

## Systemair AB (publ) Delårsrapport Q1 1 maj – 31 juli 2021

Nettoomsättning Q1

**2 290 Mkr**

EBIT Q1

**210 Mkr**

### Första kvartalet, maj – juli 2021

- Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent till 2 290 Mkr (2 100).
- Den organiska tillväxten uppgick till 13,3 procent (-4,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 210 Mkr (182).
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (8,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 157 Mkr (82).
- Resultat per aktie uppgick till 2,98 kr (1,57).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 159 Mkr (235).

### Viktiga händelser under delårsperioden

- I juli 2021 förvärvade Systemair resterande 50,1 procent av aktierna i Burda WTG i Tyskland. Huvudkontoret ligger i Eschborn, nära Frankfurt/Main, Tyskland. Burda WTG är marknadsledande på infraröda värmare för utomhusapplikationer.

	2021/22 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 290,5	2 100,0	8 519,2
Tillväxt, %	9,1	-6,8	-4,4
Rörelseresultat, Mkr	209,6	182,1	676,7
Rörelsemarginal, %	9,2	8,7	7,9
Resultat efter skatt, Mkr	156,8	82,0	410,6
Resultat per aktie, Kr	2,98	1,57	7,81
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	3,05	4,53	19,11

## Fortsatt god tillväxt

Första kvartalet uppvisar fortsatt god tillväxt och marginalförbättring. Den organiska tillväxten uppgick till 13,3 procent (-4,4) och rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (8,7). Vi har under kvartalet haft en stark orderingång jämfört med motsvarande period föregående år. Mot slutet av kvartalet har vi drabbats av komponentbrister som medfört att vissa leveranser försenats.

### Marknaden

Efterfrågan var god under första kvartalet med en organisk tillväxt om 13 procent och även en volym något över samma period för två år sedan. Samtliga regioner uppvisar organisk tillväxt, speciellt god i Östeuropa. Mot slutet av perioden har komponentbrister medfört svårigheter att fullfölja leveranser vilket medfört lägre omsättning och lönsamhet. Även kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats av detta på grund av högre kapitalbindning.

### Förvärv

Förvärvstakten är fortsatt lägre än normalt till följd av pandemin, men mängden intressanta projekt ökar. Under kvartalet förvärvades resterande 50,1 procent av aktierna i Burda i Tyskland. Burda är aktivt inom infraröd strålningsvärme för uppvärmning av utomhusmiljöer och produkterna kompletterar väl Fricos sortiment. Bolaget omsätter cirka 4 miljoner euro och har visat god lönsamhet och stark tillväxt under pandemin.

### Investeringar

I Pardubice, Tjeckien pågår slutförandet av den nya produktionsanläggningen för högeffektiva värmeväxlare. I Tillsonburg, Kanada samt i Moskva, Ryssland pågår maskininstallationer som kommer att tas i drift under hösten. Vid anläggningen i Skinnskatteberg pågår investeringar för att effektivisera produktionen samt att öka kapaciteten. Koncernens finansiella ställning är stark och skuldsättningen är på en låg nivå vilket ger utrymme för både investeringar och förvärv.



### Hållbarhet

Energibesparing och energieffektivitet är, och har alltid varit, i fokus inom vår produktutveckling. I Europa drivs utvecklingen inom energibesparing på av EU-direktiv som ställer högre krav både på produkter och byggnader. Det är här Systemairs produkter gör stor skillnad ur ett hållbarhetsperspektiv. Initiativ inom EU som "European Green deal" och de annonserade investeringsprogrammen kommer att öka efterfrågan på energieffektiva ventilationsprodukter i synnerhet inom renoveringsmarknaden. Bra ventilation minskar risken för smittspridning.

### Framtidsutsikter

Vi har fortsatt god orderingång och hög orderstock. Den rådande komponentbristen kan fortsatt påverka leveranserna under en period trots att vi höjt våra säkerhetslager. Systemair har en bra riskspridning mellan länder, kunder och produktområden. Vi har en decentraliserad organisation med lokala försäljningsbolag nära våra kunder vilket gör oss snabba och effektiva i vårt beslutsfattande. Vi är med våra investeringar och nya produkter väl förberedda för fortsatt lönsam tillväxt.

Roland Kasper  
VD och Koncernchef

## Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för första kvartalet räkenskapsåret 2021/22 uppgick till 2 290,5 Mkr (2 100,0) vilket motsvarar en ökning med 9,1 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 13,3 procent. Den förvärvade tillväxten var 0,5 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 4,7 procent under perioden.

## Omsättning - geografisk fördelning Q1

### Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 10,3 procent jämfört med föregående år. De svenska och norska marknaderna har visat god tillväxt under kvartalet medan de danska och finska marknaderna minskade. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 7,6 procent.

### Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 10,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 13,3 procent. Flertalet länder inom regionen, däribland Italien, Frankrike och England uppvisade tillväxt under perioden medan Belgien, Österrike och Schweiz minskade försäljningen.

### Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 15,0 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 23,9 procent. Försäljningen i Ryssland ökade med 14,4 procent jämfört med föregående period, räknat i svenska kronor. Den ryska marknaden utgör 30,0 procent av försäljningen inom regionen. Andra större marknader som ökade inom regionen var Tjeckien, Slovenien och Litauen.

### Nord- och Sydamerika

Försäljningen inom regionen Nord- och Sydamerika ökade med 1,8 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 6,6 procent. Det är framför allt den kanadensiska marknaden som uppvisar god tillväxt.

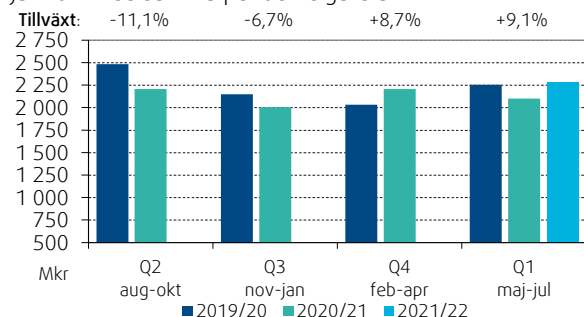
### Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 2,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 15,3 procent. Indien, Marocko och Sydafrika visade god tillväxt under perioden medan Turkiet och Australien minskade försäljningen.

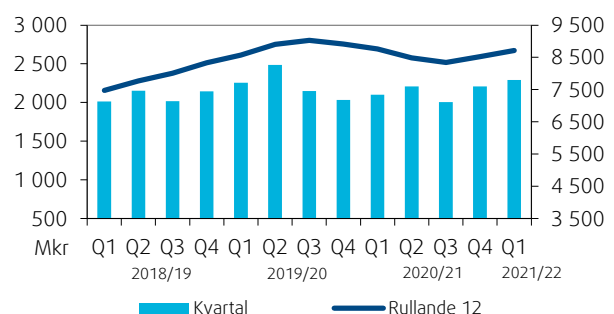
	2021/22 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	403,1	365,4	10,3%	7,6%
Västeuropa	1 017,1	920,6	10,5%	13,3%
Östeuropa & OSS	346,8	301,5	15,0%	23,9%
Nord- och Sydamerika	254,7	250,1	1,8%	6,6%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	268,8	262,4	2,4%	15,3%
<b>Totalt</b>	<b>2 290,5</b>	<b>2 100,0</b>	<b>9,1%</b>	<b>13,3%</b>

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

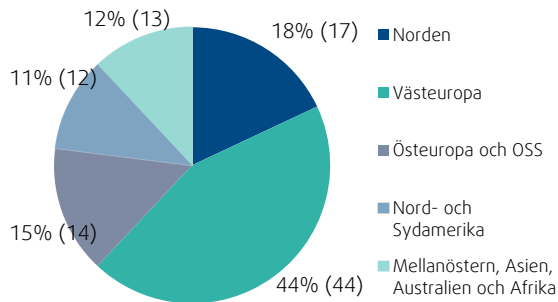
Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



## Marknadsfördelning 3 mån 2021/22 (2020/21)



### Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 796,8 Mkr (706,6) vilket är en ökning med 12,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen ökade till 34,8 procent (33,6).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 209,6 Mkr (182,1) vilket är en ökning med 15,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen ökade till 9,2 procent (8,7) som ett resultat av förbättrad bruttomarginal till följd av god organisk tillväxt samt lägre andel försäljnings- och administrationskostnader. Inga väsentliga Covid-19-relaterade statliga stöd har erhållits under kvartalet.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 582,3 Mkr (563,3), en ökning med 19,0 Mkr eller 3,4 procent. Förvärvade företag ingår med 3,6 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 15,4 Mkr eller 2,7 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 1,0 Mkr (6,2) avseende bedömda kundförluster. Kvartalet har inte belastats med några väsentliga förvärvsrelaterade kostnader (-).

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -3,4 Mkr (-66,6). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och

banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +5,0 Mkr (-58,1). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -6,5 Mkr (-8,7).

### Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -49,4 Mkr (-33,5) vilket motsvarar en skattebelastning på 24,0 procent beräknat på resultat efter finansiella poster.

### Förvärv och etableringar

I juni 2021 förvärvade Pacific Ventilation i Australien tillgångarna i Ravenscrofts brandspjällsverksamhet. Verksamheten är belägen på Nya Zealand.

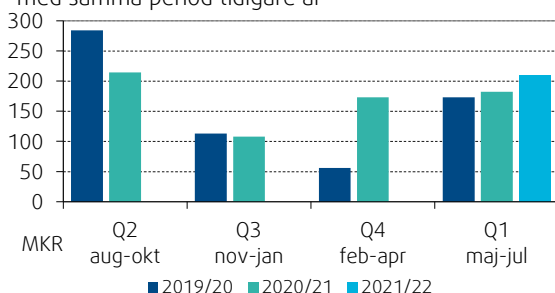
I juli 2021 förvärvade Frico AB resterande 50,1 procent av aktierna i Burda WTG i Tyskland. Burda WTG utvecklar, producerar och levererar infraröda strålningsvärmare och värmepaneler och tillhörande reglerutrustning med flera egna patent. Huvudkontoret ligger i Eschborn, nära Frankfurt/Main, Tyskland.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

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2021 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret maj till och med juli 2021 ha uppgått till cirka 2 298,7 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 212,4 Mkr. Mer information avseende förvärv och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

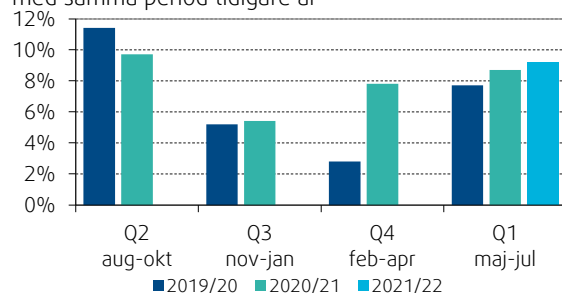
### Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 108,9 Mkr (97,0) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 80,7 Mkr (95,6). Investeringarna avser i huvudsak produktionsanläggningarna i Tjeckien och Kanada. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 20,9 Mkr (-). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 90,0 Mkr (89,1).

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



## Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 5 995 (5 924). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 523 (6 160), en ökning med 363 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har skett i Kanada (69), Spanien (59), Sydafrika (52), Indien (41), Sverige (29), Tyskland (29), Slovenien (21) och USA (18). Neddragningar av personal har skett i Turkiet (-33) och Malaysia (-11). Förvärvet av Divid i Sverige, Servicebolaget i Sverige, Systemair i Kazakstan och Burda WTG i Tyskland har tillfört 46 anställda.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 249,8 Mkr (197,5). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade varulager, påverkade kassaflödet med -91,2 Mkr (+37,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -24,6 Mkr (-181,2). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 524,9 Mkr (1 836,7). Koncernens soliditet uppgick till 48,4 procent (44,7) vid utgången av perioden.

## 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.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## 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. 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 kvartalet var 37,2 Mkr (32,2). Rörelseresultatet uppgick till -28,0 Mkr (-10,4). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 63 personer (57). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

## Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 54 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika.

## Systemair levererar energieffektiva SAVE luftbehandlingsaggregat till ett nytt kustdistrikt i Norge

Kanalbyen («Kanalstad») är ett nytt kustdistrikt i hjärtat av Kristiansand. Projektet består av 700 nya lägenheter och påbörjades 2018.

Systemair har levererat 250 energieffektiva SAVE luftbehandlingsaggregat till alla byggfaser fram till idag och kommer att leverera till alla återstående faser.



Bolaget omsatte 8,5 miljarder kronor räkenskapsåret 2020/21 och har idag cirka 6 500 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 10 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 på listan för medelstora bolag. Koncernen omfattar ett 90-tal bolag.

## Om Systemair

Bolaget startade sin verksamhet 1974 med en produktidé, den runda kanalfläkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, luftfridåer och värme produkter.

## Affärsidé

Vår affärsidé är att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden utveckla, tillverka och marknadsföra 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 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.
- Utveckling och expansion av den egna säljorganisationen.
- Goda relationer med installatörer, distributörer och konsulter.
- Väldiversifierad kundbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- Tidig närvaro på tillväxtmarknader.
- Förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

## Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 26 augusti 2021 kl. 13.00.

Delårsrapporten har inte varit föremål för revision.

Skinnskatteberg den 26 augusti 2021

Systemair AB (publ)

Styrelsen

## Kalendarium

### Delårsrapport Q2 2021/22

9 december 2021, kl 08.00

### Delårsrapport Q3, 2021/22

10 mars 2022, kl 08.00

### Bokslutskommuniké Q4, 2021/22

8 juni 2022, kl 08.00

### Delårsrapport Q1, 2022/23

25 augusti 2022, kl 13.00

## Kontakt

### VD och Koncernchef Roland Kasper

Telefon: 073-094 40 13

E-post: [roland.kasper@systemair.com](mailto:roland.kasper@systemair.com)

### CFO Anders Ulff

Telefon: 070-577 40 09

E-post: [anders.ulff@systemair.com](mailto:anders.ulff@systemair.com)

### Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon: 0222-440 00

[info@systemair.se](mailto:info@systemair.se)

[www.systemair.se](http://www.systemair.se)

## Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2021/22 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-jul 3 mån	2020/21 aug-jul rull 12	2020/21 maj-apr 12 mån	2021/22 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-jul 3 mån
Mkr						
Nettoomsättning	2 290,5	2 100,0	8 709,7	8 519,2	37,2	32,2
Kostnad för sålda varor	-1 493,7	-1 393,4	-5 659,8	-5 559,5	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>796,8</b>	<b>706,6</b>	<b>3 049,9</b>	<b>2 959,7</b>	<b>37,2</b>	<b>32,2</b>
Övriga rörelseintäkter	26,6	75,9	146,8	196,1	0,8	19,4
Försäljningskostnader	-483,1	-457,4	-1 887,0	-1 861,3	-20,9	-17,8
Administrationskostnader	-99,2	-105,9	-421,1	-427,8	-24,8	-27,0
Övriga rörelsekostnader	-31,5	-37,1	-184,4	-190,0	-20,3	-17,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>209,6</b>	<b>182,1</b>	<b>704,2</b>	<b>676,7</b>	<b>-28,0</b>	<b>-10,4</b>
Finansnetto	-3,4	-66,6	-49,5	-112,7	277,7	150,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>206,2</b>	<b>115,5</b>	<b>654,7</b>	<b>564,0</b>	<b>249,7</b>	<b>139,7</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,4	0,0
Skatt på periodens resultat	-49,4	-33,5	-169,3	-153,4	4,0	6,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>156,8</b>	<b>82,0</b>	<b>485,4</b>	<b>410,6</b>	<b>254,1</b>	<b>146,3</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	155,1	81,7	479,6	406,2	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,7	0,3	5,8	4,4	-	-
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	2,98	1,57	9,22	7,81	-	-

## Rapport över totalresultat

Periodens resultat	156,8	82,0	485,4	410,6	254,1	146,3
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	16,0	-142,6	-15,6	-174,2	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	9,6	9,6	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>16,0</b>	<b>-142,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>-164,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>172,8</b>	<b>-60,6</b>	<b>479,4</b>	<b>246,0</b>	<b>254,1</b>	<b>146,3</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	171,1	-60,9	473,6	241,6	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,7	0,3	5,8	4,4	-	-

1) Någon utspädningsseffekt föreligger ej.



## Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2021-07-31	2020-07-31	2021-04-30	2021-07-31	2020-07-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Goodwill	765,3	774,1	735,6	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	209,7	225,3	210,7	34,9	40,4
Materiella anläggningstillgångar	2 164,8	1 949,6	2 118,1	22,5	22,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	221,2	257,9	237,5	2 797,5	2 815,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 361,0</b>	<b>3 206,9</b>	<b>3 301,9</b>	<b>2 854,9</b>	<b>2 878,2</b>
Varulager	1 634,7	1 430,9	1 436,9	-	-
Kortfristiga fordringar	1 896,7	1 821,8	1 897,6	1 090,0	1 193,5
Likvida medel	348,0	307,9	319,1	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 879,4</b>	<b>3 560,6</b>	<b>3 653,6</b>	<b>1 090,0</b>	<b>1 193,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 240,4</b>	<b>6 767,5</b>	<b>6 955,5</b>	<b>3 944,9</b>	<b>4 071,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>3 501,1</b>	<b>3 024,1</b>	<b>3 330,1</b>	<b>2 005,8</b>	<b>1 918,4</b>
Obeskattade reserver	-	-	-	0,3	1,4
Långfristiga skulder, ej räntebärande	256,3	257,8	259,9	1,1	-
Långfristiga skulder, räntebärande	1 053,4	1 062,9	1 051,5	1 337,4	1 290,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 309,7</b>	<b>1 320,7</b>	<b>1 311,4</b>	<b>1 338,5</b>	<b>1 290,4</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	747,6	998,4	735,6	531,3	792,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 682,0	1 424,3	1 578,4	69,0	68,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 429,6</b>	<b>2 422,7</b>	<b>2 314,0</b>	<b>600,3</b>	<b>861,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 240,4</b>	<b>6 767,5</b>	<b>6 955,5</b>	<b>3 944,9</b>	<b>4 071,7</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2021/22	2020/21	2020/21
	maj-jul 3 mån	maj-jul 3 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	209,6	182,1	676,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	88,7	71,4	391,5
Finansiella poster	-8,0	-8,2	-27,5
Betald inkomstskatt	-40,5	-47,8	-182,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>249,8</b>	<b>197,5</b>	<b>858,0</b>
Förändring av rörelsekapital	-91,2	37,9	135,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>158,6</b>	<b>235,4</b>	<b>993,9</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-107,9	-93,0	-448,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,6	-181,2	-557,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>26,1</b>	<b>-38,8</b>	<b>-11,6</b>
Likvida medel vid periodens början	319,1	378,2	378,2
Omräkningsdifferenser i likvida medel	2,8	-31,5	-47,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>348,0</b>	<b>307,9</b>	<b>319,1</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2021/22 maj-jul			2020/21 maj-jul			2020/21 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	3 305,0	25,1	3 330,1	3 064,8	19,9	3 084,7	3 064,8	19,9	3 084,7
Utdelning	-	-1,8	-1,8	-	-	-	-	-	-
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	1,7	1,7
Omvärdering av förvärsoption	0,1	-0,1	-	1,0	-1,0	-	-1,4	-0,9	-2,3
Totalresultat	171,1	1,7	172,8	-60,9	0,3	-60,6	241,6	4,4	246,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>3 476,2</b>	<b>24,9</b>	<b>3 501,1</b>	<b>3 004,9</b>	<b>19,2</b>	<b>3 024,1</b>	<b>3 305,0</b>	<b>25,1</b>	<b>3 330,1</b>

## Koncernens nyckeltal

		2021/22 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	2 290,5	2 100,0	8 519,2
Tillväxt	%	9,1	-6,8	-4,4
Rörelseresultat	Mkr	209,6	182,1	676,7
Rörelsemarginal	%	9,2	8,7	7,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	206,2	115,5	564,0
Vinstmarginal	%	9,0	5,5	6,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,3	11,2	13,1
Avkastning på eget kapital	%	14,8	11,0	13,0
Soliditet	%	48,4	44,7	47,9
Investeringar	Mkr	107,9	93,0	448,3
Av- och nedskrivningar	Mkr	90,0	89,1	399,8
<b>Nyckeltal per aktie</b>				
Resultat per aktie	Kr	2,98	1,57	7,81
Eget kapital per aktie	Kr	66,85	57,79	63,56
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	3,05	4,53	19,11
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

## Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2021/22		2020/21		2019/20						
		maj-jul		feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul		feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul
		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1		
Nettoomsättning	Mkr	2 290,5	2 208,5	2 003,9	2 206,7	2 100,0	2 031,0	2 146,7	2 483,1	2 254,0		
Tillväxt	%	9,1	8,7	-6,7	-11,1	-6,8	-5,3	6,4	15,4	12,0		
Bruttomarginal	%	34,8	35,7	33,6	35,9	33,6	34,6	33,8	35,8	34,0		
Rörelseresultat	Mkr	209,6	173,1	108,0	213,5	182,1	56,3	112,6	283,9	173,0		
Rörelsemarginal	%	9,2	7,8	5,4	9,7	8,7	2,8	5,2	11,4	7,7		
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,3	13,1	10,2	10,1	11,2	11,6	12,6	12,6	11,1		
Avkastning på eget kapital	%	14,8	13,0	9,4	9,2	11,0	12,6	15,5	15,4	13,5		
Soliditet	%	48,4	47,9	47,7	46,3	44,7	43,4	44,0	41,1	41,1		
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	66,85	63,56	61,20	61,02	57,79	58,94	60,20	59,20	57,44		
Resultat per aktie före utspädning	Kr	2,98	2,22	1,32	2,70	1,57	-0,02	1,20	3,72	2,44		
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	3,05	4,41	4,70	5,47	4,53	0,77	6,02	5,71	3,73		

## 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.

### 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 STIBOR-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 ränteexponering 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. Koncernen påverkas av referensräntereformen i huvudsak i exponeringen för IBOR i sin externa upplåning. Principerna om modifiering av finansiella skulder medger ett undantag som innebär att modifieringar som är en direkt effekt av referensräntereformen redovisas genom att uppdatera effektivräntan i stället för att leda till omräkning av redovisade belopp. Alla andra modifieringar redovisas i enlighet med befintliga principer för modifieringar och bortbokning i IFRS 9. Bytet till nya referensräntor bedöms inte få några materiella effekter för Systemair.

#### Övriga ändringar

Övriga nya eller ändrade standarder och tolkningar, som implementerats under 2021, 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 2 290,5 Mkr (2 100,0) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 78,5 Mkr (75,0).

Mkr	2021/22 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-apr 12 mån
<b>Europa</b>			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	1 669,6	1 511,4	6 164,6
Varuförsäljning redovisade över tid	32,7	35,7	168,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	38,5	33,4	154,9
Service redovisad över tid	36,6	35,5	151,3
	1 777,4	1 616,0	6 639,4
<b>Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika</b>			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	460,8	438,5	1 670,6
Varuförsäljning redovisade över tid	48,9	39,4	190,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	0,4	0,7	1,0
Service redovisad över tid	3,0	5,4	18,1
	513,1	484,0	1 879,8

	2021/22	2020/21	2020/21
Mkr	maj-jul	maj-jul	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån
<b>Totalt</b>			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 130,4	1 949,9	7 835,2
Varuförsäljning redovisade över tid	81,6	75,1	358,7
Service redovisad vid en viss tidpunkt	38,9	34,1	155,9
Service redovisad över tid	39,6	40,9	169,4
	2 290,5	2 100,0	8 519,2

### Not 3 – Förvärvade bolag

Köpeskillingen för tillgångarna i Ravenscroft och resterande 50,1 procent av aktierna i Burda WTG kan fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 42,4 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Ravenscroft NZ	Burda WTG	Totalt
Goodwill	0,6	24,3	24,9
Varumärken och kundrelationer	-	5,1	5,1
Övriga immateriella tillgångar	0,2	0,1	0,3
Maskiner och inventarier	0,2	0,1	0,3
Varulager	0,6	7,8	8,4
Kundfordringar	-	4,2	4,2
Övriga omsättningstillgångar	-	0,7	0,7
Likvida medel	-	9,1	9,1
Räntefria skulder	-	-0,3	-0,3
Uppskjuten skatteskuld	-	-3,1	-3,1
Räntebärande skulder	-	-0,9	-0,9
Övriga rörelseskulder	-	-6,3	-6,3
	<b>1,6</b>	<b>40,8</b>	<b>42,4</b>

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -20,9 Mkr. Inga väsentliga transaktionskostnader i samband med förvärven har belastat resultatet i kvartalet.

Kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5 år.

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

De förvärvade bolagens nettoomsättning från förvärvstidpunkt till delårsperiodens utgång uppgår till 1,9 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till -0,2 Mkr. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2021 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj till och med juli 2021 ha uppgått till cirka 2 298,7 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 212,4 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 25 procent av aktierna i Traydus, Brasilien är beroende av förväntat resultat efter skatt för räkenskapsåren 2019/20 och 2020/21. 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 påverkar koncernens resultaträkning. Ingen förändring av optionen har skett under kvartalet, som är värderad till 0 kr. 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 2022/23, 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 kvartalet som är värderad till 35,7 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 räkenskapsåret, som är värderad till 2,0 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	2020/21
	maj-jul	maj-jul	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	12 mån
<b>Europa</b>			
Nettoomsättning, extern	1 774,8	1 616,0	6 639,4
Nettoomsättning, intern	51,9	24,9	137,4
Rörelseresultat	204,6	141,3	636,4
Rörelsemarginal, %	11,5	8,7	9,6
Resultat e. fin. netto	217,7	155,1	797,6
Vinstmarginal, %	12,3	9,6	12,0
Tillgångar	4 346,0	3 888,6	4 380,1
Investeringar	82,4	85,5	329,5
Av- och nedskrivningar	72,5	71,5	318,2
<b>Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika</b>			
Nettoomsättning, extern	515,7	484,0	1 879,8
Nettoomsättning, intern	3,7	6,9	19,7
Rörelseresultat	32,8	51,4	127,9
Rörelsemarginal, %	6,4	10,6	6,8
Resultat e. fin. netto	30,0	31,9	74,5
Vinstmarginal, %	5,8	6,6	4,0
Tillgångar	1 335,1	1 085,0	1 200,2
Investeringar	22,9	4,1	84,2
Av- och nedskrivningar	12,5	12,6	61,3

Mkr	2021/22 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-jul 3 mån	2020/21 maj-apr 12 mån
<b>Koncerngemensamt</b>			
Nettoomsättning, intern	37,2	32,2	132,3
Rörelseresultat	-27,8	-10,6	-87,6
Resultat e. fin. netto	-41,5	-71,5	-308,1
Tillgångar	3 956,9	4 081,5	3 885,5
Investeringar	2,6	3,4	34,6
Av- och nedskrivningar	5,0	5,0	20,3
<b>Elimineringar</b>			
Nettoomsättning, intern	-92,8	-64,0	-289,4
Tillgångar	-2 397,6	-2 287,6	-2 510,3
<b>Totalt</b>			
Nettoomsättning, extern	2 290,5	2 100,0	8 519,2
Rörelseresultat	209,6	182,1	676,7
Rörelsemarginal, %	9,2	8,7	7,9
Resultat e. fin. netto	206,2	115,5	564,0
Vinstmarginal, %	9,0	5,5	6,6
Tillgångar	7 240,4	6 767,5	6 955,5
Investeringar	107,9	93,0	448,3
Av- och nedskrivningar	90,0	89,1	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/](http://group.systemair.com/se/investerare/finansiella-data/)

---

## Definitioner av nyckeltal

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

### Tillväxt

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

### Organisk tillväxt

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

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader samt andra jämförelsestörande poster.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

### Avkastning på sysselsatt kapital

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

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

### Avkastning på eget kapital

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

### Antalet anställda

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

### Resultat per aktie

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

### Operativt kassaflöde per aktie

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

### Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

### Eget kapital per aktie

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