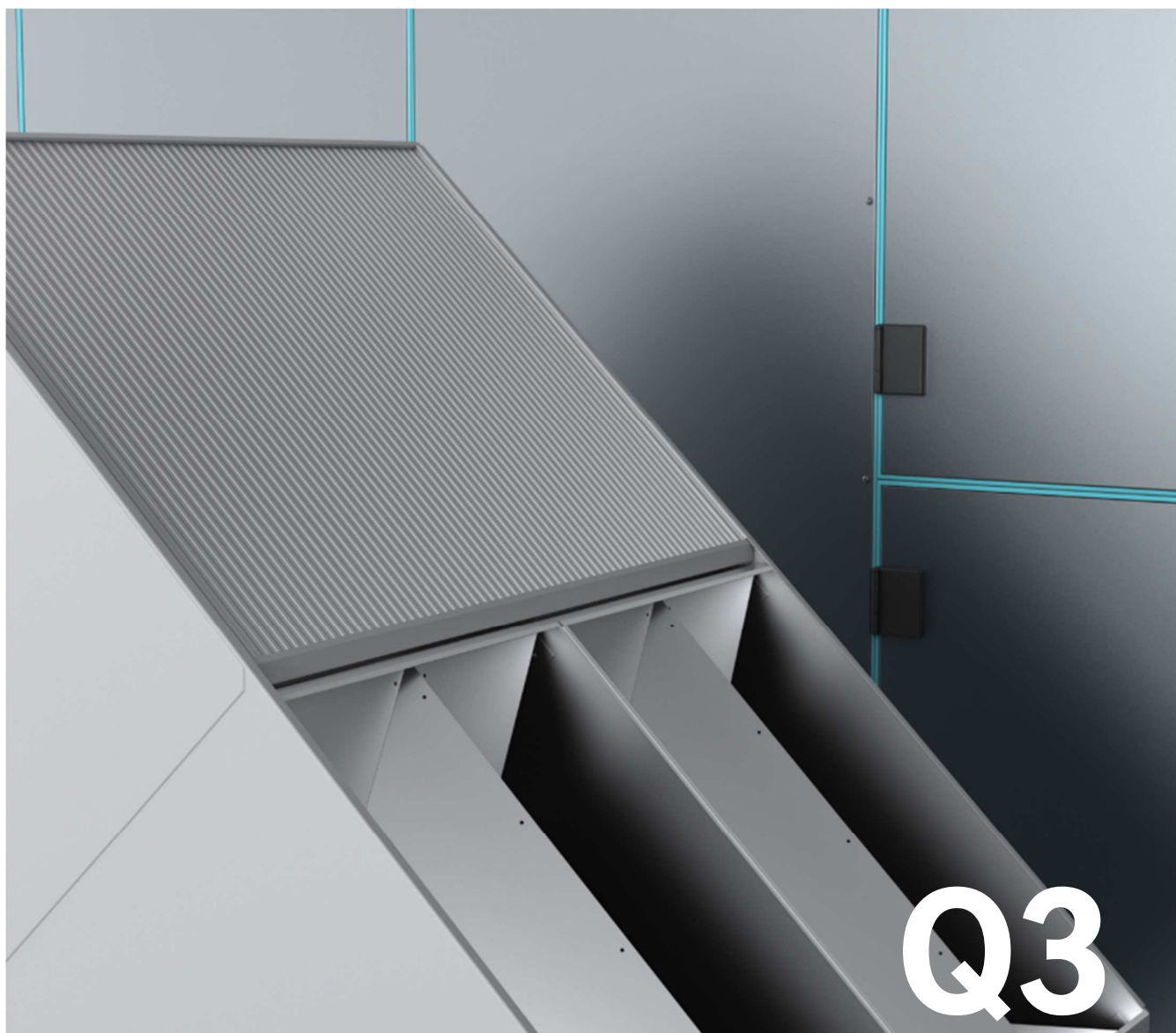


Delårsrapport

1 MAJ 2025 - 31 JANUARI 2026

2025/26

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





2025 | 2026

Delårsrapport

Tredje kvartalet, november 2025 – januari 2026

- Den organiska tillväxten uppgick till +1,0 procent (+5,4).
- Nettoomsättningen minskade med 5,9 procent till 2 862 Mkr (3 042) varav valutapåverkan uppgick till -8,7 procent.
- Justerat rörelseresultat (just. EBIT) uppgick till 199 Mkr (213) och justerad rörelsemarginal uppgick till 7,0 procent (7,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 224 Mkr (201) och rörelsemarginalen uppgick till 7,8 procent (6,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 132 Mkr (135).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,63 kr (0,62).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +419 Mkr (+206).

Nio månader, maj 2025 – januari 2026

- Den organiska tillväxten uppgick till +5,0 procent (+2,5).
- Nettoomsättningen minskade med 0,8 procent till 9 227 Mkr (9 299) varav valutapåverkan uppgick till -6,9 procent.
- Justerat rörelseresultat (just. EBIT) uppgick till 878 Mkr (866) och justerad rörelsemarginal uppgick till 9,5 procent (9,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 882 Mkr (854) och rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent (9,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 590 Mkr (581).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,83 kr (2,77).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +965 Mkr (+800).

	2025/26 nov-jan 3 mån	2024/25 nov-jan 3 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 862,1	3 042,3	9 226,5	9 299,2	12 301,5
Tillväxt, %	-5,9	7,6	-0,8	1,2	0,4
Rörelseresultat, Mkr	224,2	201,4	882,3	853,9	1 100,4
Rörelsemarginal, %	7,8	6,6	9,6	9,2	8,9
Resultat efter skatt, Mkr	131,8	134,7	590,0	580,9	686,2
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,63	0,62	2,83	2,77	3,27
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,63	0,62	2,83	2,77	3,27
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	2,02	0,99	4,65	3,84	5,68
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	2,02	0,99	4,65	3,84	5,67

¹⁾ Systemair AB har ställt ut 915 500 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



2025 | 2026

Viktiga händelser under delårsperioden

- I juli 2025 meddelades att Robert Larsson har utsetts till ny VD och koncernchef för Systemair AB. Han ersatte Roland Kasper som varit VD och koncernchef sedan 2015. Robert tillträdde sin tjänst 2 januari 2026.
- Under augusti 2025 slutfördes förvärvet av Nadi Airtechnics Ltd., en ledande indisk tillverkare av industrifläktar.

Större order under perioden



Hög kvalitet på inomhusluften hos Europas största gymkedja

Systemair har tecknat avtal med Europas största gymkedja, verksam i 12 länder, om att installera Systemairs luftbehandlingsaggregat Geniox på deras gym för att säkerställa hög kvalitet på inomhusluften. Det smarta styrsystemet ACCESS förenklar anslutning, konfigurering och kontroll av

aggregaten så att gymkedjan kan upprätthålla ett optimalt inomhusklimat – med full kontroll över både energiförbrukning och driftskostnader. Med start under 2026 kommer Geniox luftbehandlingsaggregat löpande att installeras på gym i Nederländerna, Belgien, Luxemburg, Frankrike, Tyskland och Spanien.



7 223

Medarbetare vid
periodens utgång



882,3 Mkr

Rörelseresultat, 9 mån



Kommentar från VD

| Kvartal 3

Som nytilträdd VD för Systemair har jag nöjet att presentera Systemairs tredje kvartal. Detta omfattar november till januari och brukar normalt sett vara det säsongsmissigt svagaste. Vi ser ett kvartal som uppvisar en fortsatt stärkt bruttomarginal, en oförändrad justerad rörelsemarginal och ett mycket bra kassaflöde. Den organiska tillväxten för kvartalet uppgick till 1,0 procent där jul- och nyårsledigheten präglades av en lägre aktivitetsnivå än normalt. Nettoomsättningen minskade med 5,9 procent varav valuta-effekter, till följd av den stärkta kronan, påverkade negativt med -8,7 procent. Inom många marknader får vi positiva signaler och vi är fortsatt optimistiska till förutsättningarna för fortsatt tillväxt.



Robert Larsson, CEO Systemair

Marknaden

Under tredje kvartalet utvecklades efterfrågan svagt positivt och den organiska tillväxten uppgick till 1,0 procent (5,4). Den västeuropeiska regionen, som är viktig för oss, uppvisar fortsatt god tillväxt och den tyska marknaden visar tecken på återhämtning. I Östeuropa ökade försäljning i flera länder inom regionen och den organiska tillväxten uppgick till hela 27,4 procent, samtidigt som jämförelseperioden var svag. I Norden var försäljningen oförändrad i Sverige medan efterfrågan på den norska och danska marknaden är inne i en period av svagare efterfrågan. I Nordamerika befinner sig försäljningen av ventilationsaggregat för skolor i en säsongsmissig lågsäsong efter flera år av god efterfrågan över året som helhet. I Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika var den organiska utvecklingen negativ med -6,5 procent. Den turkiska marknaden sticker ut negativt medan försäljningen fortsätter att öka i bland annat Indien.

Förvärv och investeringar

Under kvartalet har vi slutfört vårt historiskt sett största IT projekt. Vi har uppgraderat vårt affärssystem som

omfattar 62 av koncernens bolag över fyra kontinenter. Projektet har pågått under 24 månader och medförde en nedstängning av den globala systemmiljön över jul och nyår. Projektet gick över förväntan och ger oss tillgång till den senaste systemteknologin för att fortsätta att utveckla vår verksamhet och bli mer effektiva.

I augusti 2025 slutfördes förvärvet av Nadi Airtechnics Ltd., en ledande indisk tillverkare av industrifläktar. Vi ser stor potential för bolaget och bedömer att det finns goda möjligheter till synergier och fortsatt tillväxt i Indien. Nadis produkter kompletterar väl vårt befintliga lokala produktutbud inom fläktar. Bolaget har sitt huvudkontor och produktionsanläggning i Chennai och sysselsätter 220 personer med en omsättning på cirka 13,5 miljoner euro under föregående räkenskapsår. EBIT-marginalen överstiger Systemairs.

Vi fortsätter att investera långsiktigt för att stärka vår leveranskapacitet och produktutveckling. Vår starka balansräkning ger gott om utrymme för fler framtida investeringar och strategiska förvärv. Större investeringar pågår i Sverige, Slovakien, Saudiarabien, Indien och Norge.



Hållbarhet

Att minska energibehovet och därmed utsläpp från byggnader är en viktig fråga för att minska klimatpåverkan – och fastighetsägare behöver investera i uppvärmning och ventilation av befintliga byggnader för att nå uppsatta klimatmål. Här gör våra produkter en viktig skillnad för energibesparing och bra kvalitet på inomhusluften.

Vi investerar kontinuerlig i våra egna produktionsfastigheter för högre energieffektivitet och lägre utsläpp. Vår strategi att äga vårt bestånd av produktionsfastigheter gör detta möjligt. Under kvartalet har vårt norska bolag precis påbörjat en investering i en coil-anläggning för högre resurseffektivitet och mindre plåtspill.

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

Som nytilträdd VD har jag förmånen att möta många duktiga och dedikerade medarbetare globalt - alla är stolta över att vi förbättrar inomhusklimatet på ett energieffektivt sätt. Hållbarhet är helt klart en naturlig del av vår verksamhet.

Vår decentraliserade organisation är platt och drivs av en stark entreprenörsanda. Vi har en bred produktportfölj och en stark tillverkningsorganisation.

För att få ett ökat kundfokus och en effektivare organisation genomför vi strukturella och organisatoriska förändringar på några av våra huvudmarknader som Nordamerika, Sverige och Tyskland. Vi ser framsteg och får nu en mer stabil grund för fortsatt tillväxt.

Med ett 90-tal bolag i koncernen finns alltid ett antal som inte presterar enligt plan. Vi utvärderar kontinuerligt våra åtgärder och handlingsalternativ i dessa bolag för att vända utvecklingen.

På många marknader får vi positiva signaler och vi är optimistiska till förutsättningarna för fortsatt tillväxt, även om det finns en osäkerhet kring flera geopolitiska faktorer.

Jag ser fram emot att få bidra till lönsam tillväxt i detta fina och välinvesterade bolag.

Robert Larsson
VD och Koncernchef



Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för tredje kvartalet räkenskapsåret 2025/26 uppgick till 2 862,1 Mkr (3 042,3) vilket motsvarar en minskning med 5,9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 1,0 procent. Tillväxten genom förvärv var 1,8 procent. Valutaeffekter minskade omsättningen med 8,7 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2025 till januari 2026 uppgick till 9 226,5 Mkr (9 299,2) vilket motsvarar en minskning med 0,8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 5,0 procent. Tillväxten relaterad till förvärv var 1,1 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 6,9 procent under delårsperioden.

Omsättning – geografisk fördelning Q3

Norden

Försäljningen i Norden minskade under tredje kvartalet med 13,7 procent jämfört med föregående år. Samtliga marknader i regionen utvecklades negativt under kvartalet förutom den svenska som låg på samma nivå som motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen med 10,5 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden minskade under kvartalet med 0,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 5,8 procent. Bland annat Storbritannien, Spanien och Frankrike visade tillväxt under kvartalet.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 21,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsutvecklingen var i synnerhet god i Azerbajdzjan, Polen och Slovenien under kvartalet. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med hela 27,4 procent.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika minskade med 19,8 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 8,7 procent. I lokala valutor så ökade försäljningen under kvartalet på den amerikanska marknaden medan den minskade på den kanadensiska. Den amerikanska marknaden försörjs till viss del av produkter tillverkade vid våra kanadensiska anläggningar. Med en lokal produktion i USA finns möjligheter att flytta delar av tillverkningen dit för att undgå effekter av införda tullar. Under 2025 har en mindre produktionsflytt redan genomförts från Kanada till USA.

Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

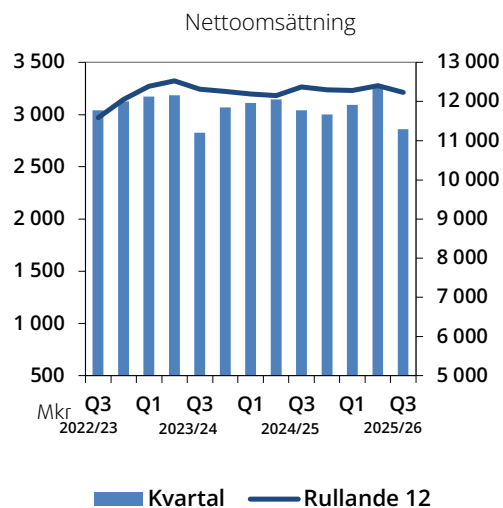
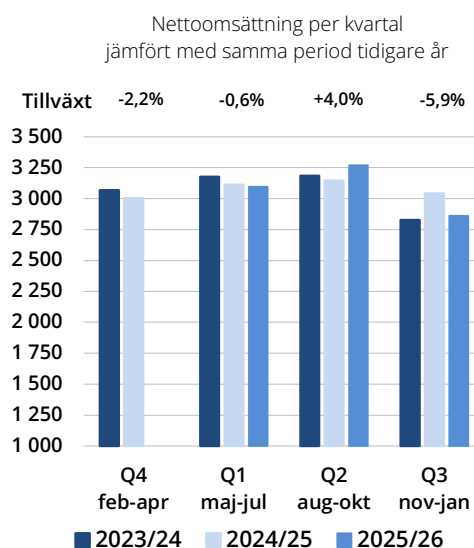
Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika minskade med 16,8 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 6,5 procent. Sydafrika, Indien och delar av Mellanöstern visade god tillväxt under perioden. Den lokala turkiska marknaden har det fortsatt svårt och fokus ligger för närvarande på export ut ur Turkiet.



Omsättning - geografisk fördelning

	2025/26		2024/25		2025/26		2024/25	
	nov-jan	nov-jan	Omsättnings-	Varav	maj-jan	maj-jan	Omsättnings-	Varav
	3 mån	3 mån	förändring	organiskt	9 mån	9 mån	förändring	organiskt
Norden	494,7	573,5	-13,7%	-10,5%	1 516,1	1 568,6	-3,3%	-0,6%
Västeuropa	1 273,9	1 282,1	-0,6%	5,8%	4 122,2	4 006,9	2,9%	7,6%
Östeuropa & OSS	368,8	302,7	21,9%	27,4%	1 174,5	1 117,5	5,1%	9,0%
Nordamerika	299,5	373,2	-19,8%	-8,7%	1 036,2	1 155,2	-10,3%	-0,7%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	425,2	510,8	-16,8%	-6,5%	1 377,5	1 451,0	-5,1%	5,6%
Totalt	2 862,1	3 042,3	-5,9%	1,0%	9 226,5	9 299,2	-0,8%	5,0%

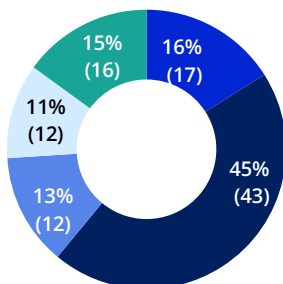
(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)





Marknadsfördelning 9 mån

2025/26 (2024/25)



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

Resultat för tredje kvartalet

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 1 039,2 Mkr (1 074,9) vilket är en minskning med 3,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen förbättrades dock till 36,3 procent (35,3). 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 224,2 Mkr (201,4) vilket är en ökning med 11,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

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

Rörelseresultatet inkluderade en realisationsvinst vid försäljning av fastighet i Norge om 24,9 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 199,3 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 7,0 procent (7,0).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 858,0 Mkr (845,4), en ökning med 12,6 Mkr eller 1,5 procent. Förvärvade företag bidrar med 8,9 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 3,7 Mkr eller 0,4 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 4,0 Mkr (4,8) avseende förväntade kreditförluster. Resultatet har inte belastats med några förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -34,1 Mkr (-17,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -15,1 Mkr (-3,2). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -16,5 Mkr (-15,8).

Resultatet för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj 2025 till januari 2026 uppgick till 882,3 Mkr (853,9). Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent (9,2). Rörelseresultatet för delårsperioden inkluderar realisationsförlust vid försäljningen av intressebolaget MR Studios om 5,7 Mkr,

rekryteringskostnader och avgångsvederlag relaterat till byte av koncernchef på 14,6 Mkr samt realisationsvinst vid försäljning av fastighet i Norge om 24,9 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 877,7 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (9,3).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 531,6 Mkr (2 473,0), en ökning med 58,6 Mkr.

Förvärvade företag bidrar med 16,9 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 41,7 Mkr. Försäljningskostnaderna har belastats med 3,2 Mkr (11,5) avseende förväntade kundförluster.

Den sammanlagda effekten på rörelseresultatet från hyperinflationsjustering avseende den turkiska verksamheten uppgår till -0,4 Mkr (-36,1) för delårsperioden.

Finansnettot uppgick till -74,2 Mkr (-58,7) varav räntekostnaderna uppgick till -47,8 Mkr (-50,7).

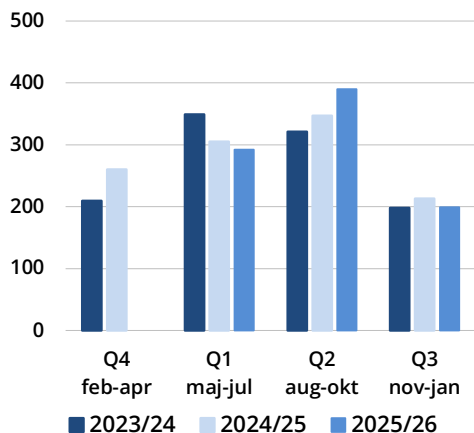
Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -58,3 Mkr (-49,4). Det motsvarar en skattebelastning om 30,7 procent beräknat på resultat efter finansiella poster. Den effektiva skattesatsen för kvartalet är högre på grund av att hyperinflationredovisning för skatteändamål i Turkiet har avskaffats. Det har lett till ökade temporära skillnader på tillgångar och skulder. Den totala effekten för kvartalet uppgår till 10,5 miljoner kronor. Justerad skattebelastning uppgår till 25,1 procent.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -218,1 Mkr (-214,3), vilket motsvarar en skattebelastning på 27,0 procent (26,9) beräknat på resultat efter finansnetto.



Justerat rörelseresultat per kvartal
jämfört med samma period tidigare år



Förvärv och etableringar

I augusti 2025 slutfördes förvärvet av Nadi Airtechnics Ltd., en ledande indisk tillverkare av industrifläktar.

Nadi tillverkar avancerade industrifläktar och erbjuder högpresterande centrifugalfäktar, axialfläktar, kylfläktar för järnvägsapplikationer samt specialiserade lösningar för koldioxidavskiljning och andra miljöapplikationer. Nadis huvudkontor och produktionsanläggning finns i Chennai. Bolaget har över 220 anställda och hade en omsättning på cirka 13,5 miljoner euro under räkenskapsåret 2024/25, med en EBIT-marginal överstigande Systemairs.

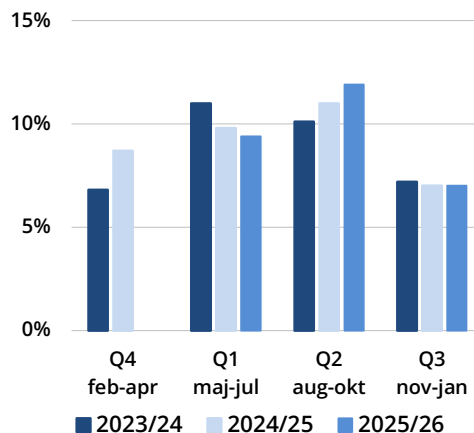
Bolaget har konsoliderats med Systemair från och med augusti 2025.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 160,0 Mkr (153,3), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 147,3 Mkr (150,7). Investeringarna avser bland annat kapacitetshöjande åtgärder vid produktionsanläggningarna i Tjeckien, Slovakien och Norge. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 113,9 Mkr (117,1). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 2,6 Mkr (-).

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 597,7 Mkr (337,1). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i

Justerad rörelsemarginal per kvartal
jämfört med samma period tidigare år



nybyggnationer och maskiner uppgick till 375,8 Mkr (295,5). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 183,0 Mkr (33,0). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 336,5 Mkr (353,5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital under kvartalet utvecklades starkt och uppgick till 418,7 Mkr (206,3). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende på minskade kundfordringar, påverkade kassaflödet med +177,5 Mkr (-34,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -290,1 Mkr (-66,4). Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 849,0 Mkr (981,5). Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,52 (0,62). Koncernens soliditet uppgick till 61,2 procent (60,4) vid utgången av delårsperioden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 881 (6 468). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 7 223 (6 638), en ökning med 585 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 226 anställda. Nyanställningar har främst skett i Indien (100) Koolair i Spanien (65) och Slovakien (53). Neddragningar av personal har främst skett i Turkiet (-85) samt Sydafrika (-13).



Incitamentsprogram

Vid årsstämorna 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 rapportperioden har sammanlagt 471 240 teckningsoptioner utnyttjats inom ramen för LTIP 2022, vilket motsvarar 165 448 nyemitterade aktier. Det tidigare optionsprogrammet för 2021 har övertagits av Färna Invest.

Inga teckningsoptioner har återköpts under delårsperioden.

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	14 500	14 500	0,0%	58,30	18 aug 2025 – 30 sep 2026
Totalt	372 000	372 000			

Aktieincitaments- program	Antal investeringsaktier	Max antal prestationsaktier		Tilldelningstillfälle
LTIP 2024	94 200	471 000	0,2%	Q1 2027 (Aug 2027)
LTIP 2025	14 500	72 500	0,0%	Q1 2028 (Aug 2028)
Totalt		915 500	0,4%	

Systemair har även två utestående aktieincitamentsprogram för cirka 65 ledande befattningshavare och nyckelpersoner baserat på att deltagarna investerar i aktier med egna medel. För varje investeringsaktie kan max fem prestationsaktier erhållas vilket motsvarar högst 543 500 aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av totalt antal aktier. Ytterligare 38 144 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 respektive maj-juli 2028.

Aktieåterköp

Styrelsen för Systemair AB beslutade i september 2025 att, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 augusti 2025, återköpa upp till 320 000 egna aktier på Nasdaq Stockholm. Syftet med återköpet är att fullgöra de förpliktelser som följer av Systemairs aktie- och prestationsbaserade program, och säkerställa leverans av prestationsaktier till deltagarna. Återköpet administrerades av Svenska Handelsbanken AB. Återköpet genomfördes under september 2025 och omfattade 320 000 aktier. Återköpet skedde på Nasdaq Stockholm i enlighet med gällande regler. Totalt uppgick beloppet för återköpet till 26,8 Mkr. Betalning för aktierna erlades kontant. Systemair innehade vid tidpunkten före återköpet 320 000 egna aktier, och totalt efter senaste återköpet 640 000 egna aktier. Antal utestående aktier per den 31 januari 2026 var 207 525 448 st.

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

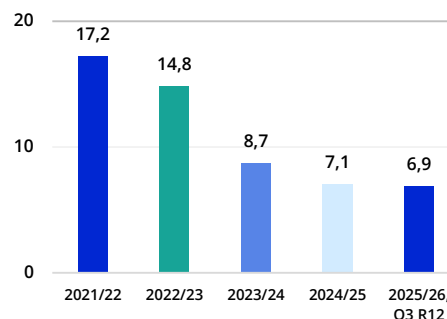
Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För en förbättrad styrning och uppföljning samt för ökad transparens samlar Systemair in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Nedan presenteras tre nyckeltal från rapporteringen.

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. För tredje kvartalet 2025/26 är utfallet för rullande 12 månader en fortsatt minskning med 3 procent. Enbart för kvartal tre är utfallet 6,1 innebärande en minskning med 14 procent jämfört 2024/25. Minskningen är ett resultat av ökat fokus på uppföljning samt ett systematiskt utbildningsarbete och investeringar i säkerhetsutrustning.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR

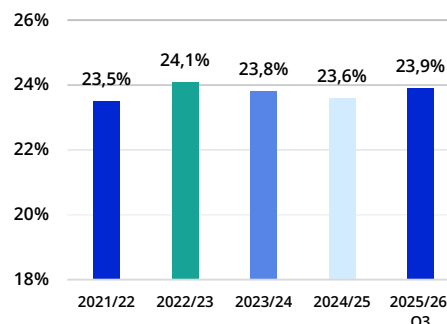


Kvinnliga ledare

Fler 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 23,9 procent i slutet av tredje kvartalet.

Systemair arbetar med flera åtgärder för att uppnå en långsiktigt positiv utveckling. Bland annat ett mentorskapsprogram för kvinnliga anställda. Systemairs största dotterbolag har lokala aktivitetsplaner i syfte att genomföra dedikerade insatser för att skapa bättre förutsättningar för fler framtida kvinnliga ledare.

Andel kvinnliga ledare



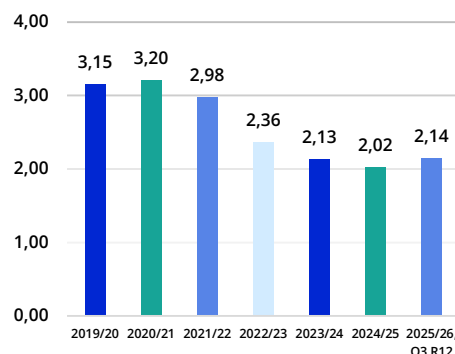
Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

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 tredje kvartalet 2025/26 blev utfallet 2,14 t.CO₂e/MSEK rullande 12 månader, innebärande en total minskning på 32 procent jämfört basåret 2019/20. Absoluta utsläpp har ökat med 4 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år på grund av en ökad elförbrukning som främst beror på en kallare vinterperiod.

Reduktionen över tid har främst uppnåtts genom energieffektiviseringar, produktionsoptimering samt investeringar i solcellsanläggningar. Våra solceller har hittills producerat 2 500 000 kWh i år. Det har resulterat i minskade utsläpp på 875 ton CO₂.

Systemair har mål för absoluta utsläpp som godkänts av Science Based Targets initiative (SBTi). Målen är satta på både kort och lång sikt inom scope 1, 2 och 3. Uppföljning gentemot målen görs årligen och rapporteras i års- och hållbarhetsrapporten. Utsläppen från det förvärvade bolaget NADI Airtechnics ingår ännu inte i redovisningen för utsläppsintensitet.

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





Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens utgång.

Geopolitisk osäkerhet

Den geopolitiska osäkerheten i omvärlden fortsätter att påverka marknaden. Det är fortfarande för tidigt att utvärdera vad de senaste händelserna i Mellanöstern kan ha för påverkan på Systemair. Systemair har verksamhet i Mellanöstern med en omsättning som uppgår till 1,8 procent av koncernens totala omsättning och 1,7 procent av rörelseresultatet för delårsperioden. Systemair hade vid kvartalets utgång 13,8 Mkr låsta likvida medel i den ryska verksamheten.

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 2024/25.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under delårsperioden. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2024/25 beskrivs utförligt i not 40 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 175,9 Mkr (161,8). Rörelseresultatet uppgick till -175,2 Mkr (-145,6). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 80 personer (75). 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 2024/25 och har idag cirka 7 200 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 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, lufttridåer och värmeprodukter.

Affärsidé

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

Affärsmodell

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

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

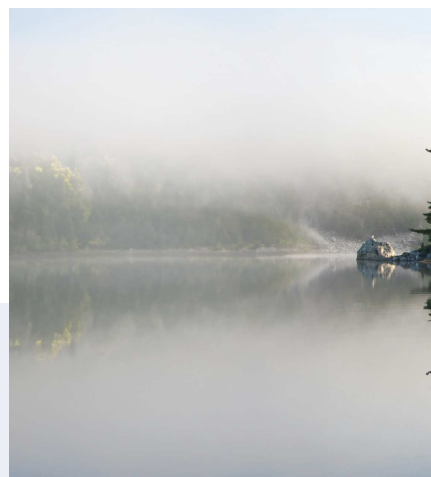
Strategier

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



Strategiska prioriteringar:

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





Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2025/26 nov-jan 3 mån	2024/25 nov-jan 3 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2025/26 feb-jan rull 12	2024/25 maj-apr 12 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån
Nettoomsättning	2 862,1	3 042,3	9 226,5	9 299,2	12 228,8	12 301,5	175,9	161,8
Kostnad för sålda varor	-1 822,9	-1 967,4	-5 825,8	-5 929,8	-7 733,6	-7 837,6	-	-
Bruttoresultat	1 039,2	1 074,9	3 400,7	3 369,4	4 495,2	4 463,9	175,9	161,8
Övriga rörelseintäkter	75,6	40,4	167,2	140,8	273,8	247,4	3,4	12,1
Försäljningskostnader	-703,5	-682,6	-2 046,1	-2 010,0	-2 769,6	-2 733,5	-119,7	-117,7
Administrationskostnader	-154,5	-162,8	-485,5	-463,0	-663,2	-640,7	-115,3	-93,8
Övriga rörelsekostnader	-36,7	-53,9	-167,8	-165,3	-239,8	-237,3	-119,5	-108,0
Nettovinst/förlust på monetära poster	4,1	-14,6	13,8	-18,0	32,4	0,6	-	-
Rörelseresultat	224,2	201,4	882,3	853,9	1 128,8	1 100,4	-175,2	-145,6
Finansnetto	-34,1	-17,3	-74,2	-58,7	-173,1	-157,6	377,8	338,2
Resultat efter finansiella poster	190,1	184,1	808,1	795,2	955,7	942,8	202,6	192,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0,3	0,6
Skatt på periodens resultat	-58,3	-49,4	-218,1	-214,3	-260,4	-256,6	31,5	26,6
Periodens resultat	131,8	134,7	590,0	580,9	695,3	686,2	234,4	219,8
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	130,7	128,8	588,0	576,8	691,9	680,7	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,1	5,9	2,0	4,1	3,4	5,5	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,63	0,62	2,83	2,77	3,33	3,27	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,63	0,62	2,83	2,77	3,33	3,27	-	-



Rapport över totalresultat

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2025/26 nov-jan 3 mån	2024/25 nov-jan 3 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2025/26 feb-jan rull 12	2024/25 maj-apr 12 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån
Periodens resultat	131,8	134,7	590,0	580,9	695,3	686,2	234,4	219,8
Övrigt totalresultat <i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser	-234,0	-25,3	-315,7	1,5	-595,8	-278,6	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-	-	-3,6	-3,6	-	-
Övrigt totalresultat	-234,0	-25,3	-315,7	1,5	-599,4	-282,2	-	-
Summa totalresultat för perioden	-102,2	109,4	274,3	582,4	95,9	404,0	234,4	219,8
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-103,3	103,5	272,3	578,3	92,5	398,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,1	5,9	2,0	4,1	3,4	5,5	-	-

Systemair AB har ställt ut 915 500 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2026-01-31	2025-01-31	2025-04-30	2026-01-31	2025-01-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	999,4	1 029,2	965,5	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	274,4	256,0	262,0	23,5	14,1
Materiella anläggningstillgångar	2 713,2	2 836,0	2 694,7	39,2	33,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	251,3	274,5	251,5	3 484,0	3 184,8
Summa anläggningstillgångar	4 238,3	4 395,7	4 173,7	3 546,7	3 232,8
Varulager	2 064,1	2 194,6	2 072,1	-	-
Kortfristiga fordringar	2 605,8	2 860,3	2 708,0	1 039,9	1 171,5
Likvida medel	459,7	441,2	421,0	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 129,6	5 496,1	5 201,1	1 039,9	1 171,5
SUMMA TILLGÅNGAR	9 367,9	9 891,8	9 374,8	4 586,6	4 404,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	5 735,0	5 976,2	5 768,2	1 989,6	1 988,0
Obeskattade reserver	-	-	-	2,3	1,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	226,7	247,5	208,7	2,1	-
Långfristiga skulder, räntebärande	700,6	766,3	757,4	2 111,8	1 941,8
Summa långfristiga skulder	927,3	1 013,8	966,1	2 113,9	1 941,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	581,4	638,9	535,6	311,8	345,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 124,2	2 262,9	2 104,9	169,0	128,3
Summa kortfristiga skulder	2 705,6	2 901,8	2 640,5	480,8	473,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 367,9	9 891,8	9 374,8	4 586,6	4 404,3



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Mkr	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	224,2	201,4	882,3	853,9	1 100,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	114,8	137,1	372,1	445,0	566,2
Finansiella poster	-19,4	-14,2	-56,3	-48,1	-61,8
Betald inkomstskatt	-78,4	-83,8	-198,5	-210,5	-272,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	241,2	240,5	999,6	1 040,3	1 332,0
Förändring av rörelsekapital	177,5	-34,2	-35,1	-240,8	-151,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	418,7	206,3	964,5	799,5	1 180,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-92,9	-151,7	-523,0	-333,1	-473,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-290,1	-66,4	-347,9	-419,4	-614,2
Periodens kassaflöde	35,7	-11,8	93,6	47,0	92,6
Likvida medel vid periodens början	472,4	461,1	421,0	414,3	414,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-48,4	-8,1	-54,9	-20,1	-85,9
Likvida medel vid periodens slut	459,7	441,2	459,7	441,2	421,0

Förändring av eget kapital, koncernen

	2025/26 maj-jan			2024/25 maj-jan			2024/25 maj-apr		
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	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	5 760,3	7,9	5 768,2	5 645,5	8,3	5 653,8	5 645,5	8,3	5 653,8
Utdelning	-280,4	-4,4	-284,8	-249,6	-2,5	-252,1	-249,6	-2,5	-252,1
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	-	-	-0,4	-	-0,4
Återköp egna aktier	-26,9	-	-26,9	-	-	-	-22,2	-	-22,2
Effekt LTIP 2024	4,2	-	4,2	-	-	-	1,0	-	1,0
Omvärdering av förvärvsoption	0,2	-0,2	-	-5,3	-2,6	-7,9	-12,5	-3,4	-15,9
Övrigt totalresultat	272,3	2,0	274,3	578,3	4,1	582,4	398,5	5,5	404,0
Belopp vid periodens utgång	5 729,7	5,3	5 735,0	5 968,9	7,3	5 976,2	5 760,3	7,9	5 768,2



Koncernens nyckeltal

		2025/26 nov-jan 3 mån	2024/25 nov-jan 3 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 862,1	3 042,3	9 226,5	9 299,2	12 301,5
Tillväxt	%	-5,9	7,6	-0,8	1,2	0,4
Rörelseresultat	Mkr	224,2	201,4	882,3	853,9	1 100,4
Rörelsemarginal	%	7,8	6,6	9,6	9,2	8,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	190,1	184,1	808,1	795,2	942,8
Vinstmarginal	%	6,6	6,1	8,8	8,6	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,9	15,5	14,9	15,5	14,8
Avkastning på eget kapital	%	11,9	13,2	11,9	13,2	11,7
Soliditet	%	61,2	60,4	61,2	60,4	61,5
Investeringar	Mkr	-92,9	-151,7	-523,0	-333,1	-473,7
Av- och nedskrivningar	Mkr	113,9	117,1	336,5	353,5	460,8
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,63	0,62	2,83	2,77	3,27
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,63	0,62	2,83	2,77	3,27
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	27,61	28,70	27,61	28,70	27,70
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	27,60	28,68	27,60	28,68	27,67
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	2,02	0,99	4,65	3,84	5,68
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	2,02	0,99	4,65	3,84	5,67
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning	St	207 472 168	208 000 000	207 539 133	208 000 000	207 985 489
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning	St	207 500 168	208 178 000	207 578 133	208 155 000	208 147 729



Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2025/26				2024/25				2023/24	
		nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	
Nettoomsättning	Mkr	2 862,1	3 271,0	3 093,5	3 002,2	3 042,3	3 145,6	3 111,3	3 068,8	2 826,7	
Tillväxt	%	-5,9	4,0	-0,6	-2,2	7,6	-1,3	-2,0	-1,9	-7,1	
Bruttomarginal	%	36,3	37,7	36,4	36,5	35,3	37,3	36,0	35,1	33,9	
Rörelseresultat	Mkr	224,2	390,2	267,9	246,5	201,4	346,9	305,2	233,0	73,0	
Rörelsemarginal	%	7,8	11,9	8,7	8,2	6,6	11,0	9,8	7,6	2,6	
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,9	14,6	14,5	14,8	15,5	13,7	13,3	14,2	20,7	
Avkastning på eget kapital	%	11,9	11,9	11,3	11,7	13,2	10,8	11,1	11,8	19,9	
Soliditet	%	61,2	58,5	61,9	61,5	60,4	58,4	58,9	57,7	57,8	
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	27,61	28,11	28,86	27,70	28,70	28,17	28,04	27,14	25,67	
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	27,60	28,08	28,83	27,67	28,68	28,16	28,03	27,13	25,66	
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,63	1,28	0,93	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,63	1,28	0,92	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	2,02	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	2,02	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	



Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings 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 2024/25.

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

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2025 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. 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 2 862,1 Mkr (3 042,3) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 164,3 Mkr (161,7).

	2025/26 nov-jan 3 mån	2024/25 nov-jan 3 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Mkr					
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	1 929,1	2 009,3	6 260,9	6 151,4	8 210,7
Varuförsäljning redovisade över tid	49,9	12,0	119,0	79,4	155,8
Service redovisad vid en viss tidpunkt	72,5	74,2	214,9	207,5	271,3
Service redovisad över tid	80,4	68,9	238,9	203,7	280,3
	2 131,9	2 164,4	6 833,7	6 642,0	8 918,1
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	696,0	772,8	2 264,6	2 431,3	3 126,9
Varuförsäljning redovisade över tid	22,8	86,5	99,0	181,3	204,3
Service redovisad vid en viss tidpunkt	11,2	17,4	28,1	42,4	48,5
Service redovisad över tid	0,2	1,2	1,1	2,2	3,7
	730,2	877,9	2 392,8	2 657,2	3 383,4
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 625,1	2 782,1	8 525,5	8 582,7	11 337,6
Varuförsäljning redovisade över tid	72,7	98,5	218,0	260,7	360,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	83,7	91,6	243,0	249,9	319,8
Service redovisad över tid	80,6	70,1	240,0	205,9	284,0
	2 862,1	3 042,3	9 226,5	9 299,2	12 301,5



Not 3 – Förvärvade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för förvärvet av 100 procent av aktierna i Nadi Airtechnics Ltd i Indien kan preliminärt fördelas enligt följande:

	NADI
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	217,1
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	102,4
Goodwill	114,7
Identifierbara nettotillgångar	
Kundrelationer	51,2
Övriga immateriella tillgångar	1,2
Maskiner och inventarier	55,3
Varulager	36,5
Kundfordringar	57,9
Övriga omsättningstillgångar	6,3
Räntefria skulder	-3,2
Uppskjuten skatteskuld	-12,9
Räntebärande skulder	-49,9
Övriga rörelseskulder	-40,0
	102,4

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgår till -180,4 Mkr.

Transaktionskostnader om totalt 1,6 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 84,2 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 4,9 Mkr. Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats från och med den 1 maj 2025 skulle nettoomsättningen för delårsperioden ha uppgått till cirka 9 261,2 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 886,9 Mkr.

Not 4 – Finansiella instrument

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

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Under delårsperioden har skulden för att köpa resterande 40 procent av aktierna i Frico A/S, Danmark delvis reglerats genom att 20 procent av aktierna förvärvats för 6,7 Mkr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 20 procent av aktierna är beroende av rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 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. Ingen förändring av den delen av skulden har gjorts under kvartalet, som i slutet av delårsperioden var värderad till 17,5 Mkr. Skulden för förvärvsoptionen redovisas som Långfristig skuld, ej räntebärande i balansräkningen. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte nettoredovisat 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.

	2025/26 nov-jan 3 mån	2024/25 nov-jan 3 mån	2025/26 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-jan 9 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Mkr					
Europa					
Nettoomsättning, extern	2 131,9	2 164,4	6 833,7	6 642,0	8 918,1
Nettoomsättning, intern	46,2	51,5	159,0	171,5	224,9
Rörelseresultat	238,4	228,0	890,5	841,2	1 136,3
Rörelsemarginal, %	11,2	10,5	13,0	12,7	12,7
Räntekostnader	-4,6	-4,5	-13,6	-13,6	-25,5
Resultat e. fin. netto	232,9	223,3	885,1	824,8	1 142,1
Vinstmarginal, %	10,9	10,3	13,0	12,4	12,8
Tillgångar	6 164,0	6 414,0	6 164,0	6 414,0	6 336,9
Investeringar	-64,4	-111,0	-187,7	-222,9	-270,9
Av- och nedskrivningar	85,6	77,0	255,2	266,7	348,8
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	730,2	877,9	2 392,8	2 657,2	3 383,4
Nettoomsättning, intern	6,3	6,6	21,0	19,5	23,6
Rörelseresultat	45,0	34,0	175,3	158,8	185,7
Rörelsemarginal, %	6,2	3,9	7,3	6,0	5,5
Räntekostnader	-5,6	-3,7	-14,4	-10,9	-14,9
Resultat e. fin. netto	22,8	25,8	116,3	113,7	88,3
Vinstmarginal, %	3,1	2,9	4,9	4,3	2,6
Tillgångar	2 064,5	2 402,2	2 064,5	2 402,2	2 097,0
Investeringar	-22,0	-36,1	-108,6	-66,0	-119,7
Av- och nedskrivningar	25,0	36,2	71,5	75,1	97,3
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	58,9	60,1	175,9	161,8	213,5
Rörelseresultat	-59,2	-60,6	-183,5	-146,1	-221,6
Räntekostnader	-6,3	-7,6	-19,7	-26,1	-31,7
Resultat e. fin. netto	-65,6	-65,0	-193,3	-143,3	-287,6
Tillgångar	4 595,4	4 416,5	4 595,4	4 416,5	4 464,2
Investeringar	-6,5	-4,6	-226,7	-44,2	-83,1
Av- och nedskrivningar	3,3	3,9	9,8	11,7	14,7



	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-111,4	-118,2	-355,9	-352,8	-462,0
Tillgångar	-3 456,0	-3 340,9	-3 456,0	-3 340,9	-3 523,3
Totalt					
Nettoomsättning, extern	2 862,1	3 042,3	9 226,5	9 299,2	12 301,5
Rörelseresultat	224,2	201,4	882,3	853,9	1 100,4
Rörelsemarginal, %	7,8	6,6	9,6	9,2	8,9
Räntekostnader	-16,5	-15,8	-47,7	-50,6	-72,1
Resultat e. fin. netto	190,1	184,1	808,1	795,2	942,8
Vinstmarginal, %	6,6	6,1	8,8	8,6	7,7
Tillgångar	9 367,9	9 891,8	9 367,9	9 891,8	9 374,8
Investeringar	-92,9	-151,7	-523,0	-333,1	-473,7
Av- och nedskrivningar	113,9	117,1	336,5	353,5	460,8



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 samt andra jämförelsestörande poster.

LTIFR

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

Nettoskuldsättningsgrad

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

Operativt kassaflöde per aktie

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

Organisk tillväxt

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

**Resultat per aktie**

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt

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

Utsläppsintensitet

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

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 5 mars 2026 kl. 07.00.

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

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

Skinnskatteberg den 5 mars 2026.

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kontakt

Koncernchef Robert Larsson

Telefon: 072-232 95 70

E-post: robert.larsson@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, 2025/26**
10 juni 2026, kl 07.00
- **Delårsrapport Q1, 2026/27**
27 augusti 2026, kl 12.30
- **Delårsrapport Q2, 2026/27**
10 december 2026, kl 07.00



Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108
739 30 Skinnskatteberg

Systemair.com

Telefon: 0222-440 00
info@systemair.se