

Systemair AB (publ) Delårsrapport Q1 1 maj – 31 juli 2022

Nettoomsättning Q1

2 849 Mkr

EBIT Q1

270 Mkr

Första kvartalet, maj – juli 2022

- Nettoomsättningen ökade med 24,4 procent till 2 849 Mkr (2 290).
- Den organiska tillväxten uppgick till +14,3 procent (+13,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 270 Mkr (210).
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (9,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 217 Mkr (157).
- Resultat per aktie uppgick till 1,04 kr (0,75).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -65 Mkr (+159).

Viktiga händelser under året

- I juni slutfördes förvärvet av samtliga aktier i italienska SagiCofim S.p.A. Bolaget är en betydande leverantör inom luftfiltrering och luftdistribution.

	2022/23 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 848,9	2 290,5	9 634,5
Tillväxt, %	24,4	9,1	13,1
Rörelseresultat, Mkr	269,6	209,6	769,8
Rörelsemarginal, %	9,5	9,2	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	217,1	156,8	544,3
Resultat per aktie, kr ¹⁾	1,04	0,75	2,61
Operativt kassaflöde per aktie, kr	-0,31	0,76	1,13

1) Systemair AB har ställt ut 600 000 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget. Genomsnittskursen för aktien under delårsperioden understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningsseffekt inte uppkommer.

Ett starkt första kvartal

Systemairs räkenskapsår inleddes med ett starkt första kvartal. Omsättningen ökade med 24,4 procent (9,1) och rörelseresultatet förbättrades med 29 procent till 270 mkr (210). Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (9,2). Försäljningen av våra produkter och lösningar är fortsatt god med en organisk tillväxt på 14,3 procent (13,3).



Marknaden

Försäljningen under första kvartalet var fortsatt hög med en organisk tillväxt om 14,3 procent. Vi anser det som mycket starkt då motsvarande kvartal under förra året hade en organisk tillväxt om 13,3 procent. Samtliga regioner uppvisar god organisk tillväxt med undantag för Östeuropa där Ryssland utgör den huvudsakliga förklaringen. Fortsatta prishöjningar är aviserade under kvartalet på grund av ökande komponent- och fraktpriser.

Långsiktiga investeringar

Systemairs balansräkning är fortsatt stark vilket ger utrymme för ytterligare investeringar och förvärv. Långsiktiga strategiska investeringar i produktionsutrustning pågår i flera delar av verksamheten för att möta den ökande efterfrågan.

Nya förvärv

I juni slutfördes förvärvet av SagiCofim S.p.A som är en leverantör med lång erfarenhet inom filtrering och luftdistribution. Den italienska marknaden utgör cirka 75 procent av bolagets omsättning, resterande går på export främst inom Europa. Den konsoliderade årsomsättningen uppgår till 36 miljoner euro. Integrationsarbetet har påbörjats under sommaren. SagiCofims ventilationslösningar för operationssalar i kombination med våra hygiencertifierade ventilationsaggregat ger goda försäljningssynergier framöver.

Hållbarhet

Vi fortsätter att utveckla vårt hållbarhetsarbete inom alla verksamhetsområden. Energibesparing och energieffektivitet är i fokus inom vår produktutveckling. Initiativ inom EU som "European Green deal" och Renovation wave kommer att ge långvarig god efterfrågan på energieffektiva ventilationsprodukter för renoveringsmarknaden.

De produkter och lösningar som Systemair säljer under ett år minskar energianvändningen från byggnader med 1,9 TWh, vilket motsvarar mer än 500 000 ton CO²-utsläpp. Systemair har satt tydliga mål till år 2030, där vi ska bidra med totalt 25 TWh minskad energianvändning från byggnader, ackumulerat under en 10-årsperiod med 2019/20 som basår.

Goda framtidsutsikter

Trots pågående utmaningar inom försörjningskedjan kan Systemair för första kvartalet maj-juli 2022 visa en kraftig omsättningsökning och ett förbättrat rörelseresultat.

Vi har en fortsatt stark ordergång och en historiskt hög orderstock. Med våra 29 välinvesterade produktionsanläggningar i 20 länder och marknadens mest kompletta produktprogram är vi den största leverantören av ventilationsprodukter i Europa.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för första kvartalet räkenskapsåret 2022/23 uppgick till 2 848,9 Mkr (2 290,5) vilket motsvarar en ökning med 24,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 14,3 procent. Genomförda prisökningar har påverkat tillväxten förutom den rent volymmässiga ökningen. Den förvärvade tillväxten var 5,1 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 5,0 procent under perioden.

Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 20,9 procent jämfört med föregående år. Samtliga marknader i regionen visade god tillväxt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 16,8 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 28,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 13,3 procent. Samtliga större marknader inom regionen visade tillväxt under kvartalet, främst Spanien, Nederländerna, Italien och Tyskland.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 9,7 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 2,0 procent. Försäljningen i Ryssland minskade kraftigt under kvartalet till följd av att interna leveranser till Ryssland stoppats. Andra större marknader som visade tillväxt inom regionen var Tjeckien, Polen och Slovakien.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 28,0 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 10,1 procent. I synnerhet den kanadensiska men även den amerikanska marknaden uppvisade god tillväxt under kvartalet.

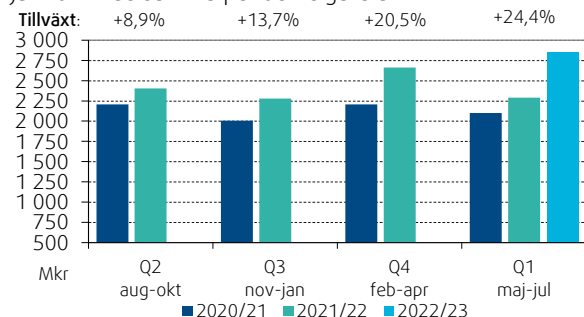
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 31,3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 34,1 procent. Indien, Marocko och Australien visade god tillväxt under perioden medan försäljningen i Turkiet minskade räknat i svenska kronor.

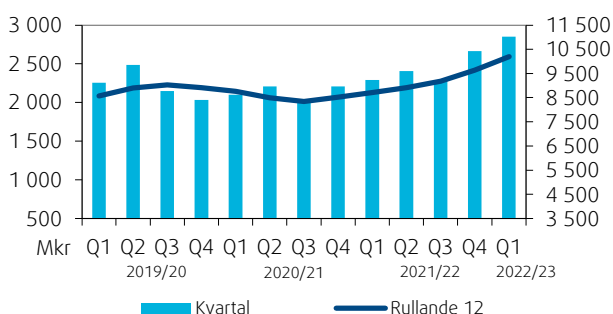
	2022/23 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	487,2	403,1	20,9%	16,8%
Västeuropa	1 302,5	1 017,1	28,1%	13,3%
Östeuropa & OSS	380,5	346,8	9,7%	2,0%
Nordamerika	325,9	254,7	28,0%	10,1%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	352,8	268,8	31,3%	34,1%
Totalt	2 848,9	2 290,5	24,4%	14,3%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

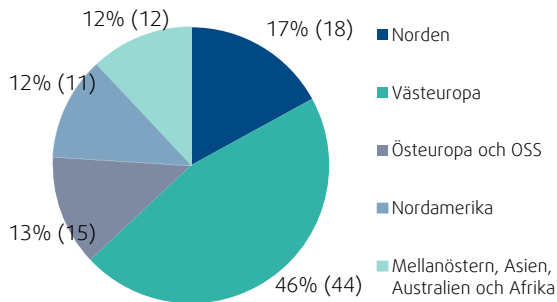
Nettoomsättning per kvartal
jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Marknadsfördelning 3 mån 2022/23 (2021/22)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 985,8 Mkr (796,8) vilket är en ökning med 23,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen minskade något till 34,6 procent (34,8). Gradvis ser vi att genomförda prisökningar får effekt i en återhämtning av bruttomarginalen.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 269,6 Mkr (209,6) vilket är en ökning med 28,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen ökade till 9,5 procent (9,2).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 702,9 Mkr (582,3), en ökning med 120,6 Mkr eller 20,7 procent. Förvärvade företag ingår med 31,0 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 89,6 Mkr eller 15,4 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 4,2 Mkr (1,0) avseende förväntade kreditförluster.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 2,6 Mkr (-).

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -3,8 Mkr (-3,4). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +7,5 Mkr (+5,0). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -10,6 Mkr (-6,5).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -48,7 Mkr (-49,4) vilket motsvarar en skattebelastning på 18,3 procent (24,0) beräknat på resultat efter finansiella poster. Den lägre skattebelastningen är en följd av omvärdering av förlustavdrag i enheter som tidigare varit förlustbringande.

Förvärv och etableringar

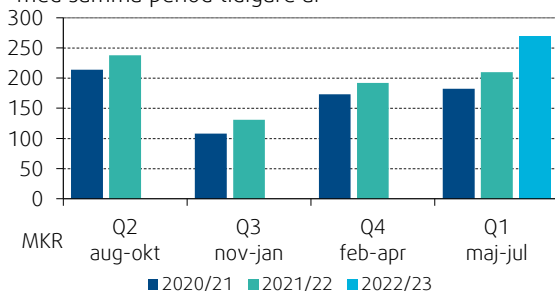
Den 14 juni 2022 förvärvade Systemair samtliga aktier i det italienska bolaget SagiCofim S.p.A. Bolaget är en betydande leverantör med lång erfarenhet inom filtrering och luftdistribution. I bolagets helägda produktionsanläggning i Cernusco sul Naviglio, Milano, tillverkas högeffektiva luftfilter av HEPA och ULPA klass. I Sondrio i Valtellinadalen äger bolaget 50 procent av EFFEBI SRL som tillverkar produkter för luftdistribution. Den italienska marknaden utgör cirka 75 procent av bolagens omsättning, resterande går på export främst inom Europa. Bolagens konsoliderade omsättning under 2021 uppgick till cirka 36 miljoner euro med ett EBITDA resultat på 4,0 miljoner euro. Bolagen har cirka 200 anställda. Den överenskomna köpeskillingen uppgår till 33,6 miljoner euro på skuldfri bas.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2022 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj till och med juli 2022 ha uppgått till cirka 2 887,0 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 273,0 Mkr. Mer information avseende förvärv och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

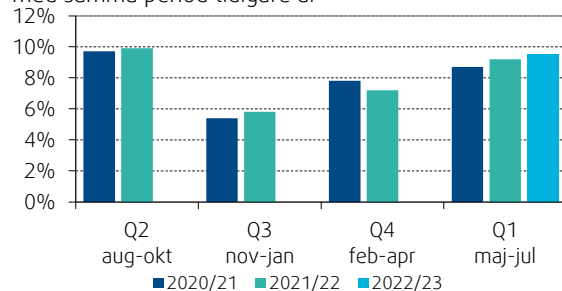
Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 413,1 Mkr (108,9) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 91,6 Mkr (80,7). Investeringarna avser i huvudsak produktionsanläggningarna i Tjeckien, Sverige och Danmark. Förvärv av dotterbolag och tidigare innehållna köpeskillingar

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



uppgick till 319,7 Mkr (20,9). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 103,2 Mkr (90,0).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 382 (5 995). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 830 (6 523), en ökning med 307 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 242 anställda. Nyanställningar har skett i Indien (129), Tjeckien (55), Litauen (31), Sverige (26), Slovenien (24) och Kanada (17). Neddragningar av personal har skett i Ryssland (-79), Menerga i Tyskland (-45) och Sydafrika (-37). Avyttringen av Traydus i Brasilien innebar en reducering med totalt 89 anställda.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 309,0 Mkr (249,8). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade varulager och kundfordringar, påverkade kassaflödet med -373,8 Mkr (-91,2). Den kraftiga ökningen förklaras av höjda inköpspriser på komponenter samt ökade säkerhetslager till följd av rådande komponentbrister samt det osäkra läget för frakter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto +429,9 Mkr (-24,6). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 2 628,1 Mkr (1 524,9). Koncernens soliditet uppgick till 44,0 procent (48,4) vid utgången av perioden.

Teckningsoptioner

Den 26 augusti 2021 beslutade årsstämman i Systemair AB om utställande av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2021. Under räkenskapsåret 2021/22 ställde Systemair AB ut totalt

600 000 teckningsoptioner avseende Systemairaktier till 44 personer i ledande befattningar inom bolaget. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna gjordes till ett pris motsvarande deras marknadsvärde enligt extern oberoende värdering med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i bolaget till en kurs om 98,20 kr. Programmet löper över fyra år från och med 23 september 2021 och sista dag för teckning är 30 september 2025.

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.

Hållbarhetsarbete

Hållbarhetsfrågor har länge varit en central och naturlig del inom Systemair. Vikten av bra inomhusluft ökar i betydelse och samhället är beroende av hälsosam och bra luft genom energi- och resurseffektiva lösningar för ventilation, värme och kyla. Våra lösningar spelar en viktig roll i vårt engagemang för att bidra till en mer hållbar planet.

Hållbarhet är en viktig del av vår strategi och integrerad i vår verksamhet. Vårt hållbarhetsramverk fokuserar på fyra områden som bidrar till åtta av de globala hållbarhetsmålen.

Systemair presenterade sin kompletta produktportfölj på MCE i Italien

Efter fyra års frånvaro kändes det extra speciellt att träffa branschkollegor, partners och kunder personligen igen. Helt i linje med evenemangets strävan efter en högre grad av hållbar ventilationsteknik visade Systemair upp sina effektiva och miljövänliga produkter och lösningar.



 <h3>Ansvarsfullt företagande</h3> <ul style="list-style-type: none"> • Ansvarsfull och etisk verksamhet • Nolltolerans för korruption • Tar vårt ansvar i leverantörskedjan 	 <h3>Hållbar arbetsplats</h3> <ul style="list-style-type: none"> • Inga arbetsrelaterade skador • Främja kompetens- och medarbetarutveckling • Lika möjligheter och en inkluderande kultur
 <h3>Hållbar verksamhet</h3> <ul style="list-style-type: none"> • Minska våra växthusgasutsläpp • Förbättra vår egen energieffektivitet • Minska miljöpåverkan från vår verksamhet 	 <h3>Hållbara produkter</h3> <ul style="list-style-type: none"> • Utveckla ledande energieffektiva lösningar • Förbättra inomhusklimatet • Livscykelperspektiv med klimat- och miljösamma materialval

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Exponering mot Ryssland, Ukraina och Belarus

Till följd av den pågående ryska invasionen av Ukraina så har vi valt att avbryta alla leveranser till Ryssland och Belarus tills vidare. Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda i dessa länder till 227 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 2,4 procent av koncernens totala omsättning. I Ryssland har vi 16 lokala säljkontor med tillhörande lager. I Moskva finns en produktionsanläggning som är bokförd till 152,0 Mkr. Goodwill relaterat till den ryska verksamheten uppgår till 50,5 Mkr och rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 157,1 Mkr. Bolagets kostnader har löpande anpassats efter den vikande försäljningsvolymen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair utsätts för operativa och finansiella risker i sin verksamhet. Exempel på operativa riskfaktorer är verksamhetens internationella karaktär, hög konkurrens och konjunkturkänslig byggbransch. De finansiella risker som Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2021/22.

Situationen i Ryssland och Ukraina är mycket allvarlig och föränderlig. Det sker kontinuerliga ändringar i sanktioner, logistiska flöden och det finansiella systemet. Systemair följer situationen noga och utvärderar kontinuerligt konsekvenserna för anställda och verksamheten på kort och lång sikt.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under kvartalet. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2021/22 beskrivs utförligt i not 39 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 45,8 Mkr (37,2). Rörelseresultatet uppgick till -36,2 Mkr (-28,0). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 59 personer (63). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 52 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 9,6 miljarder kronor räkenskapsåret 2021/22 och har idag cirka 6 800 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 9,4 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 kanalfälkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, luftridåer och värmeprodukter.

Affärsidé

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

Affärsmodell

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

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

Strategier

Följande strategier ger betydande styrkor och konkurrensfördelar som hjälper oss att uppnå våra mål.

- Innovativ produktutveckling och brett produktsortiment med fokus på energieffektiva ventilationsprodukter.
- Hög produkttillgänglighet och snabb leverans genom en effektiv organisation för produktion, logistik och IT.
- Hållbarhet är integrerad i vår verksamhet, vilket möjliggör ett helhetsgrepp som skapar värde för alla våra intressenter.
- Utveckling och expansion av den egna säljorganisationen.
- Goda relationer med installatörer, distributörer och konsulter.
- Väldiversifierad kundbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- Tidig närvaro på tillväxtmarknader.
- Förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

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 25 augusti 2022 kl. 13.00.

Delårsrapporten har inte varit föremål för revision.

Skinnskatteberg den 25 augusti 2022

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kalendarium

Delårsrapport Q2, 2022/23

8 december 2022, kl 08.00

Delårsrapport Q3, 2022/23

9 mars 2023, kl 08.00

Delårsrapport Q4, 2022/23

8 juni 2023, kl 08.00

Delårsrapport Q1, 2023/24

31 augusti 2023, kl 13.00

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

www.systemair.se

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2022/23 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-jul 3 mån	2021/22 aug-jul rull 12	2021/22 maj-apr 12 mån	2022/23 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-jul 3 mån
Mkr						
Nettoomsättning	2 848,9	2 290,5	10 192,9	9 634,5	45,8	37,2
Kostnad för sålda varor	-1 863,1	-1 493,7	-6 685,0	-6 315,6	-	-
Bruttoresultat	985,8	796,8	3 507,9	3 318,9	45,8	37,2
Övriga rörelseintäkter	52,1	26,6	259,0	233,5	2,1	0,8
Försäljningskostnader	-570,0	-483,1	-2 164,4	-2 077,5	-22,7	-20,9
Administrationskostnader	-132,9	-99,2	-471,3	-437,6	-34,9	-24,8
Övriga rörelsekostnader	-65,4	-31,5	-301,4	-267,5	-26,5	-20,3
Rörelseresultat	269,6	209,6	829,8	769,8	-36,2	-28,0
Finansnetto	-3,8	-3,4	-28,5	-28,1	336,9	277,7
Resultat efter finansiella poster	265,8	206,2	801,3	741,7	300,7	249,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1,9	0,4
Skatt på periodens resultat	-48,7	-49,4	-196,7	-197,4	4,2	4,0
Periodens resultat	217,1	156,8	604,6	544,3	303,0	254,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	216,4	155,1	605,2	543,9	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,7	1,7	-0,6	0,4	-	-
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,04	0,75	2,91	2,61	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	217,1	156,8	604,6	544,3	303,0	254,1
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	73,4	16,0	176,5	119,1	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	6,0	6,0	-	-
Övrigt totalresultat	73,4	16,0	182,5	125,1	-	-
Summa totalresultat för perioden	290,5	172,8	787,1	669,4	303,0	254,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	289,8	171,1	787,7	669,0	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,7	1,7	-0,6	0,4	-	-

1) Systemair AB har ställt ut 600 000 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget. Genomsnittskursen för aktien under delårsperioden understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningseffekt inte uppkommer. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 208 000 000 st.

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2022-07-31	2021-07-31	2022-04-30	2022-07-31	2021-07-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	972,7	765,3	888,9	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	310,9	209,7	216,1	32,4	34,9
Materiella anläggningstillgångar	2 516,4	2 164,8	2 325,6	14,0	22,5
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	206,8	221,2	193,6	3 146,0	2 797,5
Summa anläggningstillgångar	4 006,8	3 361,0	3 624,2	3 192,4	2 854,9
Varulager	2 543,9	1 634,7	2 224,9	-	-
Kortfristiga fordringar	2 613,1	1 896,7	2 287,4	1 737,7	1 090,0
Likvida medel	311,3	348,0	335,9	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 468,3	3 879,4	4 848,2	1 737,7	1 090,0
SUMMA TILLGÅNGAR	9 475,1	7 240,4	8 472,4	4 930,1	3 944,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	4 167,4	3 501,1	3 853,5	1 857,5	2 005,8
Obeskattade reserver	-	-	-	1,7	0,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	329,4	256,3	275,7	0,6	1,1
Långfristiga skulder, räntebärande	1 532,7	1 053,4	1 230,8	1 890,1	1 337,4
Summa långfristiga skulder	1 862,1	1 309,7	1 506,5	1 890,7	1 338,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 317,0	747,6	1 148,0	1 061,0	531,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 128,6	1 682,0	1 964,4	119,2	69,0
Summa kortfristiga skulder	3 445,6	2 429,6	3 112,4	1 180,2	600,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 475,1	7 240,4	8 472,4	4 930,1	3 944,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2022/23 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Mkr			
Rörelseresultat	269,6	209,6	769,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	106,2	88,7	354,5
Finansiella poster	-11,3	-8,0	-27,6
Betald inkomstskatt	-55,5	-40,5	-147,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	309,0	249,8	949,3
Förändring av rörelsekapital	-373,8	-91,2	-714,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64,8	158,6	235,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-407,4	-107,9	-515,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	429,9	-24,6	274,9
Periodens kassaflöde	-42,3	26,1	-5,8
Likvida medel vid periodens början	335,9	319,1	319,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	17,7	2,8	22,6
Likvida medel vid periodens slut	311,3	348,0	335,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2022/23 maj-jul			2021/22 maj-jul			2021/22 maj-apr		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	3 815,1	38,4	3 853,5	3 305,0	25,1	3 330,1	3 305,0	25,1	3 330,1
Utdelning	-	-1,5	-1,5	-	-1,8	-1,8	-156,0	-1,8	-157,8
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	24,9	24,9	-	-	-	-	12,3	12,3
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	-	-	4,8	-	4,8
Omvärdering av förvärvsoption	-0,7	0,7	-	0,1	-0,1	-	-7,7	2,4	-5,3
Totalresultat	289,8	0,7	290,5	171,1	1,7	172,8	669,0	0,4	669,4
Belopp vid periodens utgång	4 104,2	63,2	4 167,4	3 476,2	24,9	3 501,1	3 815,1	38,4	3 853,5

Koncernens nyckeltal

		2022/23 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-jul 3 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 848,9	2 290,5	9 634,5
Tillväxt	%	24,4	9,1	13,1
Rörelseresultat	Mkr	269,6	209,6	769,8
Rörelsemarginal	%	9,5	9,2	8,0
Resultat e. fin. netto	Mkr	265,8	206,2	741,7
Vinstmarginal	%	9,3	9,0	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,7	14,3	14,5
Avkastning på eget kapital	%	16,1	14,8	15,1
Soliditet	%	44,0	48,4	45,5
Investeringar	Mkr	407,4	107,9	515,9
Av- och nedskrivningar	Mkr	103,2	90,0	408,4
Nyckeltal per aktie¹⁾				
Resultat per aktie	Kr	1,04	0,75	2,61
Eget kapital per aktie	Kr	19,73	16,71	18,34
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	-0,31	0,76	1,13
Antal aktier vid periodens utgång	St	208 000 000	52 000 000	208 000 000

1) I september 2021 genomfördes en aktiesplit med relationen 4:1. Jämförelsesiffrorna för föregående år har justerats.

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2022/23		2021/22		2020/21				
		maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul
		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	Mkr	2 848,9	2 661,6	2 278,1	2 404,2	2 290,5	2 208,5	2 003,9	2 206,7	2 100,0
Tillväxt	%	24,4	20,5	13,7	8,9	9,1	8,7	-6,7	-11,1	-6,8
Bruttomarginal	%	34,6	34,1	33,3	35,6	34,8	35,7	33,6	35,9	33,6
Rörelseresultat	Mkr	269,6	191,4	131,3	237,5	209,6	173,1	108,0	213,5	182,1
Rörelsemarginal	%	9,5	7,2	5,8	9,9	9,2	7,8	5,4	9,7	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,7	14,5	14,9	14,2	14,3	13,1	10,2	10,1	11,2
Avkastning på eget kapital	%	16,1	15,1	15,0	14,9	14,8	13,0	9,4	9,2	11,0
Soliditet	%	44,0	45,5	47,2	45,7	48,4	47,9	47,7	46,3	44,7
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	19,73	18,34	17,69	16,45	16,71	15,89	15,30	15,25	14,45
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,04	0,66	0,47	0,74	0,75	0,55	0,33	0,68	0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	-0,31	-0,15	0,13	0,39	0,76	1,10	1,18	1,37	1,13

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.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen har samma redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen för 2021/22.

Inga av de 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 2 848,9 Mkr (2 290,5) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 99,8 Mkr (78,5).

	2022/23	2021/22	2021/22
Mkr	maj-jul	maj-jul	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån
Europa			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 042,5	1 667,0	6 883,8
Varuförsäljning redovisade över tid	33,0	32,7	158,4
Service redovisad vid en viss tidpunkt	46,1	38,5	179,2
Service redovisad över tid	45,5	36,6	163,6
	2 167,1	1 774,8	7 385,0
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	638,0	463,4	2 024,2
Varuförsäljning redovisade över tid	35,6	48,9	205,2
Service redovisad vid en viss tidpunkt	0,8	0,4	3,1
Service redovisad över tid	7,4	3,0	17,0
	681,8	515,7	2 249,5
Totalt			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 680,5	2 130,4	8 908,0
Varuförsäljning redovisade över tid	68,6	81,6	363,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	46,9	38,9	182,3
Service redovisad över tid	52,9	39,6	180,6
	2 848,9	2 290,5	9 634,5

Not 3 – Förvärvade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för tillgångarna i Sagicofim kan preliminärt fördelas enligt följande:

	Sagicofim
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	383,8
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	313,2
Goodwill	70,6
Identifierbara nettotillgångar	
Varumärken och kundrelationer	55,5
Övriga immateriella tillgångar	54,4
Byggnader och mark	93,5
Maskiner och inventarier	25,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,8
Varulager	74,2
Kundfordringar	138,0
Övriga omsättningstillgångar	17,0
Likvida medel	28,2
Minoritetsandel	-25,1
Räntefria skulder	-15,3
Uppskjuten skatteskuld	-29,8
Räntebärande skulder	-12,8
Övriga rörelseskulder	-90,5
	313,2

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -319,7 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 2,6 Mkr.

Kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 10 år.

Förvärvsgoodwill är hänförlig till de förvärvade bolagens starka marknadsposition, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagets bedömda framtida intjäningsförmåga.

De förvärvade bolagens nettoomsättning från förvärvstidpunkt till delårsperiodens utgång uppgår till 74,6 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 0,9 Mkr. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2022 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj till och med juli 2022 ha uppgått till cirka 2 887,0 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 273,0 Mkr.

Not 4 – Finansiella instrument

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

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Beräkningen av optionen att köpa resterande 10 procent av aktierna i Systemair HSK, Turkiet, är beroende av förväntat resultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) för räkenskapsåren fram till 2024/25, samt värdeutvecklingen för marken där den turkiska produktionsanläggningen är placerad. En ökning av förväntat resultat efter skatt tillsammans med en värdeökning på marken innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över concernens eget kapital. Ingen förändring av optionen har skett under kvartalet som är värderad till 20,9 Mkr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 40 procent av aktierna i Frico A/S, Danmark, är beroende av förväntat rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2023/24 och 2024/25. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en

högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. Ingen förändring av optionen har skett under kvartalet som är värderad till 2,1 Mkr. Skuld för förväroptionerna redovisas som Långfristiga skulder, 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.

Mkr	2022/23	2021/22	2021/22
	maj-jul 3 mån	maj-jul 3 mån	maj-apr 12 mån
Europa			
Nettoomsättning, extern	2 167,1	1 774,8	7 385,0
Nettoomsättning, intern	63,1	51,9	209,3
Rörelseresultat	258,4	204,6	773,9
Rörelsemarginal, %	11,9	11,5	10,5
Resultat e. fin. netto	272,1	217,7	905,2
Vinstmarginal, %	12,6	12,3	12,3
Tillgångar	5 749,8	4 346,0	5 387,1
Investeringar	71,3	82,4	294,5
Av- och nedskrivningar	82,4	72,5	335,4
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika			
Nettoomsättning, extern	681,8	515,7	2 249,5
Nettoomsättning, intern	9,3	3,7	13,7
Rörelseresultat	46,6	32,8	114,2
Rörelsemarginal, %	6,8	6,4	5,1
Resultat e. fin. netto	30,1	30,0	241,9
Vinstmarginal, %	4,4	5,8	10,8
Tillgångar	1 850,0	1 335,1	1 694,6
Investeringar	14,0	22,9	48,9
Av- och nedskrivningar	14,2	12,5	52,3

	2022/23	2021/22	2021/22
	maj-jul	maj-jul	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	12 mån
Koncerngemensamt			
Nettoomsättning, intern	45,8	37,2	149,1
Rörelseresultat	-35,4	-27,8	-118,3
Resultat e. fin. netto	-36,4	-41,5	-405,4
Tillgångar	4 940,4	3 956,9	4 218,8
Investeringar	322,1	2,6	172,5
Av- och nedskrivningar	6,6	5,0	20,7
Elimineringar			
Nettoomsättning, intern	-118,2	-92,8	-372,1
Tillgångar	-3 065,1	-2 397,6	-2 828,1
Totalt			
Nettoomsättning, extern	2 848,9	2 290,5	9 634,5
Rörelseresultat	269,6	209,6	769,8
Rörelsemarginal, %	9,5	9,2	8,0
Resultat e. fin. netto	265,8	206,2	741,7
Vinstmarginal, %	9,3	9,0	7,7
Tillgångar	9 475,1	7 240,4	8 472,4
Investeringar	407,4	107,9	515,9
Av- och nedskrivningar	103,2	90,0	408,4

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/se/investerare/finansiella-data/

Definitioner av nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Tillväxt

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

Organisk tillväxt

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

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader samt andra jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital

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

Antalet anställda

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

Resultat per aktie

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

Operativt kassaflöde per aktie

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

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

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