

Bokslutskommuniké

1 MAJ 2025 - 30 APRIL 2026

2025/26

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





2025 | 2026

Bokslutskommuniké 1 maj 2025 – 30 april 2026

Fjärde kvartalet, februari – april 2026

- Den organiska tillväxten uppgick till +9,6 procent (+0,5).
- Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent till 3 276 Mkr (3 002) varav valutapåverkan uppgick till -1,8 procent.
- Justerat rörelseresultat (just. EBIT) uppgick till 292 Mkr (260) och justerad rörelsemarginal uppgick till 8,9 procent (8,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 251 Mkr (246) och rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (8,2).
- Justerad EBITDA uppgick till 415 Mkr (367) och justerad EBITDA-marginal till 12,7 procent (12,2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +199 Mkr (+381).

Tolv månader, maj 2025 – april 2026

- Den organiska tillväxten uppgick till +6,1 procent (+2,0).
- Nettoomsättningen ökade med 1,6 procent till 12 503 Mkr (12 301) varav valutapåverkan uppgick till -5,6 procent.
- Justerat rörelseresultat (just. EBIT) uppgick till 1 170 Mkr (1 125) och justerad rörelsemarginal uppgick till 9,4 procent (9,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 134 Mkr (1 100) och rörelsemarginalen uppgick till 9,1 procent (8,9).
- Justerad EBITDA uppgick till 1 630 Mkr (1 586) och justerad EBITDA-marginal till 13,0 procent (12,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +1 163 Mkr (+1 180).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,45 kronor (1,35) per aktie.

	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 276,1	3 002,2	12 502,7	12 301,5
Tillväxt, %	9,1	-2,2	1,6	0,4
Rörelseresultat, Mkr	251,4	246,5	1 133,8	1 100,4
Rörelsemarginal, %	7,7	8,2	9,1	8,9
Resultat efter skatt, Mkr	173,5	105,3	763,5	686,2
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,83	0,50	3,67	3,27
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,83	0,50	3,67	3,27
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	0,96	1,83	5,61	5,68
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	0,96	1,83	5,60	5,67

¹⁾ Systemair AB har ställt ut 910 500 teckningsoptioner och prestationsaktier till personer med ledande befattningar inom bolaget.



2025 | 2026

Viktiga händelser under räkenskapsåret

- I juli 2025 meddelades att Robert Larsson har utsetts till ny VD och koncernchef för Systemair AB. Han ersatte Roland Kasper som varit VD och koncernchef sedan 2015. Robert tillträdde sin tjänst 2 januari 2026.
- Under augusti 2025 slutfördes förvärvet av Nadi Airtechnics Ltd., en ledande indisk tillverkare av industrifläktar.
- Den 19 mars ökade Systemairs grundare Gerald Engström, tillika vice ordförande i Systemair AB och företagets huvudägare, sitt innehav med 1 500 000 aktier i Systemair. Efter aktieköpet äger Gerald Engström, via Färna Invest, 90 576 648 aktier i bolaget, vilket motsvarar 43,5% av det totala antalet aktier.
- Den 29 april 2026 refinansierade Systemair AB befintliga bilaterala lån med Nordea och Handelsbanken genom två icke-säkerställda revolverande kreditfaciliteter om 65 MEUR vardera.

Referensprojekt under perioden



Hermann Vogl Heizung und Sanitär GmbH i Tyskland har installerat Systemairs RAV-Control (Room Air Volume Control), ett behovsstyrt ventilationssystem som justerar luftflöden och reagerar på förändrade förhållanden i realtid, vilket sätter ny standard för energieffektiva kommersiella byggnader. Frisk luft tillsätts centralt, medan enskilda rum endast frånluftsventilerar vid behov, vilket styrs av luftfuktighet och CO₂-nivåer. Systemet bygger på Systemairs SAVE VSR 500 luftbehandlingsenhet och RAV-fördelningsmodul med sensorer och motoriserade spjäll.



7 408

Medarbetare vid räkenskapsårets utgång



1 134 Mkr

Rörelseresultat, 12 mån



Kommentar från VD

| Kvartal 4

Systemairs finansiella år 2025/26 avslutades starkt. Vi summerar fjärde kvartalet med en hög organisk tillväxt om 9,6 procent, ett styrkebesked givet den rådande konjunkturen och det osäkra världsläget. Vi lyckades även förbättra vår justerade rörelsemarginal till 8,9 (8,7) procent. Marginalförbättringen bekräftar att vårt målinriktade förbättringsarbete ger resultat. Vi kommer fortsatt fokusera på att förbättra effektiviteten inom säljorganisationen och ge våra kunder ett starkt produkterbjudande.



Robert Larsson, VD och koncernchef Systemair

Marknaden

Vår omvärld präglas av geopolitisk oro. Trots det får vi fortsatt optimistiska signaler från våra bolag. Kvartalet visar god försäljningsutveckling inom samtliga regioner med undantag för den nordiska. Inom Norden var tillväxten god i Sverige medan bostadsmarknaden i Norge och den kommersiella marknaden i Danmark för närvarande är inne i en svårare period. Den västeuropeiska regionen präglas av en försiktigt positiv tysk marknad medan flera andra länder inom regionen utvecklades väl. Inom Östeuropa var utvecklingen återigen mycket stark i de flesta länderna inom regionen och den organiska tillväxten uppgick till hela 19,0 procent. I Nordamerika var också tillväxten god men marknaden präglas fortsatt av osäkerhet till följd av ökade tariffer. I Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika var den organiska utvecklingen god med en ökning på 10,6 procent. Den turkiska marknaden sticker ut positivt till följd av flera projektleveranser. Under våren har vi deltagit på flera stora internationella branschmässor i syfte att visa nya produkter och utveckla kundrelationer.

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 idag 230 personer med en omsättning på cirka 13,5 miljoner euro under föregående räkenskapsår. EBIT-marginalen överstiger Systemairs.

Vi fortsätter att investera långsiktigt för att stärka vår leveranskapacitet och produktutveckling. Vår starka balansräkning ger gott om utrymme för fler framtida investeringar och strategiska förvärv. Större investeringar pågår i Sverige, Slovakien, Saudiarabien, Indien och Norge.



Energieffektivitet och hållbarhet

Systemair lägger stor vikt vid att erbjuda energieffektiva produkter som höjer inomhusluftens kvalitet samtidigt som de sänker fastigheters energibehov.

Vår strategi att äga våra produktionsfastigheter gör det möjligt för oss att investera långsiktigt i våra egna anläggningar för att stärka vår leveranskapacitet, öka vår energieffektivitet och minska våra egna koldioxidutsläpp. Exempelvis har våra solceller producerat mer än 3,2 miljoner kWh i år, en ökning med 13 procent i jämförelse med föregående år. Mer egen solkraft sänker inte bara utsläppen, det minskar även våra kostnader och ökar värdet på våra fastigheter.



Goda framtidsutsikter

Kvartalet som sträcker sig februari-april är mitt första hela kvartal som VD för Systemair. Jag har glädjen att leda ett företag som drivs av stark entreprenörsanda. Systemair anses vara flexibla, vi anpassar oss snabbt till nya förutsättningar och kan dra nytta av de nya möjligheter till lönsam tillväxt som uppstår. Jag är övertygad om att det är tack vare vår decentrali-serade organisation, där beslut fattas nära våra kunder.

Mitt uppdrag från styrelsen är att fördubbla omsättningen inom sju år. Som ett viktigt led mot fördubbling och lönsam tillväxt ökar vi vårt fokus på affärsmässighet och en effektiv säljorganisation. Parallellt pågår en kontinuerlig översyn av bolag som inte presterar enligt plan.

Jag tror på fortsatt gynnsam utveckling för ventilationsbranschen generellt och ser fram emot att få bidra till fortsatt lönsam tillväxt i detta välskötta bolag.

Robert Larsson

VD och koncernchef



Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet räkenskapsåret 2025/26 uppgick till 3 276,1 Mkr (3 002,2) vilket motsvarar en ökning med 9,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 9,6 procent. Tillväxten genom förvärv var 1,3 procent. Valutaeffekter minskade omsättningen med 1,8 procent under kvartalet. Till följd av prishöjningar på komponenter har vi kommunicerat följaktiga prishöjningar mot våra kunder från och med 1 juni. Även utökade tariffer i Nordamerika från början av april har resulterat i prishöjningar.

Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2025/26 uppgick till 12 502,7 Mkr (12 301,5) vilket motsvarar en ökning med 1,6 procent jämfört med föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 6,1 procent. Tillväxten relaterad till förvärv var 1,1 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 5,6 procent under räkenskapsåret.

Omsättning – geografisk fördelning Q4

Norden

Försäljningen i Norden minskade under fjärde kvartalet med 0,5 procent jämfört med föregående år. Inom regionen var utvecklingen god på den svenska marknaden. De norska verksamheterna påverkas av ett fortsatt lågt bostadsbyggande och i Danmark är marknaden för kommersiellt byggande för närvarande inte särskilt god. Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen inom regionen med 0,3 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 5,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 9,0 procent. Bland annat visade Storbritannien, Belgien och Italien tillväxt under kvartalet. Den viktiga tyska marknaden uppvisar fortsatt tillväxt om än på låga nivåer. Under kvartalet har en omstrukturering av delar av den tyska sälj- och serviceorganisationen genomförts till en engångskostnad om 22,9 Mkr.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 16,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsutvecklingen var i synnerhet god i Tjeckien, Polen och Slovakien under kvartalet. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med hela 19,0 procent.

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 9,0 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 17,1 procent. Försäljningen ökade under kvartalet på både amerikanska och kanadensiska marknaderna. Den amerikanska marknaden försörjs till viss del av produkter tillverkade vid våra kanadensiska anläggningar. Under början av april utökades omfattningen av implementerade tullar vilket för närvarande innebär 25 procent på hela produktens värde. Vår utgångspunkt är att fortsatt föra detta vidare genom prishöjningar. Med en lokal produktion i USA finns möjligheter att flytta delar av tillverkningen dit för att undgå varaktiga effekter av införda tullar.

Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

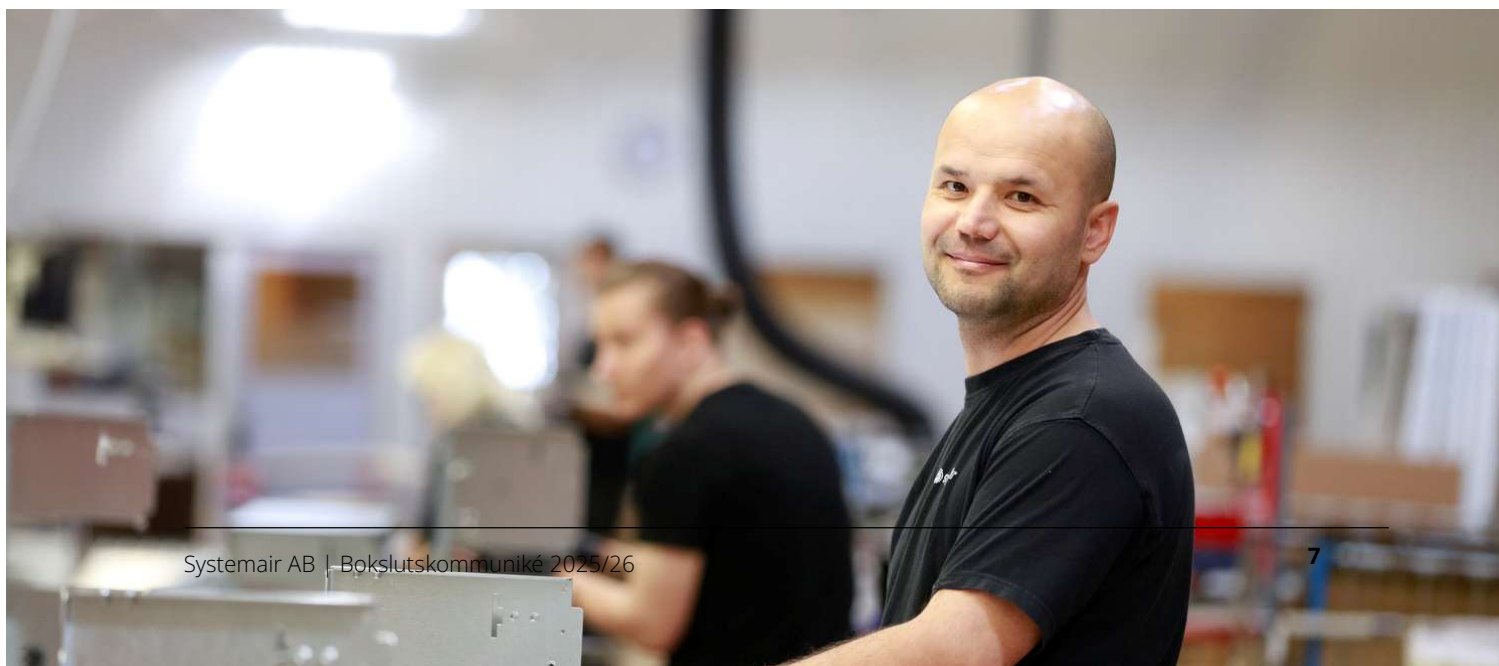
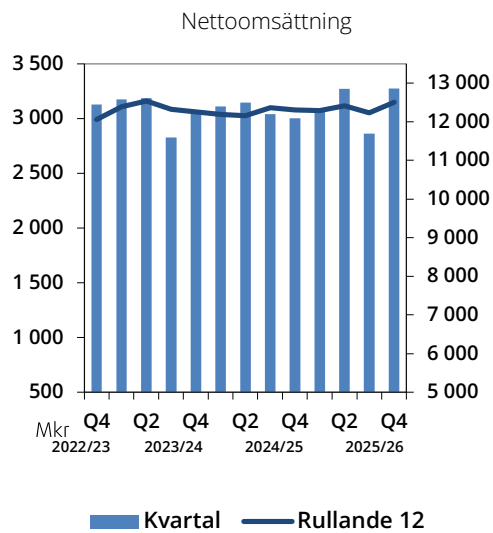
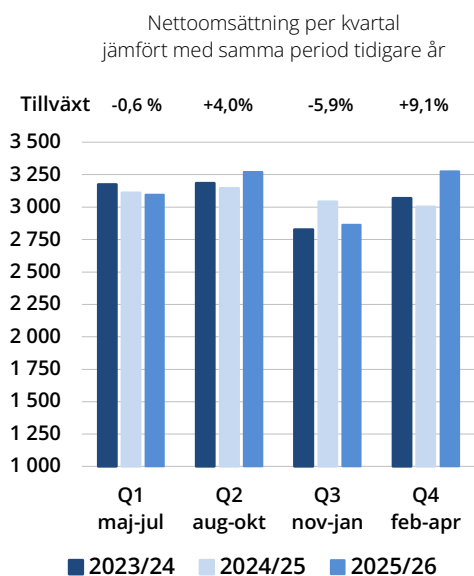
Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 27,7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 10,6 procent. I Turkiet var försäljningen stark till följd av ett antal projektaffärer. I Australien och delar av Mellanöstern var tillväxten god under perioden.



Omsättning - geografisk fördelning

	2025/26		2024/25		2025/26		2024/25	
	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	537,6	540,4	-0,5%	-0,3%	2 053,7	2 109,0	-2,6%	-0,5%
Västeuropa	1 463,3	1 385,2	5,6%	9,0%	5 585,4	5 392,1	3,6%	7,9%
Östeuropa & OSS	387,7	332,8	16,5%	19,0%	1 562,3	1 450,3	7,7%	11,3%
Nordamerika	364,4	334,3	9,0%	17,1%	1 400,6	1 489,5	-6,0%	3,3%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	523,1	409,5	27,7%	10,6%	1 900,7	1 860,6	2,2%	6,7%
Totalt	3 276,1	3 002,2	9,1%	9,6%	12 502,7	12 301,5	1,6%	6,1%

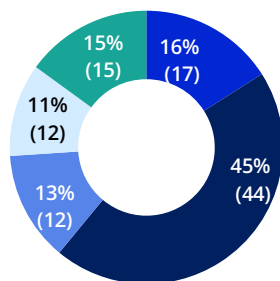
(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)





Marknadsfördelning 12 mån

2025/26 (2024/25)



- Norden
- Västeuropa
- Östeuropa och OSS
- Nordamerika
- Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika

Resultat för fjärde kvartalet

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 1 188,2 Mkr (1 094,4) vilket är en ökning med 8,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 36,3 procent (36,5). Den något lägre bruttomarginalen förklaras av produktmix, prishöjningar på komponenter och frakter samt en stark jämförelseperiod.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 251,4 Mkr (246,5) vilket är en ökning med 2,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (8,2).

Rörelseresultatet inkluderade en nedskrivning av en finansiell fordran relaterad till en tidigare försäljning av ett koncernbolag om 17,5 Mkr samt omstruktureringskostnader på tysk marknad om 22,9 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 291,8 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (8,7).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 953,2 Mkr (901,2), en ökning med 52,0 Mkr eller 5,8 procent. Förvärvade företag bidrar med 8,0 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 44,0 Mkr eller 4,9 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 1,9 Mkr (17,0) avseende förväntade kreditförluster. Resultatet har inte belastats med några förvävsrelaterade kostnader under kvartalet.

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -4,2 Mkr (-98,9). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -9,5 Mkr (-82,3). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -11,8 Mkr (-21,4).

Resultatet för räkenskapsåret

Rörelseresultatet för räkenskapsåret maj 2025 till april 2026 uppgick till 1 133,8 Mkr (1 100,4).

Rörelsemarginalen uppgick till 9,1 procent (8,9).

Rörelseresultatet för räkenskapsåret inkluderar realisationsförlust vid försäljningen av intressebolaget MR Studios om 5,7 Mkr, rekryteringskostnader och avgångsvederlag relaterat till byte av koncernchef på 14,6 Mkr, realisationsvinst vid försäljning av fastighet i Norge om 24,9 Mkr, nedskrivning av finansiell fordran relaterad till tidigare försäljning av ett koncernbolag om 17,5 Mkr samt omstrukturerings-kostnader på tysk marknad om 22,9 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 1 169,6 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (9,1).

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 3 484,7 Mkr (3 374,2), en ökning med 110,5 Mkr. Förvärvade företag bidrar med 24,9 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har därmed ökat med 85,6 Mkr eller 2,5 procent. Försäljningskostnaderna har belastats med 5,1 Mkr (28,5) avseende förväntade kundförluster.

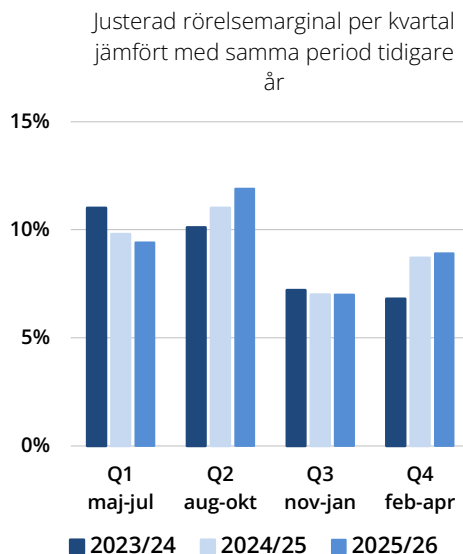
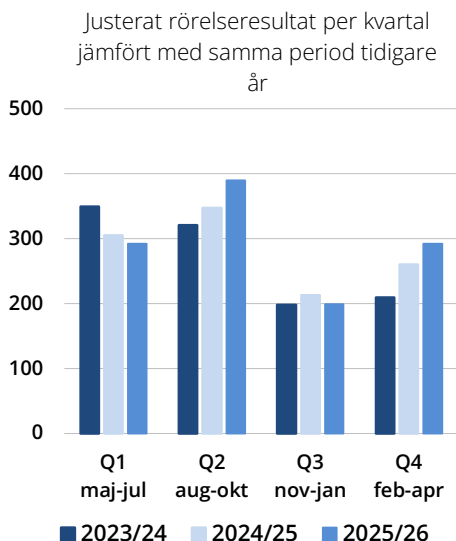
Den sammanlagda effekten på rörelseresultatet från hyperinflationsjustering avseende den turkiska verksamheten uppgår till +3,9 Mkr (-14,4) för räkenskapsåret.

Finansnettot uppgick till -78,4 Mkr (-157,6) varav räntekostnaderna uppgick till -59,5 Mkr (-72,1).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -73,7 Mkr (-42,3). Det motsvarar en skattebelastning om 29,8 procent beräknat på resultat efter finansiella poster. Den relativt höga skattebelastningen är en effekt av ej aktiverade underskottsavdrag.

Beräknad skatt för räkenskapsåret uppgick till -291,9 Mkr (-256,6), vilket motsvarar en skattebelastning på 27,7 procent (27,2) beräknat på resultat efter finansnetto.



Förvärv och etableringar

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

Nadi tillverkar avancerade industrifläktar och erbjuder högpresterande centrifugalfäktar, axialfläktar, kylfläktar för järnvägsapplikationer samt specialiserade lösningar för koldioxidavskiljning och andra miljöapplikationer. Nadis huvudkontor och produktionsanläggning finns i Chennai. Bolaget har idag 230 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 182,6 Mkr (160,2), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 163,2 Mkr (160,9). Investeringarna avser bland annat kapacitetshöjande åtgärder vid produktionsanläggningarna i Indien, Slovakien och Sverige. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 123,6 Mkr (107,2). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 19,1 Mkr (-).

Räkenskapsårets totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 753,4 Mkr (497,4). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 539,0 Mkr (456,4). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 202,1 Mkr (33,0). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 460,1 Mkr (460,8).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 198,8 Mkr (380,9). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende på ökade kundfordringar, påverkade kassaflödet med -110,8 Mkr (+89,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -108,8 Mkr (-218,3). Nettoskuld-sättningen vid periodens utgång uppgick till 888,1 Mkr (901,0). Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,54 (0,56). Koncernens soliditet uppgick till 61,8 procent (61,5) vid utgången av räkenskapsåret.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 996 (6 555). Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet anställda till 7 408 (6 729), en ökning med 670 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 241 anställda. Nyanställningar har främst skett vid Koolair i Spanien (105), Indien (73) och Slovakien (52). Neddragningar av personal har främst skett i Sydafrika (-13).



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. Under rapportperioden har sammanlagt 471 240 teckningsoptioner utnyttjats inom ramen för LTIP 2022, vilket motsvarar 165 448 nyemitterade aktier.

Inga teckningsoptioner har återköpts under räkenskapsåret.

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	14 500	14 500	0,0%	58,30	17 aug 2026 – 30 sep 2026
Totalt	372 000	372 000			

Aktieincitamentsprogram	Antal investeringsaktier	Max antal prestationsaktier		Tilldelningstillfälle
LTIP 2024	93 200	466 000	0,2%	Q1 2027 (Aug 2027)
LTIP 2025	14 500	72 500	0,0%	Q1 2028 (Aug 2028)
Totalt	107 700	538 500		
TOTAL		910 500	0,4%	

Systemair har även två utestående aktieincitamentsprogram för cirka 65 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 538 500 aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av totalt antal aktier. Ytterligare 38 144 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 respektive maj-juli 2028.

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, och totalt efter senaste återköpet 640 000 egna aktier. Antal utestående aktier per den 30 april 2026 var 207 525 448 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.



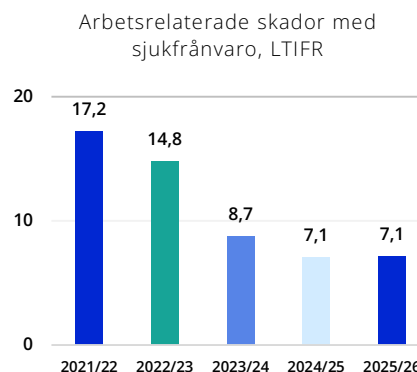
Hållbarhetsrapportering

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 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).

För 2025/26 är utfallet 7,1 innebärande samma utfall som tidigare år. Den positiva trend som pågått under flera år har planat ut, framåt är ambitionen att göra ytterligare insatser för att förbättra utfallet. Ett nytt mål har satts, att halvera LTIFR till 2030/31 gentemot årets utfall. Ett fortsatt ökat fokus på uppföljning med ett systematiskt utbildningsarbete och investeringar i säkerhetsutrustning ska leda till ytterligare reduktion av arbetsrelaterade skador.

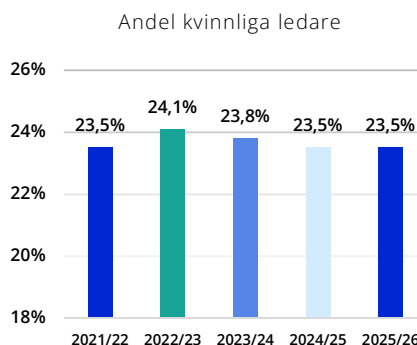


Kvinnliga ledare

För Systemairs mål om fler kvinnliga ledare till 2025/26, att nå 25 procent, kan konstateras att målet inte fullt har uppnåtts. I slutet av året uppgick andelen kvinnliga ledare till 23,5 procent.

Systemair har fortsatt en ambition att på lång sikt öka andelen kvinnliga ledare och har därför förlängt det tidigare målet om att uppnå 25 procent kvinnliga ledare.

Systemair arbetar med flera åtgärder för att uppnå en långsiktigt positiv utveckling. Bland annat med ett mentorskapsprogram för kvinnliga anställda.

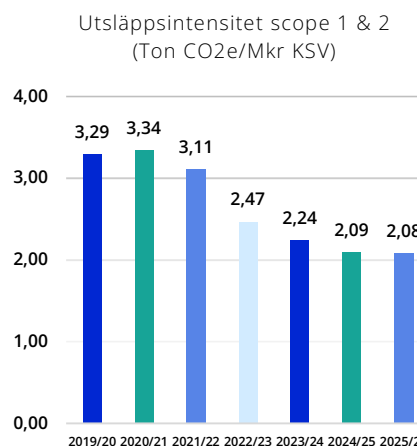


Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemairs mål att halvera sin utsläppsintensitet till 2030/31, med basår 2019/20, kommer att utgå framåt och istället kommer enbart det absoluta utsläppsmålet inom scope 1 och 2 gälla, som godkänts av Science Based Targets initiative (SBTi). Målen är likartade och har ungefär samma ambitionsnivå, därför utgår det tidigare satta målet.

För utsläppsintensitetsmålet blev utfallet för 2025/26 2,08 t.CO₂e/MSEK, innebärande en total minskning på 37 procent jämfört basåret 2019/20. Absoluta utsläpp har minskat med 10 procent jämfört basåret för SBTi 2023/24. För båda målen baseras scope 2 utsläpp på market-based metoden.

Reduktionen över tid har främst uppnåtts genom energieffektiviseringar, produktionsoptimering samt investeringar i solcellsanläggningar. Våra solceller har producerat 3 210 000 kWh i år, en ökning med 13 procent jämfört föregående år. Det har resulterat i minskade utsläpp på cirka 1130 ton CO₂ under året.





Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter reäkenskapsårets utgång.

Geopolitisk osäkerhet

Den geopolitiska osäkerheten i omvärlden fortsätter att påverka marknaden. De senaste händelserna i Iran och angränsande region har så här långt endast haft en mindre påverkan på Systemair. Systemair har verksamhet i Mellanöstern med en omsättning som uppgår till 1,6 procent av koncernens totala omsättning och 2,0 procent av rörelseresultatet för reäkenskapsåret. Systemair hade vid kvartalets utgång 8,0 Mkr låsta likvida medel i den ryska verksamheten.

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 reäkenskapsåret. Närståendetransaktioner för reäkenskapsår 2024/25 beskrivs utförligt i not 40 i årsredovisningen.

Refinansiering

Den 29 april 2026 refinansierade Systemair AB sina befintliga bilaterala lån med Nordea och Handelsbanken genom två icke-säkerställda revolverande kreditfaciliteter om 65 MEUR vardera, vilka ersatte tidigare säkerställd finansiering. Faciliteterna har en löptid om tre år med möjlighet till förlängning om upp till två år, förutsatt bankernas godkännande. Avtalen innehåller en finansiell kovenant kopplad till skuldsättningsgrad, och koncernen uppfyllde samtliga kovenantkrav per balansdagen med betydande marginal. Refinansieringen speglar bolagets stärkta finansiella ställning och har resulterat i lägre finansieringskostnader samt minskade operationella begränsningar jämfört med tidigare finansiering.

Moderbolaget

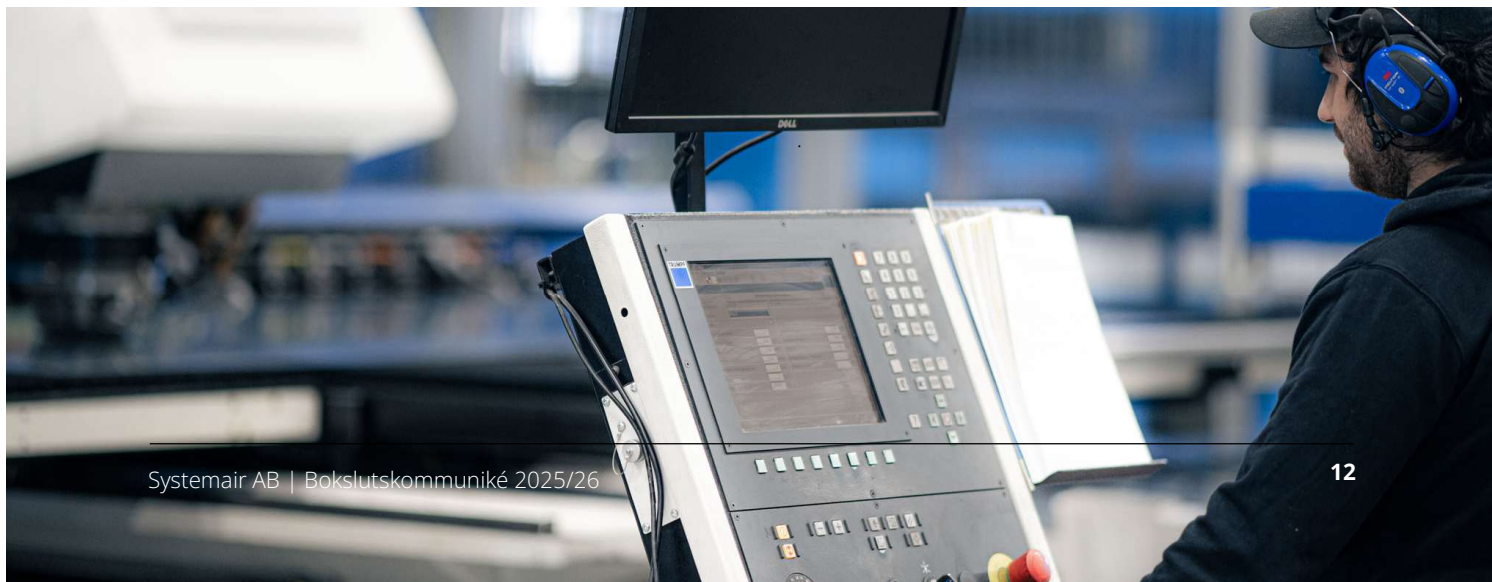
Moderbolagets nettoomsättning för reäkenskapsåret var 232,2 Mkr (213,5). Rörelseresultatet uppgick till -233,1 Mkr (-221,1). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 80 personer (74). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

Årsstämma

Styrelsen har beslutat att årsstämman 2026 ska hållas i Skinnskatteberg den 27 augusti 2026. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman den 27 augusti 2026 beslutar om en utdelning på 1,45 kr (1,35) per aktie. Exkluderat för aktier som för närvarande innehas av bolaget, motsvarar det en utdelning om 300,9 Mkr (280,4). Den föreslagna utdelningen motsvarar 39,4 procent av koncernens nettoresultat





Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 51 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 12,5 miljarder kronor räkenskapsåret 2025/26 och har idag cirka 7 400 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 7,7 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, 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 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 framtblickande 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.





Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2025/26 feb-apr 3 mån	2024/25 feb-apr 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2025/26 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Mkr						
Nettoomsättning	3 276,1	3 002,2	12 502,7	12 301,5	232,2	213,5
Kostnad för sålda varor	-2 087,9	-1 907,8	-7 913,8	-7 837,6	-	-
Bruttoresultat	1 188,2	1 094,4	4 588,9	4 463,9	232,2	213,5
Övriga rörelseintäkter	67,1	106,7	234,2	247,4	7,0	13,4
Försäljningskostnader	-762,1	-723,5	-2 808,2	-2 733,5	-162,0	-168,0
Administrationskostnader	-191,1	-177,7	-676,5	-640,7	-157,6	-135,5
Övriga rörelsekostnader	-61,2	-72,0	-228,9	-237,3	-152,7	-144,5
Nettovinst/förlust på monetära poster	10,5	18,6	24,3	0,6	-	-
Rörelseresultat	251,4	246,5	1 133,8	1 100,4	-233,1	-221,1
Finansnetto	-4,2	-98,9	-78,4	-157,6	329,2	272,9
Resultat efter finansiella poster	247,2	147,6	1 055,4	942,8	96,1	51,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	266,1	260,9
Skatt på periodens resultat	-73,7	-42,3	-291,9	-256,6	-15,2	-6,6
Periodens resultat	173,5	105,3	763,5	686,2	346,8	306,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	172,8	103,9	760,8	680,7	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,7	1,4	2,7	5,5	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,83	0,50	3,67	3,27	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,83	0,50	3,67	3,27	-	-



Rapport över totalresultat

	Koncernen				Moderbolaget	
	2025/26 feb-apr 3 mån	2024/25 feb-apr 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-apr 12 mån	2025/26 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Mkr						
Periodens resultat	173,5	105,3	763,5	686,2	346,8	306,1
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	204,8	-280,1	-112,6	-278,6	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-0,8	-3,6	-0,8	-3,6	-	-
Övrigt totalresultat	204,0	-283,7	-113,4	-282,2	-	-
Summa totalresultat för perioden	377,5	-178,4	650,1	404,0	346,8	306,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	376,8	-179,8	647,4	398,5	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,7	1,4	2,7	5,5	-	-

Systemair AB har ställt ut 910 500 teckningsoptioner och prestationsaktier till personer med ledande befattningar inom koncernen.



Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-04-30	2025-04-30	2026-04-30	2025-04-30
TILLGÅNGAR				
Goodwill	1 055,1	965,5	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	269,3	262,0	19,7	29,9
Materiella anläggningstillgångar	2 898,4	2 694,7	51,1	25,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	199,0	251,5	3 476,4	3 131,0
Summa anläggningstillgångar	4 421,8	4 173,7	3 547,2	3 186,5
Varulager	2 149,2	2 072,1	-	-
Kortfristiga fordringar	2 888,7	2 708,0	1 090,5	1 267,7
Likvida medel	426,8	421,0	27,3	-
Summa omsättningstillgångar	5 464,7	5 201,1	1 117,8	1 267,7
SUMMA TILLGÅNGAR	9 886,5	9 374,8	4 665,0	4 454,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6 113,1	5 768,2	2 102,0	2 056,5
Obeskattade reserver	-	-	2,3	2,5
Långfristiga skulder, ej räntebärande	233,8	208,7	2,9	1,9
Långfristiga skulder, räntebärande	968,4	757,4	2 426,0	2 014,7
Summa långfristiga skulder	1 202,2	966,1	2 428,9	2 016,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	324,2	535,6	-	267,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 247,0	2 104,9	131,8	110,8
Summa kortfristiga skulder	2 571,2	2 640,5	131,8	378,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 886,5	9 374,8	4 665,0	4 454,2



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	251,4	246,5	1 133,8	1 100,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	104,4	121,2	476,5	566,2
Finansiella poster	-11,5	-13,6	-67,8	-61,8
Betald inkomstskatt	-34,7	-62,4	-233,2	-272,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	309,6	291,7	1 309,3	1 332,0
Förändring av rörelsekapital	-110,8	89,2	-145,9	-151,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198,8	380,9	1 160,7	1 180,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-172,1	-117,0	-668,3	-450,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-108,8	-218,3	-483,6	-637,7
Periodens kassaflöde	-82,1	45,6	11,5	92,6
Likvida medel vid periodens början	459,7	441,2	421,0	414,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	49,2	-65,8	-5,7	-85,9
Likvida medel vid periodens slut	426,8	421,0	426,8	421,0

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2025/26			2024/25		
	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
Utdelning	-280,4	-4,4	-284,8	-249,6	-2,5	-252,1
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-0,4	-	-0,4
Återköp egna aktier	-26,9	-	-26,9	-22,2	-	-22,2
Effekt LTIP	4,4	-	4,4	1,0	-	1,0
Nyemission	1,6	-	1,6	-	-	-
Omvärdering av förväroption	1,3	-0,8	0,5	-12,5	-3,4	-15,9
Övrigt totalresultat	647,4	2,7	650,1	398,5	5,5	404,0
Belopp vid periodens utgång	6 107,7	5,4	6 113,1	5 760,3	7,9	5 768,2



Koncernens nyckeltal

		2025/26 feb-apr 3 mån	2024/25 feb-apr 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån	2024/25 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 276,1	3 002,2	12 502,7	12 301,5
Tillväxt	%	9,1	-2,2	1,6	0,4
Rörelseresultat	Mkr	251,4	246,5	1 133,8	1 100,4
Rörelsemarginal	%	7,7	8,2	9,1	8,9
Resultat e. fin. netto	Mkr	247,2	147,6	1 055,4	942,8
Vinstmarginal	%	7,5	4,9	8,4	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	15,8	14,8	15,8	14,8
Avkastning på eget kapital	%	12,9	11,7	12,9	11,7
Soliditet	%	61,8	61,5	61,8	61,5
Investeringar	Mkr	-172,1	-117,0	-668,3	-450,2
Av- och nedskrivningar	Mkr	123,6	107,2	460,1	460,8
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,83	0,50	3,67	3,27
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,83	0,50	3,67	3,27
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	29,43	27,70	29,43	27,70
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	29,43	27,67	29,43	27,67
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	0,96	1,83	5,61	5,68
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	0,96	1,83	5,60	5,67
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning	St	207 525 448	207 940 767	207 535 726	207 985 489
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning	St	207 528 948	208 083 007	207 566 726	208 147 729



Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2025/26				2024/25				2023/24
		feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4	nov-jan Q3	aug-okt Q2	maj-jul Q1	feb-apr Q4
Nettoomsättning	Mkr	3 276,1	2 862,1	3 271,0	3 093,5	3 002,2	3 042,3	3 145,6	3 111,3	3 068,8
Tillväxt	%	9,1	-5,9	4,0	-0,6	-2,2	7,6	-1,3	-2,0	-1,9
Bruttomarginal	%	36,3	36,3	37,7	36,4	36,5	35,3	37,3	36,0	35,1
Rörelseresultat	Mkr	251,4	224,2	390,2	267,9	246,5	201,4	346,9	305,2	233,0
Rörelsemarginal	%	7,7	7,8	11,9	8,7	8,2	6,6	11,0	9,8	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	15,8	14,9	14,6	14,5	14,8	15,5	13,7	13,3	14,2
Avkastning på eget kapital	%	12,9	11,9	11,9	11,3	11,7	13,2	10,8	11,1	11,8
Soliditet	%	61,8	61,2	58,5	61,9	61,5	60,4	58,4	58,9	57,7
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	29,43	27,61	28,11	28,86	27,70	28,70	28,17	28,04	27,14
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	29,43	27,60	28,08	28,83	27,67	28,68	28,16	28,03	27,13
Resultat per aktie före utspädning	Kr	0,83	0,63	1,28	0,93	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	0,83	0,63	1,28	0,92	0,50	0,62	1,14	1,01	0,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	0,96	2,02	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	0,96	2,02	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	0,92



Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna bokslutskommuniké 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.

Bokslutskommunikén 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 maj 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 och upplysningar i finansiella rapporter kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och ska tillämpas av Systemair från och med 1 maj 2027. 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 3 276,1 Mkr (3 002,2) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 170,0 Mkr (148,0).

Mkr	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Europa				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 180,9	2 059,2	8 441,9	8 210,7
Varuförsäljning redovisade över tid	54,2	76,4	173,2	155,8
Service redovisad vid en viss tidpunkt	78,6	63,8	293,5	271,3
Service redovisad över tid	80,7	76,6	319,6	280,3
	2 394,4	2 276,0	9 228,2	8 918,1
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	804,1	695,6	3 068,7	3 126,9
Varuförsäljning redovisade över tid	66,9	23,0	165,9	204,3
Service redovisad vid en viss tidpunkt	10,6	6,1	38,7	48,5
Service redovisad över tid	0,1	1,5	1,2	3,7
	881,7	726,2	3 274,5	3 383,4
Totalt				
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 985,0	2 754,8	11 510,6	11 337,6
Varuförsäljning redovisade över tid	121,1	99,4	339,1	360,1
Service redovisad vid en viss tidpunkt	89,2	69,9	332,2	319,8
Service redovisad över tid	80,8	78,1	320,8	284,0
	3 276,1	3 002,2	12 502,7	12 301,5



Not 3 – Förvärvade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för förvärvet av 100 procent av aktierna i Nadi Airtechnics Ltd i Indien samt förvärv av tillgångar och serviceverksamhet gjort av Systemair SA i Portugal kan preliminärt fördelas enligt följande:

	NADI	Granjair	Totalt
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	215,5	4,3	219,8
Förvärvade tillgångar			
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	102,4	2,3	104,7
Goodwill	113,1	2,0	115,1
Identifierbara nettotillgångar			
Kundrelationer	51,2	2,6	53,8
Övriga immateriella tillgångar	1,2	-	1,2
Maskiner och inventarier	55,3	0,3	55,6
Varulager	36,5	-	36,5
Kundfordringar	57,9	-	57,9
Övriga omsättningstillgångar	6,3	-	6,3
Räntefria skulder	-3,2	-	-3,2
Uppskjuten skatteskuld	-12,9	-0,6	-13,5
Räntebärande skulder	-49,9	-	-49,9
Övriga rörelseskulder	-40,0	-	-40,0
	102,4	2,3	104,7

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgår till -202,1 Mkr. Transaktionskostnader om totalt 1,5 Mkr i samband med förvärvet har belastat resultatet.

Kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 3–5 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 räkenskapsårets utgång uppgår till 117,7 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 3,7 Mkr. Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats från och med den 1 maj 2025 skulle nettoomsättningen för räkenskapsåret ha uppgått till cirka 12 551,3 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 1 139,4 Mkr.

Not 4 – Finansiella instrument

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

Förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar värderas motsvarande nivå 3 enligt IFRS 13. Under räkenskapsåret 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. För räkenskapsåret maj 2025 – april 2026 har kvarvarande skuld värderats ner med 0,5 Mkr och är nu värderad till 17,5 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 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	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
	feb-apr 3 mån	feb-apr 3 mån	maj-apr 12 mån	maj-apr 12 mån
Europa				
Nettoomsättning, extern	2 394,4	2 276,0	9 228,2	8 918,1
Nettoomsättning, intern	51,3	53,4	210,3	224,9
Rörelseresultat	283,5	295,1	1 174,1	1 136,3
Rörelsemarginal, %	11,8	13,0	12,7	12,7
Räntekostnader	-4,5	-11,9	-18,1	-25,5
Resultat e. fin. netto	330,3	317,3	1 215,5	1 142,1
Vinstmarginal, %	13,8	13,9	13,2	12,8
Tillgångar	6 618,0	6 336,9	6 618,0	6 336,9
Investeringar	-117,7	-48,0	-305,5	-271,0
Av- och nedskrivningar	87,9	82,0	343,1	348,8
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika				
Nettoomsättning, extern	881,7	726,2	3 274,5	3 383,4
Nettoomsättning, intern	4,8	4,1	25,8	23,6
Rörelseresultat	43,1	26,9	218,4	185,7
Rörelsemarginal, %	4,9	3,7	6,7	5,5
Räntekostnader	-4,0	-4,0	-18,4	-14,9
Resultat e. fin. netto	27,6	-25,4	143,9	88,3
Vinstmarginal, %	3,1	-3,5	4,4	2,6
Tillgångar	2 209,2	2 097,0	2 209,2	2 097,0
Investeringar	-23,6	-53,7	-132,2	-119,7
Av- och nedskrivningar	30,7	22,2	102,2	97,3
Koncerngemensamt				
Nettoomsättning, intern	56,3	51,7	232,2	213,5
Rörelseresultat	-75,2	-75,5	-258,7	-221,6
Räntekostnader	-3,3	-5,6	-23,0	-31,7
Resultat e. fin. Netto	-110,7	-144,3	-304,0	-287,6
Tillgångar	4 674,2	4 464,2	4 674,2	4 464,2
Investeringar	-30,8	-15,3	-230,6	-59,5
Av- och nedskrivningar	5,0	3,0	14,8	14,7



	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
	feb-apr	feb-apr	maj-apr	maj-apr
Mkr	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Elimineringar				
Nettoomsättning, intern	-112,4	-109,2	-468,3	-462,0
Tillgångar	-3 614,9	-3 523,3	-3 614,9	-3 523,3
Totalt				
Nettoomsättning, extern	3 276,1	3 002,2	12 502,7	12 301,5
Rörelseresultat	251,4	246,5	1 133,8	1 100,4
Rörelsemarginal, %	7,7	8,2	9,1	8,9
Räntekostnader	-11,8	-21,5	-59,5	-72,1
Resultat e. fin. Netto	247,2	147,6	1 055,4	942,8
Vinstmarginal, %	7,5	4,9	8,4	7,7
Tillgångar	9 886,5	9 374,8	9 886,5	9 374,8
Investeringar	-172,1	-117,0	-668,3	-450,2
Av- och nedskrivningar	123,6	107,2	460,1	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 förvärsintensiva 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 EBITDA

Justerat resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA dividerat med justerad nettoomsättning.

Justerad nettoskultsättningsgrad

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

Justerad Rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat dividerat med justerad nettoomsättning.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader, nedskrivningar samt andra jämförelsestörande poster.

LTIFR

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

Nettoskultsättningsgrad

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 Bokslutskommuniké är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 10 juni 2026 kl. 07.00.

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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.

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

Skinnskatteberg den 9 juni 2026

Systemair AB (publ)

Robert Larsson
Verkställande direktör

Patrik Nolåker
Styrelseordförande

Gerald Engström
Vice ordförande

Niklas Engström
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Åsa Söderström Winberg
Styrelseledamot

Peter Fenkl
Styrelseledamot

Daniel Wilhelmsson
Arbetstagarrepresentant

Ricky Sten
Arbetstagarrepresentant

Kontakt

Koncernchef Robert Larsson

Telefon: 072-232 95 70

E-post: robert.larsson@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

- Års- och Hållbarhetsredovisning 2026/27
5 augusti 2026
- Delårsrapport Q1, 2026/27
27 augusti 2026, kl 12.30
- Årsstämma 2026
27 augusti 2026, kl 15.00
- 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