

Delårsrapport

1 MAJ - 31 OKTOBER 2025

2025/26

Energieffektiv ventilation
för kommersiella lokaler,
industri, sjukhus, skolor,
bostäder, infrastruktur m.m.



Q2



2025 | 2026

Delårsrapport

Andra kvartalet, augusti – oktober 2025

- Den organiska tillväxten uppgick till +8,2 procent (+2,6).
- Nettoomsättningen ökade med 4,0 procent till 3 271 Mkr (3 146) varav valutapåverkan uppgick till -5,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 390 Mkr (347) och rörelsemarginalen uppgick till 11,9 procent (11,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 265 Mkr (236).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,28 kr (1,14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +328 Mkr (+404).

Första halvåret, maj – oktober 2025

- Den organiska tillväxten uppgick till +7,0 procent (+1,2).
- Nettoomsättningen ökade med 1,7 procent till 6 364 Mkr (6 257) varav valutapåverkan uppgick till -6,0 procent.
- Justerat rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 678 Mkr (652) och justerad rörelsemarginal uppgick till 10,7 procent (10,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 658 Mkr (652) och rörelsemarginalen uppgick till 10,3 procent (10,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 458 Mkr (446).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,20 kr (2,15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +546 Mkr (+593).

	2025/26 aug-okt 3 mån	2024/25 aug-okt 3 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 271,0	3 145,6	6 364,5	6 256,9	12 301,5
Tillväxt, %	4,0	-1,3	1,7	-1,6	0,4
Rörelseresultat, Mkr	390,2	346,9	658,1	652,1	1 100,4
Rörelsemarginal, %	11,9	11,0	10,3	10,4	8,9
Resultat efter skatt, Mkr	265,3	235,7	458,2	445,7	686,2
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,28	1,14	2,20	2,15	3,27
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,28	1,14	2,20	2,15	3,27
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,58	1,94	2,63	2,85	5,68
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,58	1,94	2,63	2,85	5,67

1) Systemair AB har ställt ut 1 314 240 teckningsoptioner och prestationsaktier till personer med ledande befattningar inom bolaget.



2025 | 2026

Viktiga händelser under delårsperioden

- I juli 2025 meddelades att Robert Larsson har utsetts till ny VD och koncernchef för Systemair AB. Han kommer att ersätta Roland Kasper som varit VD och koncernchef sedan 2015. Robert tillträder sin tjänst 1 januari 2026. Fram till dess kvarstår Roland Kasper i sin nuvarande roll.
- Under augusti 2025 slutfördes förvärvet av Nadi Airtechnics Ltd., en ledande indisk tillverkare av industrifläktar.

Större order under perioden



Systemair levererar till Mercedes-Benz fabrik i Vitoria, Spanien

Mercedes-Benz näst största bilfabrik ligger i Vitoria, Spanien. Nu utökas denna fabrik ytterligare med helt nya produktionslinor för elbilar.

Till den nya lackeringsverkstaden kommer Systemair leverera högeffektiva Geniox luftbehandlingsaggregat. Ordern har ett värde av 1,3 miljoner Euro och visar Systemairs förmåga att leverera energieffektiva lösningar som svarar mot behoven hos en stor global aktör inom fordonsindustrin. De första elbilarna rullar ut från fabriken under 2026.

Hög kapacitet och säker drift i Antwerpen, Belgien

I Antwerpens hamn växer en helt ny petrokemisk industri fram. Det globala kemiföretaget INEOS investering Project ONE ämnar bli ett av Europas mest energieffektiva och råvarueffektiva olefinkomplex där lägsta möjliga miljöpåverkan står i centrum.

Systemairs order omfattar axialfläktar (AXC-EX) och modulära luftbehandlingssystem (HH Flex) utrustade för att uppfylla EU:s direktiv för utrustning i explosionsfarliga miljöer (zon 1). Hög ventilationskapacitet kombineras med säker drift i miljöer där explosiva gaser kan förekomma, vilket passar industrier med höga säkerhetskrav. Systemairs projekt är värt 700 000 Euro.





Kommentar från VD

| Kvartal 2

Efter tio år som VD känns det extra roligt att avsluta med vårt starkaste kvartal historiskt både omsättnings- och resultatmässigt. Omsättningen uppgick till 3 271 Mkr (3 146). En organisk tillväxt om 8,2 procent och effekter av tidigare genomförda kostnadsanpassningar resulterade i en rörelsemarginal om 11,9 procent (11,0). Bruttomarginalen stärktes ytterligare under kvartalet till 37,7 procent (37,3). Samtliga regioner uppvisar organisk tillväxt, vi gläds särskilt åt mer positiva signaler för kvartalet i Väst- och Östeuropa. Under kvartalet slutförde vi även förvärvet av Nadi i Indien. Ett bolag som väl kompletterar Systemair med goda synergier i regionen och inom produktområdet.



Marknaden

Kvartalet uppvisar en god organisk tillväxt i samtliga regioner. Omräkningseffekter, främst genom en starkt svensk krona, påverkade omsättningen med -5,6 procent. Region Västeuropa uppvisar en väldigt stark organisk tillväxt om 11,1 procent. Vi ser positiva signaler på den viktiga tyska marknaden men även en god utveckling i bland annat Italien och Nederländerna. Även i Östeuropa var försäljningsutvecklingen positiv, den organiska tillväxten uppgick till 5,0 procent. I Nordamerika är signalerna i kvartalet blandade. Osäkerheten kring de implementerade tullarna påverkar marknaden fortsatt. Systemair har under året genomfört prishöjningar till följd av tullarna. I Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika var den organiska tillväxten positiv.

Förvärv och investeringar

I augusti 2025 slutfördes förvärvet av Nadi Airtechnics Ltd., en ledande indisk tillverkare av industrifläktar. Vi ser stor potential för bolaget och bedömer att det finns goda möjligheter till synergier och fortsatt tillväxt i Indien. Nadis produkter kompletterar väl vårt befintliga lokala produktutbud inom fläktar. Bolaget har sitt huvudkontor och produktionsanläggning i Chennai och sysselsätter 220 personer med en omsättning på cirka 13,5 miljoner euro under föregående räkenskapsår. EBIT-marginalen överstiger Systemairs. I och med förvärvet uppgår antal anställda i Indien till cirka 1 000 personer idag.

Vi fortsätter att investera långsiktigt för att stärka vår leveranskapacitet och produktutveckling. Vi investerar för närvarande i en tredubbling av produktionskapaciteten i vår fabrik i Saudiarabien. Den nya anläggningen ökar våra möjligheter att vinna projekt genom lokal produktion under märkningen "Saudi Made". Vår starka balansräkning ger gott om utrymme för fler framtida investeringar och strategiska förvärv. Större investeringar pågår även i Sverige, Slovakien, Indien och Norge.



Hållbarhet

Våra energieffektiva produkter bidrar väsentligt till energibesparing och förbättrad inomhusluft, och har därmed stor framtida affärspotential. Att minska energibehovet och därmed utsläppen från byggnader är en av samhällets viktigaste utmaningar för att minska klimatpåverkan och nå uppsatta klimatmål.

Vi är särskilt stolta över vårt arbete med att reducera antalet arbetsskador under de senaste åren, vilket har gett tydliga resultat. Genom att stärka struktur, rutiner och uppföljning bidrar vi till en mer pålitlig och säker produktion. Vi beaktar hela värdekedjan, hanterar risker och är aktiva i att ta tillvara på möjligheter för långsiktiga förbättringar.



Goda framtidsutsikter

Flera regioner och viktiga länder uppvisar ökande efterfrågan. Dock kan externa faktorer påverka efterfrågan på kort sikt. Vi är övertygade om att den framtida efterfrågan på energieffektiva ventilationslösningar kommer att vara god.

Det är med visst vemod jag nu lämnar Systemair, ett bolag som ligger mig varmt om hjärtat. Jag är optimistisk för framtiden och tror på fortsatt fin utveckling för ventilationsbranschen generellt och ett välskött bolag som Systemair i synnerhet.

Roland Kasper
CEO



Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för andra kvartalet räkenskapsåret 2025/26 uppgick till 3 271,0 Mkr (3 145,6) vilket motsvarar en ökning med 4,0 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 8,2 procent. Tillväxten relaterad till förvärv var 1,4 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 5,6 procent under kvartalet.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj till oktober 2025 uppgick till 6 364,5 Mkr (6 256,9) vilket motsvarar en ökning 1,7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 7,0 procent. Tillväxten relaterad till förvärv var 0,7 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 6,0 procent under delårsperioden.

Omsättning – geografisk fördelning Q2

Norden

Försäljningen i Norden ökade med 2,2 procent under andra kvartalet jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten inom regionen uppgick till 4,2 procent. Försäljningstillväxten var god i Danmark, Finland och Sverige medan den norska marknaden utvecklades negativt under kvartalet.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 7,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 11,1 procent. Tyskland, Italien och Nederländerna visade positiv försäljningsutveckling under kvartalet, medan omsättningen i Storbritannien och Spanien minskade.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 2,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tjeckien, Polen och Slovenien visade organisk tillväxt under kvartalet medan försäljningen på marknaderna i Azerbajdzjan och Ungern minskade. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 5,0 procent.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika minskade med 2,8 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Den främsta anledningen till den negativa utvecklingen är den stärkta kronan och omräkningseffekter. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 5,1 procent. I lokal valuta ökade försäljningen både på den amerikanska och kanadensiska marknaden under kvartalet. Prishöjningar har skett under året inom regionen till följd av införda tullar.

Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 3,0 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 10,1 procent. Saudiarabien, Australien och Malaysia visade god tillväxt under perioden medan försäljningen i Marocko minskade under kvartalet.



6 364 Mkr

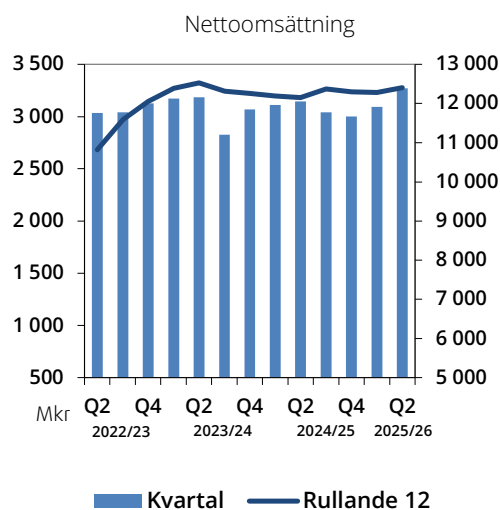
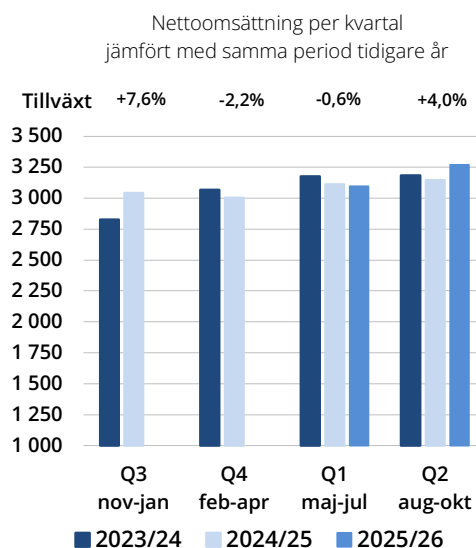
Nettoomsättning för
delårsperioden maj till
oktober 2025



Omsättning - geografisk fördelning

	2025/26	2024/25			2025/26	2024/25		
	aug-okt	aug-okt	Omsättnings-	Varav	maj-okt	maj-okt	Omsättnings-	Varav
	3 mån	3 mån	förändring	organiskt	6 mån	6 mån	förändring	organiskt
Norden	584,9	572,5	2,2%	4,2%	1 021,4	995,1	2,6%	5,2%
Västeuropa	1 429,5	1 331,1	7,4%	11,1%	2 848,3	2 724,8	4,5%	8,4%
Östeuropa & OSS	413,8	403,2	2,6%	5,0%	805,7	814,8	-1,1%	2,1%
Nordamerika	356,5	366,7	-2,8%	5,1%	736,7	782,0	-5,8%	3,1%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	486,3	472,1	3,0%	10,1%	952,4	940,2	1,3%	12,2%
Totalt	3 271,0	3 145,6	4,0%	8,2%	6 364,5	6 256,9	1,7%	7,0%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)





Marknadsfördelning 6 mån

2025/26 (2024/25)



Resultat för andra kvartalet

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 1 234,7 Mkr (1 173,9) vilket är en ökning med 5,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen förbättrades till 37,7 procent (37,3). Den positiva bruttomarginaltrenden fortsätter till följd av genomförda omstruktureringar och besparingar samt en god organisk tillväxt trots en negativ inverkan från valuta.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 390,2 Mkr (346,9) vilket är en ökning med 12,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 11,9 procent (11,0).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 830,4 Mkr (813,4), en ökning med 17,0 Mkr eller 2,1 procent. Förvärvade företag bidrar med 8,0 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 9,0 Mkr.

Försäljningskostnaderna har inte belastats med några kostnader avseende kreditförluster under kvartalet (-6,7). Resultatet har belastats med -1,6 Mkr (-0,1) avseende förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet.

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -37,4 Mkr (-24,7). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -16,3 Mkr (-7,0). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -18,8 Mkr (-19,2).

Resultatet för delårsperioden

Rörelseresultatet för delårsperioden maj till oktober 2025 uppgick till 658,1 Mkr (652,1). Rörelsemarginalen uppgick till 10,3 procent (10,4). Rörelseresultatet för delårsperioden inkluderar realisationsförlust vid försäljningen av intressebolaget MR Studios om 5,7 Mkr

samt rekryteringskostnader och avgångsvederlag relaterat till bytet av koncernchef på 14,6 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 678,4 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 10,7 procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1 673,6 Mkr (1 628,1), en ökning med 45,5 Mkr. Förvärvade företag bidrar med 8,0 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 37,5 Mkr. Försäljningskostnaderna har inte belastats med några kostnader avseende kreditförluster under delårsperioden (-6,7).

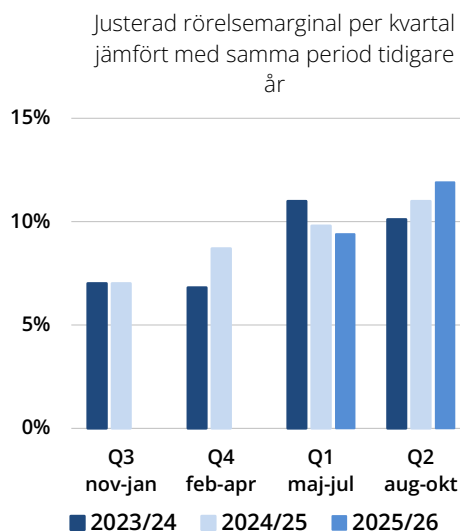
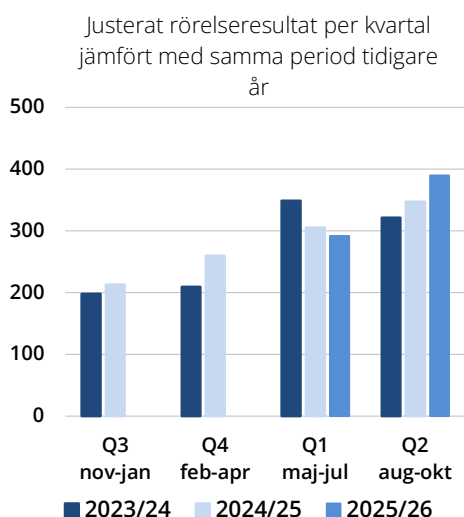
Den sammanlagda effekten från hyperinflationstilljusteringen i Turkiet på delårsperiodens rörelseresultatet uppgår till +0,3 Mkr (-26,1).

Finansnettot uppgick till -40,1 Mkr (-41,5) varav räntekostnaderna uppgick till -31,2 Mkr (-34,5).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -87,5 Mkr (-86,5) vilket motsvarar en skattebelastning om 24,8 procent (26,8) beräknat på resultat efter finansnetto.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -159,8 Mkr (-164,9), vilket motsvarar en skattebelastning på 25,9 procent (27,0) beräknat på resultat efter finansnetto.



Förvärv och etableringar

I augusti 2025 slutfördes förvärvet av Nadi Airtechnics Ltd., en ledande indisk tillverkare av industriflärar.

Nadi tillverkar avancerade industriflärar och erbjuder högpresterande centrifugalflärar, axialflärar, kylflärar för järnvägsapplikationer samt specialiserade lösningar för koldioxidavskiljning och andra miljöapplikationer. Nadis huvudkontor och produktionsanläggning finns i Chennai. Bolaget har över 220 anställda och hade en omsättning på cirka 13,5 miljoner euro under räkenskapsåret 2024/25, med en EBIT-marginal överstigande Systemairs.

Bolaget har konsoliderats med Systemair från och med augusti 2025.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 324,0 Mkr (92,7), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 117,3 Mkr (79,5). Investeringarna avser främst produktionsanläggningarna i Tjeckien, Sverige och Saudiarabien. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 180,4 (10,5). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 113,4 Mkr (125,1).

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 437,6 Mkr (213,1).

Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 228,5 Mkr (174,2) för årets första sex månader. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 180,4 Mkr (33,0). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 222,7 Mkr (236,5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 448,7 Mkr (420,0). Förändringar i rörelsekapitalet, främst till följd av ökade kundfordringar påverkade kassaflödet med -121,1 Mkr (-15,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto +44,1 Mkr (-278,5). Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 1 167,1 Mkr (1 019,7). Nettoskulden genom EBITDA uppgick till 0,73 (0,71). Koncernens soliditet uppgick till 58,5 procent (58,4) vid utgången av delårsperioden.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 776 (6 482). Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda till 7 177 (6 660), en ökning med 517 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 223 anställda. Nyanställningar har främst skett i Indien (91), Spanien (56) och Slovakien (48). Neddragningar av personal har främst skett i Turkiet (-48), Kanada (-45) samt hos Menerga i Tyskland (-31).



Incitamentsprogram

Vid årsstämorna 2022 och 2023 beslutades om program för teckningsoptioner för ledande befattningshavare. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna har gjorts till ett pris motsvarande deras marknadsvärde enligt extern oberoende värdering med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). Programmen löper över fyra år. Det tidigare optionsprogrammet för 2021 har övertagits av Färna Invest.

Inga teckningsoptioner har återköpts under delårsperioden.

Optionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
LTIP 2023	357 500	357 500	0,2%	77,50	17 aug 2026 – 30 sep 2027
LTIP 2022	485 740	485 740	0,2%	58,30	18 aug 2025 – 30 sep 2026
Totalt	843 240	843 240			

Aktieincitaments- program	Antal investeringsaktier	Max antal prestationsaktier		Tilldelningstillfälle
LTIP 2024	94 200	471 000	0,2%	Q1 2027 (Aug 2027)
Totalt		1 314 240	0,6%	

Systemair har även ett utestående aktieincitamentsprogram för cirka 60 ledande befattningshavare och nyckelpersoner baserat på att deltagarna investerar i aktier med egna medel. För varje investeringsaktie kan max fem prestationsaktier erhållas vilket motsvarar högst 471 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av totalt antal aktier. Ytterligare 32 000 aktier kan utges som kompensation för eventuella utdelningar under perioden. Deltagarna erhåller prestationsaktier under förutsättning att anställningen kvarstår och prestationsvillkoren uppfylls. Prestationsvillkoren baseras på Systemairaktiens totalavkastning, organisk tillväxt, rörelsemarginal samt hållbarhetsrelaterade mål. Tilldelning av prestationsaktier sker efter offentliggörande av delårsrapporten för maj-juli 2027.

Aktieåterköp

Styrelsen för Systemair AB beslutade i september 2025 att, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 augusti 2025, återköpa upp till 320 000 egna aktier på Nasdaq Stockholm. Syftet med återköpet är att fullgöra de förpliktelser som följer av Systemairs aktie- och prestationsbaserade program, och säkerställa leverans av prestationsaktier till deltagarna. Återköpet administrerades av Svenska Handelsbanken AB. Återköpet genomfördes under september 2025 och omfattade 320 000 aktier. Återköpet skedde på Nasdaq Stockholm i enlighet med gällande regler. Totalt uppgick beloppet för återköpet till 26,8 Mkr. Betalning för aktierna erlades kontant. Systemair innehade vid tidpunkten före återköpet 320 000 egna aktier. Antal utestående aktier per den 31 oktober 2025 var 207 360 000 st.

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.



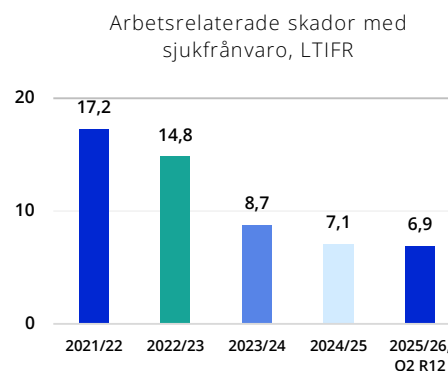
Hållbarhetsrapportering

Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För en förbättrad styrning och uppföljning samt för ökad transparens samlar Systemair in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Nedan presenteras tre prioriterade nyckeltal från rapporteringen.

Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro

Systemair strävar efter att inga arbetsrelaterade skador ska ske och särskilt inte de som leder till sjukfrånvaro. Målet är att minska arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro med 15 procent per år, enligt LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate).

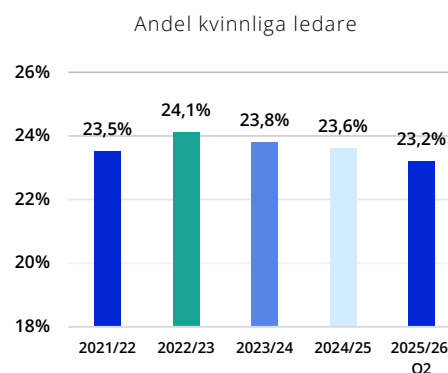
Utfallet för år 2024/25 blev 7,1 innebärande en reduktion med 19 procent gentemot utfallet för 2023/24. För andra kvartalet 2025/26 är utfallet för rullande 12 månader en fortsatt minskning med 3 procent. Minskningen är ett resultat av ökat fokus på uppföljning samt ett systematiskt utbildningsarbete och investeringar i säkerhetsutrustning.



Kvinnliga ledare

Fler 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 var 23,2 procent i slutet av andra kvartalet.

Systemair arbetar med flera åtgärder för att uppnå en långsiktig positiv utveckling. Systemairs största dotterbolag har lokala aktivitetsplaner i syfte att genomföra dedikerade insatser för att skapa bättre förutsättningar för fler framtida kvinnliga ledare.

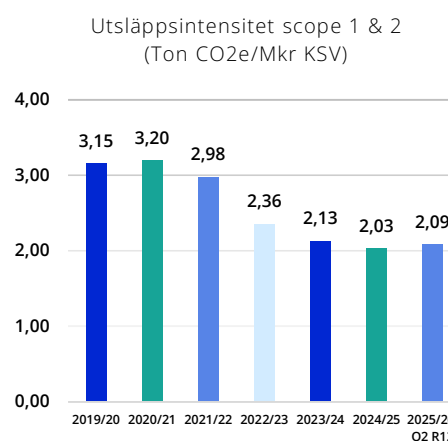


Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemair har som mål att halvera sin utsläppsintensitet till 2030/31, med basår 2019/20. Scope 2 utsläppen är baserade på marknad-baserad metoden. För andra kvartalet 2025/26 blev utfallet 2,09 t.CO₂e/MSEK rullande 12 månader, innebärande en total minskning på 34 procent jämfört basåret 2019/20. Absoluta utsläpp har ökat med 10 procent jämfört andra kvartalet föregående år på grund av en ökad elförbrukning.

Reduktionen över tid har främst uppnåtts genom energieffektiviseringar, produktionsoptimering samt investeringar i solcellsanläggningar. Våra solceller har hittills producerat 2 150 000 kWh i år. Det har resulterat i minskade utsläpp på 725 ton CO₂.

Systemair har godkända mål för absoluta utsläpp av Science Based Targets initiative (SBTi). Målen är satta på både kort och lång sikt inom scope 1, 2 och 3. Uppföljning gentemot målen görs årligen och rapporteras i års- och hållbarhetsrapporten.



Utsläppen från det nyligen förvärvade bolaget Nadi Airtechnics ingår ännu inte i redovisningen för utsläppsintensitet.



Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Exponering mot Ryssland

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda i Ryssland till 218 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,1 procent av koncernens totala omsättning för delårsperioden.

I Ryssland finns 12 lokala säljkontor med tillhörande lager. I Moskva finns en produktionsanläggning med tillhörande mark som efter nedskrivning är bokförd till 45,2 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 106,2 Mkr. För närvarande är det inte möjligt att föra ut dessa pengar. Bolagets kostnader har löpande anpassats efter den vikande försäljningsvolymen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair har valt att dela in sin riskhantering i fyra olika kategorier, strategiska, operationella, finansiella och regulatoriska risker. De strategiska riskerna omfattar till exempel makroekonomisk utveckling inom konjunkturkänslig byggbransch, geopolitik och varumärkesrelaterade risker. Exempel på operationella riskfaktorer är produkttillgänglighet och kompetensförsörjning. De finansiella risker som

Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit- och likviditetsrisk. Slutligen så omfattar regulatoriska risker till exempel korruption och produktkrav. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2024/25.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under delårsperioden. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2024/25 beskrivs utförligt i not 40 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 117,0 Mkr (101,7). Rörelseresultatet uppgick till -115,1 Mkr (-84,9). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 75 personer (71). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.



Menerga CO₂mpass minskar koldioxidavtrycket samtidigt som det levererar prestanda i toppklass.



Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 51 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 12,3 miljarder kronor räkenskapsåret 2024/25 och har idag cirka 7 200 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 7,9 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 Stockholm, idag på listan för stora bolag. Koncernen omfattar ett 90-tal bolag.

Om Systemair

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

Affärsidé

- Vår affärsidé är att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden utveckla, tillverka och marknadsföra energieffektiva ventilationsprodukter av hög kvalitet. Med affärsidén som bas och våra kunder i fokus ska vi uppfattas som ett företag att lita på, med fokus på leveranssäkerhet, tillgänglighet, hållbarhet och kvalitet.

Affärsmodell

- Tillgänglighet är en viktig parameter för vår konkurrenskraft och vi säkerställer en bra kontroll över varuflödet med egna produktionsenheter och centrala lager samt ett effektivt gemensamt affärssystem. Vi har moderna produktionsanläggningar och egna säljbolag runt om i världen och når därigenom direkt ut till våra kunder.

Affärsmodellen bidrar till stabilitet och utveckling och vi är idag en ledande producent och leverantör av ventilationsprodukter med egen produktion och egen säljorganisation.

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 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.





Revisors granskningsrapport

Systemair AB (publ), org.nr 556160-4108

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Systemair AB (publ) per 31 oktober 2025 som återfinns på sidorna 16 till 25 i detta dokument innefattande balans- och resultaträkning, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet, notupplysningar samt övrig delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen på sidorna 1 till 10, 12 till 15 samt 26 till 30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Johan Holmberg

Auktoriserad revisor



Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2025/26 aug-okt 3 mån	2024/25 aug-okt 3 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2024/25 nov-okt rull 12	2024/25 maj-apr 12 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån
Nettoomsättning	3 271,0	3 145,6	6 364,5	6 256,9	12 409,1	12 301,5	117,0	101,7
Kostnad för sålda varor	-2 036,3	-1 971,7	-4 003,0	-3 962,3	-7 878,3	-7 837,6	-	-
Bruttoresultat	1 234,7	1 173,9	2 361,5	2 294,6	4 530,8	4 463,9	117,0	101,7
Övriga rörelseintäkter	52,2	59,1	91,6	97,0	242,0	247,4	2,8	16,4
Försäljningskostnader	-672,5	-667,6	-1 342,6	-1 327,4	-2 748,7	-2 733,5	-75,0	-74,2
Administrationskostnader	-157,9	-145,8	-331,0	-300,7	-671,0	-640,7	-83,6	-56,1
Övriga rörelsekostnader	-74,5	-64,8	-131,1	-108,0	-260,4	-237,3	-76,3	-72,7
Nettovinst/förlust på monetära poster	8,2	-7,9	9,7	-3,4	13,7	0,6	-	-
Rörelseresultat	390,2	346,9	658,1	652,1	1 106,4	1 100,4	-115,1	-84,9
Finansnetto	-37,4	-24,7	-40,1	-41,5	-156,2	-157,6	384,0	317,6
Resultat efter finansiella poster	352,8	322,2	618,0	610,6	950,2	942,8	268,9	232,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-0,1	0,4
Skatt på periodens resultat	-87,5	-86,5	-159,8	-164,9	-251,5	-256,6	17,8	13,6
Periodens resultat	265,3	235,7	458,2	445,7	698,7	686,2	286,6	246,7
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	265,0	237,9	457,2	447,5	690,4	680,7	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,3	-2,2	1,0	-1,8	8,3	5,5	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,28	1,14	2,20	2,15	3,32	3,27	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,28	1,14	2,20	2,15	3,32	3,27	-	-



Rapport över totalresultat

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2025/26 aug-okt 3 mån	2024/25 aug-okt 3 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2024/25 nov-okt rull 12	2024/25 maj-apr 12 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån
Periodens resultat	265,3	235,7	458,2	445,7	698,7	686,2	286,6	246,7
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser	-126,5	48,4	-83,5	26,8	-388,9	-278,6	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-	-	-3,6	-3,6	-	-
Övrigt totalresultat	-126,5	48,4	-83,5	26,8	-392,5	-282,2	-	-
Summa totalresultat för perioden	138,8	284,1	374,7	472,5	306,2	404,0	286,6	246,7
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	138,5	286,3	373,7	474,3	297,9	398,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,3	-2,2	1,0	-1,8	8,3	5,5	-	-

Systemair AB har ställt ut 1 314 240 teckningsoptioner och prestationsaktier till personer med ledande befattningar inom bolaget.



Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2025-10-31	2024-10-31	2025-04-30	2025-10-31	2024-10-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	1 041,1	1 046,2	965,5	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	286,9	269,8	262,0	25,7	17,3
Materiella anläggningstillgångar	2 809,1	2 779,3	2 694,7	35,4	30,8
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	255,5	255,5	251,5	3 462,7	3 087,3
Summa anläggningstillgångar	4 392,6	4 350,8	4 173,7	3 523,8	3 135,4
Varulager	2 099,4	2 148,3	2 072,1	-	-
Kortfristiga fordringar	3 023,5	3 089,5	2 708,0	1 178,7	1 188,8
Likvida medel	472,4	461,1	421,0	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 595,3	5 698,9	5 201,1	1 178,7	1 188,8
SUMMA TILLGÅNGAR	9 987,9	10 049,7	9 374,8	4 702,5	4 324,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	5 839,1	5 866,2	5 768,2	2 043,8	2 014,9
Obeskattade reserver	-	-	-	2,6	1,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	236,3	251,4	208,7	2,1	-
Långfristiga skulder, räntebärande	740,9	732,3	757,4	1 873,2	1 759,4
Summa långfristiga skulder	977,2	983,7	966,1	1 875,3	1 759,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	872,4	726,9	535,6	596,6	389,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 299,2	2 472,9	2 104,9	184,2	158,8
Summa kortfristiga skulder	3 171,6	3 199,8	2 640,5	780,8	548,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 987,9	10 049,7	9 374,8	4 702,5	4 324,2



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25	2024/25
Mkr	aug-okt 3 mån	aug-okt 3 mån	maj-okt 6 mån	maj-okt 6 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	390,2	346,9	658,1	652,1	1 100,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	130,7	160,1	257,3	307,9	566,2
Finansiella poster	-21,8	-17,0	-36,9	-34,1	-61,8
Betald inkomstskatt	-50,4	-70,0	-120,1	-126,6	-272,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	448,7	420,0	758,4	799,3	1 332,0
Förändring av rörelsekapital	-121,1	-15,6	-212,6	-206,5	-151,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	327,6	404,4	545,8	592,8	1 180,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-320,4	-91,1	-430,2	-210,8	-473,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44,1	-278,5	-57,7	-323,2	-614,2
Periodens kassaflöde	51,3	34,8	57,9	58,8	92,6
Likvida medel vid periodens början	444,7	425,7	421,0	414,3	414,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-23,6	0,6	-6,5	-12,0	-85,9
Likvida medel vid periodens slut	472,4	461,1	472,4	461,1	421,0

Förändring av eget kapital, koncernen

	2025/26 maj-okt			2024/25 maj-okt			2024/25 maj-apr		
Mkr	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	5 760,3	7,9	5 768,2	5 645,5	8,3	5 653,8	5 645,5	8,3	5 653,8
Utdelning	-280,4	-4,4	-284,8	-249,6	-2,5	-252,1	-249,6	-2,5	-252,1
Emission av tekningsoptioner	-	-	-	-	-	-	-0,4	-	-0,4
Återköp egna aktier	-26,9	-	-26,9	-	-	-	-22,2	-	-22,2
Effekt LTIP 2024	7,9	-	7,9	-	-	-	1,0	-	1,0
Omvärdering av förvärvsoption	0,2	-0,2	-	-11,3	3,3	-8,0	-12,5	-3,4	-15,9
Övrigt totalresultat	373,7	1,0	374,7	474,3	-1,8	472,5	398,5	5,5	404,0
Belopp vid periodens utgång	5 834,8	4,3	5 839,1	5 858,9	7,3	5 866,2	5 760,3	7,9	5 768,2



Koncernens nyckeltal

		2025/26 aug-okt 3 mån	2024/25 aug-okt 3 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 271,0	3 145,6	6 364,5	6 256,9	12 301,5
Tillväxt	%	4,0	-1,3	1,7	-1,6	0,4
Rörelseresultat	Mkr	390,2	346,9	658,1	652,1	1 100,4
Rörelsemarginal	%	11,9	11,0	10,3	10,4	8,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	352,8	322,2	618,0	610,6	942,8
Vinstmarginal	%	10,8	10,2	9,7	9,8	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,6	13,7	14,6	13,7	14,8
Avkastning på eget kapital	%	11,9	10,8	11,9	10,7	11,7
Soliditet	%	58,5	58,4	58,5	58,4	61,5
Investeringar	Mkr	-320,4	-91,1	-430,2	-210,8	-473,7
Av- och nedskrivningar	Mkr	113,4	125,1	222,7	236,5	460,8
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,28	1,14	2,20	2,15	3,27
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,28	1,14	2,20	2,15	3,27
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,11	28,17	28,11	28,17	27,70
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	28,08	28,16	28,08	28,16	27,67
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	1,58	1,94	2,63	2,85	5,68
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	1,58	1,94	2,63	2,85	5,67
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning	St	207 466 677	208 000 000	207 570 000	208 000 000	207 985 489
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning	St	207 649 917	208 131 000	207 770 240	208 097 000	208 147 729



Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2025/26			2024/25			2023/24		
		aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt
		Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	Mkr	3 271,0	3 093,5	3 002,2	3 042,3	3 145,6	3 111,3	3 068,8	2 826,7	3 186,1
Tillväxt	%	4,0	-0,6	-2,2	7,6	-1,3	-2,0	-1,9	-7,1	4,9
Bruttomarginal	%	37,7	36,4	36,5	35,3	37,3	36,0	35,1	33,9	33,9
Rörelseresultat	Mkr	390,2	267,9	246,5	201,4	346,9	305,2	233,0	73,0	322,1
Rörelsemarginal	%	11,9	8,7	8,2	6,6	11,0	9,8	7,6	2,6	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital	%	14,6	14,5	14,8	15,5	13,7	13,3	14,2	20,7	23,4
Avkastning på eget kapital	%	11,9	11,3	11,7	13,2	10,8	11,1	11,8	19,9	24,2
Soliditet	%	58,5	61,9	61,5	60,4	58,4	58,9	57,7	57,8	55,6
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	28,11	28,86	27,70	28,70	28,17	28,04	27,14	25,67	26,92
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	28,08	28,83	27,67	28,68	28,16	28,03	27,13	25,66	26,90
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,28	0,93	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,28	0,92	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88	-0,12	1,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92	1,94	2,08



Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för hållbarhets- och 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 2024/25.

Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar vilka ännu inte trätt ikraft

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2025 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa nya IFRS- eller IFRIC-ändringar förväntas ha någon betydande effekt på koncernens finansiella rapporter framöver.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och ska tillämpas av Systemair från och med 1 maj 2027, givet att EU godkänner standarden. Den nya standarden innebär att nya krav på presentation av intäkter och kostnader införs i resultaträkningen, dessa ska delas in i fem olika kategorier. Vidare införs två obligatoriska delsummeringar, "Rörelseresultat" och "Resultat före finansiering och inkomstskatter". Standarden inför även krav på upplysningar om utvalda nyckeltal. Slutligen tas nuvarande valmöjligheter för utformning av rapport över kassaflöden bort. Effekterna av den nya standarden på Systemairs finansiella rapporter har ännu inte utvärderats fullt ut.

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

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 3 271,0 Mkr (3 145,6) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 165,0 Mkr (166,7).

	2025/26 aug-okt 3 mån	2024/25 aug-okt 3 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Mkr					
Europa					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 246,5	2 077,1	4 331,9	4 142,1	8 210,7
Varuförsäljning redovisade över tid	34,2	38,3	69,1	67,4	155,8
Service redovisad vid en viss tidpunkt	77,7	73,8	142,4	133,3	271,3
Service redovisad över tid	80,0	72,4	158,5	134,8	280,3
	2 438,4	2 261,6	4 701,9	4 477,6	8 918,1
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	792,9	813,3	1 568,6	1 658,5	3 126,9
Varuförsäljning redovisade över tid	32,4	50,2	76,2	94,8	204,3
Service redovisad vid en viss tidpunkt	7,0	20,2	16,9	25,0	48,5
Service redovisad över tid	0,3	0,3	0,9	1,0	3,7
	832,6	884,0	1 662,6	1 779,3	3 383,4
Totalt					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	3 039,4	2 890,4	5 900,5	5 800,6	11 337,6
Varuförsäljning redovisade över tid	66,6	88,5	145,3	162,2	360,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	84,7	94,0	159,3	158,3	319,8
Service redovisad över tid	80,3	72,7	159,4	135,8	284,0
	3 271,0	3 145,6	6 364,5	6 256,9	12 301,5



Not 3 – Förvärvade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för förvärvet av 100 procent av aktierna i Nadi Airtechnics Ltd i Indien kan preliminärt fördelas enligt följande:

	NADI
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	217,1
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	102,4
Goodwill	114,7
Identifierbara nettotillgångar	
Kundrelationer	51,2
Övriga immateriella tillgångar	1,2
Maskiner och inventarier	55,3
Varulager	36,5
Kundfordringar	57,9
Övriga omsättningstillgångar	6,3
Räntefria skulder	-3,2
Uppskjuten skatteskuld	-12,9
Räntebärande skulder	-49,9
Övriga rörelseskulder	-40,0
	102,4

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgår till -180,4 Mkr.

Transaktionskostnader om totalt 1,6 Mkr i samband med förvärvet har belastat resultatet.

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. Det förvärvade bolagets nettoomsättning från förvärvstidpunkt till delårsperiodens utgång uppgår till 38,6 Mkr.

Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 4,4 Mkr. Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats från och med den 1 maj 2025 skulle nettoomsättningen för delårsperioden ha uppgått till cirka 6 399,2 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 662,7 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. Under delårsperioden har skulden för att köpa resterande 40 procent av aktierna i Frico A/S, Danmark delvis reglerats genom att 20 procent av aktierna förvärvats för 6,7 Mkr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 20 procent av aktierna är beroende av rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2026/27 till och med 2029/30. 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 den delen av skulden har gjorts under kvartalet, som i slutet av delårsperioden var värderad till 18,2 Mkr. Skulden för förvärvsoptionen redovisas som Långfristig skuld, 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.

Mkr	2025/26 aug-okt 3 mån	2024/25 aug-okt 3 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Europa					
Nettoomsättning, extern	2 438,4	2 261,6	4 701,9	4 477,6	8 918,1
Nettoomsättning, intern	51,4	55,4	112,8	120,0	224,9
Rörelseresultat	375,5	348,1	652,1	612,8	1 136,3
Rörelsemarginal, %	15,4	15,4	13,9	13,7	12,7
Räntekostnader	-4,5	-4,6	-9,0	-9,1	-25,5
Resultat e. fin. netto	370,3	339,2	652,2	601,0	1 142,1
Vinstmarginal, %	15,2	15,0	13,9	13,4	12,8
Tillgångar	6 382,3	6 478,8	6 382,3	6 478,8	6 336,9
Investeringar	-74,6	-60,8	-123,4	-141,3	-270,9
Av- och nedskrivningar	85,6	102,6	169,7	189,8	348,8
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika					
Nettoomsättning, extern	832,6	884,0	1 662,6	1 779,3	3 383,4
Nettoomsättning, intern	11,3	2,6	14,7	12,9	23,6
Rörelseresultat	61,7	36,6	130,3	124,8	185,7
Rörelsemarginal, %	7,4	4,1	7,8	7,0	5,5
Räntekostnader	-4,7	-4,4	-8,8	-7,2	-14,9
Resultat e. fin. netto	43,5	17,6	93,5	87,9	88,3
Vinstmarginal, %	5,2	2,0	5,6	4,9	2,6
Tillgångar	2 247,8	2 476,1	2 247,8	2 476,1	2 097,0
Investeringar	-29,4	-16,1	-86,6	-29,9	-119,7
Av- och nedskrivningar	24,6	18,6	46,5	38,9	97,3



Mkr	2025/26 aug-okt 3 mån	2024/25 aug-okt 3 mån	2025/26 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-okt 6 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Koncerngemensamt					
Nettoomsättning, intern	58,3	45,4	117,0	101,7	213,5
Rörelseresultat	-47,0	-37,8	-124,3	-85,5	-221,6
Räntekostnader	-9,6	-10,5	-13,4	-18,5	-31,7
Resultat e. fin. netto	-61,0	-34,6	-127,7	-78,3	-287,6
Tillgångar	4 709,9	4 334,9	4 709,9	4 334,9	4 464,2
Investeringar	-216,4	-14,2	-220,2	-39,6	-83,1
Av- och nedskrivningar	3,2	3,9	6,5	7,8	14,7
Elimineringar					
Nettoomsättning, intern	-121,0	-103,4	-244,5	-234,6	-462,0
Tillgångar	-3 352,1	-3 240,1	-3 352,1	-3 240,1	-3 523,3
Totalt					
Nettoomsättning, extern	3 271,0	3 145,6	6 364,5	6 256,9	12 301,5
Rörelseresultat	390,2	346,9	658,1	652,1	1 100,4
Rörelsemarginal, %	11,9	11,0	10,3	10,4	8,9
Räntekostnader	-18,8	-19,5	-31,2	-34,8	-72,1
Resultat e. fin. netto	352,8	322,2	618,0	610,6	942,8
Vinstmarginal, %	10,8	10,2	9,7	9,8	7,7
Tillgångar	9 987,9	10 049,7	9 987,9	10 049,7	9 374,8
Investeringar	-320,4	-91,1	-430,2	-210,8	-473,7
Av- och nedskrivningar	113,4	125,1	222,7	236,5	460,8



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/sv/investerare/finansiell-information/finansiella-data/

Definitioner av nyckeltal

Antalet anställda

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Eget kapital per aktie

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

Justerad nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (justerat EBITDA).

Justerad Rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat dividerat med justerad nettoomsättning.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringsskostnader, nedskrivningar samt andra jämförelsestörande poster.

LTIFR

Lost Time Injury Frequency Rate. Antalet arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA).

Operativt kassaflöde per aktie

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

Organisk tillväxt

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

**Resultat per aktie**

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt

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

Utsläppsintensitet

Beräknas som de totala utsläppen inom scope 1 och 2 dividerat med Kostnad för sålda varor (KSV). Eventuella avyttrade verksamheter tas bort för både utsläpp och KSV för alla år, på samma sätt läggs eventuella förvärvade verksamheter till.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



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 4 december 2025 kl. 07.00.

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

Delårsrapportens innehåll beslutades den 3 december 2025.

Skinnskatteberg, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Systemair AB (publ)

Roland Kasper

VD och Koncernchef

Patrik Nolåker

Styrelseordförande

Gerald Enström

Vice Styrelseordförande

Niklas Engström

Styrelseledamot

Peter Fendl

Styrelseledamot

Gunilla Spongh

Styrelseledamot

Åsa Söderström Winberg

Styrelseledamot

Daniel Wilhelmsson

Arbetstagarrepresentant

Ricky Steen

Arbetstagarrepresentant

Kontakt

CEO 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



Kalendarium

- **Delårsrapport Q3, 2025/26**
5 mars 2026, kl 07.00
- **Bokslutskommuniké, 2025/26**
10 juni 2026, kl 07.00
- **Delårsrapport Q1, 2026/27**
27 augusti 2026, kl 12.30
- **Delårsrapport Q2, 2026/27**
10 december 2026, kl 07.00



Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108
739 30 Skinnskatteberg

Systemair.com

Telefon: 0222-440 00
info@systemair.se