

Systemair AB (publ) Bokslutskommuniké 1 maj 2021 – 30 april 2022

Fjärde kvartalet, februari – april 2022

- Nettoomsättningen ökade med 20,5 procent till 2 662 Mkr (2 208).
- Den organiska tillväxten uppgick till +16,4 procent (+17,1).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 230 Mkr (209). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 191 Mkr (173) varav nedskrivningar av goodwill uppgick till -39 Mkr (-36).
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 8,6 procent (9,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 139 Mkr (116).
- Resultat per aktie uppgick till 0,66 kr (0,55).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -32 Mkr (+229).

Helåret, maj 2021 – april 2022

- Nettoomsättningen ökade med 13,1 procent till 9 634 Mkr (8 519).
- Den organiska tillväxten uppgick till +12,7 procent (+2,1).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 821 Mkr (723). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 770 Mkr (677) varav nedskrivningar av goodwill och omvärdering vid förvärv uppgick till -51 Mkr (-46).
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 8,5 procent (8,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 544 Mkr (411).
- Resultat per aktie uppgick till 2,61 kr (1,95).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 235 Mkr (994).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,90 kr (0,75) per aktie.

Nettoomsättning Q4

2 662 Mkr

EBIT Q4

191 Mkr

Viktiga händelser under året

- Den 7 april tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier italienska SagiCofim S.p.A. SagiCofim är en betydande leverantör inom luftfiltrering och luftdistribution. Tillträde sker i juni 2022.
- Den 21 mars förvärvades 100 procent av aktierna i det italienska bolaget Tecnaïr LV S.p.A. Tecnaïr är en internationell leverantör av produkter för precisionskyla.
- I december avyttrades samtliga aktier i Systemair Traydus i Brasilien. Försäljningen av bolaget medförde en nedskrivning om 22,5 Mkr.
- I juli 2021 förvärvade Systemair resterande 50,1 procent av aktierna i Burda i Tyskland. Burda är marknadsledande på infraröda värmare för utemiljöapplikationer.

| | 2021/22 feb-apr 3 mån | 2020/21 feb-apr 3 mån | 2021/22 maj-apr 12 mån | 2020/21 maj-apr 12 mån |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning, Mkr | 2 661,6 | 2 208,5 | 9 634,5 | 8 519,2 |
| Tillväxt, % | 20,5 | 8,7 | 13,1 | -4,4 |
| Rörelseresultat, Mkr | 191,4 | 173,1 | 769,8 | 676,7 |
| Rörelsemarginal, % | 7,2 | 7,8 | 8,0 | 7,9 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 138,9 | 116,3 | 544,3 | 410,6 |
| Resultat per aktie, Kr ¹⁾ | 0,66 | 0,55 | 2,61 | 1,95 |
| Operativt kassaflöde per aktie, Kr ¹⁾ | -0,15 | 1,10 | 1,13 | 4,78 |

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 kvartal med god tillväxt trots fortsatt problematisk försörjningskedja

Vi är nöjda med att avsluta räkenskapsåret med en fortsatt god organisk tillväxt om 16,4 procent. Komponentbrister och hög sjukfrånvaro på grund av Covid-19 under inledningen av kvartalet har haft negativ inverkan. Det justerade rörelseresultatet ökade till 230 Mkr (209) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,6 procent (9,4).

Marknaden

Efterfrågan under fjärde kvartalet var fortsatt stark med en organisk tillväxt om 16,4 procent. Det får anses som mycket starkt då motsvarande kvartal under förra året också uppvisade en organisk tillväxt om 17,1 procent. Samtliga regioner uppvisar god organisk tillväxt. Inom Europa var vi under kvartalet drabbade av hög sjukfrånvaro och komponentbrister. Fortsatta prishöjningar har genomförts under kvartalet på grund av de ökande material- och fraktpriserna.

Investeringar

Vår balansräkning är fortsatt stark och likviditeten god vilket ger utrymme för fortsatta investeringar och förvärv. Vi har flera pågående långsiktiga strategiska investeringar i produktionsutrustning för att möta den ökande efterfrågan.

Förvärv

Den 21 mars slutfördes förvärvet Tecnair LV S.p.A. i Italien. Tecnair är en internationell leverantör av produkter för precisionskyla. Produkterna levereras bland annat till sjukhus och datacenter. Den italienska marknaden utgör cirka 25 procent av Tecnairs omsättning och resterande går på export främst inom Europa.

Den 7 april tecknade Systemair avtal om förvärv av SagiCofim S.p.A. SagiCofim 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. Bolagets konsoliderade omsättning uppgår till 36 miljoner euro.



Hållbarhet

Vi fortsätter att utveckla vårt hållbarhetsarbete inom alla våra verksamhetsområden. Energibesparing och energieffektivitet är i fokus inom vår produktutveckling. Initiativ inom EU som "European Green deal", Renovation wave och EU's återhämtningsfond till följd av pandemin kommer att ge långvarig god efterfrågan på energieffektiva ventilationsprodukter för renoveringsmarknaden. Bra ventilation minskar risken för smittspridning.

Framtidsutsikter

Den pågående ryska invasionen av Ukraina föranledde att vi avbröt alla leveranser till Ryssland och Belarus från och med den fjärde mars. I vårt ryska bolag har vi dragit ner bemanningen och anpassat kostnaderna. Vi följer utvecklingen noga och kommer att utvärdera ytterligare åtgärder.

Vi har fortsatt stark orderingång och historiskt hög orderstock. Den rådande komponentbristen kommer fortsatt påverka leveranserna. Systemair står starkt med 29 välinvesterade produktionsanläggningar i 20 länder. Vi har marknads mest kompletta produktprogram och är den största leverantören av ventilationsprodukter inom Europa.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet räkenskapsåret 2021/22 uppgick till 2 661,6 Mkr (2 208,5) vilket motsvarar en ökning med 20,5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 16,4 procent. De prisökningar som skett under året har påverkat tillväxten. Den förvärvade tillväxten var 1,5 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 2,6 procent under perioden.

Nettoomsättningen för helåret maj 2021 till april 2022 uppgick till 9 634,5 Mkr (8 519,2) vilket motsvarar en ökning med 13,1 procent jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 12,7 procent. Den förvärvade tillväxten var 1,0 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 0,6 procent under året. Prishöjningar har skett under räkenskapsåret i syfte att kompensera för höjda priser på komponenter och frakter.

Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 5,4 procent jämfört med föregående år. Marknaderna i Danmark, Finland och Norge visade god tillväxt under kvartalet medan den svenska marknaden föll tillbaka till följd av komponentbrister. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 1,4 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 27,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 21,1 procent. Samtliga marknader inom regionen visade tillväxt under kvartalet, främst England, Frankrike, Nederländerna och Tyskland.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 17,8 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 11,6 procent. Försäljningen i Ryssland ökade under kvartalet räknat i svenska kronor även om den var klart vikande under senare delar av kvartalet. Den ukrainska, ryska och belarusiska marknaden utgjorde 4,6 procent av koncernens omsättning. Andra större marknader som visade tillväxt inom regionen var Tjeckien, Polen och Slovakien.

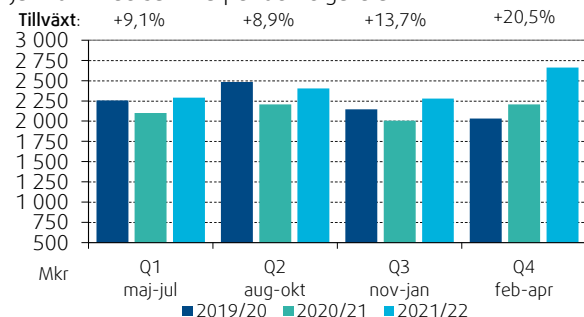
Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 25,7 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 12,6 procent. Både den kanadensiska och den amerikanska marknaden uppvisade god tillväxt under kvartalet.

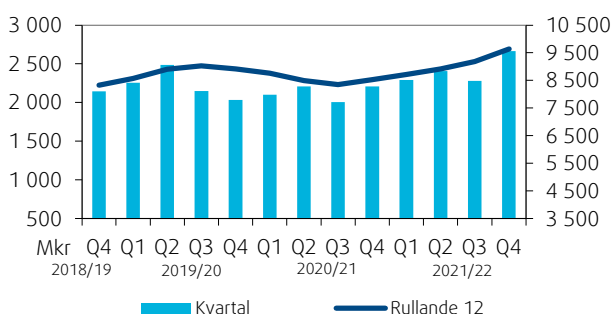
| | 2021/22 | | 2020/21 | | 2021/22 | | 2020/21 | |
|---|------------------|------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|
| | feb-apr 3 mån | feb-apr 3 mån | Omsättnings- förändring | Varav organiskt | maj-apr 12 mån | maj-apr 12 mån | Omsättnings- förändring | Varav organiskt |
| Norden | 513,7 | 487,5 | 5,4% | 1,4% | 1 888,8 | 1 726,2 | 9,4% | 6,1% |
| Västeuropa | 1 177,7 | 925,0 | 27,3% | 21,1% | 4 073,8 | 3 674,6 | 10,9% | 9,4% |
| Östeuropa & OSS | 338,7 | 287,4 | 17,8% | 11,6% | 1 411,6 | 1 202,2 | 17,4% | 17,5% |
| Nordamerika | 281,0 | 223,6 | 25,7% | 12,6% | 1 049,5 | 879,0 | 19,4% | 14,9% |
| Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika | 350,5 | 285,0 | 23,0% | 35,2% | 1 210,8 | 1 037,2 | 16,7% | 28,0% |
| Totalt | 2 661,6 | 2 208,5 | 20,5% | 16,4% | 9 634,5 | 8 519,2 | 13,1% | 12,7% |

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



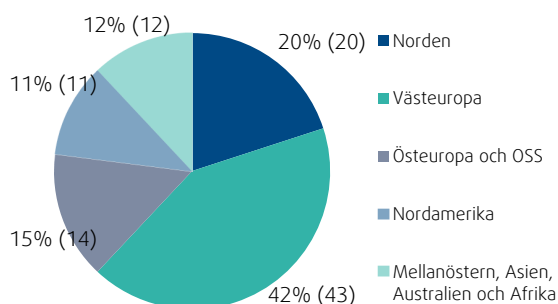
Nettoomsättning



Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 23,0 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 35,2 procent. Indien, Marocko och Australien visade god tillväxt under perioden medan försäljningen i Turkiet minskade räknat i svenska kronor.

Marknadsfördelning 12 mån 2021/22 (2020/21)



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 907,8 Mkr (787,4) vilket är en ökning med 15,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen minskade till 34,1 procent (35,7) på grund av höjda materialpriser, försämrad produktivitet till följd av komponentbrister samt sjukfrånvaro och prishöjningar mot kunder som inte slagit igenom fullt ut.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 191,4 Mkr (173,1) vilket är en ökning med 10,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat rörelseresultat uppgick till 230,0 Mkr (208,6). Rörelsemarginalen minskade till 7,2 procent (7,8) främst till följd av ovan angivna fördröjning av prishöjningar mot kunder.

Under kvartalet har goodwill relaterad till Menerga och Lautner i Tyskland skrivits ner med 38,6 Mkr (35,5). Därmed är all goodwill relaterad till Menerga i Tyskland

fullt nedskrivnen då bolaget inte nått uppsatta resultatmål.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 682,3 Mkr (590,0), en ökning med 92,3 Mkr eller 15,6 procent. Förvärvade företag ingår med 7,0 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 85,3 Mkr eller 14,5 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 9,7 Mkr (5,7) avseende bedömda kundförluster. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1,5 Mkr (-).

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till +5,4 Mkr (-15,1). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +13,8 Mkr (-8,6). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -8,9 Mkr (-6,6).

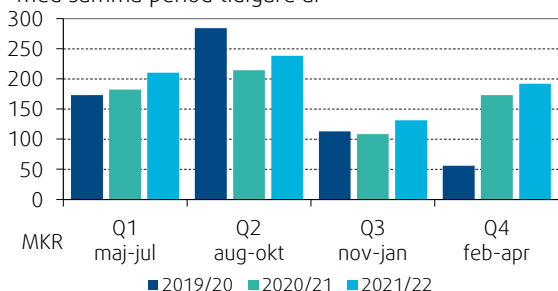
Resultat för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret maj 2021 till april 2022 uppgick till 769,8 Mkr (676,7). Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (7,9). Under räkenskapsåret har en nedskrivning relaterad till avyttring av Systemair Traydus i Brasilien om 22,5 Mkr redovisats samt en positiv omvärderingseffekt kopplad till förvärv av minoritetsandelen i Burda i Tyskland om 9,8 Mkr. Goodwill relaterat till förvärvet av Menerga samt Lautner i Tyskland har skrivit ner med 38,6 Mkr. Rörelsemarginalen justerad för dessa poster uppgick till 8,5 procent.

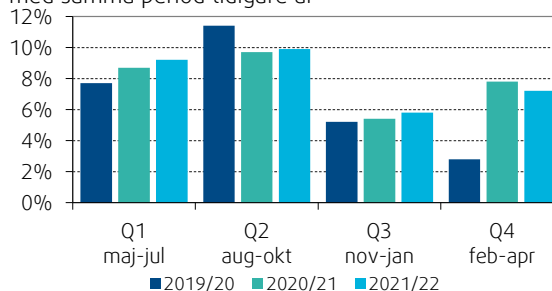
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 515,1 Mkr (2 289,1), en ökning med 226,0 Mkr. Förvärvade företag ingår med 23,3 Mkr av kostnaderna för året varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 202,7 Mkr eller 8,9 procent. Försäljningskostnaderna har belastats med 21,6 Mkr (18,0) avseende bedömda kundförluster.

Finansnettot uppgick till -28,1 Mkr (-112,7) varav räntekostnaderna uppgick till -28,1 Mkr (-27,0).

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -57,9 Mkr (-41,7) vilket motsvarar en skattebelastning på 29,4 procent (26,4) beräknat på resultat efter finansiella poster.

Beräknad skatt för räkenskapsåret uppgick till -197,4 Mkr (-153,4), vilket motsvarar en skattebelastning på 26,6 procent (27,2) beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv, etableringar och avyttringar

I juli 2021 förvärvade Frico AB resterande 50,1 procent av aktierna i Burda i Tyskland. Burda utvecklar, producerar och levererar infraröda strålningsvärmare och värmepaneler och tillhörande reglerutrustning med flera egna patent. Huvudkontoret ligger i Eschborn, nära Frankfurt/Main, Tyskland. Omsättningen under 2020 uppgick till cirka 4 miljoner euro.

I december 2021 avyttrades samtliga aktier i Traydus i Brasilien till minoritetsägarna, vilka också utgörs av den lokala företagsledningen. Bolaget är tillverkare av kundanpassade ventilationsaggregat för den brasilianska marknaden. Systemair förvärvade 75 procent av aktierna i september 2015 och utvecklingen sedan dess har inte motsvarat förväntningarna. Försäljningen av bolaget medförde en nedskrivning om 22,5 Mkr som belastar rörelseresultatet.

I slutet av januari 2022 tecknades avtal om att förvärva 80 procent av det italienska bolaget Tecnaïr LV S.p.A. från det i Italien börsnoterade LU-VE Group samt resterande 20 procent från familjen Monti. Tecnaïr är en internationell leverantör av produkter för precisionskyla. Produkterna levereras bland annat till sjukhus och datacenter. Den italienska marknaden utgör cirka 25 procent av Tecnaïrs omsättning och resterande går på export främst inom Europa. Bolaget är lokaliserat i

Uboldo utanför Milano men kommer inom de närmaste månaderna flyttas till Systemairs befintliga lokaler i Barlassina 15 km från Uboldo. Tecnaïrs försäljning under 2021 uppgick till cirka 12 miljoner euro med ett EBITDA resultat på 1,2 miljoner euro. Bolaget har 43 anställda. Tillträde skedde den 21 mars 2022. Den överenskomna köpeskillingen uppgår till 15 miljoner euro för skuldfritt bolag.

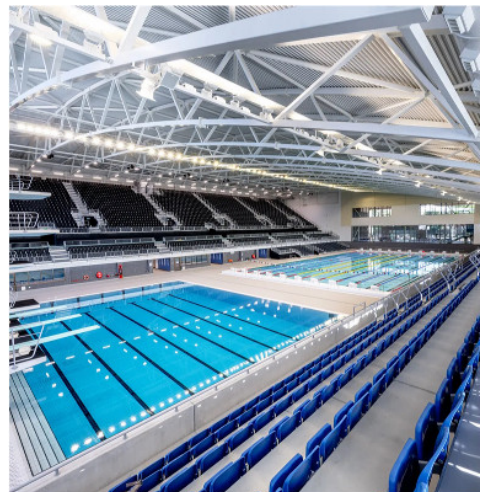
Den 7 april tecknade Systemair avtal om förvärv av samtliga aktier i det italienska bolaget SagiCofim S.p.A. Bolaget är en betydande leverantör med lång erfarenhet inom filtrering och luftdistribution. I bolagets helägda produktionsanläggning i Cernusco sul Naviglio, Milano, tillverkas högeffektiva luftfilter 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. Transaktionen erhöll godkännande från italienska myndigheter i slutet av maj och tillträde är beräknat att ske under juni månad 2022.

I april 2022 förvärvades ISC srl. i Italien av Systemairs dotterbolag Divid Holding AB. ISC har en stark marknadsposition inom nischen för produktvalsprogram för luftbehandlingsaggregat. ISC omsätter cirka 7 Mkr.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2021 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2021 till och med april 2022 ha uppgått till cirka 9 718,2 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 768,2 Mkr. Mer information avseende förvärv och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

Systemair levererar ventilationsprodukter till Commonwealth Games Aquatic Center 2022

Sandwell Aquatics Centre är en helt nya arena för Birmingham 2022 Commonwealth Games. Den rymmer en tävlingsbassäng för simning och simhopp och kommer att stå värd för fler medaljevenemang än någon annan arena. En tillfällig uppvärmningsbassäng har också byggts intill anläggningen. Systemair UK har levererat ventilationsutrustning bestående av fläktar samt Geniox & Topvex luftbehandlingsenheter tillsammans med Menerga simhallsaggregat för detta prestigefyllda projekt i Birmingham till ett värde av 7 Mkr. Spelen kommer att äga rum från 28 juli till 8 augusti 2022.



Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 254,4 Mkr (127,3) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 80,1 Mkr (123,3). Investeringarna avser i huvudsak produktionsanläggningarna i Tjeckien, Kanada och Frankrike. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 163,7 Mkr (1,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 134,5 Mkr (124,8).

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 540,1 Mkr (463,6). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 326,4 Mkr (432,9). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 197,5 (21,2). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 408,4 Mkr (399,8).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 358 (5 864). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 660 (6 380), en ökning med 280 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har skett i Indien (124), Kanada (43), Koolair i Spanien (41), Tjeckien (30), Danmark (23), Slovenien (21), Sverige (17) och Litauen (12). Neddragningar av personal har skett i Ryssland (-52), Menerga i Tyskland (-34) och Malaysia (-15). Förvärvade bolag har tillfört totalt 99 anställda. Avyttringen av Traydus i Brasilien innebar en reducering med totalt 79 anställda.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 247,9 Mkr (272,3). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade varulager och kundfordringar, påverkade kassaflödet med -279,5 Mkr (-43,0). Den kraftiga ökningen förklaras av höjda inköpspriser på komponenter samt ökade säkerhetslager till följd av de rådande komponentbristerna i marknaden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto +286,6 Mkr (-113,4). Nettoskuldsetningen vid periodens utgång uppgick till 2 118,4 Mkr (1 540,4). Koncernens soliditet uppgick till 45,5 procent (47,9) 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 delårsperioden ställde Systemair AB ut totalt 600 000 teckningsoptioner avseende Systemairaktier till 44

personer i ledande befattningar inom bolaget. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna sker 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.

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

I april tecknade Systemair avtal om att förvärva samtliga aktier i det italienska bolaget SagiCofim S.p.A, en ledande internationell leverantör inom filtrering och luftdistribution. Transaktionen kräver godkännande från italienska myndigheter och detta erhöles den 27 maj. Affären beräknas slutföras under första delen av juni månad 2022.

Ändringar av koncernledningen

Under räkenskapsåret har två nyrekryteringar genomförts vilket också resulterat i en förändrad koncernledning med effekt från 1 februari 2022.

Anders Gustafsson har tillträtt tjänsten som VP Global Supply Chain. Anders har lång erfarenhet från Konecranes, Atlas Copco samt ABB med ansvarsområden inom produktion och logistik.

Janni Weber har tillträtt tjänsten som VP M&A med ansvar för förvärv, företagsintegration och affärsutveckling. Janni har en gedigen bakgrund från förvärv och integration inom Sandvik Coromant.

Den nya koncernledningen kommer förutom Anders och Janni att bestå av Björn-Osvald Skandsen - VP Marketing, Olle Glassel - VP Sales, Roland Kasper - CEO samt Anders Ulf - CFO.

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 tillsvidare. Vid räkenskapsåret utgång uppgick antalet anställda i dessa länder till 263 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 4,6 procent av koncernens totala omsättning. I Ryssland har vi 16 lokala säljkontor med tillhörande lager. I Moskva finns en produktionsanläggning som är bokförd till 122,7 Mkr. Goodwill relaterat till den ryska verksamheten uppgår till 40,5 Mkr och rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 139,9 Mkr.

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 2020/21.

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.

Systemair påverkas som andra globala företag av pandemier. Bolaget vidtar nödvändiga åtgärder för att minska effekten av Covid-19 och följer WHO's rekommendationer.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under kvartalet. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2020/21 beskrivs utförligt i not 39 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret var 149,1 Mkr (132,3). Rörelseresultatet uppgick till -118,1 Mkr (-88,7). Under räkenskapsåret har nedskrivning skett av aktier i dotterföretag om totalt 149,8 Mkr relaterat till aktierna i Lautner i Tyskland, Menerga i Tyskland samt Systemair HSK i Turkiet. Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 66 personer (62). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 25 augusti 2022 beslutar om en utdelning på 0,90 kr (0,75) per aktie. Totalt ger det en utdelning om 187,2 Mkr (156,0). Den föreslagna utdelningen motsvarar 34 procent (38) av koncernens nettoresultat vilket är något under Systemairs finansiella mål att dela ut 40 procent av nettoresultatet.

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 6 700 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 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, 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 bokslutskommuniké är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 8 juni 2022 kl. 08.00.

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

Skinnskatteberg den 8 juni 2022

Systemair AB (publ)

Roland Kasper
Verkställande Direktör

Gerald Engström
Styrelseordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Svein Nilsen
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Patrik Nolåker
Styrelseledamot

Niklas Engström
Styrelseledamot

Åke Henningsson
Arbetstagarrepresentant

Ricky Sten
Arbetstagarrepresentant

Kalendarium

Delårsrapport Q1, 2022/23

25 augusti 2022, kl 13.00

Årsstämma 2022

25 augusti 2022, kl 15.00

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 | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2021/22 feb-apr 3 mån | 2020/21 feb-apr 3 mån | 2021/22 maj-apr 12 mån | 2020/21 maj-apr 12 mån | 2021/22 maj-apr 12 mån | 2020/21 maj-apr 12 mån |
| Mkr | | | | | | |
| Nettoomsättning | 2 661,6 | 2 208,5 | 9 634,5 | 8 519,2 | 149,1 | 132,3 |
| Kostnad för sålda varor | -1 753,8 | -1 421,1 | -6 315,6 | -5 559,5 | - | - |
| Bruttoresultat | 907,8 | 787,4 | 3 318,9 | 2 959,7 | 149,1 | 132,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 67,3 | 40,2 | 233,5 | 196,1 | 11,0 | 26,5 |
| Försäljningskostnader | -561,3 | -475,2 | -2 077,5 | -1 861,3 | -88,2 | -68,4 |
| Administrationskostnader | -121,0 | -114,8 | -437,6 | -427,8 | -109,2 | -109,5 |
| Övriga rörelsekostnader | -101,4 | -64,5 | -267,5 | -190,0 | -80,8 | -69,6 |
| Rörelseresultat | 191,4 | 173,1 | 769,8 | 676,7 | -118,1 | -88,7 |
| Finansnetto | 5,4 | -15,1 | -28,1 | -112,7 | 12,1 | -1,2 |
| Resultat efter finansiella poster | 196,8 | 158,0 | 741,7 | 564,0 | -106,0 | -89,9 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 65,9 | 61,8 |
| Skatt på periodens resultat | -57,9 | -41,7 | -197,4 | -153,4 | -1,0 | 7,6 |
| Periodens resultat | 138,9 | 116,3 | 544,3 | 410,6 | -41,1 | -20,5 |
| Hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 137,8 | 115,3 | 543,9 | 406,2 | - | - |
| Innehavare utan bestämmande inflytande | 1,1 | 1,0 | 0,4 | 4,4 | - | - |
| Resultat per aktie, SEK ¹⁾ | 0,66 | 0,55 | 2,61 | 1,95 | - | - |

Rapport över totalresultat

| | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | 138,9 | 116,3 | 544,3 | 410,6 | -41,1 | -20,5 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat: | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | -15,7 | 12,0 | 119,1 | -174,2 | - | - |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat: | | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt | 16,5 | 6,4 | 6,0 | 9,6 | - | - |
| Övrigt totalresultat | 0,8 | 18,4 | 125,1 | -164,6 | - | - |
| Summa totalresultat för perioden | 139,7 | 134,7 | 669,4 | 246,0 | -41,1 | -20,5 |
| Hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 138,6 | 133,7 | 669,0 | 241,6 | - | - |
| Innehavare utan bestämmande inflytande | 1,1 | 1,0 | 0,4 | 4,4 | - | - |

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. Under delårsperioden har en aktiesplit med relationen 4:1 genomförts. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder har justerats.

Balansrapport i sammandrag

| Mkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022-04-30 | 2021-04-30 | 2022-04-30 | 2021-04-30 |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Goodwill | 888,9 | 735,6 | - | - |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 216,1 | 210,7 | 35,5 | 38,1 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 325,6 | 2 118,1 | 13,4 | 20,8 |
| Finansiella och övriga anläggningstillgångar | 193,6 | 237,5 | 2 766,8 | 2 767,8 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 624,2 | 3 301,9 | 2 815,7 | 2 826,7 |
| Varulager | 2 224,9 | 1 436,9 | - | - |
| Kortfristiga fordringar | 2 287,4 | 1 897,6 | 1 392,9 | 1 048,2 |
| Likvida medel | 335,9 | 319,1 | - | - |
| Summa omsättningstillgångar | 4 848,2 | 3 653,6 | 1 392,9 | 1 048,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8 472,4 | 6 955,5 | 4 208,6 | 3 874,9 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | 3 853,5 | 3 330,1 | 1 554,5 | 1 751,6 |
| Obeskattade reserver | - | - | - | 0,7 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 275,7 | 259,9 | 1,0 | 1,8 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 1 230,8 | 1 051,5 | 1 702,9 | 1 543,0 |
| Summa långfristiga skulder | 1 506,5 | 1 311,4 | 1 703,9 | 1 544,8 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 1 148,0 | 735,6 | 904,3 | 528,1 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 1 964,4 | 1 578,4 | 45,9 | 49,7 |
| Summa kortfristiga skulder | 3 112,4 | 2 314,0 | 950,2 | 577,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8 472,4 | 6 955,5 | 4 208,6 | 3 874,9 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Mkr | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | feb-apr 3 mån | feb-apr 3 mån | maj-apr 12 mån | maj-apr 12 mån |
| Rörelseresultat | 191,4 | 173,1 | 769,8 | 676,7 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 67,4 | 138,8 | 354,5 | 391,5 |
| Finansiella poster | -9,3 | -6,8 | -27,6 | -27,5 |
| Betald inkomstskatt | -1,6 | -32,8 | -147,4 | -182,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 247,9 | 272,3 | 949,3 | 858,0 |
| Förändring av rörelsekapital | -279,5 | -43,0 | -714,1 | 135,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -31,6 | 229,3 | 235,2 | 993,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -247,7 | -124,7 | -515,9 | -448,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 286,6 | -113,4 | 274,9 | -557,2 |
| Periodens kassaflöde | 7,3 | -8,8 | -5,8 | -11,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 327,7 | 324,0 | 319,1 | 378,2 |
| Omräkningsdifferenser i likvida medel | 0,9 | 3,9 | 22,6 | -47,5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 335,9 | 319,1 | 335,9 | 319,1 |

Förändring av eget kapital, koncernen

| Mkr | 2021/22 | | | 2020/21 | | |
|--|---|-------------------------------------|--------------------|---|-------------------------------------|--------------------|
| | 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 | 3 305,0 | 25,1 | 3 330,1 | 3 064,8 | 19,9 | 3 084,7 |
| Utdelning | -156,0 | -1,8 | -157,8 | - | - | - |
| Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | - | 12,3 | 12,3 | - | 1,7 | 1,7 |
| Emission av teckningsoptioner | 4,8 | - | 4,8 | - | - | - |
| Omvärdering av förvärvsoption | -7,7 | 2,4 | -5,3 | -1,4 | -0,9 | -2,3 |
| Totalresultat | 669,0 | 0,4 | 669,4 | 241,6 | 4,4 | 246,0 |
| Belopp vid periodens utgång | 3 815,1 | 38,4 | 3 853,5 | 3 305,0 | 25,1 | 3 330,1 |

Koncernens nyckeltal

| | | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
|---|-----|-------------|------------|-------------|------------|
| | | feb-apr | feb-apr | maj-apr | maj-apr |
| | | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
| Nettoomsättning | Mkr | 2 661,6 | 2 208,5 | 9 634,5 | 8 519,2 |
| Tillväxt | % | 20,5 | 8,7 | 13,1 | -4,4 |
| Rörelseresultat | Mkr | 191,4 | 173,1 | 769,8 | 676,7 |
| Rörelsemarginal | % | 7,2 | 7,8 | 8,0 | 7,9 |
| Resultat e. fin. netto | Mkr | 196,8 | 158,0 | 741,7 | 564,0 |
| Vinstmarginal | % | 7,4 | 7,2 | 7,7 | 6,6 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | % | 14,5 | 13,1 | 14,5 | 13,1 |
| Avkastning på eget kapital | % | 15,1 | 13,0 | 15,1 | 13,0 |
| Soliditet | % | 45,5 | 47,9 | 45,5 | 47,9 |
| Investeringar | Mkr | 247,7 | 124,7 | 515,9 | 448,3 |
| Av- och nedskrivningar | Mkr | 134,5 | 124,8 | 408,4 | 399,8 |
| Nyckeltal per aktie¹⁾ | | | | | |
| Resultat per aktie | Kr | 0,66 | 0,55 | 2,61 | 1,95 |
| Eget kapital per aktie | Kr | 18,34 | 15,89 | 18,34 | 15,89 |
| Operativt kassaflöde per aktie | Kr | -0,15 | 1,10 | 1,13 | 4,78 |
| Antal aktier vid periodens utgång | St | 208 000 000 | 52 000 000 | 208 000 000 | 52 000 000 |

1) Under delårsperioden har en aktiesplit med relationen 4:1 genomförts. Jämförelsesiffrorna för tidigare perioder har justerats.

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

| | | 2021/22 | | | | 2020/21 | | | 2019/20 | |
|--|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | feb-apr | nov-jan | aug-okt | maj-jul | feb-apr | nov-jan | aug-okt | maj-jul | feb-apr |
| | | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 |
| Nettoomsättning | Mkr | 2 661,6 | 2 278,1 | 2 404,2 | 2 290,5 | 2 208,5 | 2 003,9 | 2 206,7 | 2 100,0 | 2 031,0 |
| Tillväxt | % | 20,5 | 13,7 | 8,9 | 9,1 | 8,7 | -6,7 | -11,1 | -6,8 | -5,3 |
| Bruttomarginal | % | 34,1 | 33,3 | 35,6 | 34,8 | 35,7 | 33,6 | 35,9 | 33,6 | 34,6 |
| Rörelseresultat | Mkr | 191,4 | 131,3 | 237,5 | 209,6 | 173,1 | 108,0 | 213,5 | 182,1 | 56,3 |
| Rörelsemarginal | % | 7,2 | 5,8 | 9,9 | 9,2 | 7,8 | 5,4 | 9,7 | 8,7 | 2,8 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | % | 14,5 | 14,9 | 14,2 | 14,3 | 13,1 | 10,2 | 10,1 | 11,2 | 11,6 |
| Avkastning på eget kapital | % | 15,1 | 15,0 | 14,9 | 14,8 | 13,0 | 9,4 | 9,2 | 11,0 | 12,6 |
| Soliditet | % | 45,5 | 47,2 | 45,7 | 48,4 | 47,9 | 47,7 | 46,3 | 44,7 | 43,4 |
| Eget kapital per aktie före utspädning | Kr | 18,34 | 17,69 | 16,45 | 16,71 | 15,89 | 15,30 | 15,25 | 14,45 | 14,74 |
| Resultat per aktie före utspädning | Kr | 0,66 | 0,47 | 0,74 | 0,75 | 0,55 | 0,33 | 0,68 | 0,39 | -0,01 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie | Kr | -0,15 | 0,13 | 0,39 | 0,76 | 1,10 | 1,18 | 1,37 | 1,13 | 0,19 |

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.

Nya eller ändrade standarder som trätt i kraft 2021

IBOR-reformen

På finansmarknaderna pågår en referensräntereform som innebär att de befintliga referensräntorna IBOR (Inter Bank Offered Rate) i vissa valutor kommer att bytas ut mot en transaktionsbaserad och i det närmaste riskfri dagsränta. Systemair är exponerad för framtida ändringar i referensräntor kopplat till upplåning i IBOR, däribland den svenska STIBIOR-räntan. Som ett led i referensräntereformen har det bland annat skett ändringar i IFRS 9 och IFRS 7. Dessa ändringar sker i två faser där fas 1 för Systemair blev tillämpbar från och med 1 maj 2020. Fas 1 är främst kopplad till säkringsredovisning avseende ränterisk. Systemair säkrar inte ränteeponering och har därigenom begränsad effekt av ändringarna i fas 1.

Fas 2, av ändringarna i bland annat IFRS 9 och IFRS 7 till följd av referensräntereformen, gäller, för Systemair, från och med 1 maj 2021. I korthet innebär ändringarna att det gör det möjligt för företag att återspegla effekterna av att övergå från referensräntor som exempelvis STIBOR till andra referensräntor utan att det ger upphov till redovisningsmässiga effekter som inte skulle ge användbar information till användare av finansiella rapporter. Bytet till nya referensräntor har inte medfört några väsentliga effekter på Systemairs finansiella rapporter.

Övriga ändringar

Övriga nya eller ändrade standarder och tolkningar, som implementerats under 2021 och 2022, har inte haft någon eller oväsentlig effekt på Systemairs finansiella rapporter.

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 2 661,6 Mkr (2 208,5) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 107,9 Mkr (90,4).

| | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| | feb-apr | feb-apr | maj-apr | maj-apr |
| Mkr | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
| Europa | | | | |
| Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt | 1 896,6 | 1 580,7 | 6 883,8 | 6 164,6 |
| Varuförsäljning redovisade över tid | 45,8 | 44,7 | 158,4 | 168,6 |
| Service redovisad vid en viss tidpunkt | 54,3 | 44,2 | 179,2 | 154,9 |
| Service redovisad över tid | 46,2 | 40,5 | 163,6 | 151,3 |
| | 2 042,9 | 1 710,1 | 7 385,0 | 6 639,4 |
| Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika | | | | |
| Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt | 559,9 | 451,4 | 2 024,2 | 1 670,6 |
| Varuförsäljning redovisade över tid | 51,4 | 41,3 | 205,2 | 190,1 |
| Service redovisad vid en viss tidpunkt | 0,6 | 0,1 | 3,1 | 1,0 |
| Service redovisad över tid | 6,8 | 5,6 | 17,0 | 18,1 |
| | 618,7 | 498,4 | 2 249,5 | 1 879,8 |
| Totalt | | | | |
| Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt | 2 456,5 | 2 032,1 | 8 908,0 | 7 835,2 |
| Varuförsäljning redovisade över tid | 97,2 | 86,0 | 363,6 | 358,7 |
| Service redovisad vid en viss tidpunkt | 54,9 | 44,3 | 182,3 | 155,9 |
| Service redovisad över tid | 53,0 | 46,1 | 180,6 | 169,4 |
| | 2 661,6 | 2 208,5 | 9 634,5 | 8 519,2 |

Not 3 – Förvärvade och avyttrade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för tillgångarna i Ravenscroft, resterande 50,1 procent av aktierna i Burda WTG, 60 procent av aktierna i Well Technology, samtliga aktier i Tecnair S.p.A i Italien samt samtliga aktier i ISC i Italien kan fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 266,5 Mkr

| Identifierbara nettotillgångar | Ravenscroft | | Well | | Tecnair | Totalt |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | NZ | Burda WTG | Technology | ISC Italy | | |
| Goodwill | 0,6 | 32,1 | 1,7 | 11,6 | 116,9 | 162,9 |
| Varumärken och kundrelationer | - | 15,3 | - | 5,2 | 17,0 | 37,5 |
| Övriga immateriella tillgångar | 0,2 | 0,1 | - | - | 10,3 | 10,6 |
| Byggnader och mark | - | - | 39,5 | - | - | 39,5 |
| Maskiner och inventarier | 0,2 | 0,1 | 20,3 | 0,1 | 1,7 | 22,4 |
| Finansiella och övriga anläggningstillgångar | - | - | 0,2 | - | - | 0,2 |
| Uppskjuten skattefordran | - | - | - | - | 2,1 | 2,1 |
| Varulager | 0,6 | 7,8 | 9,2 | 0,9 | 31,6 | 50,1 |
| Kundfordringar | - | 3,3 | 1,4 | 1,2 | 31,4 | 37,3 |
| Övriga omsättningstillgångar | - | 0,7 | 0,6 | 0,1 | 2,4 | 3,8 |
| Likvida medel | - | 9,1 | 7,5 | 1,2 | 23,0 | 40,8 |
| Minoritetsandel | - | - | -12,4 | - | - | -12,4 |
| Räntefria skulder | - | -0,4 | - | - | -8,7 | -9,1 |
| Uppskjuten skatteskuld | - | -4,3 | - | -1,5 | -4,1 | -9,9 |
| Räntebärande skulder | - | -0,9 | -21,7 | - | - | -22,6 |
| Övriga rörelseskulder | - | -6,3 | -26,0 | -3,0 | -51,4 | -86,7 |
| | 1,6 | 56,6 | 20,3 | 15,8 | 172,2 | 266,5 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Tidigare värdering av 49,9% Burda | 18,5 |
| Värdeförändring | 9,8 |
| Förvärv resterande 50,1% Burda | 28,3 |
| | 56,6 |

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -197,5 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 1,5 Mkr.

Kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5–10 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 räkenskapsårets utgång uppgår till 65,1 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 17,6 Mkr. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2021 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2021 till och med april 2022 ha uppgått till cirka 9 718,2 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 769,0 Mkr.

Avyttrade bolag

Avyttringen av aktierna i Traydus i Brasilien fördelas enligt följande:

| Avyttrade tillgångar och skulder | |
|----------------------------------|-------------|
| Immateriella tillgångar | 0,3 |
| Byggnader och mark | 1,2 |
| Maskiner och inventarier | 1,6 |
| Uppskjuten skattefordran | 0,5 |
| Varulager | 13,1 |
| Kundfordringar | 6,3 |
| Övriga omsättningstillgångar | 4,7 |
| Likvida medel | 1,5 |
| Räntebärande skulder | -0,9 |
| Övriga rörelseskulder | -5,8 |
| | 22,5 |

Den totala kassaflödeseffekten uppgår till -1,5 Mkr. I samband med försäljningen realiserades en omräkningsdifferens om 17,6 Mkr, som påverkar Övriga rörelseintäkter.

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 koncernens eget kapital. För räkenskapsåret maj 2021 – april 2022 har skulden värderats upp med 1,7 Mkr och den är nu värderad till 24,9 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. För räkenskapsåret maj 2021 – april 2022 har skulden värderats upp med 3,6 Mkr och den är nu värderad till 5,6 Mkr. Skuld för förvärvsoptionerna 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 netto redovisat några finansiella tillgångar och skulder.

Not 5 - Rapportering per segment

Koncernens verksamhet indelas geografiskt och Systemair gör sammanslagningar till segmenten Europa samt till Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Marknadssegmentet Europa står för den största delen av Systemairs verksamhet. Totalt består Europa av ett stort antal marknader. De legala enheterna inom Europa samverkar med varandra vad gäller tillverkning och försäljning. I allt väsentligt bedömer bolaget också att det föreligger likartade ekonomiska förhållanden inom området varför sammanslagning av de legala enheterna inom området skett. Systemair anser att en redovisning för de sammanslagna segmenten Europa samt Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika dessutom blir mer överskådlig. Moderbolaget redovisas i ett separat segment, Koncerngemensamt. Basen för sammanslagningen är dotterbolagens legala hemvist och konsolidering sker enligt samma principer som för koncernen totalt.

| | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Mkr | feb-apr | feb-apr | maj-apr | maj-apr |
| | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
| Europa | | | | |
| Nettoomsättning, extern | 2 042,9 | 1 710,1 | 7 385,0 | 6 639,4 |
| Nettoomsättning, intern | 70,4 | 54,5 | 209,3 | 137,4 |
| Rörelseresultat | 191,4 | 170,3 | 773,9 | 636,4 |
| Rörelsemarginal, % | 9,4 | 10,0 | 10,5 | 9,6 |
| Resultat e. fin. netto | 319,1 | 301,3 | 905,2 | 797,6 |
| Vinstmarginal, % | 15,6 | 17,6 | 12,3 | 12,0 |
| Tillgångar | 5 387,1 | 4 380,1 | 5 387,1 | 4 380,1 |
| Investeringar | 80,8 | 100,5 | 294,5 | 329,5 |
| Av- och nedskrivningar | 114,6 | 106,9 | 335,4 | 318,2 |
| Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika | | | | |
| Nettoomsättning, extern | 618,7 | 498,4 | 2 249,5 | 1 879,8 |
| Nettoomsättning, intern | 3,1 | 2,4 | 13,7 | 19,7 |
| Rörelseresultat | 31,7 | 32,7 | 114,2 | 127,9 |
| Rörelsemarginal, % | 5,1 | 6,6 | 5,1 | 6,8 |
| Resultat e. fin. netto | 119,8 | 13,0 | 241,9 | 74,5 |
| Vinstmarginal, % | 19,4 | 2,6 | 10,8 | 4,0 |
| Tillgångar | 1 694,6 | 1 200,2 | 1 694,6 | 1 200,2 |
| Investeringar | 13,2 | 17,2 | 48,9 | 84,2 |
| Av- och nedskrivningar | 14,3 | 12,9 | 52,3 | 61,3 |
| Koncerngemensamt | | | | |
| Nettoomsättning, intern | 38,2 | 35,8 | 149,1 | 132,3 |
| Rörelseresultat | -31,7 | -29,9 | -118,3 | -87,6 |
| Resultat e. fin. netto | -242,1 | -156,3 | -405,4 | -308,1 |
| Tillgångar | 4 218,8 | 3 885,5 | 4 218,8 | 3 885,5 |
| Investeringar | 153,7 | 7,0 | 172,5 | 34,6 |
| Av- och nedskrivningar | 5,6 | 5,0 | 20,7 | 20,3 |
| Elimineringar | | | | |
| Nettoomsättning, intern | -111,7 | -92,7 | -372,1 | -289,4 |
| Tillgångar | -2 828,1 | -2 510,3 | -2 828,1 | -2 510,3 |
| Totalt | | | | |
| Nettoomsättning, extern | 2 661,6 | 2 208,5 | 9 634,5 | 8 519,2 |
| Rörelseresultat | 191,4 | 173,1 | 769,8 | 676,7 |
| Rörelsemarginal, % | 7,2 | 7,8 | 8,0 | 7,9 |
| Resultat e. fin. netto | 196,8 | 158,0 | 741,7 | 564,0 |
| Vinstmarginal, % | 7,4 | 7,2 | 7,7 | 6,6 |
| Tillgångar | 8 472,4 | 6 955,5 | 8 472,4 | 6 955,5 |
| Investeringar | 247,7 | 124,7 | 515,9 | 448,3 |
| Av- och nedskrivningar | 134,5 | 124,8 | 408,4 | 399,8 |

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/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 omstruktureringskostnader 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.