

Swedish Electromagnet Invest AB (publ.)

559153-6510

Delårsrapport

Januari - Mars 2025



Koncernöversikt

Swedish Electromagnet Invest AB (publ)¹ är en globalt ledande leverantör av elektromagnetiska applikationer, med över 100 års erfarenhet och djup kunskap. Vi tillverkar avancerade vätgas- och alternativa bränsletändningssystem, injektorstatorer och linjära positionssensorer för kommersiella fordon och stationära motorer samt små motorsystem för premiumhandverktyg för skogsbruk.

¹ Swedish Electromagnet Invest AB (publ) Group är det yttersta moderbolaget och fungerar som holdingbolag för mellanholdingbolaget Swedish Electromagnet Holding AB Group som omfattar SEM AB i Sverige, SEM Technology (Suzhou) Co., Ltd i Kina, SEM Technology Inc. i USA, Senfusion AB i Sverige och filialen SEM Technology Central Europe AB Zweigniederlassung Freiburg, Tyskland.

Innehållsförteckning

Nyckeltal och resultat	3
Verkställande direktören har ordet	4
Finansiell översikt	5
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	8
Övrigt totalresultat	8
Koncernens balansräkning i sammandrag	9
Koncernens förändringar i eget kapital	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Moderbolagets resultaträkning	12
Moderbolagets balansräkning	13
Noter till delårsrapporten	15
Definitioner	19
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran	20
Finansiell kalender	21

Rapportperioden, januari - mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 143 237 (160 193) KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 11 112 (33 682) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12 394 (151) KSEK.

Utveckling under första kvartalet 2025

Alla belopp anges i tusentals SEK (KSEK) såvida inget annat anges. Siffrorna nedan motsvarar verksamheten i SEM Invest Group under första kvartalet och perioden 1 januari – 31 mars 2025.

Nyckeltal och resultat

KSEK	1 Jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 Jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Nettoomsättning	143 237	143 237	160 193	160 193
EBITDA	22 054	22 054	42 886	42 886
Justering av EBITDA ¹⁾	136	136	1 115	1 115
EBITDA (just.) ¹⁾	22 190	22 190	44 001	44 001
Rörelseresultat	11 112	11 112	33 682	33 682
Periodens resultat	3 129	3 129	20 370	20 370
Nettoskuld ²⁾	292 096	292 096	302 508	302 508
Avkastning på eget kapital ³⁾ , %	1,0%	1,0%	6,0%	6,0%
Avkastning på totala tillgångar ³⁾ , %	1,1%	1,1%	3,4%	3,4%
Soliditet, %	45,7%	45,7%	43,5%	43,5%

1) Justeringarna omfattar icke återkommande siffror för att möjliggöra en bättre jämförelse av den underliggande utvecklingen i verksamheten. Under första kvartalet 2025 omfattade justeringarna omlokaliseringkostnader om KSEK om 643 (1 115) KSEK och refinansieringskostnader om -507 (0) KSEK.

Se not 6 för ytterligare information.

2) Periodens slut. Se Not 6 för detaljer avseende Nettoskuld.

3) Siffror för kvartal ett 2025 och jämförbara siffror för 2024. Se "Definitioner" för mer information.

Verkställande direktören har ordet

Första kvartalets försäljning har varit god. Efterfrågan på tändsystem till gasmotorer ökade på den kinesiska marknaden efter ett svagt sista kvartal förra året. Den europeiska och nordamerikanska marknaden har gått bra med goda avrop av både tändsystem, sensorer och statorer. Marknaden för professionell handhållen utrustning påvisade en försiktigt positiv utveckling efter många kvartal med svag efterfrågan.

Baserat på våra kunders prognoser tror vi att det kommande kvartalet kommer vara i nivå eller något lägre än detta kvartal. Det råder en allmän osäkerhet på marknaden på grund av den globala situationen. Vi följer den fortsatta utvecklingen för att på bästa sätt anpassa oss till omständigheterna.

För kvartal 1 uppgick försäljningen till 143 MSEK (160 MSEK 2024), EBITDA är 22 MSEK (43 MSEK 2024) och rörelseresultatet uppgick till 11 MSEK (34 MSEK 2024). Lönsamheten påverkas av att USD sjunkit markant i värde gentemot den svenska kronan under kvartal 1. Vid varje halvårsskifte valutajusterar vi våra priser på de stator- och gasprodukter vi säljer i USD. Inom varje sexmånadersperiod varierar dock priserna med kursens rörelse.

Kassaflödet för den löpande verksamheten är negativt, -12,9 MSEK (0,2 MSEK 2024). Det beror framför allt på högre kundfordringar. Positivt att se att lagernivåerna sjunker i kvartalet då flyttlagret i Kina nu levererats till kunderna.

Vi följer återköpsplanen av obligationen. Nettoskulden, uträknat enligt obligationsvillkoren, är nu 292,1 MSEK (302,5 MSEK 2024).

Vi ser med intresse på hur den ökande användningen av AI driver investeringar inom datacenter. Detta driver i sin tur en ökad efterfrågan på reservaggregat i form av stationärmotorer. Ett segment vi nyligen klev in i och där det finns stor tillväxtpotential.

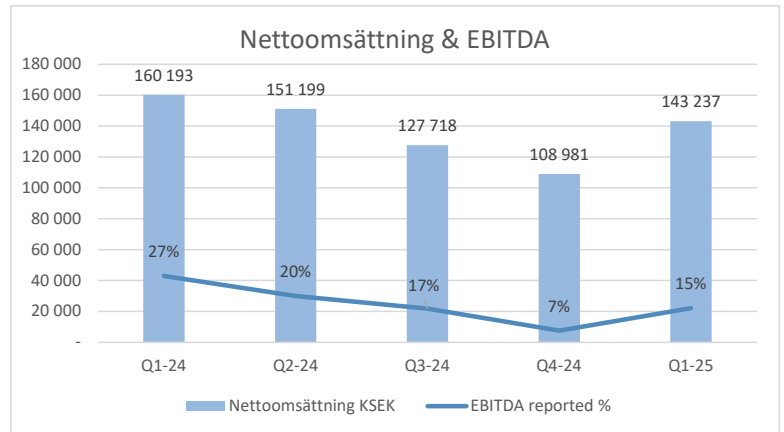
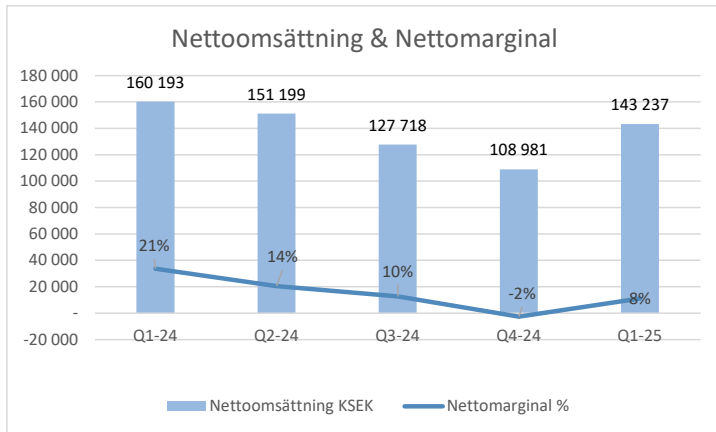
Magnus Hellström
VD

Finansiell översikt

Nettoomsättning och resultat första kvartalet 2025

Omsättningen under första kvartalet 2025 uppgick till 143 237 (160 193). Rörelseresultatet rapporterat uppgick till 11 112 (8%) (33 682 (21%)) KSEK.

Rapporterat EBITDA uppgick till 22 054 (42 887) KSEK första kvartalet 2025. Justerad EBITDA uppgick till 22 190 (44 001) KSEK första kvartalet 2025.



Investeringar

I första kvartalet 2025 har koncernen gjort totala kassaflödespåverkande investeringar om 6 501 (14 667) KSEK. Det inkluderar investeringar i produktutveckling av framförallt nya Flexispark® samt slutprovsningsutrustning till samma projekt och investering i ny spolmontering i fabriken i Åmål och utbyte av budgeterade datorer.

Poster i balansräkningen

Värdering av uppskjuten skattefordran i samband med underskott – ränteavdrag

Koncernen har efter införande av de nya reglerna för ränteavdragsbegränsningar i Sverige fått en ej avdragsgill ränta. Denna ej avdragsgilla ränta innebär en förändrad skattekostnad i första kvartalet 2025 om - (-) för koncernen. Mot bakgrund av att det finns tidsbegränsningar i möjligheten att utnyttja den framtida skattekrediten så har koncernen av försiktighetsskäl valt att inte värdera denna. För ytterligare analys av skatter hänvisas till årsredovisningen.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Verkställande direktören bedömer verksamhetens prestation utifrån koncernen som helhet. Goodwill och varumärken övervakas av verkställande direktören utifrån koncernen som helhet.

Bedömningen i vår kontinuerliga nedskrivningsprövning är att de långsiktiga affärsmöjligheterna kvarstår. Nedskrivningsprövning genomförs årligen och för ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

Kassaflöde

KSEK

Kvartal 1 2025

Kassaflöde från den löpande verksamheten -12 394 (151).

Kassaflöde från investeringsverksamheten -6 501 (-14 667).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 12 376 (-5 566).

Kassaflöde för perioden -6 519 (-20 082).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartal 1 2025, -12 394 (151) KSEK påverkas framförallt negativt av högre kundfordringar. Positivt att se att lagernivåerna sjunker i kvartalet då flyttlagret i Kina nu levererats till kunderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartal 1 2025, -6 501 (-14 667) KSEK, avsåg investeringar i produktutveckling av framförallt nya Flexispark® samt slutprovsningsutrustning till samma projekt och investering i ny spolmontering i fabriken i Åmål och utbyte av budgeterade datorer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartal 1 2025, 12 376 (-5 566) KSEK är positivt då utnyttjandet av checkkrediten ökat i Sverige under kvartalet.

Kostnader hänförliga till löner, sociala avgifter och pensioner

Personalkostnaderna för löner, sociala avgifter och pensioner uppgick till 35 833 (35 504) KSEK under första kvartalet 2025.

Under första kvartalet 2025 fördelade sig kostnaderna på 28 018 (26 774) KSEK i Sverige, 360 (318) KSEK i Tyskland, 6 908 (7 887) KSEK i Kina och 547 (525) KSEK i USA.

Vid periodens slut uppgick antalet heltidsanställda (FTE) i koncernen till 232 (235) varav 47% (54%) kvinnor och 53% (46%) män.

Moderbolaget

Moderbolaget Swedish Electromagnet Invest AB (publ) ("SEM Invest") etablerades den 26 mars 2018. SEM Invest blev en del av verksamheten den 11 december 2018 genom förvärvet av Swedish Electromagnet Holding AB ("SEH Group"). Swedish Electromagnet Invest AB (publ) är det yttersta moderbolaget och fungerar som holdingbolag för mellanholdingbolaget Swedish Electromagnet Holding AB som omfattar SEM AB i Sverige inklusive filialen SEM Technology Central Europe AB Zweigniederlassung Freiburg i Tyskland, SEM Technology (Suzhou) Co., Ltd i Kina, SEM Technology Inc. i USA och Senfusion AB i Sverige.

Moderbolagets resultat uppgick till -3 932 (-3 565) KSEK under första kvartalet 2025. Moderbolagets nettoomsättning består i sin helhet av fakturering av tjänster till koncernbolag. Moderbolagets verksamhet omfattar vissa koncerngemensamma funktioner kring ledning, strategi och finansiering. Moderbolagets tillgångar uppgick till 753 041 (734 575) KSEK vid utgången av perioden och utgjordes främst av aktier i dotterföretag samt interna fordringar från ett kortfristigt lån till Swedish Electromagnet Holding AB.

Moderbolaget finansieras främst av en obligation utfärdad den 10 december 2018 till ett nominellt värde om 350 000 KSEK. Obligationsvillkoren har uppdaterats och obligationen löper nu i enlighet med dessa villkor till och med 30 juni 2026. Antalet aktier uppgick totalt till 2 000 000 per den 31 december 2024. Den största aktieägaren är Procuritas Capital Investors V L.P. med 58,11 procent av rösterna och kapitalet.

SWEDISH ELECTROMAGNET INVEST AB (PUBL) ÅTERKÖPER OBLIGATIONER

Swedish Electromagnet Invest AB (publ) har i enlighet med de uppdaterade obligationsvillkoren för sitt utestående obligationslån 2018/2023 med ISIN SE0011167600 ("Obligationerna") åtagit sig att återköpa Obligationer på andrahandsmarknaden eller på något annat sätt.

Innehavare av Obligationer som vill ha mer information eller som är intresserade av återköp ombeds vänligen att kontakta vår CFO, Cicilia Ax, på nedan e-postadress eller telefonnummer:

Mejl: cicilia.ax@sem.se

Telefon: +46 70 616 11 34

Händelser efter rapportperiodens slut

Så som tidigare har kommunicerats har bolagets huvudägare övervägt och utvärderat en försäljning av bolaget. En sådan process är sedan en tid initierad och pågående genom en anlita investmentbank. Bolagets ägare är i förhandlingar med en extern part avseende ett förvärv av samtliga aktier i bolaget och avtal kan komma att ingås under innevarande kvartal.

Prognos

SEM Invest Group tillhandahåller inga finansiella prognoser på grund av verksamhetens art.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen i första hand påverkas av beskrivs utförligt i årsredovisningen för 2024. Den geopolitiska utvecklingen under början av 2025 har medfört en ökad valutarisk, åtminstone på kort sikt. Det pågående internationella handelskriget medför också högre försörjnings- och avsättningsrisker som är mycket svåra att bedöma.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	1 jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Nettoomsättning	143 237	143 237	160 193	160 193
Kostnad för sålda varor	-106 264	-106 264	-106 135	-106 135
Bruttoresultat	36 973	36 973	54 058	54 058
Försäljningskostnader	-5 627	-5 627	-6 403	-6 403
Administrationskostnader	-9 154	-9 154	-8 596	-8 596
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 147	-12 147	-8 962	-8 962
Övriga rörelseintäkter	1 086	1 086	3 585	3 585
Övriga rörelsekostnader	-19	-19	-	-
Rörelseresultat	11 112	11 112	33 682	33 682
Finansiella intäkter	114	114	447	447
Finansiella kostnader	-6 393	-6 393	-7 390	-7 390
Räntekostnader avseende leasingskulder	-376	-376	-432	-432
Finansnetto	-6 655	-6 655	-7 375	-7 375
Resultat efter finansiella poster	4 457	4 457	26 306	26 306
Resultat före skatt	4 457	4 457	26 306	26 306
Inkomstskatter	-1 328	-1 328	-5 936	-5 936
Periodens resultat	3 129	3 129	20 370	20 370

Övrigt totalresultat

KSEK	1 jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-8 376	-8 376	6 497	6 497
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-
Inkomstskatt hänförlig till ovanstående post	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-8 376	-8 376	6 497	6 497
Summa totalresultat för perioden	-5 247	-5 247	26 867	26 867

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK

31 mar 2025

31 dec 2024

TILLÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Kundrelationer	115 642	117 753
Varumärke	143 633	143 633
Goodwill	257 024	257 024
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	39 149	41 390
Pågående utvecklingsarbeten	18 275	13 804
Summa immateriella anläggningstillgångar	573 724	573 605

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	32 328	28 637
Nyttjanderättstillgångar	38 275	38 210
Inventarier, verktyg och installationer	13 111	21 225
Summa materiella anläggningstillgångar	83 714	88 072

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran	7 149	7 027
Långfristiga fordringar	31	33
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 180	7 060

Summa anläggningstillgångar	664 618	668 737
------------------------------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Varulager

Råvaror och förnödenheter	88 786	100 435
Varor under tillverkning	4 057	1 601
Färdiga varor och handelsvaror	31 329	46 115
Summa varulager	124 172	148 151

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	114 778	83 908
Aktuell skattefordran	8 090	5 474
Övriga fordringar	2 840	6 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 299	2 963
Likvida medel	51 690	57 919
Summa kortfristiga fordringar	180 697	156 845

Summa omsättningstillgångar	304 869	304 996
------------------------------------	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR	969 487	973 732
-------------------------	----------------	----------------

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
EGET KAPITAL		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	345 000	345 000
Reserver	2 301	10 677
Balanserat resultat (inkl. periodens resultat)	94 943	91 814
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	442 744	447 991
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Obligationslån	294 882	293 858
Leasingskulder	27 672	27 623
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3 069	3 069
Uppskjutna skatteskulder	54 165	54 355
Övriga avsättningar	950	950
Summa långfristiga skulder	380 738	379 855
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	9 000	9 000
Checkräkningskredit	26 407	11 162
Leasingskulder	11 691	11 501
Förskott från kunder	2	0
Leverantörsskulder	35 867	46 752
Övriga kortfristiga skulder	10 875	11 337
Fakturerad - ej upparbetad intäkt	4 488	4 518
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 675	51 616
Summa kortfristiga skulder	146 005	145 886
Summa skulder	526 743	525 741
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	969 487	973 732

Koncernens förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat vinst/förlust inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Kv 1 2024					
Ingående balans per 1 jan 2024	500	345 000	5 076	63 585	414 160
Periodens nettoresultat jan – mar 2024	-	-	-	20 370	20 370
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	6 497	-	6 497
Summa totalresultat för perioden	-	-	6 497	20 370	26 867
Utgående balans per 31 mar 2024	500	345 000	11 573	83 955	441 027
Kv 1 2025					
Ingående balans per 1 jan 2025	500	345 000	10 677	91 814	447 991
Periodens nettoresultat jan - mar 2025	-	-	-	3 129	3 129
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-8 376	-	-8 376
Summa totalresultat för perioden	-	-	-8 376	3 129	-5 247
Utgående balans per 31 mar 2025	500	345 000	2 301	94 943	442 744

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	1 jan 2025 – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 jan 2024 – 31 mar 2024	Kv1 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	11 112	11 112	33 682	33 682
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
- Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5 538	-5 538	4 831	4 831
- Avskrivningar på materiella anläggnings- och immateriella tillgångar	10 942	10 942	9 204	9 204
Erhållen ränta	114	114	447	447
Betald ränta	-10 985	-10 985	-3 703	-3 703
Betald skatt	-4 478	-4 478	-7 716	-7 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 167	1 167	36 745	36 745
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	23 979	23 979	-25 716	-25 716
Ökning/minskning av kundfordringar	-30 870	-30 870	-27 173	-27 173
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	3 405	3 405	6 779	6 779
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-10 885	-10 885	7 293	7 293
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	810	810	2 223	2 223
Summa förändringar i rörelsekapital	-13 561	-13 561	-36 594	-36 594
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 394	-12 394	151	151
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-4 471	-4 471	-6 645	-6 645
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 030	-2 030	-8 167	-8 167
Investeringar i övriga finansiella tillgångar	-	-	-1	-1
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	146	146
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 501	-6 501	-14 667	-14 667
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Ökning/ minskning kortfristiga finansiella skulder	15 245	15 245	1 180	1 180
Återköp obligation	-	-	-2 501	-2 501
Amortering obligation	-	-	-404	-404
Amortering av leasingskuld	-2 869	-2 869	-3 841	-3 841
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 376	12 376	-5 566	-5 566
Minskning/ökning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	57 919	57 919	62 728	62 728
Kassaflöden, netto, under perioden	-6 519	-6 519	-20 082	-20 082
Valutakursdifferenser i likvida medel	291	291	639	639
Likvida medel vid periodens slut	51 690	51 690	43 285	43 285

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Nettoomsättning	2 760	2 760	2 760	2 760
Bruttoresultat	2 760	2 760	2 760	2 760
Administrationskostnader	-1 112	-1 112	-617	-617
Rörelseresultat	1 648	1 648	2 143	2 143
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	1	52	52
Övriga finansiella intäkter	-	-	146	146
Räntekostnader och andra liknande poster	-5 053	-5 053	-2 275	-2 275
Övriga finansiella kostnader	-1 024	-1 024	-4 549	-4 549
Summa resultat från finansiella poster	-6 076	-6 076	-6 626	-6 626
Resultat efter finansiella poster	-4 428	-4 428	-4 483	-4 483
Koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-4 428	-4 428	-4 483	-4 483
Skatt för perioden	496	496	919	919
Periodens nettoresultat	-3 932	-3 932	-3 565	-3 565

I moderbolaget finns inga poster redovisade som övrigt totalresultat och följaktligen motsvarar summa totalresultat periodens resultat.

Moderföretagets balansräkning

KSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
TILLÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	420 893	420 893
Fordringar hos koncernföretag	310 343	315 343
Uppskjutna skattefordringar	3 176	2 965
Summa finansiella anläggningstillgångar	734 412	739 201
Summa anläggningstillgångar	734 412	739 201
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	7 169	6 019
Aktuell skattefordran	10 672	7 392
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	181	258
Summa kortfristiga fordringar	18 022	13 669
Kassa och bank	607	6 607
Summa omsättningstillgångar	18 629	20 276
SUMMA TILLGÅNGAR	753 041	759 477

Moderföretagets balansräkning

KSEK	31 mar 2025	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	431 213	403 329
Periodens resultat	-3 932	27 884
Summa eget kapital	427 781	431 713
OBESKATTADE RESERVER		
Periodiseringsfond	4 143	4 143
Summa obeskattade reserver	4 143	4 143
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		
Långfristiga skulder		
Obligationslån	294 882	293 858
Summa långfristiga skulder	294 882	293 858
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	9 000	9 000
Leverantörsskulder	506	240
Skulder till koncernföretag	6 019	6 019
Aktuella skatteskulder	9 192	8 792
Övriga skulder	598	283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	920	5 429
Summa kortfristiga skulder	26 235	29 763
Summa skulder	321 117	323 621
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	753 041	759 477

Noter till delårsrapporten

Allmänt

Swedish Electromagnet Invest AB (publ) med organisationsnummer 559153–6510 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Åmål. Adressen till huvudkontoret är Swedish Electromagnet Invest AB (publ), c/o SEM Aktiebolag, Box 30, 662 21 Åmål.

SEM fokuserar på teknisk excellens, innovation och miljömedvetenhet. SEM levererar högkvalitativa pålitliga lösningar till utvalda marknader globalt. En tradition som sträcker sig 100 år bakåt i tiden. Vår position i teknikens framkant stöds av ett nära samarbete med kunder, universitet och forskningscentra. Vi forskar kontinuerligt inom ämnen som hur man tillhandahåller robust tändning, förbränningsdiagnostik för motorstyrning och optimering av motorprestanda. Långsiktigt fokus på forskning är en viktig framgångsfaktor för SEM.

Swedish Electromagnet Invest AB (publ) är moderbolaget och fungerar som holdingbolag för mellanholdingbolaget Swedish Electromagnet Holding AB Group som omfattar SEM AB i Sverige inklusive filialen SEM Technology Central Europe AB Zweigniederlassung Freiburg, Tyskland, SEM Technology (Suzhou) Co., Ltd i Kina, SEM Technology Inc. i USA och Senfusion AB i Sverige.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av EU. Redovisningen följer också Årsredovisningslagen (1995:1554). Därutöver har kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1) från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2.

Statliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Bidrag som mottagits före dess att villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas som en skuld. Statliga bidrag redovisas i posterna Kostnad för sålda varor, Försäljnings-, Administrations- samt Forsknings- och utvecklingskostnader i rapport över totalresultat beroende på i vilken funktion kostnaden som bidragen är avsedda att kompensera för redovisas. I övrigt överensstämmer tillämpade redovisningsprinciper med de som beskrivs i Swedish Electromagnet Invest ABs årsredovisning för 2023.

Not 2 Nettoomsättning

Koncernen har redovisat följande belopp, hänförliga till intäkter, i rapporten över totalresultat:

	1 Jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 Jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Nettoomsättning från avtal med kunder	143 237	143 237	160 193	160 193
Summa nettoomsättning	143 237	143 237	160 193	160 193

Fördelning av nettoomsättning från avtal med kunder

Koncernen har intäkter i enlighet med specifikationen nedan från försäljning av varor och tjänster. Intäkter från externa kunder utgörs främst av utveckling och tillverkning av tändsystem och komponenter. Huvuddelen av koncernens intäkter redovisas över tid.

Nettoomsättning per vara och tjänst

	1 Jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 Jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Tändsystem och komponenter	138 056	138 056	158 177	158 177
Design- och utvecklingstjänster	5 181	5 181	2 016	2 016
Summa	143 237	143 237	160 193	160 193

Not 3 Kostnad fördelad på kostnadsslag

	1 Jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 Jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Råvaror och förbrukningsmaterial	-62 629	-62 629	-80 131	-80 131
Ersättningar till anställda	-35 833	-35 833	-35 504	-35 504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3 040	-3 040	-3 160	-3 160
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-3 549	-3 549	-3 935	-3 935
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4 353	-4 353	-2 111	-2 111
Övriga externa kostnader	-23 788	-23 788	-5 256	-5 256
Summa	-133 192	-133 192	-130 097	-130 097

Not 4 Upptagna lån

Obligationslån

Bolaget har emitterat en senior säkerställd obligation, ISIN SE0011167600 ("Obligationen"), med ett nominellt värde om 350 MSEK. Obligationen löper efter förlängning till den 30 juni 2026. För uppdaterade obligationsvillkor och detaljer hänvisas till hemsidan www.sem.se under Investor Relations.

Nästa obligatoriska amortering om 9 MSEK förfaller till betalning 30 september 2025.

Finansiering och likviditet

Koncernens obligationslån löper efter överenskommelse den 26 april 2023 med en förlängning till den 30 juni 2026.

	Redovisat värde 2025-03-31	Verkligt värde 2025-03-31	Redovisat värde 2024-03-31	Verkligt värde 2024-03-31
Obligationslån	303 882	278 052	312 993	295 778

Obligationslånets verkliga värde har värderats enligt nivå 1 i värdehierarkin, d v s det noterade marknadspriset per 2025-03-31. Det redovisade värdet är framtaget m h a effektivräntemetoden och avser skulden per 2025-03-31 under förutsättning att obligationslånet löper hela avtalsperioden och inlöses först den 30 juni 2026 till kursen 109.

Not 5 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående - koncern

Swedish Electromagnet Invest AB (publ) (Bolaget) är ett majoritetsägt av Procuritas Capital Investors V.L.P., med säte i Guernsey. Swedish Electromagnet Invest AB (publ) är moderbolag i den största koncern för vilken koncernredovisning upprättas. Närstående är samtliga dotterföretag i koncernen samt ledande befattningshavare och deras närstående.

Försäljning och inköp av tjänster	1 Jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 Jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Administrativa tjänster från moderföretag	2 760	2 760	2 760	2 760
Summa	2 760	2 760	2 760	2 760

Transaktioner med närstående - koncern

<i>Lån till närstående</i>	2025-03-31	2024-03-31
<i>Lån till Swedish Electromagnet Holding AB (pantsatt)</i>		
Ingående balans	246 476	246 476
Utgående balans	246 476	246 476
<i>Lån till SEM AB</i>		
IB 1 januari	74 886	57 686
Amorterade belopp	-5 000	-8 300
Lån som upptagits under året (lämnade, ej utbetalda koncernbidrag, kundfordringar)	1 150	-
Utgående balans	71 036	49 386
Totalt vid periodens slut	317 512	295 862

<i>Lån från närstående</i>	2024-12-31	2023-12-31
<i>Lån från Swedish Electromagnet Holding AB</i>		
Ingående balans	-6 019	-6 019
Utgående balans	-6 019	-6 019
Totalt vid periodens slut	-6 019	-6 019

Not 6 Avstämning av finansiella nyckeltal

Avstämning EBITDA, KSEK	1 Jan – 31 mar 2025	Kv1 2025	1 Jan – 31 mar 2024	Kv1 2024
Rörelseresultat	11 112	11 112	33 682	33 682
Avskrivningar av immateriella tillgångar	4 353	4 353	2 111	2 111
Avskrivning av nyttjanderätter	3 549	3 549	3 935	3 935
Avskrivningar av materiella tillgångar	3 040	3 040	3 160	3 160
EBITDA	22 054	22 054	42 886	42 886

Avstämning justerad EBITDA

EBITDA	22 054	22 054	42 886	42 886
Omlokaliseringskostnader	643	643	1 115	1 115
Refinansieringskostnader	-507	-507	-	-
Justerad EBITDA	22 190	22 190	44 011	44 011

Avstämning nettolåneskuld¹⁾

	2025-03-31	2024-03-31
Obligationslån	303 882	312 993
Leasingskuld (lång och kort), beräknad enligt IAS 17	9 298	10 910
Checkräkningskredit	26 407	16 855
Likvida medel ²⁾	-47 491	-38 250
Nettolåneskuld	292 096	302 508

Siffror för Q1 2025 och Q1 2024. Se "Definitioner" för ytterligare detaljer.

1) Nettolåneskuld enligt Obligationsvillkoren.

2) Per 31 mars 2025 exklusive 1,789 (2,806) MSEK på separat bankkonto från Energimyndigheten och 2,410 (2,229) MSEK på separat bankkonto från Vinnova som skall fördelas på andra projektdeltagare.

Definitioner

Alternativa resultatmätt

Alternativa resultatmätt är finansiella mått som inte är definierade i ramverket för finansiell rapportering (IFRS) och presenteras utanför de finansiella rapporterna.

Dessa mått används av SEM Invest när de är relevanta för att bedöma och beskriva den finansiella situationen och tillhandahålla ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEM Invests resultat. Bolaget anser att dessa nyckeltal är användbara för läsarna av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma SEM Invests finansiella ställning och lönsamhet. Alternativa resultatmätt kan definieras på olika sätt av andra företag och av den anledningen kanske de inte är jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA¹⁾

Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.

EBITDA (just)¹⁾

Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar, justerat för jämförelsestörande poster. De justeringar som görs är kostnader och intäkter för en jämförelsestörande post för vilken, enligt villkoren för obligationen, EBITDA ska justeras¹⁾.

Nettolåneskuld

Nettolåneskuld enligt villkoren för obligationen, inklusive finansiell skuldsättning såsom obligationslånet och leasing beräknad i enlighet med IAS 17 (exklusive leasing enligt IFRS 16 då redovisningsprincipen inte var tillämplig på Emissionsdagen utan först 2019-01-01) minus likvida medel.

I enlighet med villkoren för obligationen omfattar inte nettoskulden något pensionsåtagande.

Nettolåneskuld i förhållande till justerad EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld i förhållande till justerad EBITDA. De justeringar som görs är kostnader och intäkter för en jämförelsestörande post för vilken, enligt villkoren för obligationen, EBITDA ska justeras¹⁾.

Avkastning på eget kapital

Resultat före skatt (EBT) hänförligt till aktieägare i relation till genomsnittligt eget kapital. (Genomsnittligt för perioden, beräknat utifrån siffrorna vid kvartalets utgång.)

Avkastning på totala tillgångar

Rörelseresultat (EBIT) hänförligt till aktieägare i relation till genomsnittliga totala tillgångar. (Genomsnittligt för perioden, beräknat utifrån siffrorna vid kvartalets utgång.)

Soliditet

Eget kapital i procent av eget kapital och skulder.

¹⁾ Inkl. leasing enligt IFRS16

²⁾ Justeringarna omfattar icke återkommande siffror för att möjliggöra en bättre jämförelse av den underliggande utvecklingen i verksamheten.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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

Åmål den 12 maj 2025

Halvar Jonzon
Styrelsens ordförande

Kenneth Christensen
Styrelseledamot

Magnus Hellström
Verkställande direktör

Jan Palmqvist
Styrelseledamot

Christina Hallin
Styrelseledamot

Henri Peltomäki
Styrelseledamot

Hasse Johansson
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender 2025

Delårsrapport för Q2 2025 publiceras 29 augusti 2025.

Kontakt

IRcontact@sem.se

Webbplats

Samtliga rapporter och pressmeddelanden finns på internet på www.sem.se