

Systemair AB (publ) Delårsrapport Q3 1 maj 2022 – 31 januari 2023

Tredje kvartalet, november 2022 – januari 2023

- Nettoomsättningen ökade med 33,6 procent till 3 043 Mkr (2 278).
- Den organiska tillväxten uppgick till +22,2 procent (+11,8).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 274 Mkr (131). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 277 Mkr (131) och inkluderar justeringar för hyperinflationsberäkning om totalt +3 Mkr.
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,1 procent (5,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 170 Mkr (95).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,79 kr (0,47).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +279 Mkr (+27).

Nettoomsättning Q3

3 043 Mkr

EBIT Q3

277 Mkr

Nio månader, maj 2022 – januari 2023

- Nettoomsättningen ökade med 28,1 procent till 8 929 Mkr (6 973).
- Den organiska tillväxten uppgick till +17,0 procent (+11,4).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 843 Mkr (591). Rörelseresultatet (EBIT) som uppgick till 667 Mkr (578) inkluderar nedskrivningar om totalt -170 Mkr, främst kopplade till den ryska verksamheten, samt justering för hyperinflation i Turkiet om totalt -6 Mkr.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 9,4 procent (8,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 426 Mkr (405).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,03 kr (1,95).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +417 Mkr (+267).

Viktiga händelser under delårsperioden

- I november tecknades ett avtal med Panasonic Corporation Heating & Ventilation A/C Company med avsikt att avyttra Systemairs luftkonditioneringsverksamhet. Affären slutfördes den 28 februari 2023.
- I juni slutfördes förvärvet av samtliga aktier i italienska SagiCofim S.p.A. Bolaget är en betydande leverantör inom luftfiltrering och luftdistribution.

	2022/23 nov-jan 3 mån	2021/22 nov-jan 3 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 043,5	2 278,1	8 929,1	6 972,8	9 634,5
Tillväxt, %	33,6	13,7	28,1	10,5	13,1
Rörelseresultat, Mkr	277,5	131,3	666,9	578,4	769,8
Rörelsemarginal, %	9,1	5,8	7,5	8,3	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	170,2	94,8	426,1	405,4	544,3
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,79	0,47	2,03	1,95	2,61
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,79	0,47	2,03	1,95	2,61
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,34	0,13	2,01	1,28	1,13
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,34	0,13	2,00	1,28	1,13

1) Systemair AB har ställt ut 1 111 740 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.

Ett starkt kvartal

Systemairs tredje kvartal visar fortsatt god tillväxt, omsättningen ökade med 33,6 procent, varav 22,2 procent organiskt. Bruttomarginal förbättrades till 34,6 procent (33,3). Det justerade rörelseresultatet mer än fördubblades till 274 Mkr (131). Omsättningsutvecklingen var stark inom alla regioner förutom Östeuropa.

Marknaden

Efterfrågan under tredje kvartalet var fortsatt stark med en organisk tillväxt om 22,2 procent (11,8). Med undantag för Östeuropa uppvisar samtliga regioner god organisk tillväxt. Störningarna inom komponentförsörjningen i Europa och Nordamerika har lättat något vilket förbättrat våra leveransmöjligheter.

Avyttring av luftkonditioneringsverksamheten

I november ingick Systemair ett avtal med Panasonic med avsikt att avyttra Systemairs luftkonditioneringsverksamhet till ett bolagsvärde om 100 miljoner euro på kassa- och skuldfri bas. Affären omfattar samtliga aktier i de italienska bolagen Systemair S.r.l. samt Tecnaïr S.p.A. och franska Systemair AC SAS. I affären ingår även en mindre del av den tyska försäljningsorganisationen som är inriktad på luftkonditionering. Avyttringen ger oss möjlighet att fokusera på vår kärnverksamhet inom ventilation vilket ligger i linje med vår strategi. Affären slutfördes den 28 februari 2023.

Långsiktiga investeringar

Systemairs balansräkning är stark vilket ger utrymme för ytterligare investeringar och förvärv. Flera långsiktiga strategiska investeringar i byggnader och produktionsutrustning pågår fortsatt i Europa och Nordamerika för att möta den ökade efterfrågan.

Hållbarhet

Vi fortsätter att konsekvent utveckla vårt hållbarhetsarbete inom alla våra verksamhetsområden. För kvartalet rapporterar vi för andra gången



utvecklingen inom tre prioriterade områden; arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, andel kvinnliga ledare samt utsläpp inom scope 1 och 2. Vi kan konstatera att utvecklingen av nyckeltalen är positiv och många aktiviteter pågår som ska leda till långsiktiga resultat inom hållbarhetsområdet.

Energibesparing och energieffektivitet är fortsatt i fokus, speciellt inom vår produktutveckling. Initiativ inom EU som "European Green deal" och Renovation wave kommer att ge långvarig god efterfrågan på energieffektiva ventilationsprodukter, både för nybyggnation och renoveringsmarknad.

Goda framtidsutsikter

Systemair har uttalade finansiella mål med en omsättningstillväxt och ett rörelseresultat om minst 10 procent. Trots de senaste årens pandemi, utmaningar inom försörjningskedjan samt stoppade leveranser till Ryssland så kan Systemair visa en stark omsättningsökning och ett kontinuerligt förbättrat underliggande rörelseresultat. Vi har en tydlig strategi inom energieffektiv ventilation som talar för långsiktig god tillväxt och lönsamhet.

Orderingången är fortsatt god med en hög orderstock. Med våra 27 välinvesterade produktionsanläggningar i 19 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 tredje kvartalet räkenskapsåret 2022/23 uppgick till 3 043,5 Mkr (2 278,1) vilket motsvarar en ökning med 33,6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 22,2 procent. Genomförda prisökningar har påverkat tillväxten utöver den rent volymmässiga ökningen. Tidigare problem med försörjning av komponenter har minskat vilket också påverkat leveransförmågan positivt under kvartalet. Den förvärvade tillväxten var 5,1 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 6,3 procent under perioden.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj 2022 till januari 2023 uppgick till 8 929,1 Mkr (6 972,8) vilket motsvarar en ökning med 28,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 17,0 procent. Den förvärvade tillväxten var 4,9 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 6,2 procent under delårsperioden.

Omsättning - geografisk fördelning Q3

Norden

Försäljningen i Norden ökade under tredje kvartalet med 18,4 procent jämfört med föregående år. Samtliga marknader i regionen visade god tillväxt under kvartalet.

Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 13,9 procent.

Västeuropa

Försäljningsutvecklingen på den västeuropeiska marknaden var fortsatt mycket stark under kvartalet med en ökning om 54,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 32,0 procent. Samtliga större marknader inom regionen visade god tillväxt under kvartalet, främst Tyskland, Frankrike, Italien och Storbritannien.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS minskade under kvartalet med 1,1 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 10,4 procent. Anledningen är främst stoppade leveranser till Ryssland. Försäljningen i Ryssland under kvartalet utgjorde 1,7 procent (4,2) av koncernens totala försäljning. Tillväxten exklusive Ryssland uppgick till 18,3 procent. Andra större marknader inom regionen visade god tillväxt som Tjeckien, Polen och Slovenien.

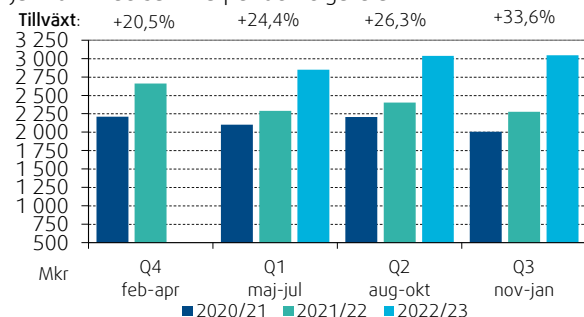
Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 29,7 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 15,5 procent. Både den amerikanska och kanadensiska marknaden uppvisade god tillväxt under kvartalet.

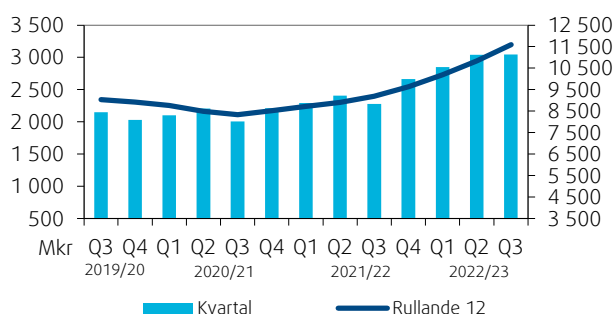
	2022/23		2021/22		Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2022/23		2021/22	
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån			Omsättnings- förändring	Varav organiskt		
Norden	587,4	496,2	18,4%	13,9%	1 659,7	1 375,0	20,7%	15,9%		
Västeuropa	1 391,3	898,3	54,9%	32,0%	4 049,0	2 896,1	39,8%	21,5%		
Östeuropa & OSS	342,3	346,2	-1,1%	-10,4%	1 040,5	1 073,0	-3,0%	-12,7%		
Nordamerika	315,2	243,1	29,7%	15,5%	967,3	768,4	25,9%	8,2%		
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	407,3	294,3	38,4%	50,5%	1 212,6	860,3	41,0%	48,8%		
Totalt	3 043,5	2 278,1	33,6%	22,2%	8 929,1	6 972,8	28,1%	17,0%		

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



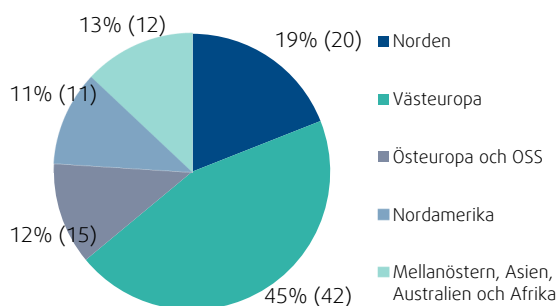
Nettoomsättning



Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 38,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 50,5 procent. Indien, Turkiet och Australien visade mycket god tillväxt under perioden.

Marknadsfördelning 9 mån 2022/23 (2021/22)



Resultat för tredje kvartalet

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 1 042,2 Mkr (758,8) vilket är en ökning med 37,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 34,2 procent (33,3) bland annat till följd av det goda kapacitetsutnyttjandet. Hyperinflationsberäkningen i Turkiet har påverkat bruttomarginalen negativt med 0,6 procentenheter eller 17,2 Mkr.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 277,5 Mkr (131,3) vilket är en ökning med 111,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 9,1 procent (5,8). Justerat rörelseresultat uppgick till 273,8 Mkr (131,3). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,0 procent (5,8). Rörelseresultatet har påverkats av justeringar efter hyperinflationsberäkning i Turkiet om totalt +3,7 Mkr. Mer information återfinns under not 1.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 785,5 Mkr (639,9), en ökning med 145,6 Mkr eller 22,8 procent. Förvärvade företag ingår med 30,9 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 114,7 Mkr eller 17,9 procent till följd av den ökade omsättningen.

Försäljningskostnaderna har belastats med 1,2 Mkr (4,9) avseende förväntade kreditförluster. Kvartalet har inte belastats med några väsentliga förvävsrelaterade kostnader (-).

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -59,1 Mkr (-2,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -37,5 Mkr (+4,8). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -21,6 Mkr (-7,1).

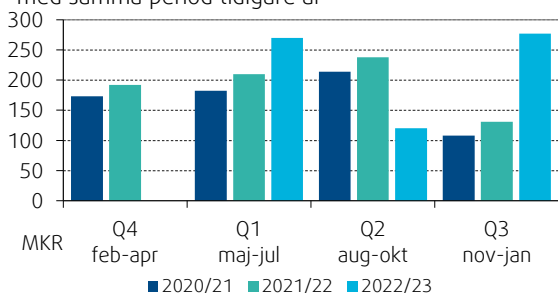
Resultat för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj 2022 till januari 2023 uppgick till 666,9 Mkr (578,4). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (8,5). Justerat rörelseresultat uppgick till 842,8 Mkr (591,1). Under delårsperioden har goodwill och materiella anläggningstillgångar skrivits ner med 170,5 Mkr främst kopplade till den ryska verksamheten. Rörelseresultatet har även påverkats av justeringar efter hyperinflationsberäkning i Turkiet om totalt -5,9 Mkr.

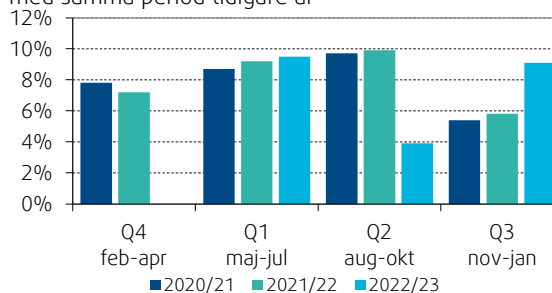
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 237,6 Mkr (1 832,7), en ökning med 404,9 Mkr. Förvärvade företag ingår med 89,3 Mkr av kostnaderna för året varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 315,6 Mkr eller 17,2 procent. Försäljningskostnaderna har belastats med 12,0 Mkr (12,0) avseende bedömda kundförluster.

Finansnettot uppgick till -73,8 Mkr (-33,5) varav räntekostnaderna uppgick till -49,5 Mkr (-19,3).

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 -48,2 Mkr (-34,2). Det motsvarar en skattebelastning om 22,6 procent (26,5) beräknat på justerat resultat efter finansiella poster. Den lägre skattebelastningen är en följd av utnyttjade förlustavdrag i enheter som tidigare varit förlustbringande.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -167,0 Mkr (-139,5), vilket motsvarar en skattebelastning på 21,7 procent (25,0) beräknat på justerat resultat efter finansnetto.

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 i Milano, tillverkas högeffektiva luftfilter av HEPA och ULPA klass. I Sondrio 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 2022 till och med januari 2023 ha uppgått till cirka 8 964,3 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 670,1 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 40,3 Mkr (53,0) och avser i sin helhet investeringar i nybyggnationer och maskiner (49,0). Investeringarna avser produktionsanläggningarna i Tjeckien, Sverige, Danmark och USA. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar har inte haft någon effekt på likvida medel under kvartalet (-). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 96,2 Mkr (92,8).

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 548,6 Mkr (285,8). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 201,1 Mkr (246,3). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 320,4 (33,8). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 472,9 Mkr (273,8) varav 170,5 Mkr avser nedskrivningar.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 591 (6 251). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 893 (6 552), en ökning med 341 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 209 anställda. Nyanställningar har skett i Tjeckien (71), Kanada (44), Indien (43), Litauen (23), Malaysia (21) och Slovenien (21). Neddragningar av personal har skett i Ryssland (-93) och Menerga i Tyskland (-25).

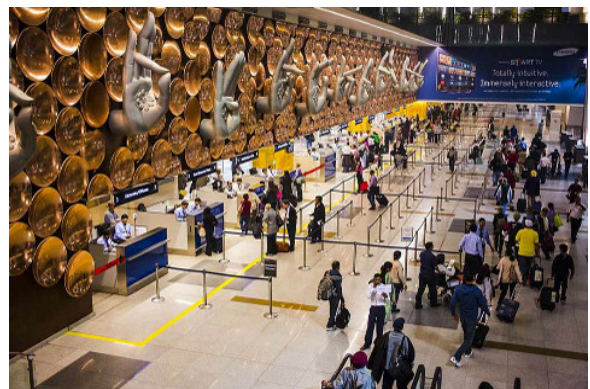
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 274,6 Mkr (142,3). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av minskade varulager och kundfordringar, påverkade kassaflödet med +4,1 Mkr (-115,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -246,2 Mkr (-43,9).

Landmärkesprojekt för Systemair India

Systemair India har fått en prestigefylld order på Indira Gandhi International Airport i New Delhi, Indien. Systemair India valdes för att leverera en lösning till Terminal 1 med luftbehandlingsaggregat, fläktar och övriga relaterade produkter.

Sammanlagt kommer Systemair India att leverera 163 aggregat samt luftdon och andra tillbehör. Leveransen kommer att slutföras före den 30 april 2023.



Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 2 617,0 Mkr (1 864,6). Koncernens soliditet uppgick till 46,5 procent (47,2) vid utgången av perioden.

Teckningsoptioner

Den 25 augusti 2022 beslutade årsstämman i Systemair AB om utställande av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2022. Under delårsperioden utfärdade Systemair AB totalt 520 740 teckningsoptioner avseende Systemairaktier till ledande befattningar inom bolaget. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna görs till ett pris motsvarande deras marknadsvärde enligt extern oberoende värdering med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). I programmets första del ger varje teckningsoption rätt till nyteckning av en aktie i bolaget till en kurs om 58,30 kr. Programmet löper över fyra år från och med 24 september 2022 och sista dag för teckning är 30 september 2026. Under 2021 ställdes även 591 000 teckningsoptioner ut till ledande befattningshavare inom ramen för LTIP 2021.

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 del av vår strategi och integrerad i vår verksamhet. Vårt hållbarhetsramverk fokuserar på fyra områden som bidrar till tio av de globala hållbarhetsmålen.

 <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

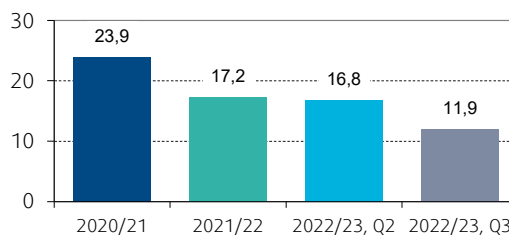
Hållbarhetsrapportering

Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För att förbättra styrningen och uppföljningen samt för ökad transparens har Systemair börjat samla in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Nedan presenteras tre nyckeldata från rapporteringen. Denna nya kvartalsrapportering startade i Systemairs andra kvartal, för utsläpp har även data för första kvartalet inhämtats för att kunna redogöra status för alla tre kvartal.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro

Systemair strävar efter att inga arbetsrelaterade skador ska ske och särskilt inte de som leder till sjukfrånvaro. LTIFR är antalet arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar. Nyckeltalet har fortsatt en nedåtgående trend.

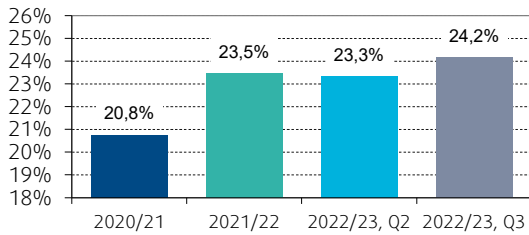
Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR



Kvinnliga ledare

Att öka andelen kvinnliga ledare är ett strategiskt mål och till 2025 ska minst 25 procent av Systemairs ledare vara kvinnor. Ledare definieras som att personen är med i den lokala ledningsgruppen och/eller har direktrapporterande anställda. Andelen kvinnliga ledare går stadigt åt rätt håll och Systemair arbetar med att lägga grunden för en fortsatt utveckling på området.

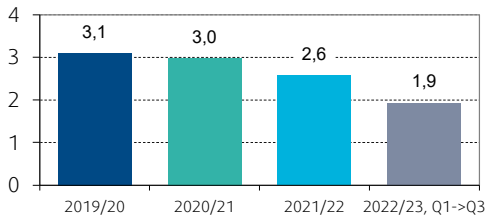
Andel kvinnliga ledare



Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemair har satt mål för att halvera sin utsläppsintensitet till 2030, med basår 2019/20. Utsläppsintensiteten beräknas som de totala utsläppen inom scope 1 och 2 per Kostnad för sålda varor. Utsläppsintensiteten har över året minskat, detta beror dock främst på ökad Kostnad för sålda varor (KSV) på grund av inflation och prishöjningar.

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



Händelser efter rapportperiodens utgång

I november 2022 ingick Systemair ett avtal med Panasonic Corporations Heating & Ventilation A/C Company med avsikt att avyttra Systemairs luftkonditioneringsverksamhet till ett bolagsvärde om 100 miljoner euro på kassa- och skuldfri bas.

Avtalet omfattar samtliga aktier i Systemair S.r.l. och Tecnaïr S.p.A. i Italien, Systemair AC SAS i Frankrike samt anställda inom luftkonditioneringsverksamheten i

Systemair GmbH i Tyskland. Affären slutfördes den 28 februari 2023.

Luftkonditioneringsverksamhetens omsättning för rullande tolv månader, 1 augusti 2021-31 juli 2022, uppgick till 69 miljoner euro med en vinstmarginal som ligger under Systemairs ABs genomsnittliga vinstmarginal. Luftkonditioneringsverksamheten inom Systemair sysselsätter cirka 400 heltidsanställda.

Avtalet har medfört att Systemair redovisar Tillgångar som innehas till försäljning på 865,4 Mkr samt Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning på 220,5 Mkr.

Exponering mot Ryssland, Ukraina och Belarus

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda i Ryssland, Ukraina och Belarus till 204 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,7 procent av koncernens totala omsättning för delårsperioden.

Under delårsperioden har en nedskrivning av goodwill och materiella anläggningstillgångar avseende den ryska verksamheten gjorts om totalt 168,2 Mkr. I Ryssland har vi 12 lokala säljkontor med tillhörande lager. I Moskva finns en produktionsanläggning med tillhörande mark som efter nedskrivning är bokförd till 69,7 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 114,4 Mkr. För närvarande är det inte möjligt att föra ut dessa pengar ur Ryssland. Bolagets kostnader har löpande anpassats efter den vikande försäljningsvolymen.

Hyperinflationjustering Turkiet

Sedan den 30 juni 2022 har Turkiets ekonomi ansetts befinna sig i hyperinflation. Som ett resultat av det har

Systemair åtar sig att sätta vetenskapligt baserade klimatmål (science-based targets)

Systemair höjer ambitionen i det pågående arbetet att minska växthusgasutsläppen, såväl från den egna verksamheten som i hela värdekedjan. Företaget har åtagit sig att sätta vetenskapligt baserade mål genom Science Based Targets initiative (SBTi).

Under flera år har Systemair arbetat med att minska sina utsläpp från den egna verksamheten (scope 1 & 2) och kommer fortsatt att arbeta för ytterligare minskningar. Nu utökas arbetet med att kartlägga och förstå de utsläpp som finns utanför den egna verksamheten i andra delar av värdekedjan (scope 3), för att kunna sätta vetenskapligt baserade mål på både kort sikt (ca 2030) och lång sikt (s.k. netto-noll mål).



de finansiella rapporterna för Systemairs dotterbolag i Turkiet justerats för att korrigera dem för effekterna av inflationen, i enlighet med IAS 29 "Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier" med retroaktiv tillämpning från den 1 maj 2022. Detta innebär att:

- Den historiska kostnaden för icke-monetära tillgångar och skulder har justerats för att spegla förändringar i valutans köpkraft. Omräkningen har gjorts med hjälp av konsumentprisindex som publicerats av Turkish Statistical Institute.
- Resultaträkningens olika poster har justerats med inflationsindex.
- Alla komponenter i dotterbolagets finansiella rapporter har omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenserna till SEK har förts mot Övrigt totalresultat i enlighet med IAS 21.
- Siffrorna för räkenskapsår påbörjade före 1 maj 2022 har inte ändrats.

De sammanlagda effekterna i koncernens finansiella rapporter framgår av not 1 i denna rapport.

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 135,4 Mkr (110,9). Rörelseresultatet uppgick till -125,5 Mkr (-86,9). Moderbolagets finansnetto påverkas av en nedskrivning av aktier i dotterföretag om totalt 95,9 Mkr relaterat till aktierna i Systemair i Ryssland. Därutöver har även en återläggning av tidigare nedskrivningar

gjorts avseende aktierna i Systemair AC SAS i Frankrike och Systemair S.r.l. i Italien om totalt 424,9 Mkr. Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 60 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 6 900 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 kund- och produktbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- 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 9 mars 2023 kl. 08.00.

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

Skinnskatteberg den 9 mars 2023

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kalendarium

Delårsrapport Q4, 2022/23

8 juni 2023, kl 08.00

Delårsrapport Q1, 2023/24

31 augusti 2023, kl 13.00

Årsstämma 2023

31 augusti 2023, 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	
	2022/23 nov-jan 3 mån	2021/22 nov-jan 3 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2022/23 feb-jan rull 12	2021/22 maj-apr 12 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2021/22 maj-jan 9 mån
Mkr								
Nettoomsättning	3 043,5	2 278,1	8 929,1	6 972,8	11 590,8	9 634,5	135,4	110,9
Kostnad för sålda varor	-2 001,3	-1 519,3	-5 891,0	-4 561,6	-7 645,0	-6 315,6	-	-
Bruttoresultat	1 042,2	758,8	3 038,1	2 411,2	3 945,8	3 318,9	135,4	110,9
Övriga rörelseintäkter	43,4	91,5	177,1	166,1	244,5	233,5	5,1	4,2
Försäljningskostnader	-632,3	-528,0	-1 816,0	-1 516,1	-2 377,4	-2 077,5	-67,1	-63,8
Administrationskostnader	-153,2	-111,9	-421,6	-316,6	-542,6	-437,6	-113,8	-80,0
Övriga rörelsekostnader	-40,6	-79,1	-362,4	-166,2	-463,7	-267,5	-85,1	-58,2
Nettovinst på monetära poster	18,0	-	51,7	-	51,7	-	-	-
Rörelseresultat	277,5	131,3	666,9	578,4	858,3	769,8	-125,5	-86,9
Finansnetto	-59,1	-2,3	-73,8	-33,5	-68,4	-28,1	681,0	217,4
Resultat efter finansiella poster	218,4	129,0	593,1	544,9	789,9	741,7	555,5	130,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-1,3	0,8
Skatt på periodens resultat	-48,2	-34,2	-167,0	-139,5	-223,6	-197,4	19,9	8,6
Periodens resultat	170,2	94,8	426,1	405,4	566,3	544,3	574,1	139,9
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	164,1	97,7	423,1	406,2	562,1	543,9	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	6,1	-2,9	3,0	-0,8	4,2	0,4	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,79	0,47	2,03	1,95	2,70	2,61	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,79	0,47	2,03	1,95	2,70	2,61	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	170,2	94,8	426,1	405,4	566,3	544,3	574,1	139,9
Övrigt totalresultat								
Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:								
Omräkningsdifferenser	84,9	163,7	636,7	134,8	621,1	119,1	-	-
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	0,1	-0,3	-6,0	-10,4	10,4	6,0	-	-
Övrigt totalresultat	85,0	163,4	630,7	124,4	631,5	125,1	-	-
Summa totalresultat för perioden	255,2	258,2	1 056,8	529,8	1 197,8	669,4	574,1	139,9
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	249,1	261,1	1 053,8	530,6	1 193,6	669,0	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	6,1	-2,9	3,0	-0,8	4,2	0,4	-	-

1) Systemair AB har ställt ut 1 111 740 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget.

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2023-01-31	2022-01-31	2022-04-30	2023-01-31	2022-01-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	945,1	802,5	888,9	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	289,7	191,4	216,1	27,8	29,3
Materiella anläggningstillgångar	2 491,7	2 334,6	2 325,6	16,6	21,8
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	213,7	234,5	193,6	3 491,8	2 744,3
Summa anläggningstillgångar	3 940,2	3 563,0	3 624,2	3 536,2	2 795,4
Varulager	2 490,4	1 968,9	2 224,9	-	-
Kortfristiga fordringar	2 526,7	2 009,2	2 287,4	1 878,9	1 249,2
Likvida medel	334,4	327,7	335,9	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 351,5	4 305,8	4 848,2	1 878,9	1 249,2
Tillgångar som innehas för försäljning	865,4	-	-	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	10 157,1	7 868,8	8 472,4	5 415,1	4 044,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	4 724,9	3 717,7	3 853,5	1 941,4	1 735,5
Obeskattade reserver	-	-	-	1,1	-0,1
Långfristiga skulder, ej räntebärande	314,0	269,7	275,7	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	1 446,6	1 073,4	1 230,8	2 195,3	1 456,5
Summa långfristiga skulder	1 760,6	1 343,1	1 506,5	2 195,3	1 456,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 408,5	1 029,1	1 148,0	1 173,3	800,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 042,6	1 778,9	1 964,4	104,0	52,3
Summa kortfristiga skulder	3 451,1	2 808,0	3 112,4	1 277,3	852,7
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	220,5	-	-	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 157,1	7 868,8	8 472,4	5 415,1	4 044,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	277,5	131,3	666,9	578,4	769,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	90,7	81,1	418,8	287,0	354,5
Finansiella poster	-21,4	-6,5	-50,9	-18,2	-27,6
Betald inkomstskatt	-72,2	-63,6	-176,1	-145,9	-147,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	274,6	142,3	858,7	701,3	949,3
Förändring av rörelsekapital	4,1	-115,5	-441,7	-434,5	-714,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	278,7	26,8	417,0	266,8	235,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,8	-44,4	-533,8	-268,2	-515,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-246,2	-43,9	69,3	-11,7	274,9
Periodens kassaflöde	-1,3	-61,5	-47,5	-13,1	-5,8
Likvida medel vid periodens början	337,9	361,4	335,9	319,1	319,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	13,1	27,8	61,3	21,7	22,6
Likvida medel som innehas för försäljning	-15,3	-	-15,3	-	-
Likvida medel vid periodens slut	334,4	327,7	334,4	327,7	335,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2022/23 maj-jan			2021/22 maj-jan			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	-187,2	-1,5	-188,7	-156,0	-1,8	-157,8	-156,0	-1,8	-157,8
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	1,5	1,5	-	12,3	12,3	-	12,3	12,3
Emission av teckningsoptioner	3,5	-	3,5	4,8	-	4,8	4,8	-	4,8
Omvärdering av förvärvsoption	-2,4	0,7	-1,7	-4,5	3,0	-1,5	-7,7	2,4	-5,3
Totalresultat	1 053,8	3,0	1 056,8	530,6	-0,8	529,8	669,0	0,4	669,4
Belopp vid periodens utgång	4 682,8	42,1	4 724,9	3 679,9	37,8	3 717,7	3 815,1	38,4	3 853,5

Koncernens nyckeltal

		2022/23 nov-jan 3 mån	2021/22 nov-jan 3 mån	2022/23 maj-jan 9 mån	2021/22 maj-jan 9 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 043,5	2 278,1	8 929,1	6 972,8	9 634,5
Tillväxt	%	33,6	13,7	28,1	10,5	13,1
Rörelseresultat	Mkr	277,5	131,3	666,9	578,4	769,8
Rörelsemarginal	%	9,1	5,8	7,5	8,3	8,0
Justerad rörelsemarginal	%	9,0	5,8	9,4	8,5	8,5
Resultat e. fin. netto	Mkr	218,4	129,0	593,1	544,9	741,7
Vinstmarginal	%	7,2	5,7	6,6	7,8	7,7
Justerad vinstmarginal	%	7,0	5,7	8,6	8,0	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,3	14,9	13,3	14,9	14,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	16,4	15,1	16,4	15,1	15,4
Avkastning på eget kapital	%	13,3	15,0	13,3	15,0	15,1
Justerad avkastning på eget kapital	%	18,5	15,4	18,5	15,4	16,5
Soliditet	%	46,5	47,2	46,5	47,2	45,5
Investeringar	Mkr	33,8	44,4	533,8	268,2	515,9
Av- och nedskrivningar	Mkr	96,2	92,8	472,9	273,8	408,4
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,79	0,47	2,04	1,95	2,61
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,79	0,47	2,04	1,95	2,61
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	0,77	0,47	2,88	2,01	2,86
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,77	0,47	2,88	2,01	2,86
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	22,51	17,69	22,51	17,69	18,34
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	22,51	17,69	22,51	17,69	18,34
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,34	0,13	2,01	1,28	1,13
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,34	0,13	2,00	1,28	1,13
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning	St	208 000 000	208 000 000	208 000 000	208 000 000	208 000 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning	St	208 096 000	208 000 000	208 028 000	208 000 000	208 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2022/23				2021/22			2020/21	
		nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	Mkr	3 043,5	3 036,7	2 848,9	2 661,6	2 278,1	2 404,2	2 290,5	2 208,5	2 003,9
Tillväxt	%	33,6	26,3	24,4	20,5	13,7	8,9	9,1	8,7	-6,7
Bruttomarginal	%	34,2	33,3	34,6	34,1	33,3	35,6	34,8	35,7	33,6
Rörelseresultat	Mkr	277,5	119,8	269,6	191,4	131,3	237,5	209,6	173,1	108,0
Rörelsemarginal	%	9,1	3,9	9,5	7,2	5,8	9,9	9,2	7,8	5,4
Justerad rörelsemarginal	%	9,0	9,9	9,5	8,6	5,8	10,4	9,2	7,8	5,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,3	12,4	14,7	14,5	14,9	14,2	14,3	13,1	10,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	16,4	15,7	15,5	15,4	15,1	14,4	14,3	13,1	10,2
Avkastning på eget kapital	%	13,3	12,2	16,1	15,1	15,0	14,9	14,8	13,0	9,4
Justerad avkastning på eget kapital	%	18,5	17,8	17,4	16,5	15,4	15,2	14,8	13,0	9,4
Soliditet	%	46,5	43,8	44,0	45,5	47,2	45,7	48,4	47,9	47,7
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	22,51	21,30	19,73	18,34	17,69	16,45	16,71	15,89	15,30
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	22,51	21,10	19,73	18,34	17,69	16,45	16,71	15,89	15,30
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,79	0,21	1,04	0,66	0,47	0,74	0,75	0,55	0,33
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,79	0,20	1,04	0,66	0,47	0,74	0,75	0,55	0,33
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	0,77	1,06	1,05	0,85	0,47	0,80	0,75	0,55	0,33
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,77	1,04	1,05	0,85	0,47	0,80	0,75	0,55	0,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	1,34	0,98	-0,31	-0,15	0,13	0,39	0,76	1,10	1,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	1,34	0,96	-0,31	-0,15	0,13	0,39	0,76	1,10	1,18

Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen har samma redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen för 2021/22, med tillägg för att IAS 29 tillämpas enligt nedan.

Inga övriga nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU har haft någon väsentlig effekt på koncernen.

IAS 29 "Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier"

Sedan den 30 juni 2022 har Turkiets ekonomi ansetts befinna sig i hyperinflation. Som ett resultat av det har de finansiella rapporterna för Systemairs dotterbolag i Turkiet justerats för att korrigera dem för effekterna av inflationen, i enlighet med IAS 29 "Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier". med retroaktiv tillämpning från den 1 maj 2022. Detta innebär att:

- Den historiska kostnaden för icke-monetära tillgångar och skulder har justerats för att spegla förändringar i valutans köpkraft. Omräkningen har gjorts med hjälp av konsumentprisindex som publicerats av Turkish Statistical Institute.
- Resultaträkningens olika poster har justerats med inflationsindex.
- Alla komponenter i dotterbolagets finansiella rapporter har omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenserna till SEK har förts mot Övrigt totalresultat i enlighet med IAS 21.
- Siffrorna för räkenskapsår påbörjade före 1 maj 2022 har inte ändrats.

De sammanlagda effekterna i koncernens finansiella rapporter framgår enligt tabellen nedan:

	2022/23	Mkr	2023-01-31
	maj-jan	TILLGÅNGAR	
Mkr	9 mån	Goodwill	95,8
Nettoomsättning	7,1	Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,7
Kostnad för sålda varor	-63,2	<u>Materiella anläggningstillgångar</u>	<u>198,2</u>
Bruttoresultat	-56,1	Summa anläggningstillgångar	296,7
Övriga rörelseintäkter	0,7	Varulager	5,2
Försäljningskostnader	-0,9	Kortfristiga fordringar	0,1
Administrationskostnader	-0,4	Summa omsättningstillgångar	5,3
Övriga rörelsekostnader	-0,9	SUMMA TILLGÅNGAR	302,0
<u>Omräkningseffekt hyperinflationsberäkning</u>	<u>51,7</u>	EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Rörelseresultat	-5,9	Övrigt totalresultat hyperinflationsberäkning	297,1
Finansnetto	-0,6	Eget kapital	-6,7
Resultat efter finansiella poster	-6,5	Kortfristiga skulder, ej räntebärande	11,6
Skatt på periodens resultat	0,1	Summa kortfristiga skulder	11,6
Periodens resultat	-6,4	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	302,0

Not 2 – Intäkternas fördelning

Koncernens intäkter genereras i huvudsak av tillverkning och försäljning av ventilationsprodukter samt service av ventilationsprodukter. Totala intäkter för kvartalet uppgick till 3 043,5 Mkr (2 278,1) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 119,8 Mkr (90,2).

	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
Mkr	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 154,8	1 621,0	6 366,1	4 987,1	6 883,8
Varuförsäljning redovisade över tid	62,6	37,5	104,6	112,6	158,4
Service redovisad vid en viss tidpunkt	62,0	44,0	170,0	124,9	179,2
Service redovisad över tid	48,6	41,1	144,7	117,4	163,6
	2 328,0	1 743,6	6 785,4	5 342,0	7 385,0
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	653,1	487,3	1 984,8	1 464,3	2 024,2
Varuförsäljning redovisade över tid	53,2	42,1	135,0	153,8	205,2
Service redovisad vid en viss tidpunkt	1,8	1,4	4,9	2,5	3,1
Service redovisad över tid	7,4	3,7	19,0	10,2	17,0
	715,5	534,5	2 143,7	1 630,8	2 249,5
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 807,9	2 108,3	8 350,9	6 451,4	8 908,0
Varuförsäljning redovisade över tid	115,8	79,6	239,6	266,4	363,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	63,8	45,4	174,9	127,4	182,3
Service redovisad över tid	56,0	44,8	163,7	127,6	180,6
	3 043,5	2 278,1	8 929,1	6 972,8	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	303,8
Goodwill	80,0
Identifierbara nettotillgångar	
Varumärken och kundrelationer	107,6
Övriga immateriella tillgångar	2,1
Byggnader och mark	66,6
Maskiner och inventarier	10,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	11,8
Varulager	58,7
Kundfordringar	133,1
Övriga omsättningstillgångar	15,8
Likvida medel	28,2
Minoritetsandel	-1,5
Räntefria skulder	-5,9
Uppskjuten skatteskuld	-33,6
Räntebärande skulder	-4,3
Övriga rörelseskulder	-85,4
	303,8

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -320,5 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 3,4 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 257,8 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 10,4 Mkr. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2022 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj 2022 till och med januari 2023 ha uppgått till cirka 8 964,3 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 670,1 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 koncernens eget kapital. Ingen förändring av optionen har skett under delårsperioden som är värderad till 22,4 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 delårsperioden som är värderad till 6,2 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 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	2022/23	2021/22	2021/22
	nov-jan 3 mån	nov-jan 3 mån	maj-jan 9 mån	maj-jan 9 mån	maj-apr 12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	2 328,0	1 743,6	6 785,4	5 342,0	7 385,0
Nettoomsättning, intern	45,5	46,6	172,3	138,9	209,3
Rörelseresultat	262,4	127,1	632,4	582,5	773,9
Rörelsemarginal, %	11,3	7,3	9,3	10,9	10,5
Resultat e. fin. netto	238,1	120,1	286,8	586,0	905,2
Vinstmarginal, %	10,2	6,9	4,2	11,0	12,3
Tillgångar	5 992,8	4 942,1	5 992,8	4 942,1	5 387,1
Investeringar	15,8	41,7	136,3	213,7	294,5
Av- och nedskrivningar	74,1	74,9	407,0	220,7	335,4
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	715,5	534,5	2 143,7	1 630,8	2 249,5
Nettoomsättning, intern	5,6	2,6	22,8	10,6	13,7
Rörelseresultat	66,3	14,0	159,1	82,5	114,2
Rörelsemarginal, %	9,3	2,6	7,4	5,1	5,1
Resultat e. fin. netto	38,0	60,3	99,5	122,2	241,9
Vinstmarginal, %	5,3	11,3	4,6	7,5	10,8
Tillgångar	2 297,1	1 485,0	2 297,1	1 485,0	1 694,6
Investeringar	12,3	0,8	41,5	35,7	48,9
Av- och nedskrivningar	14,0	12,9	42,9	38,0	52,3
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	45,3	37,5	135,4	111,0	149,1
Rörelseresultat	-51,2	-9,8	-124,6	-86,6	-118,3
Resultat e. fin. netto	-57,7	-51,4	206,8	-163,3	-405,4
Tillgångar	5 424,7	4 055,8	5 424,7	4 055,8	4 218,8
Investeringar	5,7	1,9	356,0	18,8	172,5
Av- och nedskrivningar	8,1	5,0	23,0	15,1	20,7

	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
Mkr	nov-jan	nov-jan	maj-jan	maj-jan	maj-apr
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-96,4	-86,7	-330,5	260,4	-372,1
Tillgångar	-3 557,5	-2 614,1	-3 557,5	-2 614,1	-2 828,1
Totalt					
Nettoomsättning, extern	3 043,5	2 278,1	8 929,1	6 972,8	9 634,5
Rörelseresultat	277,5	131,3	666,9	578,4	769,8
Rörelsemarginal, %	9,1	5,8	7,5	8,3	8,0
Resultat e. fin. netto	218,4	129,0	593,1	544,9	741,7
Vinstmarginal, %	7,2	5,7	6,6	7,8	7,7
Tillgångar	10 157,1	7 868,8	10 157,1	7 868,8	8 472,4
Investeringar	33,8	44,4	533,8	268,2	515,9
Av- och nedskrivningar	96,2	92,8	472,9	273,8	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 omstrukturingskostnader, nedskrivningar, justeringar relaterat till hyperinflation 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.