Mkr (422,1).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 291,7 Mkr (217,5). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende på minskade rörelsefordringar påverkade kassaflödet med +89,2 Mkr (-26,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -194,7 Mkr (-121,6). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång fortsätter att minska och uppgick till 901,0 Mkr (1 070,2). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,56 (0,76). Koncernens soliditet uppgick till 61,5 procent (57,7) vid utgången av räkenskapsåret.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 6 538 (6 453). Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet anställda till 6 729 (6 616), en ökning med 113 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 60 anställda. Nyanställningar har främst skett i Indien (47), Slovenien (32) och Koolair i Spanien (30). Neddragningar av personal har främst skett i Sydafrika (-21) samt Kanada (-47).



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 räkenskapsåret har 63 000 teckningsoptioner återköpts, till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde, från anställda som avslutat sin anställning.

Optionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
LTIP 2023	357 500	357 500	0,2%	77,50	17 aug 2026 – 30 sep 2027
LTIP 2022	485 740	485 740	0,2%	58,30	18 aug 2025 – 30 sep 2026
LTIP 2021	532 000	532 000	0,3%	98,20	19 aug 2024 – 30 sep 2025
Totalt	1 375 240	1 375 240			
Aktieincitaments- program	Max antal investeringsaktier	Max antal prestationsaktier			Tilldelningstillfälle
LTIP 2024	120 000	640 000	0,3%		Q1 2027 (Aug 2027)
Totalt		2 015 240	1,0%		

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.



Hållbarhetsrapportering

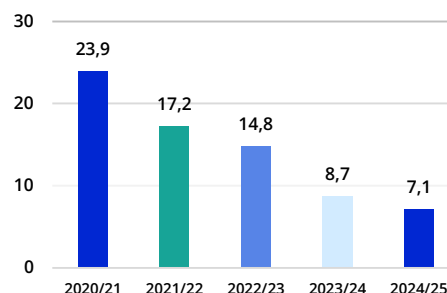
Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För en förbättrad styrning och uppföljning samt för ökad transparens samlar Systemair in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Nedan presenteras tre nyckeltal från rapporteringen.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro

Systemair strävar efter att inga arbetsrelaterade skador ska ske och särskilt inte de som leder till sjukfrånvaro. Målet är att minska arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro med 15 procent per år, enligt LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate).

Utfallet för år 2024/25 blev 7,1 innebärande en reduktion med 19 procent gentemot utfallet för 2023/24. Det betyder att målet har överträffats och den goda trenden sedan tidigare fortsätter. Minskningen är ett resultat av ökat fokus på uppföljning samt ett systematiskt utbildningsarbete och investeringar i säkerhetsutrustning.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR

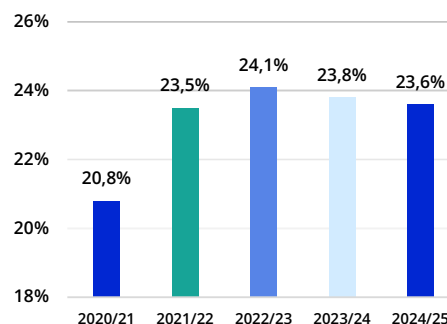


Kvinnliga ledare

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 var 23,6 procent i slutet av fjärde kvartalet.

Systemair arbetar med flera åtgärder för att uppnå en långsiktigt positiv utveckling. Under detta kvartal utvecklade Systemairs största dotterbolag lokala aktivitetsplaner i syfte att genomföra dedikerade insatser för att skapa bättre förutsättningar för fler framtida kvinnliga ledare.

Andel kvinnliga ledare



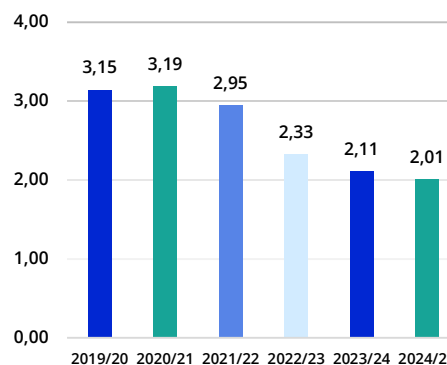
Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

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 2024/25 blev utfallet 2,01 t.CO₂e/MSEK, innebärande en total minskning på 36 procent jämfört basåret 2019/20. Absoluta utsläpp har minskat med 8 procent under året.

Reduktionen har främst uppnåtts genom energieffektiviseringar, produktionsoptimering samt investeringar i solcellsanläggningar. Våra solceller har hittills i år producerat 2 837 000 kWh. Det har resulterat i minskade utsläpp på 1050 ton CO₂.

Under fjärde kvartalet godkändes Systemairs mål för absoluta utsläpp av Science Based Targets initiative (SBTi). Målen är satta på både kort och lång sikt inom scope 1, 2 och 3.

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 räkenskapsårets utgång uppgick antalet anställda i Ryssland, Ukraina och Belarus till 221 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,1 procent av koncernens totala omsättning för räkenskapsåret.

I Ryssland finns 12 lokala säljkontor med tillhörande lager. I Moskva finns en produktionsanläggning med tillhörande mark som efter nedskrivning är bokförd till 46,5 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 101,1 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

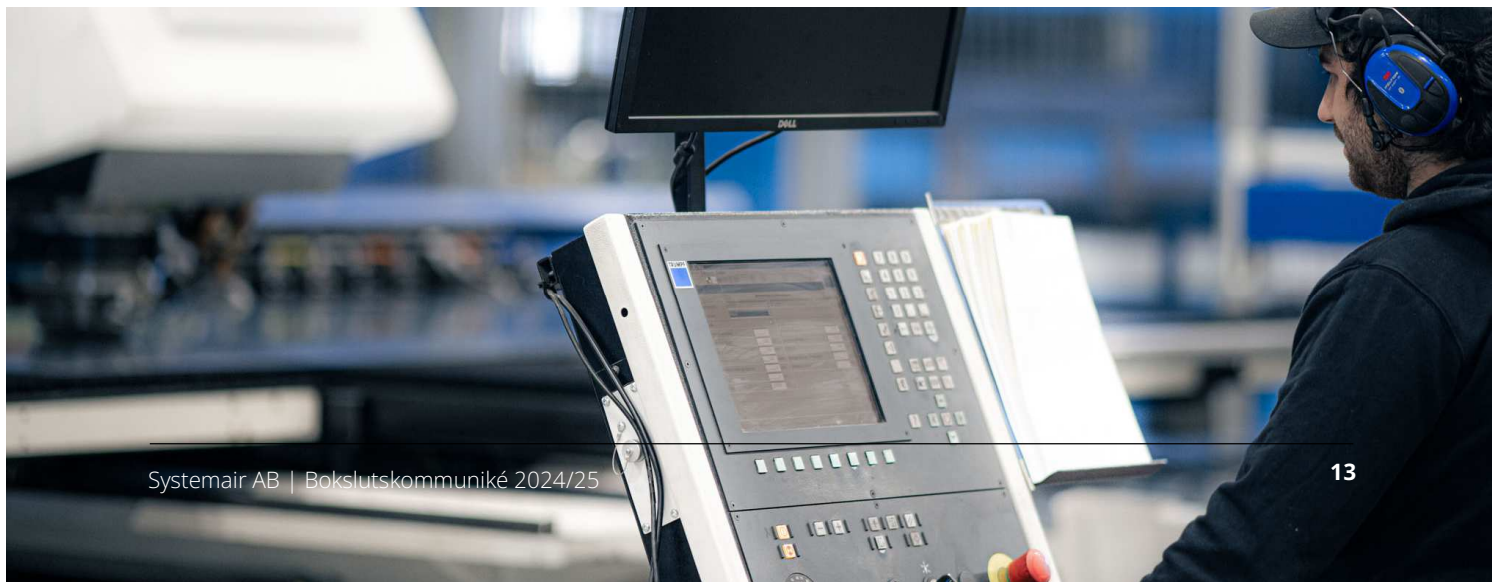
Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under räkenskapsåret. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2023/24 beskrivs utförligt i not 40 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret var 213,5 Mkr (192,7). Rörelseresultatet uppgick till -221,1 Mkr (-202,0). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 74 personer (67). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 28 augusti 2025 beslutar om en utdelning på 1,35 kr (1,20) per aktie. Exkluderat för aktier som för närvarande innehas av bolaget, motsvarar det en utdelning om 280,4 Mkr (249,6). Den föreslagna utdelningen motsvarar 41,3 procent av koncernens nettoresultat.





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 2024/25 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 7,9 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.

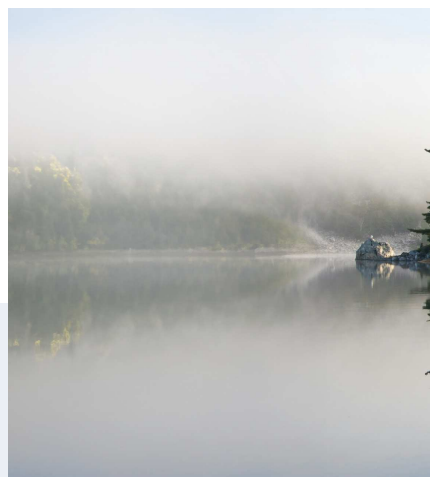
Mission

- Systemairs uppdrag är att skapa bättre luft, varje dag, världen över. Med energieffektiva produkter minskar vi det totala behovet av energi och därmed koldioxidutsläppen och tar tillvara marknadens starka drivkrafter för att nå våra mål.



Strategiska prioriteringar:

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





Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2024/25 feb-apr 3 mån	2023/24 feb-apr 3 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Mkr						
Nettoomsättning	3 002,2	3 068,8	12 301,5	12 256,6	213,5	192,7
Kostnad för sålda varor	-1 907,8	-1 990,4	-7 837,6	-8 042,9	-	-
Bruttoresultat	1 094,4	1 078,4	4 463,9	4 213,7	213,5	192,7
Övriga rörelseintäkter	106,7	54,3	247,4	268,9	13,4	19,1
Försäljningskostnader	-723,5	-689,6	-2 733,5	-2 616,7	-168,0	-153,6
Administrationskostnader	-177,7	-156,6	-640,7	-598,2	-135,5	-142,9
Övriga rörelsekostnader	-72,0	-51,5	-237,3	-375,9	-144,5	-117,3
Nettovinst/förlust på monetära poster	18,6	-2,0	0,6	71,2	-	-
Rörelseresultat	246,5	233,0	1 100,4	963,0	-221,1	-202,0
Finansnetto	-98,9	-2,9	-157,6	-98,6	272,9	266,7
Resultat efter finansiella poster	147,6	230,1	942,8	864,4	51,8	64,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	260,9	124,3
Skatt på periodens resultat	-42,3	-40,6	-256,6	-210,6	-6,6	3,5
Periodens resultat	105,3	189,5	686,2	653,8	306,1	192,5
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	103,9	183,9	680,7	645,6	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,4	5,6	5,5	8,2	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,50	0,88	3,27	3,10	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,50	0,88	3,27	3,10	-	-



Rapport över totalresultat

Mkr	Koncernen				Moderbolaget	
	2024/25 feb-apr 3 mån	2023/24 feb-apr 3 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Periodens resultat	105,3	189,5	686,2	653,8	306,1	192,5
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	-280,1	150,0	-278,6	43,2	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-3,6	-1,7	-3,6	-1,7	-	-
Övrigt totalresultat	-283,7	148,3	-282,2	41,5	-	-
Summa totalresultat för perioden	-178,4	337,8	404,0	695,3	306,1	192,5
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-179,8	332,2	398,5	687,1	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,4	5,6	5,5	8,2	-	-

Systemair AB har ställt ut 2 015 240 teckningsoptioner och prestationsaktier till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-04-30	2024-04-30	2025-04-30	2024-04-30
TILLGÅNGAR				
Goodwill	965,5	1 025,8	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	262,0	287,7	29,9	23,6
Materiella anläggningstillgångar	2 694,7	2 727,0	25,6	25,8
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	251,5	240,6	3 131,0	3 032,9
Summa anläggningstillgångar	4 173,7	4 281,1	3 186,5	3 082,3
Varulager	2 072,1	2 124,0	-	-
Kortfristiga fordringar	2 708,0	2 973,3	1 267,7	1 187,8
Likvida medel	421,0	414,3	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 201,1	5 511,6	1 267,7	1 187,8
SUMMA TILLGÅNGAR	9 374,8	9 792,7	4 454,2	4 270,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	5 768,2	5 653,8	2 056,5	2 017,8
Obeskattade reserver	-	-	2,5	1,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	208,7	219,5	1,9	-
Långfristiga skulder, räntebärande	757,4	727,3	2 014,7	1 707,0
Summa långfristiga skulder	966,1	946,8	2 016,6	1 707,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	535,6	734,9	267,8	428,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 104,9	2 457,2	110,8	115,2
Summa kortfristiga skulder	2 640,5	3 192,1	378,6	543,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 374,8	9 792,7	4 454,2	4 270,1



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2024/25 feb-apr 3 mån	2023/24 feb-apr 3 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Mkr				
Rörelseresultat	246,5	233,0	1 100,4	963,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	121,2	37,6	566,2	331,2
Finansiella poster	-13,6	-20,5	-61,8	-91,9
Betald inkomstskatt	-62,4	-32,6	-272,8	-220,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	291,7	217,5	1 332,0	982,3
Förändring av rörelsekapital	89,2	-26,6	-151,5	350,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	380,9	190,9	1 180,5	1 333,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-140,6	-114,9	-473,7	-389,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-194,7	-121,6	-614,2	-898,1
Periodens kassaflöde	45,6	-45,6	92,6	45,4
Likvida medel vid periodens början	441,2	416,6	414,3	339,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-65,8	43,3	-85,9	29,0
Likvida medel vid periodens slut	421,0	414,3	421,0	414,3

Förändring av eget kapital, koncernen

	2024/25			2023/24		
Mkr	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
Utdelning	-249,6	-2,5	-252,1	-228,8	-2,0	-230,8
Emission av teckningsoptioner	-0,4	-	-0,4	2,4	-	2,4
Återköp egna aktier	-21,2	-	-21,2	-	-	-
Omvärdering av förvärvsoption	-12,5	-3,4	-15,9	-80,9	-4,7	-85,6
Övrigt totalresultat	398,5	5,5	404,0	687,1	8,2	695,3
Belopp vid periodens utgång	5 760,3	7,9	5 768,2	5 645,5	8,3	5 653,8



Koncernens nyckeltal

		2024/25 feb-apr 3 mån	2023/24 feb-apr 3 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 002,2	3 068,8	12 301,5	12 256,6
Tillväxt	%	-2,2	-1,9	0,4	1,6
Rörelseresultat	Mkr	246,5	233,0	1 100,4	963,0
Rörelsemarginal	%	8,2	7,6	8,9	7,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	147,6	230,1	942,8	864,4
Vinstmarginal	%	4,9	7,5	7,7	7,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,8	14,2	14,8	14,2
Avkastning på eget kapital	%	11,7	11,8	11,7	11,8
Soliditet	%	61,5	57,7	61,5	57,7
Investeringar	Mkr	-140,6	-114,9	-473,7	-389,7
Av- och nedskrivningar	Mkr	107,2	102,6	460,8	422,1
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,50	0,88	3,27	3,10
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,50	0,88	3,27	3,10
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	27,70	27,14	27,70	27,14
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	27,67	27,13	27,67	27,13
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,83	0,92	5,68	6,41
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,83	0,92	5,67	6,41
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning	St	207 940 767	208 000 000	207 985 489	208 000 000
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning	St	208 083 007	208 114 740	208 147 729	208 110 000



Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2024/25				2023/24				2022/23
		feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	Mkr	3 002,2	3 042,3	3 145,6	3 111,3	3 068,8	2 826,7	3 186,1	3 174,9	3 128,8
Tillväxt	%	-2,2	7,6	-1,3	-2,0	-1,9	-7,1	4,9	11,4	17,6
Bruttomarginal	%	36,5	35,3	37,3	36,0	35,1	33,9	33,9	34,6	34,2
Rörelseresultat	Mkr	246,5	201,4	346,9	305,2	233,0	73,0	322,1	334,9	734,5
Rörelsemarginal	%	8,2	6,6	11,0	9,8	7,6	2,6	10,1	10,5	23,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,8	15,5	13,7	13,3	14,2	20,7	23,4	20,9	20,1
Avkastning på eget kapital	%	11,7	13,2	10,8	11,1	11,8	19,9	24,2	21,4	22,6
Soliditet	%	61,5	60,4	58,4	58,9	57,7	57,8	55,6	56,8	54,7
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	27,70	28,70	28,17	28,04	27,14	25,67	26,92	26,86	25,32
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	27,67	28,68	28,16	28,03	27,13	25,66	26,90	26,84	25,31
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18	1,17	2,96
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18	1,17	2,96
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08	1,47	0,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08	1,47	0,82



Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna bokslutskommuniké 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.

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen har samma redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen för 2023/24.

Ändrade och nya redovisningsprinciper för året

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter avseende klassificering av skulder samt upplysningskrav, framför allt kopplade till skulder förenade med kovenanter, trädde i kraft 1 januari 2024. Ändringarna har inte haft någon materiell inverkan på Systemairs finansiella rapporter.

Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar vilka ännu inte trätt ikraft

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2024 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa nya IFRS- eller IFRIC-ändringar förväntas ha någon betydande effekt på koncernens finansiella rapporter framöver.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och ska tillämpas av Systemair från och med 1 maj 2027, givet att EU godkänner standarden. Den nya standarden innebär att nya krav på presentation av intäkter och kostnader införs i resultaträkningen, dessa ska delas in i fem olika kategorier. Vidare införs två obligatoriska delsummeringar, "Rörelseresultat" och "Resultat före finansiering och inkomstskatter". Standarden inför även krav på upplysningar om utvalda nyckeltal. Slutligen tas nuvarande valmöjligheter för utformning av rapport över kassaflöden bort. Effekterna av den nya standarden på Systemairs finansiella rapporter har ännu inte utvärderats fullt ut.

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 3 002,2 Mkr (3 068,8) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 148,0 Mkr (160,9).

Mkr	2024/25 feb-apr 3 mån	2023/24 feb-apr 3 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Europa				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 059,2	2 030,6	8 210,7	8 342,3
Varuförsäljning redovisade över tid	76,4	29,1	155,8	97,4
Service redovisad vid en viss tidpunkt	63,8	78,1	271,3	294,4
Service redovisad över tid	76,6	79,7	280,3	273,4
	2 276,0	2 217,5	8 918,1	9 007,5
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	695,6	814,5	3 126,9	2 988,8
Varuförsäljning redovisade över tid	23,0	33,7	204,3	242,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	6,1	1,6	48,5	4,5
Service redovisad över tid	1,5	1,5	3,7	13,7
	726,2	851,3	3 383,4	3 249,1
Totalt				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 754,8	2 845,1	11 337,6	11 331,1
Varuförsäljning redovisade över tid	99,4	62,8	360,1	339,5
Service redovisad vid en viss tidpunkt	69,9	79,7	319,8	298,9
Service redovisad över tid	78,1	81,2	284,0	287,1
	3 002,2	3 068,8	12 301,5	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. 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 räkenskapsårets utgång uppgår till 55,5 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 10,7 Mkr.

Utbetald tidigare innehållen köpeskillning hänförs till förvärvet av SCS i Storbritannien.

Not 4 – Finansiella instrument

Systemairs finansiella instrument består av derivat, kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillningar. 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 tilläggsköpeskillningar 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 innebär 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 räkenskapsåret maj 2024 – april 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 till en del beroende av rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2023/24 och 2024/25 och för resterande del beroende av rörelseresultatet för räkenskapsår 2026/27 till och med 2029/30. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. För räkenskapsåret maj 2024 – april 2025 har skulden värderats upp med 9,5 Mkr och är nu värderad till 24,9 Mkr. Skulden för förvärvsoptionen redovisas dels som Kortfristig skuld, dels 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 feb-apr 3 mån	2023/24 feb-apr 3 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2023/24 maj-apr 12 mån
Europa				
Nettoomsättning, extern	2 276,0	2 217,5	8 918,1	9 007,5
Nettoomsättning, intern	53,4	58,3	224,9	183,8
Rörelseresultat	295,1	222,7	1 136,3	870,8
Rörelsemarginal, %	13,0	10,0	12,7	9,7
Resultat e. fin. netto	317,3	336,5	1 142,1	1 067,4
Vinstmarginal, %	13,9	15,2	12,8	11,9
Tillgångar	6 336,9	6 259,3	6 336,9	6 259,3
Investeringar	-48,0	-113,1	-270,9	-241,0
Av- och nedskrivningar	82,0	81,5	348,8	332,3
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Nettoomsättning, extern	726,2	851,3	3 383,4	3 249,1
Nettoomsättning, intern	4,1	22,2	23,6	36,8
Rörelseresultat	26,9	88,1	185,7	293,6
Rörelsemarginal, %	3,7	10,3	5,5	9,0
Resultat e. fin. netto	-25,4	49,7	88,3	186,2
Vinstmarginal, %	-3,5	5,8	2,6	5,7
Tillgångar	2 097,0	2 420,6	2 097,0	2 420,6
Investeringar	-53,7	2,3	-119,7	-79,0
Av- och nedskrivningar	22,2	17,2	97,3	72,5
Koncerngemensamt				
Nettoomsättning, intern	51,7	45,8	213,5	192,7
Rörelseresultat	-75,5	-77,8	-221,6	-201,4
Resultat e. fin. netto	-144,3	-156,1	-287,6	-389,2
Tillgångar	4 464,2	4 279,7	4 464,2	4 279,7
Investeringar	-38,9	-4,1	-83,1	-69,7
Av- och nedskrivningar	3,0	3,9	14,7	17,3
Elimineringar				
Nettoomsättning, intern	-109,2	-126,3	-462,0	-413,3
Tillgångar	-3 523,3	-3 166,9	-3 523,3	-3 166,9



	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Totalt				
Nettoomsättning, extern	3 002,2	3 068,8	12 301,5	12 256,6
Rörelseresultat	246,5	233,0	1 100,4	963,0
Rörelsemarginal, %	8,2	7,6	8,9	7,9
Resultat e. fin. netto	147,6	230,1	942,8	864,4
Vinstmarginal, %	4,9	7,5	7,7	7,1
Tillgångar	9 374,8	9 792,7	9 374,8	9 792,7
Investeringar	-140,6	-114,9	-473,7	-389,7
Av- och nedskrivningar	107,2	102,6	460,8	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 omstruktureringsskostnader, 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 Bokslutskommuniké är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 5 juni 2025 kl. 07.00.

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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.

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

Skinnskatteberg den 5 juni 2025

Systemair AB (publ)

Roland Kasper
Verkställande Direktör

Gerald Engström
Styrelseordförande

Patrik Nolåker
Vice ordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Niklas Engström
Styrelseledamot

Daniel Wilhelmsson
Arbetstagarrepresentant

Ricky Sten
Arbetstagarrepresentant

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 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