

Systemair AB (publ) Bokslutskommuniké 1 maj 2022 – 30 april 2023

Fjärde kvartalet, februari – april 2023

- Nettoomsättningen ökade med 17,6 procent till 3 129 Mkr (2 662).
- Den organiska tillväxten uppgick till +13,0 procent (+16,4).
- Justerat rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 282 Mkr (230). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 734 (191) och inkluderar bl.a. realisationsvinst från försäljningen av luftkonditioneringsverksamheten om +445 Mkr.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 8,9 procent (8,6) och rörelsemarginalen till 23,5 procent (7,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 619 Mkr (139).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,97 kr (0,66).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +168 Mkr (-32).

Nettoomsättning Q4

3 129 Mkr

EBIT Q4

734 Mkr

Tolv månader, maj 2022 – april 2023

- Nettoomsättningen ökade med 25,2 procent till 12 058 Mkr (9 634).
- Den organiska tillväxten uppgick till +15,9 procent (+12,7).
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 1 110 Mkr (821). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 401 (770) och inkluderar bl.a. realisationsvinst från försäljningen av luftkonditioneringsverksamheten om +445 Mkr samt nedskrivningar om -155 Mkr.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 9,2 procent (8,5) och rörelsemarginalen till 11,6 procent (8,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 1 045 Mkr (544).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,00 kr (2,61).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +588 Mkr (+235).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr (0,90) per aktie.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

- Den 28 februari 2023 slutfördes avyttringen av Systemairs luftkonditioneringsverksamhet till Panasonic Corporation Heating & Ventilation A/C Company. Affären medförde en realisationsvinst om 445 Mkr.
- I juni 2022 slutfördes förvärvet av samtliga aktier i italienska SagiCofim S.p.A. Bolaget omsätter cirka 36 MEUR är en betydande leverantör inom luftfiltrering och luftdistribution.
- I mars 2023 förvärvades UK-baserade SCS Engineering Ltd, och dess dotterbolag Smoke Control Services Ltd, tillsammans Group SCS. Bolaget omsätter cirka 12 MGBP.

	2022/23 feb-apr 3 mån	2021/22 feb-apr 3 mån	2022/23 maj-apr 12 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 128,8	2 661,6	12 057,9	9 634,5
Tillväxt, %	17,6	20,5	25,2	13,1
Rörelseresultat, Mkr	734,5	191,4	1 401,4	769,8
Rörelsemarginal, %	23,5	7,2	11,6	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	618,6	138,9	1 044,7	544,3
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	2,97	0,66	5,00	2,61
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	2,96	0,66	5,00	2,61
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,82	-0,15	2,83	1,13
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,82	-0,15	2,82	1,13

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

En bra avslutning på ett starkt år

Systemairs fjärde kvartal uppvisar fortsatt god tillväxt, omsättningen ökade med 17,6 procent, varav 13,0 procent organiskt. Bruttomarginal förbättrades till 34,2 procent (34,1). Under kvartalet slutfördes avyttringen av luftkonditioneringsverksamheten vilket ledde till en realisationsvinst om 445 Mkr. Det justerade rörelseresultatet ökade till 282 Mkr (230).

Marknaden

Efterfrågan under fjärde kvartalet var fortsatt god med en organisk tillväxt om 13,0 procent (16,4). Tidigare försörjningsproblem av komponenter har avtagit, därigenom har fler utleveranser skett och orderstocken minskat. Samtliga regioner uppvisar god organisk tillväxt i perioden.

Avyttring av luftkonditioneringsverksamheten

Den 28 februari slutförde Systemair avyttringen av luftkonditioneringsverksamheten till ett bolagsvärde om 100 miljoner euro på kassa- och skuldfri bas. Avyttringen medför en realisationsvinst om 445 miljoner kronor. Affären omfattar samtliga aktier i de italienska bolagen Systemair S.r.l. samt Tecnair 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.

Långsiktiga investeringar

Systemairs balansräkning är stark vilket ger utrymme för ytterligare investeringar och förvärv. Vi har minskat vår skuldsättningsgrad med likviden från försäljningen av luftkonditioneringsverksamheten. Flera långsiktiga strategiska investeringar i byggnader och produktionsutrustning pågår fortsatt i Europa och Nordamerika för att möta efterfrågan.

Hållbarhet

Vi fortsätter att konsekvent utveckla vårt hållbarhetsarbete inom alla våra verksamhetsområden. För kvartalet rapporterar vi 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 leder till långsiktiga förbättringar inom hållbarhetsområdet.

Energibesparing och energieffektivitet är fortsatt i fokus, speciellt inom vår produktutveckling. Initiativ inom EU, USA och delar av Asien som "European Green deal" och "Renovation wave" kommer att ge 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 kan Systemair visa en stark omsättningsökning. Resultatet har kontinuerligt förbättrats genom riktade åtgärder och överstiger för första gången milstolpen 1 miljard efter skatt. Vi har en tydlig strategi inom energieffektiv ventilation som talar för långsiktig god tillväxt och lönsamhet.

Orderingången är något avtagande, men vi ser fortsatt goda möjligheter till tillväxt på flera marknader. Med våra 26 välinvesterade produktions-anläggningar i 18 länder och marknadens mest kompletta produktprogram är vi väl rustade för fortsatt tillväxt.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet räkenskapsåret 2022/23 uppgick till 3 128,8 Mkr (2 661,6) vilket motsvarar en ökning med 17,6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 13,0 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 1,9 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 2,7 procent under räkenskapsåret.

Nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2022 till april 2023 uppgick till 12 057,9 Mkr (9 634,5) vilket motsvarar en ökning med 25,2 procent jämfört med föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 15,9 procent. Den förvärvade tillväxten var 4,1 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 5,2 procent under räkenskapsåret.

Omsättning - geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden ökade under fjärde kvartalet med 5,1 procent jämfört med föregående år. De svenska och danska marknaderna visade tillväxt under kvartalet

medan de finska och norska marknadernas omsättning minskade. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 5,3 procent.

Västeuropa

Försäljningsutvecklingen på den västeuropeiska marknaden var fortsatt stark under kvartalet med en ökning om 27,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 15,4 procent. Tyskland, Frankrike och Italien visade tillväxt under kvartalet, medan Storbritanniens omsättning minskade.

Östeuropa och OSS

Tillväxten exklusive Ryssland uppgick till 23,3 procent. Andra större marknader inom regionen visade god tillväxt som Tjeckien, Polen och Slovenien. Försäljningen i Östeuropa och OSS minskade under kvartalet med 3,3 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 8,2 procent. Anledningen är främst stoppade leveranser till Ryssland. Försäljningen i Ryssland under kvartalet utgjorde 0,7 procent (3,4) av koncernens totala försäljning.

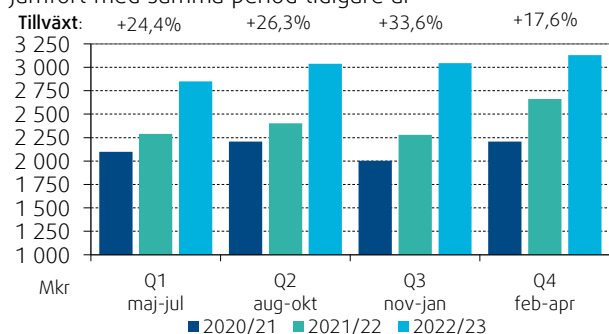
Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 33,3 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 24,4 procent. Både den amerikanska och kanadensiska marknaden uppvisade god tillväxt under kvartalet.

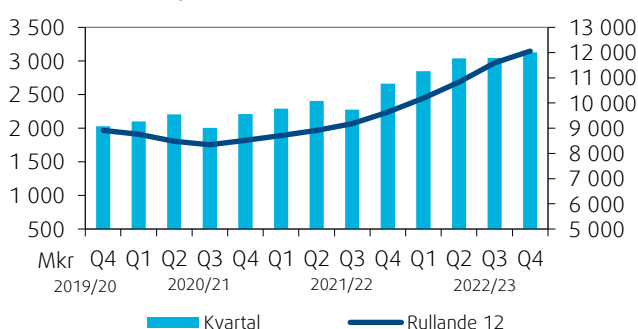
	2022/23		2021/22		2022/23		2021/22	
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	539,9	513,7	5,1%	5,3%	2 199,6	1 888,8	16,5%	13,1%
Västeuropa	1 503,1	1 177,7	27,6%	15,4%	5 552,1	4 073,8	36,3%	19,7%
Östeuropa & OSS	327,4	338,7	-3,3%	-8,2%	1 368,0	1 411,6	-3,1%	-11,6%
Nordamerika	374,5	281,0	33,3%	24,4%	1 341,8	1 049,5	27,9%	12,5%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	383,9	350,5	9,5%	27,5%	1 596,4	1 210,8	31,8%	42,6%
Totalt	3 128,8	2 661,6	17,6%	13,0%	12 057,9	9 634,5	25,2%	15,9%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



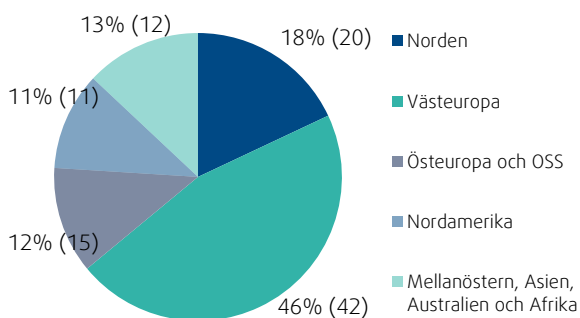
Nettoomsättning



Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 9,5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 27,5 procent. Både i Turkiet och i Indien var tillväxten god under perioden.

Marknadsfördelning 12 mån 2022/23 (2021/22)



Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 1 071,3 Mkr (907,8) vilket är en ökning med 18,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 34,2 procent (34,1). Hyperinflationsberäkningen i Turkiet har påverkat bruttomarginalen negativt med 0,4 procentenheter eller 13,1 Mkr.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 734,5 Mkr (191,4) vilket är en ökning med 283,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 23,5 procent (7,2). Justerat rörelseresultat uppgick till 281,7 Mkr (230,0). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (8,6). Rörelseresultatet har påverkats av realisationsvinst vid försäljning av luftkonditioneringsverksamheten om +445,5 Mkr, justeringar efter hyperinflationsberäkning i Turkiet om totalt -18,5 Mkr samt intäkt från förändrad pensionsredovisning i Norge om +25,8 Mkr. De norska

bolagen har gått från förmånsbaserad till premiebaserad pensionslösning.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 797,5 Mkr (682,3), en ökning med 115,2 Mkr eller 16,9 procent. Förvärvade och avyttrade företag ingår med 48,3 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 66,9 Mkr eller 9,8 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 2,8 Mkr (9,7) avseende förväntade kreditförluster. Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar uppgick till 9,1 Mkr (1,5).

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -32,7 Mkr (+5,4). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -8,7 Mkr (+13,5). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -24,4 Mkr (-9,1).

Resultat för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret maj 2022 till april 2023 uppgick till 1 401,4 Mkr (769,8).

Rörelsemarginalen uppgick till 11,6 procent (8,0).

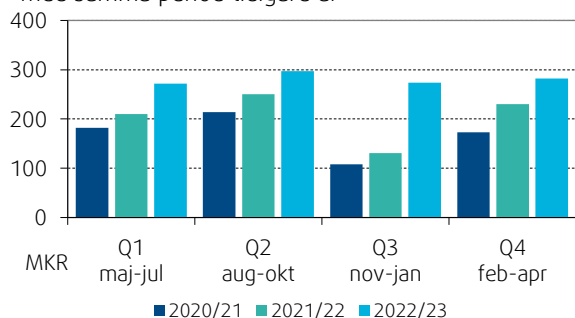
Justerat rörelseresultat uppgick till 1 109,9 Mkr (821,1).

Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (8,5).

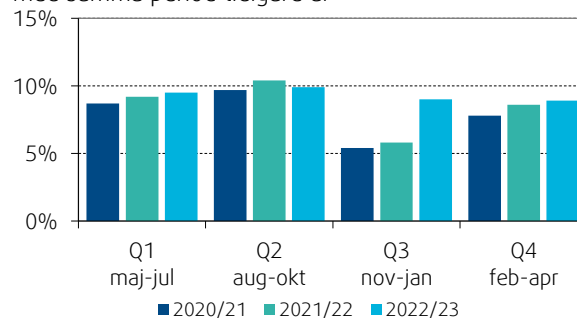
Rörelseresultatet har påverkats av realisationsvinst vid försäljning av luftkonditioneringsverksamheten om +445,5 Mkr, justeringar efter hyperinflationsberäkning i Turkiet om totalt -24,4 Mkr, nedskrivning av främst den ryska verksamheten om -155,4 Mkr samt intäkt från förändrad pensionsredovisning i Norge om +25,8 Mkr.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 3 035,2 Mkr (2 515,1), en ökning med 520,1 Mkr. Förvärvade och avyttrade företag ingår med 137,7 Mkr av kostnaderna för året varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 382,4 Mkr eller 15,2 procent. Ökningen beror bland annat på ökade personalkostnader, frakter och marknadsföring. Viss valutapåverkan finns också då den

Justerat rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Justerad rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



svenska kronan försvagats under året. Försäljningskostnaderna har belastats med 14,8 Mkr (21,6) avseende bedömda kundförluster.

Finansnettot uppgick till -106,5 Mkr (-28,1) varav räntekostnaderna uppgick till -73,9 Mkr (-28,3).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -83,2 Mkr (-57,9). Det motsvarar en skattebelastning om 33,6 procent (24,6) beräknat på justerat resultat efter finansiella poster. Den höga skattebelastningen förklaras av ej aktiverade underskottsavdrag i bolag som gör förluster.

Beräknad skatt för räkenskapsåret uppgick till -250,2 Mkr (-197,4), vilket motsvarar en skattebelastning på 25,0 procent (24,9) 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. Köpeskillingen uppgick till 33,6 miljoner euro på skuldfri bas.

I mars 2023 förvärvade Systemair UK-baserade SCS Engineering Ltd, och dess dotterbolag Smoke Control Services Ltd, tillsammans Group SCS. Group SCS är en

ledande leverantör inom produkter för brandgasevakuering för bostäder och kommersiella byggnader i Storbritannien. Med huvudkontor i Cardiff, monteringsfabrik i Dorset och kontor i London och Portsmouth, sysselsätter koncernen 57 heltidstjänster och hade intäkter på cirka 12 MGBP under 2022.

Avyttring av luftkonditioneringsverksamheten

Den 28 februari 2023 slutförde Systemair avtalet 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.

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

Försäljningen har medfört en realisationsvinst om 445,5 Mkr i koncernen. Realisationsvinsten redovisas under Övriga rörelseintäkter i koncernens resultatrapport.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats samt de avyttrade bolagen avyttrats från och med den 1 maj 2022 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2022 till och med april 2023 ha uppgått till cirka 11 707,6 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 1 403,6 Mkr inklusive engångsposter. Mer information avseende förvärv och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

Stora hygiencertifierade luftbehandlingsaggregat till Aarhus Universitetssjukhus

Till en nybyggd del av Aarhus Universitetssjukhus levererade Systemair hygiencertifierade luftbehandlingsaggregat i olika storlekar. Aarhus Universitetssjukhus är det största sjukhuset i norra Europa, med en yta på 470 000 m².

Aggregaten för projektet klarar att leverera mer än 200 000 m³/h. Det totala ordervärdet uppgår till cirka 6 Mkr och leveranserna sker från Systemairs närbelägna moderna aggregatfabrik.



Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 263,6 Mkr (254,4), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 124,6 (80,1).

Investeringarna avser bland annat produktionsanläggningarna i Tjeckien, Slovakien och Spanien. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 129,2 Mkr. (163,7). Avyttring av luftkonditioneringsverksamheten har påverkat likvida medel med 1 001,1 Mkr. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 95,3 Mkr (134,5).

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 812,1 Mkr (540,1).

Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 325,7 Mkr (326,4). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 449,6 (197,5). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 568,3 Mkr (408,4) varav 155,4 Mkr avser nedskrivningar.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 296 (6 358). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 587 (6 660), en minskning med 73 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 228 anställda och avyttrade företag har reducerat antal anställda med 364. Nyanställningar har skett i Tjeckien (61), Indien (45), Slovenien (29), Malaysia (25), Kanada (21), USA (20) och Litauen (14). Neddragningar av personal har skett i Ryssland (-73) och Menerga i Tyskland (-26).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 363,9 Mkr (247,9). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet med -193,3 Mkr (-279,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -1 028,7 Mkr (+286,6) till följd av amortering av lån. Nettoskuldsetningen vid periodens utgång uppgick till 1 523,2 Mkr (2 118,0). Skuldsetningsgraden uppgick till 0,76 (1,73). Koncernens soliditet uppgick till 54,7 procent (45,5) vid utgången av räkenskapsåret.

Teckningsoptioner

Den 25 augusti 2022 beslutade årsstämman i Systemair AB om utställande av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2022. Under räkenskapsåret 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). Programmet löper över fyra år 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. Även detta program löper över fyra år och sista dag för teckning är 30 september 2025.

Finansiella mål

Systemair har följande finansiella mål.

- Den genomsnittliga årliga omsättningstillväxten över en konjunkturcykel ska uppgå till minst 10 procent.
- Den genomsnittliga rörelsemarginalen över en konjunkturcykel ska uppgå till minst 10 procent.
- Soliditeten ska inte understiga 30 procent.
- Utdelningen ska uppgå till cirka 40 procent av resultatet efter skatt.

Hållbarhetsarbete

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

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

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

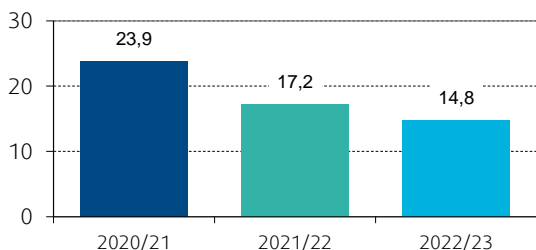
Hållbarhetsrapportering

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

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro

Systemair strävar efter att inga arbetsrelaterade skador ska ske och särskilt inte de som leder till sjukfrånvaro. På helåret har antalet arbetsrelaterade skador som leder till sjukfrånvaro mätt enligt LTIFR minskat med 14%. LTIFR är antalet arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar.

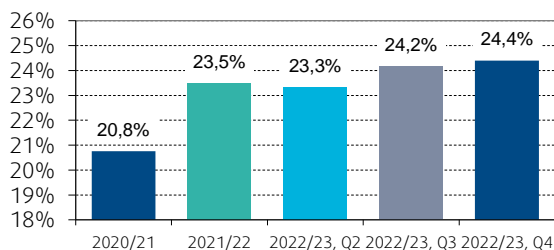
Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR



Kvinnliga ledare

Att öka andelen kvinnliga ledare är ett strategiskt mål och till 2025/26 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 fortsatt åt rätt håll över tid och Systemair arbetar med att lägga grunden för en fortsatt utveckling på området.

Andel kvinnliga ledare

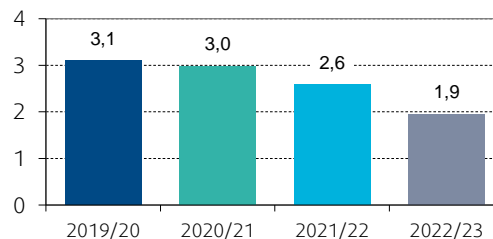


Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemair har satt mål för att halvera sin utsläppsintensitet till 2030/31, 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

bland annat på minskad energianvändning och investeringar i solceller i några av våra produktionsanläggningar som till exempel Turkiet. Även ökad Kostnad för sålda varor (KSV) på grund av inflation och prishöjningar bidrar till minskningen.

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



Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Exponering mot Ryssland, Ukraina och Belarus

Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet anställda i Ryssland, Ukraina och Belarus till 198 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,4 procent av koncernens totala omsättning för räkenskapsåret.

Under räkenskapsåret har en nedskrivning av goodwill och materiella anläggningstillgångar avseende den ryska verksamheten gjorts om totalt 153,1 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 55,0 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 94,3 Mkr. För närvarande är det inte möjligt att föra ut dessa pengar ur Ryssland. Bolagets kostnader har löpande anpassats efter den vikande försäljningsvolymen.

Hyperinflationsjustering Turkiet

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 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.

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 räkenskapsåret var 181,9 Mkr (149,1). Rörelseresultatet uppgick till -170,3 Mkr (-118,1). 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 tillsammans med beräknat realisationsresultat om +82,3 Mkr. Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 63 personer (66). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 31 augusti 2023 beslutar om en utdelning på 1,10 kr (0,90) per aktie. Totalt ger det en utdelning om 228,8 Mkr (187,2). Den föreslagna utdelningen motsvarar 38 procent (34) av koncernens nettoresultat justerat för realisationsvinsten från försäljningen av luftkonditioneringsverksamheten om +445,5 Mkr.

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 51 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 12,1 miljarder kronor räkenskapsåret 2022/23 och har idag cirka 6 600 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 10,5 procent. Systemair bidrar till att förbättra inomhusklimatet med hjälp av energieffektiva och hållbara produkter som minskar koldioxidutsläppen.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och Menerga. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, idag på listan för stora bolag. Koncernen omfattar ett 90-tal bolag.

Om Systemair

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

Systemairs uppdrag är att skapa bättre luft varje dag världen över. Genom energieffektiva och hållbara produkter minskar vi koldioxidutsläppen och energianvändningen och vi tar tillvara marknadens starka drivkrafter för att nå våra mål.

Strategiska prioriteringar:

- Vi ska tillhandahålla en attraktiv arbetsplats med en inkluderande kultur där medarbetarutveckling och entreprenörsanda främjas. Den här interna styrkan ger oss förutsättning till att bygga starka relationer med expertis och tillit som grund.
- Vi tillhandahåller ett brett utbud av kvalitetsprodukter, baserade på standardiserade plattformar med energieffektivitet och inomhusluftkvalitet som ledstjärnor. Våra produkter ska möjliggöra uppkopplade och smarta lösningar.
- Vi ska förbättra vår lönsamhet genom att dra nytta av stordriftsfördelar samt en effektiv produktutveckling som har standardisering i fokus. Stark lokal närvaro där beslutsfattandet är decentraliserat för agilitet stärkt av gemensamma processer.
- Vi är framåtblickande för att kunna möta morgondagens krav. Hållbara produkter är en del av det, där vi tittar på produktens hela livscykel för att förbättra resurseffektivitet och klimatavtrycket. Vår serviceverksamhet ska förstärkas då den spelar en viktig roll i att optimera produkten i drift. Överlag står Systemair för långsiktighet och ska verka för det genom hållbara och ansvarsfulla beslut.
- Vi ska fortsatt upprätthålla en global och diversifierad kundbas. Det ger oss en stabil grund för lönsam tillväxt genom organiska investeringar och en aktiv förvärvsagenda. Systemair är vårt huvudvarumärke och andra varumärken används endast när det finns en tydlig affärsfördel.

Övrigt

Informationen i denna Bokslutskommuniké är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 8 juni 2023 kl. 08.00.

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

Skinnskatteberg
Systemair AB (publ)

Roland Kasper
Verkställande Direktör

Gerald Engström
Styrelseordförande

Patrik Nolåker
Vice ordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Niklas Engström
Styrelseledamot

Åke Henningsson
Arbetstagarrepresentant

Ricky Sten
Arbetstagarrepresentant

Kalendarium

Delårsrapport Q1, 2023/24

31 augusti 2023, kl 13.00

Årsstämma 2023

31 augusti 2023, kl 15.00

Delårsrapport Q2, 2023/24

7 december 2023, kl 08.00

Delårsrapport Q3, 2023/24

5 mars 2024, kl 08.00

Delårsrapport Q4, 2023/24

4 juni 2024, kl 08.00

Delårsrapport Q1, 2024/25

29 augusti 2024, kl 13.00

Kontakt

Koncernchef Roland Kasper

Telefon: 073-094 40 13

E-post: roland.kasper@systemair.com

CFO Anders Ulff

Telefon: 070-577 40 09

E-post: anders.ulff@systemair.com

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon: 0222-440 00

info@systemair.se

www.systemair.se

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2022/23 feb-apr 3 mån	2021/22 feb-apr 3 mån	2022/23 maj-apr 12 mån	2021/22 maj-apr 12 mån	2022/23 maj-apr 12 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Mkr						
Nettoomsättning	3 128,8	2 661,6	12 057,9	9 634,5	181,9	149,1
Kostnad för sålda varor	-2 057,5	-1 753,8	-7 948,5	-6 315,6	-	-
Bruttoresultat	1 071,3	907,8	4 109,4	3 318,9	181,9	149,1
Övriga rörelseintäkter	527,7	67,3	704,8	233,5	7,4	11,0
Försäljningskostnader	-643,7	-561,3	-2 459,8	-2 077,5	-95,0	-88,2
Administrationskostnader	-153,8	-121,0	-575,4	-437,6	-159,1	-109,2
Övriga rörelsekostnader	-56,8	-101,4	-419,1	-267,5	-105,5	-80,8
Nettovinst på monetära poster	-10,2	-	41,5	-	-	-
Rörelseresultat	734,5	191,4	1 401,4	769,8	-170,3	-118,1
Finansnetto	-32,7	5,4	-106,5	-28,1	686,7	12,1
Resultat efter finansiella poster	701,8	196,8	1 294,9	741,7	516,4	-106,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	182,5	65,9
Skatt på periodens resultat	-83,2	-57,9	-250,2	-197,4	-12,1	-1,0
Periodens resultat	618,6	138,9	1 044,7	544,3	686,8	-41,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	616,7	137,8	1 039,6	543,9	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,9	1,1	5,1	0,4	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,96	0,66	5,00	2,61	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,96	0,66	5,00	2,61	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	618,6	138,9	1 044,7	544,3	686,8	-41,1
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser	-30,7	-15,7	606,0	119,1	-	-
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	6,3	16,5	0,3	6,0	-	-
Övrigt totalresultat	-24,4	0,8	606,3	125,1	-	-
Summa totalresultat för perioden	594,2	139,7	1 651,0	669,4	686,8	-41,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	592,3	138,6	1 645,9	669,0	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,9	1,1	5,1	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	
	2023-04-30	2022-04-30	2023-04-30	2022-04-30
TILLGÅNGAR				
Goodwill	988,6	888,9	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	291,3	216,1	24,1	35,5
Materiella anläggningstillgångar	2 526,0	2 325,6	18,8	13,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	179,9	193,6	2 985,2	2 766,8
Summa anläggningstillgångar	3 985,8	3 624,2	3 028,1	2 815,7
Varulager	2 459,2	2 224,9	-	-
Kortfristiga fordringar	2 848,2	2 287,4	1 655,5	1 392,9
Likvida medel	339,9	335,9	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 647,3	4 848,2	1 655,5	1 392,9
SUMMA TILLGÅNGAR	9 633,1	8 472,4	4 683,6	4 208,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	5 272,5	3 853,5	2 054,1	1 554,5
Obeskattade reserver	-	-	0,7	-
Långfristiga skulder, ej räntebärande	258,5	275,7	-	1,0
Långfristiga skulder, räntebärande	671,6	1 230,8	1 580,2	1 702,9
Summa långfristiga skulder	930,1	1 506,5	1 580,2	1 703,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 170,7	1 148,0	910,9	904,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 259,8	1 964,4	137,7	45,9
Summa kortfristiga skulder	3 430,5	3 112,4	1 048,6	950,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 633,1	8 472,4	4 683,6	4 208,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	734,5	191,4	1 401,4	769,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-305,4	67,4	113,4	354,5
Finansiella poster	-26,8	-9,3	-77,7	-27,6
Betald inkomstskatt	-38,4	-1,6	-214,5	-147,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	363,9	247,9	1 222,6	949,3
Förändring av rörelsekapital	-193,3	-279,5	-634,9	-714,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	170,6	-31,6	587,7	235,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	852,4	-247,7	318,6	-515,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 028,7	286,6	-959,5	274,9
Periodens kassaflöde	-5,7	7,3	-53,2	-5,8
Likvida medel vid periodens början	349,7	327,7	335,9	319,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4,1	0,9	57,2	22,6
Likvida medel vid periodens slut	339,9	335,9	339,9	335,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2022/23			2021/22		
	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
Utdelning	-187,2	-1,5	-188,7	-156,0	-1,8	-157,8
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-33,7	-33,7	-	12,3	12,3
Emission av teckningsoptioner	3,4	-	3,4	4,8	-	4,8
Omvärdering av förvärvsoption	-11,5	-1,5	-13,0	-7,7	2,4	-5,3
Totalresultat	1 645,9	5,1	1 651,0	669,0	0,4	669,4
Belopp vid periodens utgång	5 265,7	6,8	5 272,5	3 815,1	38,4	3 853,5

Koncernens nyckeltal

		2022/23 feb-apr 3 mån	2021/22 feb-apr 3 mån	2022/23 maj-apr 12 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 128,8	2 661,6	12 057,9	9 634,5
Tillväxt	%	17,6	20,5	25,2	13,1
Rörelseresultat	Mkr	734,5	191,4	1 401,4	769,8
Rörelsemarginal	%	23,5	7,2	11,6	8,0
Justerad rörelsemarginal	%	8,9	8,6	9,2	8,5
Resultat e. fin. netto	Mkr	701,8	196,8	1 294,9	741,7
Vinstmarginal	%	22,4	7,4	10,7	7,7
Justerad vinstmarginal	%	7,8	8,8	8,3	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	20,1	14,5	20,1	14,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	16,2	15,4	16,2	15,4
Avkastning på eget kapital	%	22,6	15,1	22,6	15,1
Justerad avkastning på eget kapital	%	16,4	16,5	16,4	16,5
Soliditet	%	54,7	45,5	54,7	45,5
Investeringar	Mkr	852,4	-247,7	318,6	-515,9
Av- och nedskrivningar	Mkr	95,3	134,5	568,3	408,4
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	Kr	2,96	0,66	5,00	2,61
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	2,96	0,66	5,00	2,61
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	0,77	0,85	3,58	2,86
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,77	0,85	3,58	2,86
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	25,32	18,34	25,32	18,34
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	25,31	18,34	25,31	18,34
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	0,82	-0,15	2,83	1,13
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	0,82	-0,15	2,82	1,13
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning	St	208 000 000	208 000 000	208 000 000	208 000 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning	St	208 154 000	208 000 000	208 063 000	208 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2022/23				2021/22			2020/21	
		feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	Mkr	3 128,8	3 043,5	3 036,7	2 848,9	2 661,6	2 278,1	2 404,2	2 290,5	2 208,5
Tillväxt	%	17,6	33,6	26,3	24,4	20,5	13,7	8,9	9,1	8,7
Bruttomarginal	%	34,2	34,2	33,3	34,6	34,1	33,3	35,6	34,8	35,7
Rörelseresultat	Mkr	734,5	277,5	119,8	269,6	191,4	131,3	237,5	209,6	173,1
Rörelsemarginal	%	23,5	9,1	3,9	9,5	7,2	5,8	9,9	9,2	7,8
Justerad rörelsemarginal	%	8,9	9,0	9,9	9,5	8,6	5,8	10,4	9,2	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital	%	20,1	13,3	12,4	14,7	14,5	14,9	14,2	14,3	13,1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	16,2	16,4	15,7	15,5	15,4	15,1	14,4	14,3	13,1
Avkastning på eget kapital	%	22,6	13,3	12,2	16,1	15,1	15,0	14,9	14,8	13,0
Justerad avkastning på eget kapital	%	16,4	18,5	17,8	17,4	16,5	15,4	15,2	14,8	13,0
Soliditet	%	54,7	46,5	43,8	44,0	45,5	47,2	45,7	48,4	47,9
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	25,32	22,51	21,30	19,73	18,34	17,69	16,45	16,71	15,89
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	25,31	22,51	21,10	19,73	18,34	17,69	16,45	16,71	15,89
Resultat per aktie före utspädning	Kr	2,96	0,79	0,21	1,04	0,66	0,47	0,74	0,75	0,55
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	2,96	0,79	0,20	1,04	0,66	0,47	0,74	0,75	0,55
Justerat resultat per aktie före utspädning	Kr	0,77	0,77	1,06	1,05	0,85	0,47	0,80	0,75	0,55
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,77	0,77	1,04	1,05	0,85	0,47	0,80	0,75	0,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	0,82	1,34	0,98	-0,31	-0,15	0,13	0,39	0,76	1,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	0,82	1,34	0,96	-0,31	-0,15	0,13	0,39	0,76	1,10

Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings 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	2023-04-30
	maj-apr		
	12 mån		
Mkr		TILLGÅNGAR	
Nettoomsättning	-26,5	Goodwill	94,3
Kostnad för sålda varor	-42,7	Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,9
Bruttoresultat	-69,2	Materiella anläggningstillgångar	176,9
		Summa anläggningstillgångar	273,1
Övriga rörelseintäkter	-2,4	Varulager	2,0
Försäljningskostnader	2,5	Kortfristiga fordringar	0,1
Administrationskostnader	0,5	Summa omsättningstillgångar	2,1
Övriga rörelsekostnader	2,7		
Omräkningseffekt hyperinflationsberäkning	41,5	SUMMA TILLGÅNGAR	275,2
Rörelseresultat	-24,4		
		EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Finansnetto	1,9	Övrigt totalresultat hyperinflationsberäkning	292,6
Resultat efter finansiella poster	-22,5	Eget kapital	-21,8
Skatt på periodens resultat	-0,2	Kortfristiga skulder, ej räntebärande	4,4
Periodens resultat	-22,7	Summa kortfristiga skulder	4,4
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275,2

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 3 128,8 Mkr (2 661,6) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 136,6 Mkr (107,9).

	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Mkr	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Europa				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 227,9	1 896,6	8 594,0	6 883,8
Varuförsäljning redovisade över tid	19,6	45,8	124,2	158,4
Service redovisad vid en viss tidpunkt	68,8	54,3	238,8	179,2
Service redovisad över tid	61,5	46,2	206,2	163,6
	2 377,8	2 042,9	9 163,2	7 385,0
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	679,4	559,9	2 664,2	2 024,2
Varuförsäljning redovisade över tid	65,3	51,4	200,3	205,2
Service redovisad vid en viss tidpunkt	0,6	0,6	5,5	3,1
Service redovisad över tid	5,7	6,8	24,7	17,0
	751,0	618,7	2 894,7	2 249,5
Totalt				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 907,3	2 456,5	11 258,2	8 908,0
Varuförsäljning redovisade över tid	84,9	97,2	324,5	363,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	69,4	54,9	244,3	182,3
Service redovisad över tid	67,2	53,0	230,9	180,6
	3 128,8	2 661,6	12 057,9	9 634,5

Not 3 – Förvärvade och avyttrade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för Sagicofim i Italien, Group SCS i Storbritannien, samt förvärv av minoritetsposterna i Systemair Marocco och Well Technology i Estland kan preliminärt fördelas enligt följande:

	Sagicofim	Group SCS	Övrigt förvärvs- relaterat
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	383,8	84,8	43,2
Förvärvade tillgångar			
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	303,8	42,4	38,8
Goodwill	80,0	42,4	4,4
Identifierbara nettotillgångar			
Varumärken och kundrelationer	121,0	10,3	-
Övriga immateriella tillgångar	2,1	-	-
Byggnader och mark	66,6	-	-
Maskiner och inventarier	10,6	0,3	-
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	11,8	-	-
Varulager	58,7	5,4	-
Kundfordringar	133,1	59,5	-
Övriga omsättningstillgångar	15,8	2,2	13,6
Likvida medel	28,2	1,5	-
Minoritetsandel	-1,5	-	36,0
Räntefria skulder	-4,3	-1,1	-
Uppskjuten skatteskuld	-33,6	-2,0	-
Räntebärande skulder	-4,3	-	-
Övriga rörelseskulder	-100,4	-33,7	-
Restultateffekt	-	-	10,8
	303,8	42,4	38,8

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -448,1 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 4,5 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 418,4 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 22,1 Mkr.

Avyttrade bolag

Avyttringen av luftkonditioneringsverksamheten fördelas enligt följande:

Avyttrade tillgångar och skulder	
Goodwill	138,8
Övriga immateriella tillgångar	29,4
Byggnader och mark	115,3
Maskiner och inventarier	66,4
Finansiella tillgångar	15,5
Varulager	229,9
Kundfordringar	196,8
Övriga omsättningstillgångar	78,6
Likvida medel	30,4
Räntefria skulder	-52,6
Räntebärande skulder	-178,6
Övriga rörelseskulder	-166,4
	<u>503,5</u>

Den totala kassaflödeseffekten uppgår till +1 001,1 Mkr. Försäljningsomkostnader i samband med avyttringen uppgår till 8,1 Mkr.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats samt de avyttrade bolagen avyttrats från och med den 1 maj 2022 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret maj 2022 till och med april 2023 ha uppgått till cirka 11 707.6 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 1 403.6 Mkr inklusive engångsposter.

Not 4 – Finansiella instrument

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

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Beräkningen av optionen att köpa resterande 10 procent av aktierna i Systemair HSK, Turkiet, är beroende av förväntat resultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) för räkenskapsåren fram till 2024/25, samt värdeutvecklingen för marken där den turkiska produktionsanläggningen är placerad. En ökning av förväntat resultat efter skatt tillsammans med en värdeökning på marken innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. För räkenskapsåret maj 2022 – april 2023 har skulden värderats upp med 6,0 Mkr och den är nu värderad till 27,5 Mkr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 40 procent av aktierna i Frico A/S, Danmark, är beroende av förväntat rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2023/24 och 2024/25. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. För räkenskapsåret maj 2022 – april 2023 har skulden värderats upp med 5,4 Mkr och den är nu värderad till 11,6 Mkr. Skuld för förvärvsoptionerna redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande i balansräkningen.

Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte 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 feb-apr 3 mån	2021/22 feb-apr 3 mån	2022/23 maj-apr 12 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Europa				
Nettoomsättning, extern	2 377,8	2 042,9	9 163,2	7 385,0
Nettoomsättning, intern	53,1	70,4	225,4	209,3
Rörelseresultat	752,3	191,4	1 384,7	773,9
Rörelsemarginal, %	31,6	9,4	15,1	10,5
Resultat e. fin. netto	699,4	319,1	986,2	905,2
Vinstmarginal, %	29,4	15,6	10,8	12,3
Tillgångar	6 049,5	5 387,1	6 049,5	5 387,1
Investeringar	-10,4	-80,8	-146,7	-294,5
Av- och nedskrivningar	72,2	114,6	479,3	335,4
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Nettoomsättning, extern	751,0	618,7	2 894,7	2 249,5
Nettoomsättning, intern	14,0	3,1	36,8	13,7
Rörelseresultat	26,9	31,7	186,0	114,2
Rörelsemarginal, %	3,6	5,1	6,4	5,1
Resultat e. fin. netto	3,4	119,8	102,9	241,9
Vinstmarginal, %	0,5	19,4	3,6	10,8
Tillgångar	2 328,2	1 694,6	2 328,2	1 694,6
Investeringar	-34,8	-13,2	-76,3	-48,9
Av- och nedskrivningar	15,4	14,3	58,3	52,3
Koncerngemensamt				
Nettoomsättning, intern	46,5	38,2	181,9	149,1
Rörelseresultat	-44,7	-31,7	-169,3	-118,3
Resultat e. fin. netto	-1,0	-242,1	205,8	-405,4
Tillgångar	4 688,4	4 218,8	4 688,4	4 218,8
Investeringar	897,6	-153,7	541,6	-172,5
Av- och nedskrivningar	7,7	5,6	30,7	20,7
Elimineringar				
Nettoomsättning, intern	-113,6	-111,7	-444,1	-372,1
Tillgångar	-3 433,0	-2 828,1	-3 433,0	-2 828,1
Totalt				
Nettoomsättning, extern	3 128,8	2 661,6	12 057,9	9 634,5
Rörelseresultat	734,5	191,4	1 401,4	769,8
Rörelsemarginal, %	23,5	7,2	11,6	8,0
Resultat e. fin. netto	701,8	196,8	1 294,9	741,7
Vinstmarginal, %	22,4	7,4	10,7	7,7
Tillgångar	9 633,1	8 472,4	9 633,1	8 472,4
Investeringar	852,4	-247,7	318,6	-515,9
Av- och nedskrivningar	95,3	134,5	568,3	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 omstruktureringarkostnader, 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.