



2022122005330

## Systemair AB (publ) Delårsrapport Q2 1 maj – 31 oktober 2022

### Andra kvartalet, augusti – oktober 2022

- Nettoomsättningen ökade med 26,3 procent till 3 037 Mkr (2 404).
- Den organiska tillväxten uppgick till +14,8 procent (+9,1).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 297 Mkr (250). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 120 Mkr (238) och inkluderar nedskrivningar av den ryska verksamheten om totalt -168 Mkr och justeringar för hyperinflationsberäkning om totalt -9 Mkr.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 9,9 procent (10,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 39,4 Mkr (154).
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 kr (0,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +203 Mkr (+81).

Nettoomsättning Q2

# 3 037 Mkr

Justerad EBIT Q2

# 297 Mkr

### Första halvåret, maj – oktober 2022

- Nettoomsättningen ökade med 25,4 procent till 5 886 Mkr (4 695).
- Den organiska tillväxten uppgick till +14,5 procent (+11,1).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 569 Mkr (460). Rörelseresultatet (EBIT) som uppgick till 389 Mkr (447) inkluderar nedskrivningar om totalt -170 Mkr och justeringar för hyperinflationsberäkningar om totalt -9 Mkr.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 9,7 procent (9,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 257 Mkr (311).
- Resultat per aktie uppgick till 1,25 kr (1,48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +138 Mkr (+240).

### Viktiga händelser under året

- I november tecknades ett avtal med Panasonic Corporation Heating & Ventilation A/C Company med avsikt att avyttra Systemairs luftkonditioneringsverksamhet.
- I juni slutfördes förvärvet av samtliga aktier i italienska SagiCofim S.p.A. Bolaget är en betydande leverantör inom luftfiltrering och luftdistribution.

	2022/23 aug-okt 3 mån	2021/22 aug-okt 3 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 036,7	2 404,2	5 885,6	4 694,7	9 634,5
Tillväxt, %	26,3	8,9	25,4	9,0	13,1
Rörelseresultat, Mkr	119,8	237,5	389,4	447,1	769,8
Rörelsemarginal, %	3,9	9,9	6,6	9,5	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	39,4	153,8	256,5	310,6	544,3
Resultat per aktie, Kr <sup>1)</sup>	0,21	0,74	1,25	1,48	2,61
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	0,98	0,39	0,67	1,15	1,13

1) Systemair AB har ställt ut 924 500 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget. Genomsnittskursen för aktien under delårsperioden understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädnings effekt inte uppkommer.

VIDIMERAS:  
Muhlebauser  
070-3744052

## Fortsatt god tillväxt och vinst

Systemairs andra kvartal visar på fortsatt god tillväxt där omsättningen ökade med 26,3 procent och det justerade rörelseresultatet förbättrades med 19 procent till 297 Mkr (250). Under kvartalet har en nedskrivning av ryska verksamheten genomförts om 168 Mkr. Vidare har den turkiska verksamheten justerats för hyperinflation vilket ger en negativ effekt på rörelseresultatet om 9 Mkr. Omsättningen under kvartalet översteg för första gången 3 miljarder.

### Marknaden

Försäljningen under andra kvartalet var fortsatt god med en organisk tillväxt om 14,8 procent (9,1) vilket vi anser är ett styrkebesked. Flertalet regioner uppvisar god organisk tillväxt med undantag för Östeuropa och Nordamerika. I Östeuropa utgör Ryssland den huvudsakliga förklaringen och i Nordamerika har fortsatta störningar i komponentförsörjningen orsakat leveransförseningar.

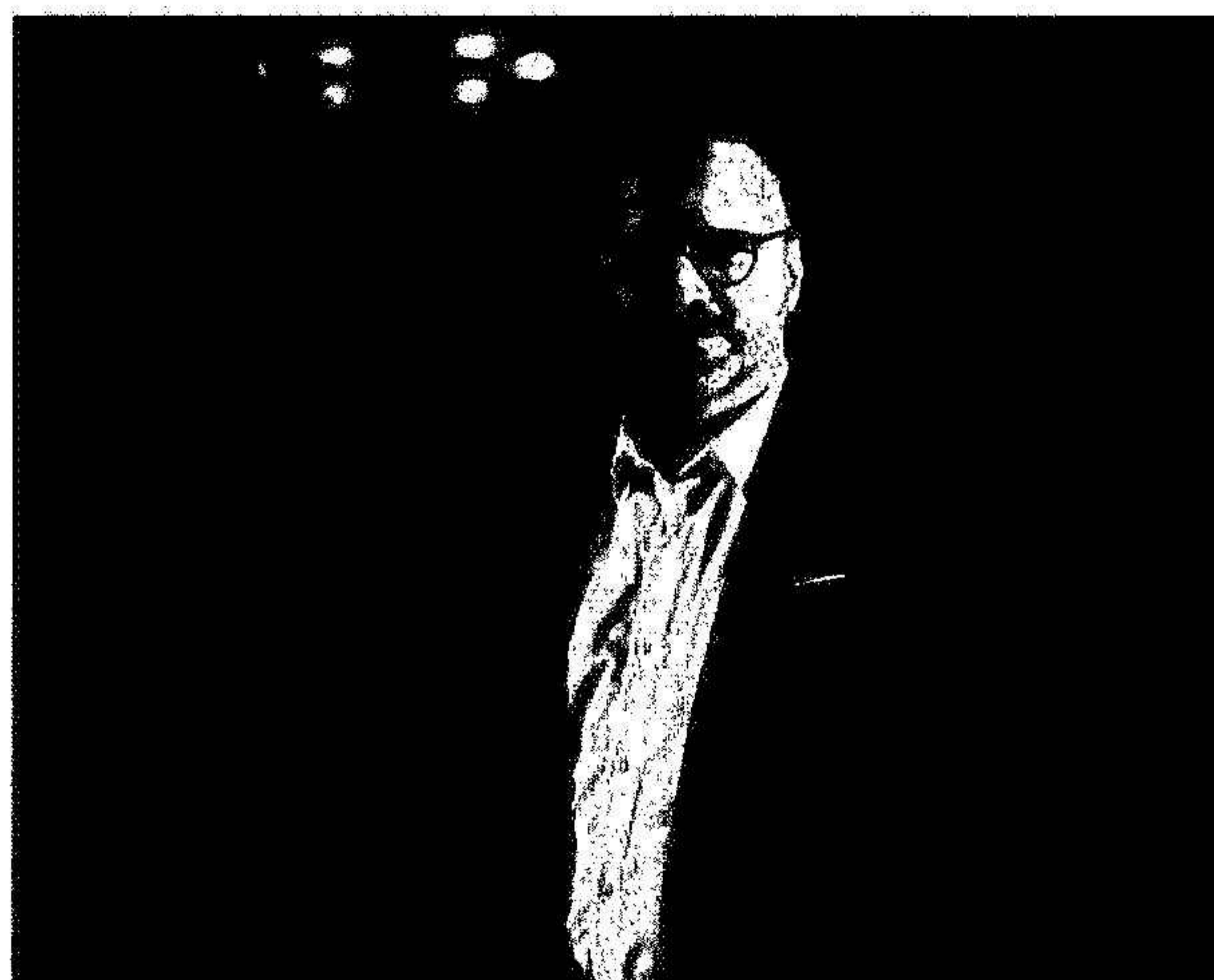
### Långsiktiga investeringar

Systemairs balansräkning är fortsatt stark vilket ger utrymme för ytterligare investeringar och förvärv. Långsiktiga strategiska investeringar i byggnader och produktionsutrustning pågår i Europa och Nordamerika för att möta den ökade efterfrågan.

### Avyttring av

#### luftkonditioneringsverksamheten

I november ingick Systemair ett avtal med Panasonic med avsikt att avyttra Systemairs luftkonditioneringsverksamhet till ett bolagsvärde om 100 miljoner euro på kassa- och skuldfri bas. Avsikten är att sälja samtliga aktier i de italienska bolagen Systemair S.r.l. samt Tecnaïr S.p.A. och franska Systemair AC SAS. I affären ingår även en del av den tyska försäljningsorganisationen som är inriktad på luftkonditionering. Avyttringen ger oss möjlighet att fokusera på vår kärnverksamhet inom ventilation vilket ligger i linje med vår strategi.



### Hållbarhet

Vi fortsätter att konsekvent utveckla vårt hållbarhetsarbete inom alla verksamhetsområden. För kvartalet rapporterar vi även för första gången den kvartalsvisa utvecklingen inom tre prioriterade områden; arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, andel kvinnliga ledare samt utsläpp inom scope 1 och 2. Vi kan konstatera att utvecklingen av nyckeltalen är positiv och många aktiviteter pågår som ska leda till långsiktiga resultat inom hållbarhetsområdet.

Energibesparing och energieffektivitet är i fokus inom vår produktutveckling. Initiativ inom EU som "European Green deal" och Renovation wave kommer att ge långvarig god efterfrågan på energieffektiva ventilationsprodukter för renoveringsmarknaden.

### Goda framtidsutsikter

Trots utmaningar inom försörjningskedjan kan Systemair visa en stark omsättningsökning och ett förbättrat underliggande rörelseresultat.

Vi har en fortsatt stark ordergång och en hög orderstock. Med våra 29 välinvesterade produktionsanläggningar i 20 länder och marknadens mest kompletta produktprogram är vi den största leverantören av ventilationsprodukter i Europa.

Roland Kasper  
VD och Koncernchef

## Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för andra kvartalet räkenskapsåret 2022/23 uppgick till 3 036,7 Mkr (2 404,2) vilket motsvarar en ökning med 26,3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 14,8 procent. Genomförda prisökningar har påverkat tillväxten utöver den rent volymmässiga ökningen. Den förvärvade tillväxten var 4,7 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 6,8 procent under perioden.

Nettoomsättningen för delårsperioden maj till oktober 2022 uppgick till 5 885,6 Mkr (4 694,7) vilket motsvarar en ökning med 25,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 14,5 procent. Den förvärvade tillväxten var 4,9 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 6,0 procent under delårsperioden.

## Omsättning - geografisk fördelning Q2

### Norden

Försäljningen i Norden ökade under andra kvartalet med 23,0 procent jämfört med föregående år. Samtliga marknader i regionen visade god tillväxt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 17,4 procent.

### Västeuropa

Försäljningsutvecklingen på den västeuropeiska marknaden var mycket stark under kvartalet med en ökning om 38,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 20,5 procent. Samtliga större marknader inom regionen visade god tillväxt under kvartalet, främst Tyskland, Frankrike, Italien och Storbritannien.

### Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS minskade under kvartalet med 16,4 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 28,3 procent. Anledningen är främst att försäljningen i Ryssland fortsatte att minska kraftigt under kvartalet. Försäljningen i Ryssland under kvartalet utgjorde 1,4 procent av koncernens totala försäljning. Andra större marknader inom regionen visade god tillväxt som Tjeckien, Polen och Slovenien.

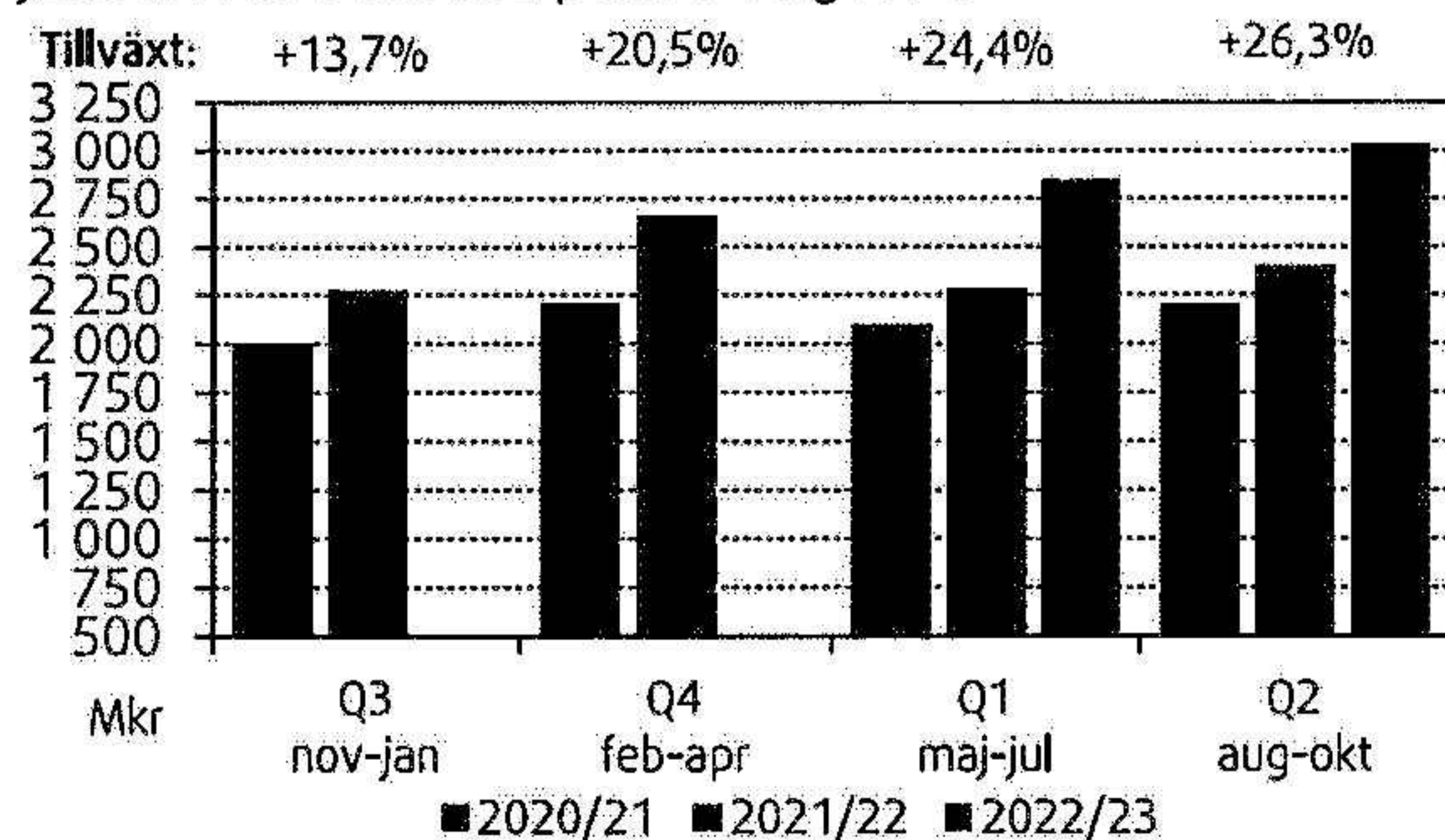
### Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika ökade med 20,5 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen med 0,1 procent. Den amerikanska marknaden uppvisade god tillväxt under kvartalet medan den kanadensiska marknaden backade något till följd av fortsatta leveransstörningar till följd av komponentbrister.

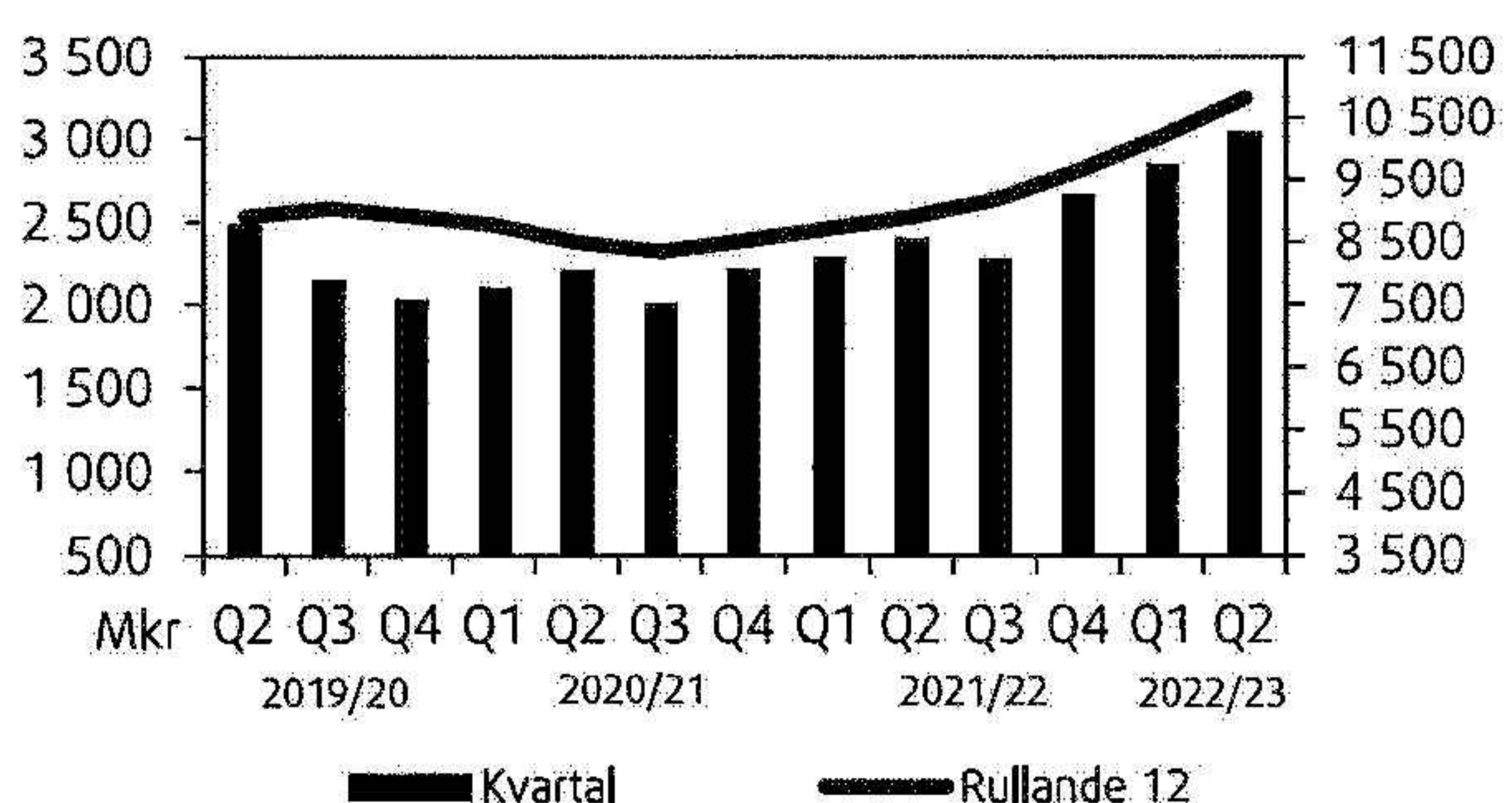
	2022/23 aug-okt 3 mån	2021/22 aug-okt 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	585,1	475,8	23,0%	17,4%	1 072,3	878,9	22,0%	17,1%
Västeuropa	1 355,2	980,6	38,2%	20,5%	2 657,7	1 997,8	33,0%	16,8%
Östeuropa & OSS	317,8	380,0	-16,4%	-28,3%	698,3	726,8	-3,9%	-13,8%
Nordamerika	326,3	270,7	20,5%	-0,1%	652,1	525,3	24,1%	4,9%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	452,3	297,1	52,2%	60,4%	805,2	565,9	42,3%	47,9%
<b>Totalt</b>	<b>3 036,7</b>	<b>2 404,2</b>	<b>26,3%</b>	<b>14,8%</b>	<b>5 885,6</b>	<b>4 694,7</b>	<b>25,4%</b>	<b>14,5%</b>

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år

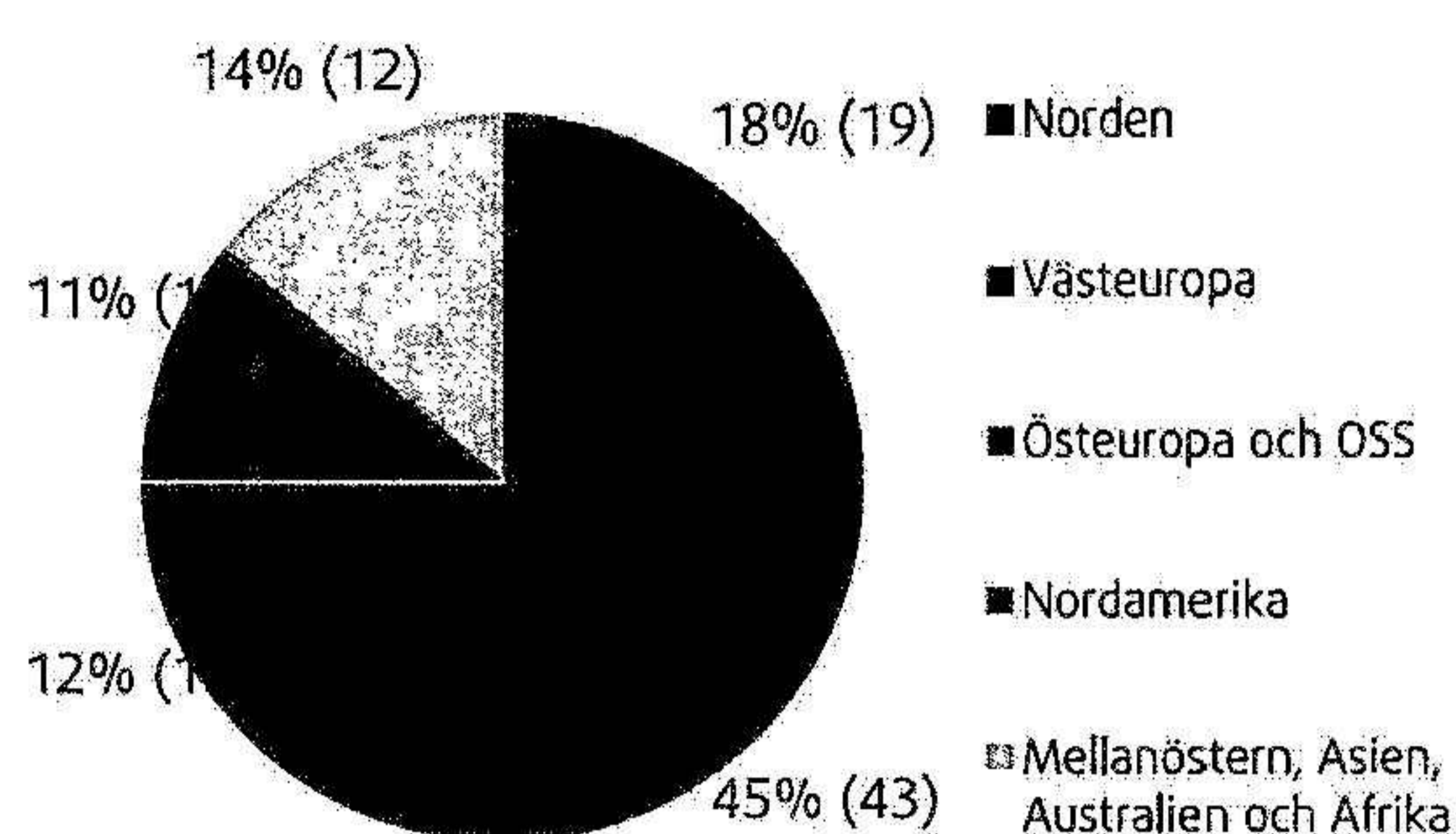


Nettoomsättning



**Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika**

Försäljningen i Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika ökade med 52,2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 60,4 procent. Turkiet, Indien och Australien visade mycket god tillväxt under perioden.

**Marknadsfördelning 6 mån 2022/23 (2021/22)****Resultat för andra kvartalet**

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 1 010,0 Mkr (855,7) vilket är en ökning med 18,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen minskade till 33,3 procent (35,6). Hyperinflationsberäkningen i Turkiet har påverkat bruttomarginalen negativt med 1,5 procentenheter eller 38,9 Mkr. Bruttomarginalen har för övrigt påverkats negativt av bland annat vikande försäljning i Ryssland, omstruktureringsåtgärder vid Menerga i Tyskland samt leveransstörningar i Nordamerika.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 119,8 Mkr (237,5) vilket är en minskning med 50,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat rörelseresultat uppgick till 297,1 Mkr (250,2). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,9 procent (10,4).

Under kvartalet har goodwill och materiella anläggningstillgångar relaterade till den ryska verksamheten delvis skrivits ner med 168,2 Mkr. Rörelseresultatet har också påverkats av justeringar efter hyperinflationsberäkning i Turkiet om totalt -9,1 Mkr. Mer information återfinns under not 1.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 749,3 Mkr (610,6), en ökning med 138,7 Mkr eller 22,7 procent. Förvärvade företag ingår med 27,4 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 111,3 Mkr eller 18,2 procent.

Försäljningskostnaderna har belastats med 6,6 Mkr (6,1) avseende förväntade kreditförluster.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0,8 Mkr (0,1).

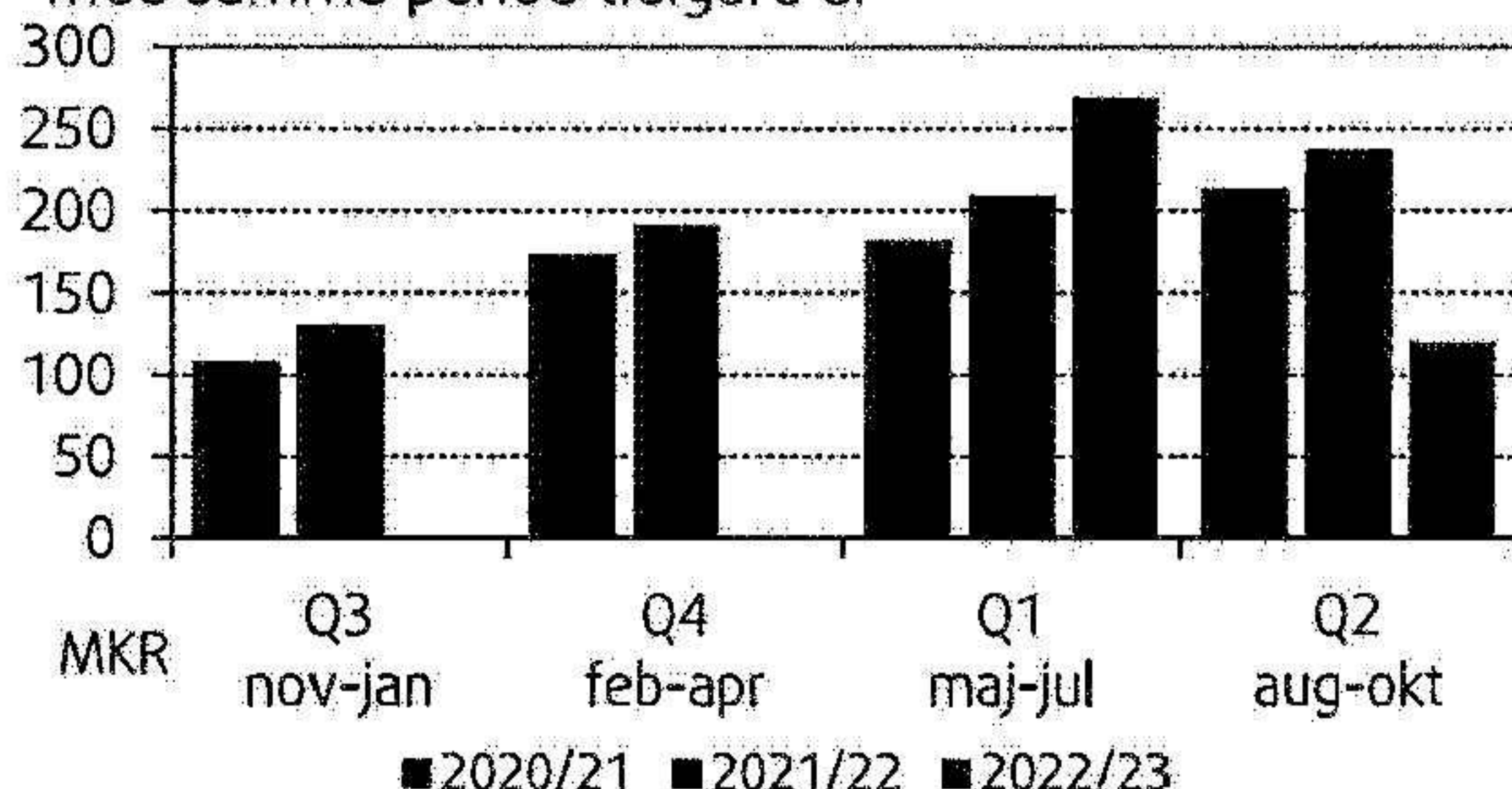
Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -10,3 Mkr (-27,9). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +8,0 Mkr (-24,2). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -17,1 Mkr (-5,7).

**Resultat för delårsperioden**

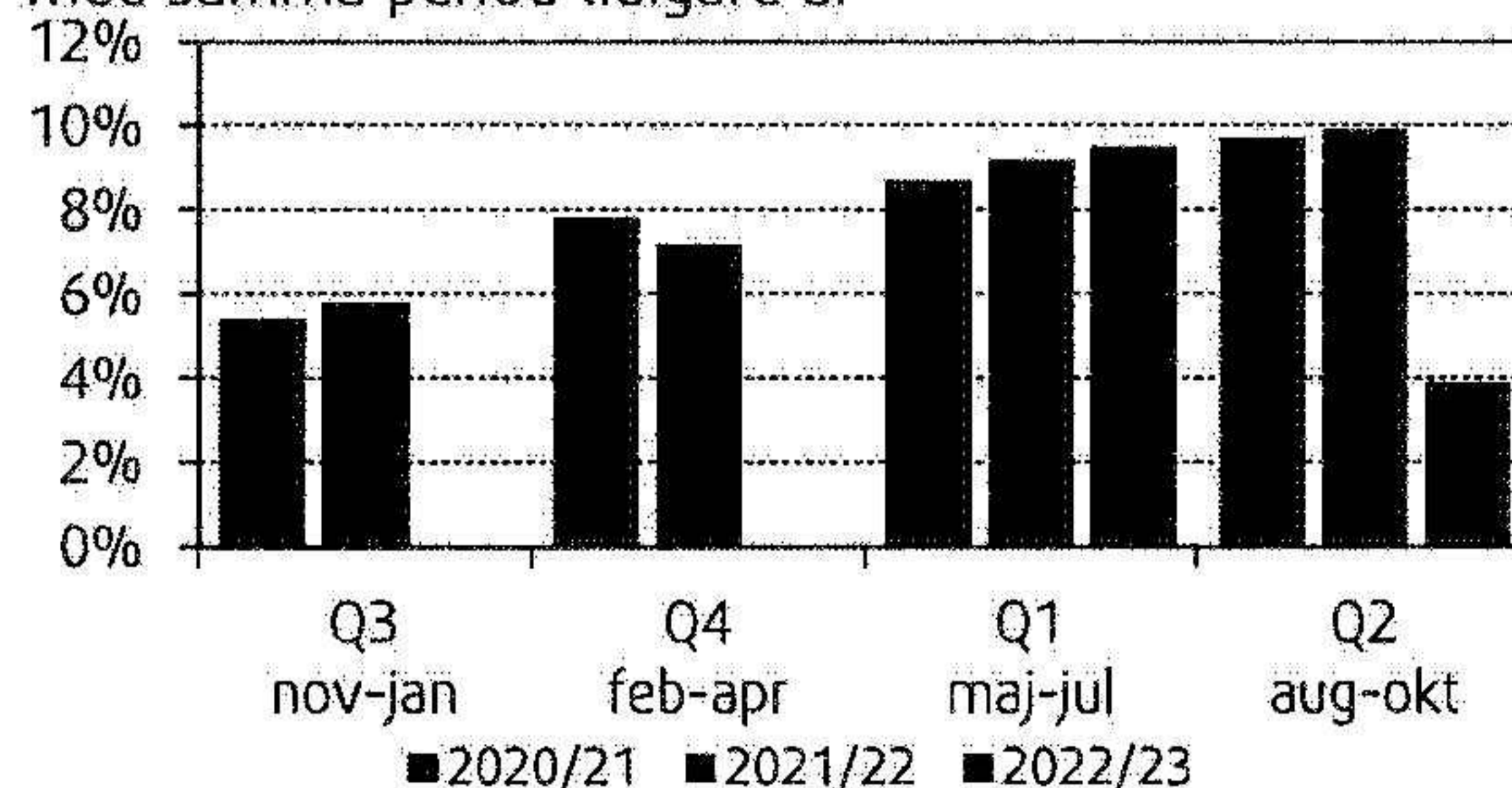
Rörelseresultatet för delårsperioden maj till oktober 2022 uppgick till 389,4 Mkr (447,1). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,7 procent (9,8). Justerat rörelseresultat uppgick till 569,0 Mkr (459,8). Under delårsperioden har goodwill och materiella anläggningstillgångar skrivits ner med 170,5 Mkr främst kopplade till den ryska verksamheten.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1 452,1 Mkr (1 192,8), en ökning med 259,3 Mkr. Förvärvade företag ingår med 58,4 Mkr av kostnaderna för året varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 200,9 Mkr eller 16,8 procent. Försäljningskostnaderna har belastats med 10,8 Mkr (7,1) avseende bedömda kundförluster.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Finansnettot uppgick till -14,1 Mkr (-31,2) varav räntekostnaderna uppgick till -27,5 Mkr (-12,2).

### Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -70,1 Mkr (-55,8). Det motsvarar en skattebelastning om 24,3 procent (26,6) beräknat på justerat resultat efter finansiella poster. Den lägre skattebelastningen är en följd av omvärdering av förlustavdrag i enheter som tidigare varit förlustbringande.

Beräknad skatt för delårsperioden uppgick till -118,8 Mkr (-105,3), vilket motsvarar en skattebelastning på 21,4 procent (25,3) beräknat på justerat resultat efter finansnetto.

### Förvärv och etableringar

Den 14 juni 2022 förvärvade Systemair samtliga aktier i det italienska bolaget SagiCofim S.p.A. Bolaget är en betydande leverantör med lång erfarenhet inom filtrering och luftdistribution. I bolagets helägda produktionsanläggning i Cernusco sul Naviglio i Milano, tillverkas högeffektiva luftfilter av HEPA och ULPA klass. I Sondrio äger bolaget 50 procent av EFFEBI SRL som tillverkar produkter för luftdistribution. Den italienska marknaden utgör cirka 75 procent av bolagens omsättning, resterande går på export främst inom Europa. Bolagens konsoliderade omsättning under 2021 uppgick till cirka 36 miljoner euro med ett EBITDA resultat på 4,0 miljoner euro. Bolagen har cirka 200 anställda. Den överenskomna köpeskillingen uppgår till 33,6 miljoner euro på skuldfri bas.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2022 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj till och med oktober 2022 ha uppgått till cirka 5 898,3 Mkr. Rörelseresultatet för

samma period skulle ha uppgått till cirka 401,7 Mkr. Mer information avseende förvärv och deras påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 3 i denna rapport.

### Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 96,9 Mkr (129,8) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 69,3 Mkr (116,6). Investeringarna avser i huvudsak produktionsanläggningarna i Tjeckien, Turkiet och Slovenien. Förvärv av dotterbolag och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 0,7 Mkr (12,9). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 273,5 Mkr (91,0) och avser i huvudsak goodwill och materiella anläggningstillgångar i Ryssland.

Delårsperiodens totala investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 510,1 Mkr (238,8). Bruttoinvesteringar, exklusive avyttringar, i nybyggnationer och maskiner uppgick till 160,9 Mkr (197,3). Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 320,4 (33,8). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 376,7 Mkr (181,0).

### Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 6 471 (6 164). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 6 889 (6 545), en ökning med 344 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 200 anställda. Nyanställningar har skett i Indien (73), Tjeckien (71), Kanada (49), Sverige (35), Litauen (28) och Slovenien (24). Neddragningar av personal har skett i Ryssland (-89) och Menerga i Tyskland (-24).

### Stor order från Shepperton Studios, Storbritannien

Shepperton Studios, en del av Pinewood Group, ligger nära Heathrow flygplats och ligger bakom några av världens mest älskade filmer och TV-program. I framtiden kommer 80 Geniox luftbehandlingsaggregat att bidra med frisk luft i deras anläggningar. Enheterna levereras i omgångar med slutleverans under Q1 2023. Geniox-enheterna levereras från den danska Systemair-fabriken och i projektet ingår även annan utrustning från Systemair.



## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 275,1 Mkr (309,2). Förändringar i rörelsekapitalet, främst beroende av ökade varulager och kundfordringar, påverkade kassaflödet med -72,0 Mkr (-227,7). Ökningen förklaras av höjda inköspriser på komponenter samt ökade säkerhetslager till följd av rådande komponentbrister. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -114,3 Mkr (+56,8). Nettoskuld-sättningen vid periodens utgång uppgick till 2 793,5 Mkr (1 748,2). Koncernens soliditet uppgick till 43,8 procent (45,9) vid utgången av perioden.

## Teckningsoptioner

Den 25 augusti 2022 beslutade årsstämman i Systemair AB om utställande av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2022. Under delårsperioden utfärdade Systemair AB totalt 333 500 teckningsoptioner avseende Systemairaktier till ledande befattningar inom bolaget. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna görs till ett pris motsvarande deras marknadsvärde enligt extern oberoende värdering med tillämpning av vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes). I programmets första del ger varje teckningsoption rätt till nyteckning av en aktie i bolaget till en kurs om 58,30 kr. Programmet löper över fyra år från och med 24 september 2022 och sista dag för teckning är 30 september 2026. Under 2021 ställdes även 591 000 teckningsoptioner ut till ledande befattningshavare inom ramen för LTIP 2021.

## Finansiella mål

Systemair har följande finansiella mål.

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

## Hållbarhetsarbete

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

hållbar planet.

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

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

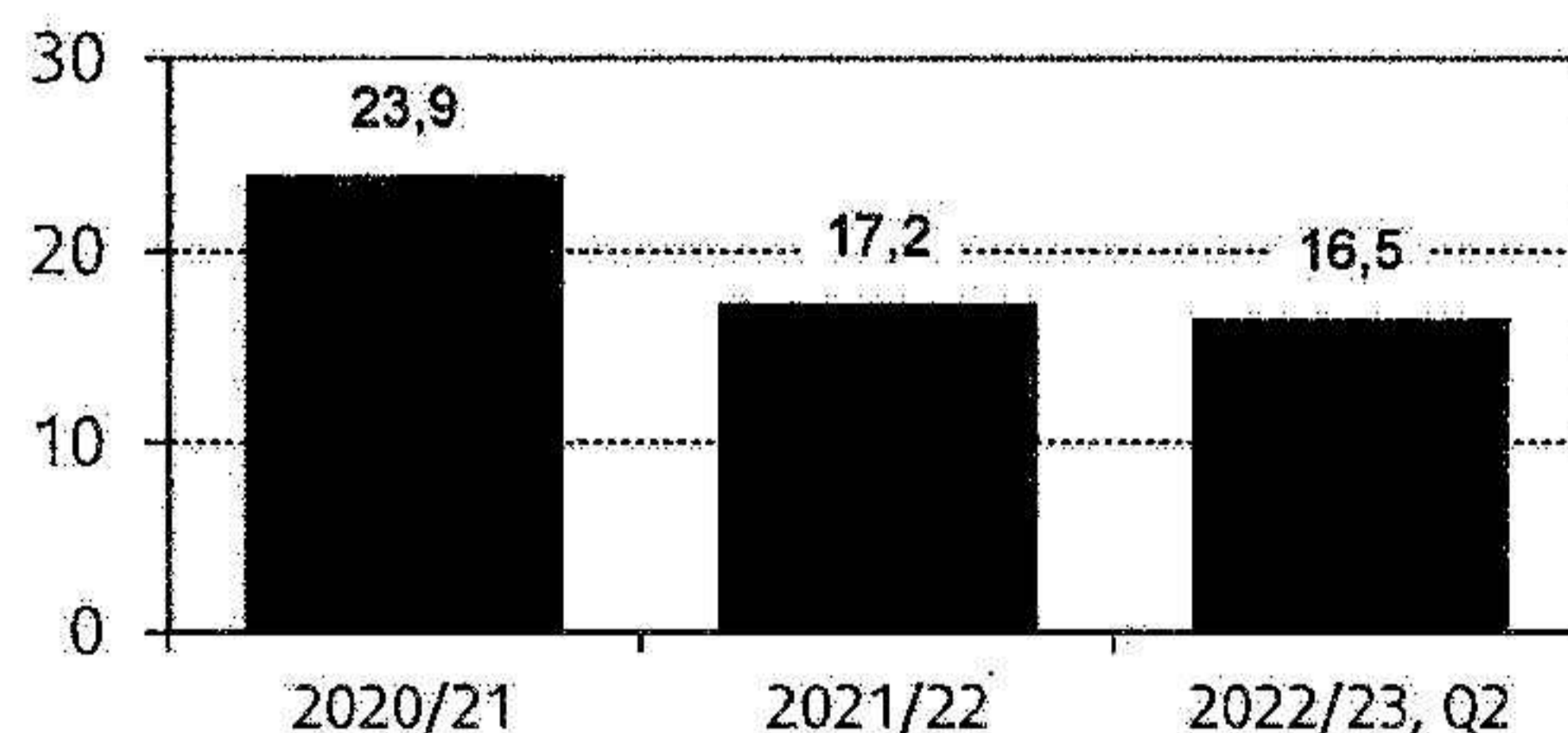
## Hållbarhetsrapportering

Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För att förbättra styrningen och uppföljningen samt för ökad transparens har Systemair börjat sammanställa utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Den nya kvartalsrapportering startade under Systemairs andra kvartal varvid sammanställningen nedan avser perioden, augusti-oktober 2022.

### Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro

Systemair har en nollvision för arbetsrelaterade skador, i synnerhet de som leder till sjukfrånvaro. LTIFR är antalet arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar. Nyckeltalet har en nedåtgående trend, men Systemair är inte nöjda med takten och arbetar kontinuerligt med att förbättra arbetsplatssäkerheten.

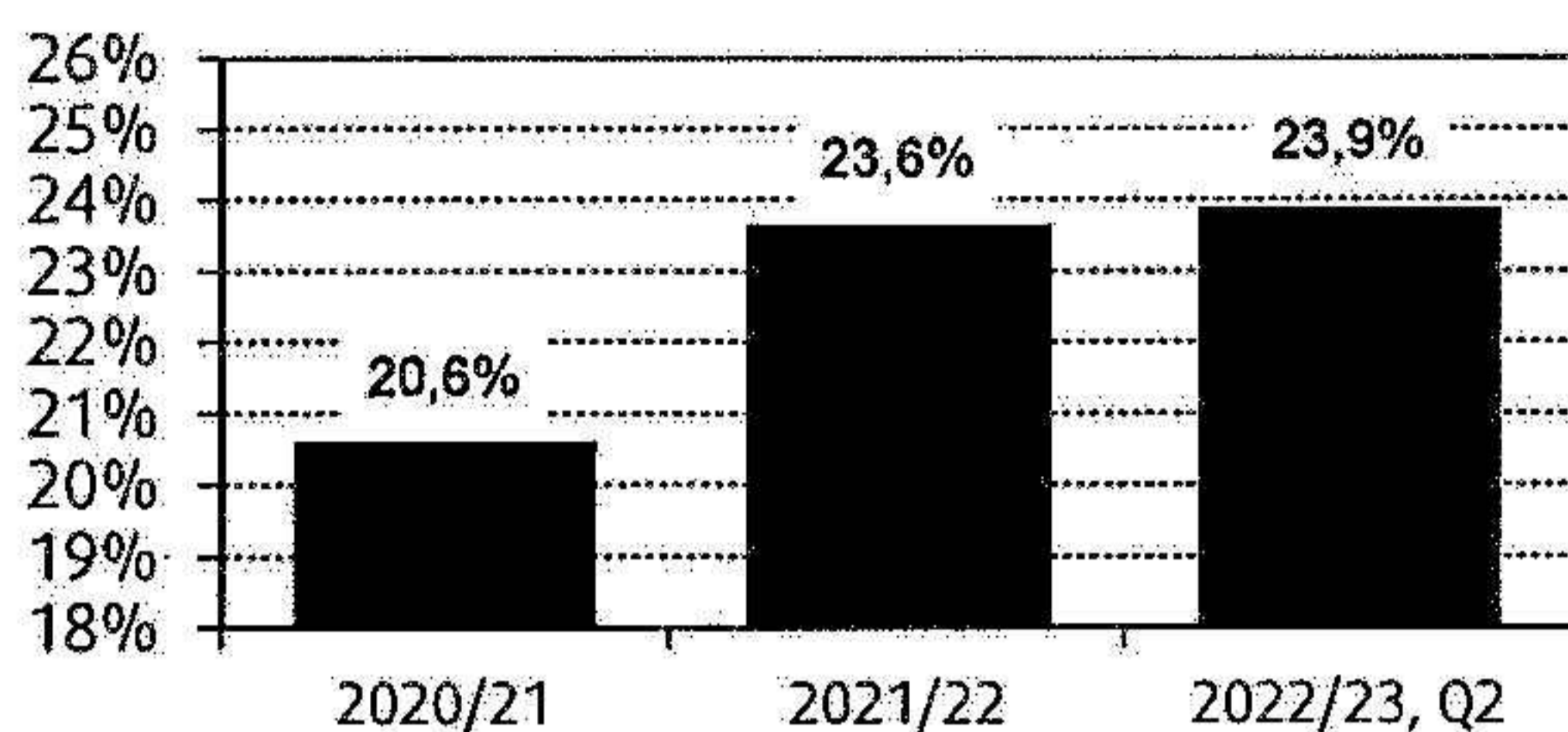
Arbetsrelaterade skador med sjukfrånvaro, LTIFR



### Kvinnliga ledare

Att öka andelen kvinnliga ledare är ett strategiskt mål och till 2025 ska minst 25 procent av Systemairs ledare vara kvinnor. Ledare definieras som att personen är med i den lokala ledningsgruppen och/eller har direktrapporterande anställda. Andelen kvinnliga ledare går långsamt åt rätt håll och Systemair arbetar med att lägga grunden för en fortsatt utveckling på området.

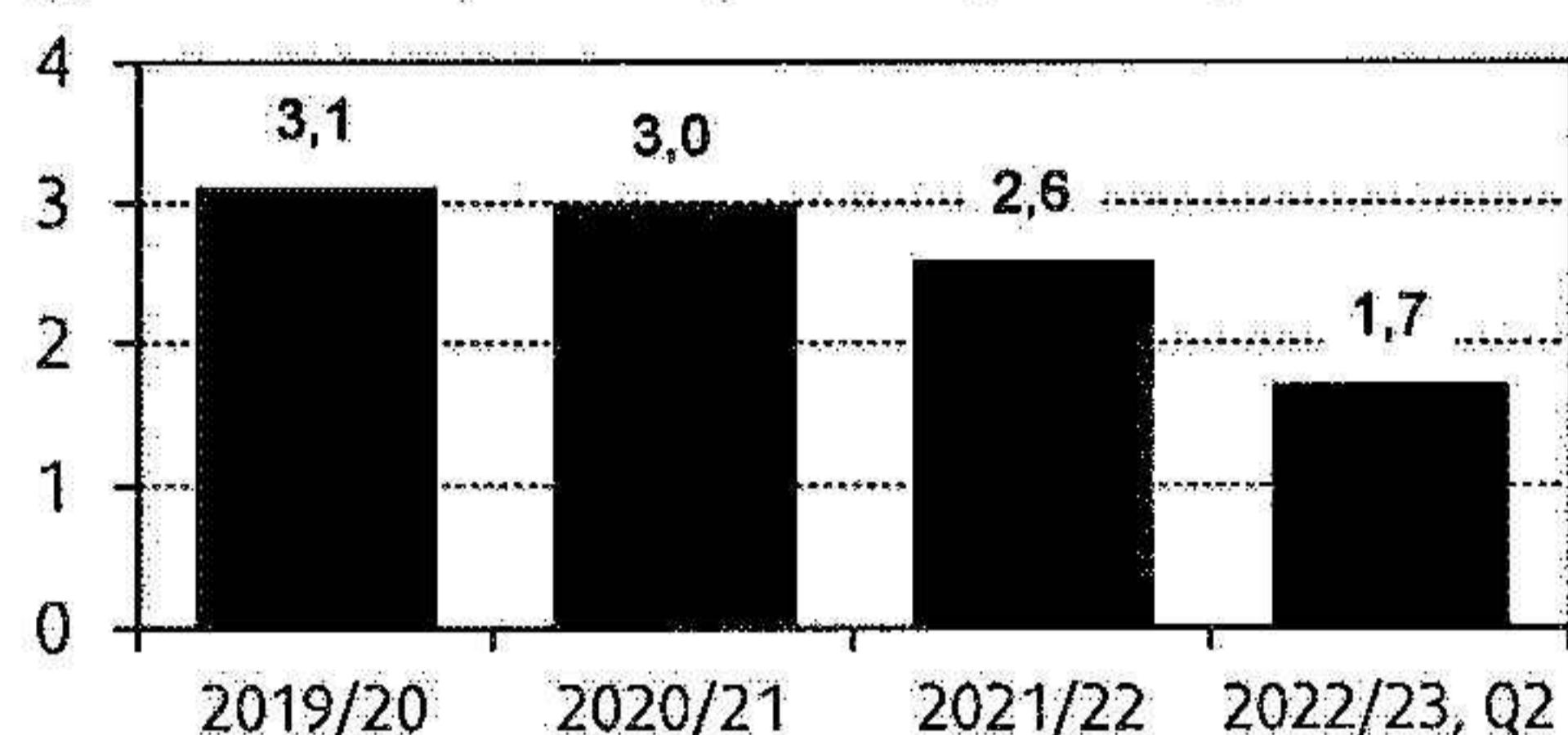
Andel kvinnliga ledare



### Utsläpp (CO<sub>2</sub>e) inom scope 1 och 2

Systemair har satt mål för att halvera sin utsläppsintensitet till 2030, med basår 2019/20. Utsläppsintensiteten är de totala utsläppen inom scope 1 och 2 per Kostnad för sålda varor (KSV). Utsläppsintensiteten har minskat, detta beror både på att uppvärmningsbehovet är mindre i augusti till oktober samt ökad Kostnad för sålda varor på grund av inflation och prishöjningar.

Utsläppsintensitet scope 1 & 2 (Ton CO<sub>2</sub>e/Mkr KSV)



### Händelser efter rapportperiodens utgång

I november 2022 ingick Systemair ett avtal med Panasonic Corporations Heating & Ventilation A/C Company med avsikt att avyttra Systemairs luftkonditioneringsverksamhet till ett bolagsvärde om 100 miljoner euro på kassa- och skuldfri bas.

Avtalet omfattar samtliga aktier i Systemair S.r.l. och Tecnaïr S.p.A. i Italien, Systemair AC SAS i Frankrike samt anställda inom luftkonditioneringsverksamheten i Systemair GmbH i Tyskland. Transaktionen är föremål för myndighetsgodkännanden, nödvändiga arbetsrättsliga konsultationer och övriga standardvillkor för avslut, vilket beräknas kunna ske under första halvåret 2023.

Luftkonditioneringsverksamhetens omsättning för rullande tolv månader, 1 augusti 2021–31 juli 2022, uppgick till 69 miljoner euro med en vinstmarginal som

ligger under Systemairs ABs genomsnittliga vinstmarginal. Luftkonditioneringsverksamheten inom Systemair sysselsätter cirka 400 heltidsanställda.

Avtalet har medfört att Systemair redovisar Tillgångar som innehas till försäljning på 832,9 Mkr samt Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning på 227,5 Mkr.

### Exponering mot Ryssland, Ukraina och Belarus

Under kvartalet har en nedskrivning av goodwill och materiella anläggningstillgångar avseende den ryska verksamheten gjorts om totalt 168,2 Mkr. Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda i dessa länder till 221 personer. Systemairs omsättning i regionen utgör 1,8 procent av koncernens totala omsättning för delårsperioden. I Ryssland har vi 12 lokala säljkontor med tillhörande lager. I Moskva finns en produktionsanläggning med tillhörande mark som efter nedskrivning är bokförd till 80,1 Mkr. Goodwill och övriga anläggningstillgångar är fullt nedskrivna. Rörelsekapital främst i varulager samt kassa uppgår till 136,7 Mkr. Bolagets kostnader har löpande anpassats efter den vikande försäljningsvolymen.

### Hyperinflationsjustering Turkiet

Sedan den 30 juni 2022 har Turkiets ekonomi ansetts befinna sig i hyperinflation. Som ett resultat av det har de finansiella rapporterna för Systemairs dotterbolag i Turkiet justerats för att korrigera dem för effekterna av inflationen, i enlighet med IAS 29 "Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier" med retroaktiv tillämpning från den 1 maj 2022. Detta innebär att:

- Den historiska kostnaden för icke-monetära tillgångar och skulder har justerats för att spegla förändringar i valutans köpkraft. Omräkningen har gjorts med hjälp av konsumentprisindex som publicerats av Turkish Statistical Institute.
- Resultaträkningens olika poster har justerats med inflationsindex.
- Alla komponenter i dotterbolagets finansiella rapporter har omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenserna till SEK har förts mot Övrigt totalresultat i enlighet med IAS 21.
- Siffrorna för räkenskapsår påbörjade före 1 maj 2022 har inte ändrats.

De sammanlagda effekterna i koncernens finansiella rapporter framgår av not 1 i denna rapport.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair utsätts för operativa och finansiella risker i sin verksamhet. Exempel på operativa riskfaktorer är verksamhetens internationella karaktär, hög konkurrens och konjunkturkänslig byggbransch. De finansiella risker som Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2021/22.

Situationen i Ryssland och Ukraina är mycket allvarlig och föränderlig. Det sker kontinuerliga ändringar i sanktioner, logistiska flöden och det finansiella systemet. Systemair följer situationen noga och utvärderar kontinuerligt konsekvenserna för anställda och verksamheten på kort och lång sikt.

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under kvartalet. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2021/22 beskrivs utförligt i not 39 i årsredovisningen.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 90,1 Mkr (73,4). Rörelseresultatet uppgick till -74,3 Mkr (-54,6). Under delårsperioden har nedskrivning skett av aktier i dotterföretag om totalt 95,9 Mkr relaterat till aktierna i Systemair i Ryssland. Därutöver har en återläggning av tidigare nedskrivningar gjorts avseende aktierna i Systemair AC SAS i Frankrike och Systemair S.r.l. i Italien om totalt 424,9 Mkr. Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 57 personer (64). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

## Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 52 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Bolaget omsatte 9,6 miljarder kronor räkenskapsåret 2021/22 och har idag cirka 6 800 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 9,4 procent. Systemair bidrar till att förbättra inomhusklimatet med hjälp av energieffektiva och hållbara produkter som minskar koldioxidutsläppen.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och

Menerga. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, idag på listan för stora bolag. Koncernen omfattar ett 90-tal bolag.

## Om Systemair

Bolaget startade sin verksamhet 1974 med en produktidé, den runda kanalfläkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, lufttridåer 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 varufflödet med egna produktionsenheter och centrala lager samt ett effektivt gemensamt affärssystem. Vi har moderna produktionsanläggningar och egna säljbolag runt om i världen och når därigenom direkt ut till våra kunder.

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

## Strategier

Följande strategier ger betydande styrkor och konkurrensfördelar som hjälper oss att uppnå våra mål.

- Innovativ produktutveckling och brett produktsortiment med fokus på energieffektiva ventilationsprodukter.
- Hög produkttillgänglighet och snabb leverans genom en effektiv organisation för produktion, logistik och IT.
- Hållbarhet är integrerad i vår verksamhet, vilket möjliggör ett helhetsgrepp som skapar värde för alla våra intressenter.
- Utveckling och expansion av den egna säljorganisationen.
- Goda relationer med installatörer, distributörer och konsulter.

2022122005335

## Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen					Moderbolaget		
	2022/23 aug-okt 3 mån	2021/22 aug-okt 3 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån	2021/22 nov-okt rull 12	2021/22 maj-apr 12 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån
Mkr								
Nettoomsättning	3 036,7	2 404,2	5 885,6	4 694,7	10 825,4	9 634,5	90,1	73,4
Kostnad för sålda varor	-2 026,7	-1 548,5	-3 889,7	-3 042,3	-7 163,0	-6 315,6	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 010,0</b>	<b>855,7</b>	<b>1 995,9</b>	<b>1 652,4</b>	<b>3 662,4</b>	<b>3 318,9</b>	<b>90,1</b>	<b>73,4</b>
Övriga rörelseintäkter	81,6	48,0	133,7	74,6	292,6	233,5	3,4	2,6
Försäljningskostnader	-613,8	-505,1	-1 183,7	-988,1	-2 273,1	-2 077,5	-43,1	-40,9
Administrationskostnader	-135,5	-105,5	-268,4	-204,7	-501,3	-437,6	-69,9	-51,0
Övriga rörelsekostnader	-256,2	-55,6	-321,8	-87,1	-502,2	-267,5	-54,8	-38,7
Nettovinst på monetära poster	33,7	-	33,7	-	33,7	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>119,8</b>	<b>237,5</b>	<b>389,4</b>	<b>447,1</b>	<b>712,1</b>	<b>769,8</b>	<b>-74,3</b>	<b>-54,6</b>
Finansnetto	-10,3	-27,9	-14,1	-31,2	-11,0	-28,1	675,8	256,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>109,5</b>	<b>209,6</b>	<b>375,3</b>	<b>415,9</b>	<b>701,1</b>	<b>741,7</b>	<b>601,5</b>	<b>201,8</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-1,4	0,7
Skatt på periodens resultat	-70,1	-55,8	-118,8	-105,3	-210,9	-197,4	9,8	10,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>39,4</b>	<b>153,8</b>	<b>256,5</b>	<b>310,6</b>	<b>490,2</b>	<b>544,3</b>	<b>609,9</b>	<b>212,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>								
Moderbolagets aktieägare	43,2	153,4	259,6	308,4	495,1	543,9	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	-3,8	0,4	-3,1	2,2	-4,9	0,4	-	-
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	0,21	0,74	1,25	1,48	2,38	2,61	-	-

## Rapport över totalresultat

Periodens resultat	39,4	153,8	256,5	310,6	490,2	544,3	609,9	212,6
<b>Övrigt totalresultat:</b>								
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser	477,7	-44,9	551,1	-28,9	699,1	119,1	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-6,0	-10,2	-6,0	-10,2	10,2	6,0	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>471,7</b>	<b>-55,1</b>	<b>545,1</b>	<b>-39,1</b>	<b>709,3</b>	<b>125,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>511,1</b>	<b>98,7</b>	<b>801,6</b>	<b>271,5</b>	<b>1 199,5</b>	<b>669,4</b>	<b>609,9</b>	<b>212,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>								
Moderbolagets aktieägare	514,9	98,3	804,7	269,3	1 204,4	669,0	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	-3,8	0,4	-3,1	2,2	-4,9	0,4	-	-

1) Systemair AB har ställt ut 924 500 teckningsoptioner till personer med ledande befattningar inom bolaget. Genomsnittskursen för aktien under delårsperioden understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningseffekt inte uppkommer. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 208 000 000 st.



## Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2022-10-31	2021-10-31	2022-04-30	2022-10-31	2021-10-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Goodwill	924,3	761,9	888,9	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	296,1	195,1	216,1	31,6	31,6
Materiella anläggningstillgångar	2 476,7	2 238,9	2 325,6	15,0	22,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	211,2	223,3	193,6	3 493,1	2 813,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 908,3</b>	<b>3 419,2</b>	<b>3 624,2</b>	<b>3 539,7</b>	<b>2 867,7</b>
Varulager	2 527,5	1 744,9	2 224,9	-	-
Kortfristiga fordringar	2 610,5	2 031,8	2 287,4	1 812,6	1 119,8
Likvida medel	332,2	359,3	335,9	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 470,2</b>	<b>4 136,0</b>	<b>4 848,2</b>	<b>1 812,6</b>	<b>1 119,8</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	832,9	7,0	-	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 211,4</b>	<b>7 562,2</b>	<b>8 472,4</b>	<b>5 352,3</b>	<b>3 987,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital	4 467,8	3 458,8	3 853,5	1 977,2	1 808,3
Obeskattade reserver	-	-	-	1,3	0,1
Långfristiga skulder, ej räntebärande	299,9	272,7	275,7	-	0,3
Långfristiga skulder, räntebärande	1 640,9	1 046,0	1 230,8	2 114,5	1 345,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 940,8</b>	<b>1 318,7</b>	<b>1 506,5</b>	<b>2 114,5</b>	<b>1 345,4</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 378,0	975,2	1 148,0	1 143,7	769,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 197,3	1 802,5	1 964,4	115,6	64,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 575,3</b>	<b>2 777,7</b>	<b>3 112,4</b>	<b>1 259,3</b>	<b>833,7</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	227,5	7,0	-	-	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 211,4</b>	<b>7 562,2</b>	<b>8 472,4</b>	<b>5 352,3</b>	<b>3 987,5</b>

2022122005336

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	aug-okt 3 mån	aug-okt 3 mån	maj-okt 6 mån	maj-okt 6 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	119,8	237,5	389,4	447,1	769,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	221,9	117,2	328,2	205,9	354,5
Finansiella poster	-18,2	-3,6	-29,6	-11,7	-27,6
Betald inkomstskatt	-48,4	-41,9	-103,9	-82,3	-147,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>275,1</b>	<b>309,2</b>	<b>584,1</b>	<b>559,0</b>	<b>949,3</b>
Förändring av rörelsekapital	-72,0	-227,7	-445,8	-318,9	-714,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>203,1</b>	<b>81,5</b>	<b>138,3</b>	<b>240,1</b>	<b>235,2</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-92,6	-116,0	-500,0	-223,8	-515,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-114,3	56,8	315,5	32,1	274,9
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,8</b>	<b>22,3</b>	<b>-46,2</b>	<b>48,4</b>	<b>-5,8</b>
Likvida medel vid periodens början	311,3	348,0	335,9	319,1	319,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	30,4	-8,9	48,2	-6,1	22,6
Likvida medel som innehas för försäljning	-5,7	-2,1	-5,7	-2,1	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>332,2</b>	<b>359,3</b>	<b>332,2</b>	<b>359,3</b>	<b>335,9</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2022/23 maj-okt			2021/22 maj-okt			2021/22 maj-apr		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	3 815,1	38,4	3 853,5	3 305,0	25,1	3 330,1	3 305,0	25,1	3 330,1
Utdelning	-187,2	-1,5	-188,7	-156,0	-1,8	-157,8	-156,0	-1,8	-157,8
Andel av förvärv hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	1,5	1,5	-	12,2	12,2	-	12,3	12,3
Emission av teckningsoptioner	1,7	-	1,7	4,7	-	4,7	4,8	-	4,8
Omvärdering av förvärvsoption	-3,3	1,5	-1,8	-1,3	-0,6	-1,9	-7,7	2,4	-5,3
Totalresultat	804,7	-3,1	801,6	269,3	2,2	271,5	669,0	0,4	669,4
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>4 431,0</b>	<b>36,8</b>	<b>4 467,8</b>	<b>3 421,7</b>	<b>37,1</b>	<b>3 458,8</b>	<b>3 815,1</b>	<b>38,4</b>	<b>3 853,5</b>



## Koncernens nyckeltal

		2022/23 aug-okt 3 mån	2021/22 aug-okt 3 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 036,7	2 404,2	5 885,6	4 694,7	9 634,5
Tillväxt	%	26,3	8,9	25,4	9,0	13,1
Rörelseresultat	Mkr	119,8	237,5	389,4	447,1	769,8
Justerad rörelsemarginal	%	9,9	10,4	9,7	9,8	8,5
Resultat e. fin. netto	Mkr	109,5	209,6	375,3	415,9	741,7
Justerad vinstmarginal	%	9,6	9,3	9,5	9,1	8,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	15,7	14,4	15,7	14,4	15,4
Justerad avkastning på eget kapital	%	17,8	15,2	17,8	15,2	16,5
Soliditet	%	43,8	45,7	43,8	45,7	45,5
Investeringar	Mkr	92,6	116,0	500,0	223,8	515,9
Av- och nedskrivningar	Mkr	273,5	91,0	376,7	181,0	408,4
<b>Nyckeltal per aktie</b>						
Justerat resultat per aktie	Kr	1,06	0,80	2,11	1,54	2,86
Eget kapital per aktie	Kr	21,30	16,45	21,30	16,45	18,34
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	0,98	0,39	0,67	1,15	1,13
Antal aktier vid periodens utgång	St	208 000 000	208 000 000	208 000 000	208 000 000	208 000 000

## Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2022/23			2021/22			2020/21		
		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	3 036,7	2 848,9	2 661,6	2 278,1	2 404,2	2 290,5	2 208,5	2 003,9	2 206,7
Tillväxt	%	26,3	24,4	20,5	13,7	8,9	9,1	8,7	-6,7	-11,1
Bruttomarginal	%	33,3	34,6	34,1	33,3	35,6	34,8	35,7	33,6	35,9
Rörelseresultat	Mkr	119,8	269,6	191,4	131,3	237,5	209,6	173,1	108,0	213,5
Justerad rörelsemarginal	%	9,9	9,5	8,6	5,8	10,4	9,2	7,8	5,4	9,7
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	%	15,7	15,5	15,4	15,1	14,4	14,3	13,1	10,2	10,1
Justerad avkastning på eget kapital	%	17,8	17,4	16,5	15,4	15,2	14,8	13,0	9,4	9,2
Soliditet	%	43,8	44,0	45,5	47,2	45,7	48,4	47,9	47,7	46,3
Eget kapital per aktie	Kr	21,30	19,73	18,34	17,69	16,45	16,71	15,89	15,30	15,25
Justerat resultat per aktie	Kr	1,06	1,05	0,85	0,47	0,80	0,75	0,55	0,33	0,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	0,98	-0,31	-0,15	0,13	0,39	0,76	1,10	1,18	1,37

## Not 1 Redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen har samma redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen för 2021/22, med tillägg för att IAS 29 tillämpas enligt nedan.

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

### IAS 29 "Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier"

Sedan den 30 juni 2022 har Turkiets ekonomi ansetts befinna sig i hyperinflation. Som ett resultat av det har de finansiella rapporterna för Systemairs dotterbolag i Turkiet justerats för att korrigera dem för effekterna av inflationen, i enlighet med IAS 29 "Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier", med retroaktiv tillämpning från den 1 maj 2022. Detta innebär att:

- Den historiska kostnaden för icke-monetära tillgångar och skulder har justerats för att spegla förändringar i valutans köpkraft. Omräkningen har gjorts med hjälp av konsumentprisindex som publicerats av Turkish Statistical Institute.
- Resultaträkningens olika poster har justerats med inflationsindex.
- Alla komponenter i dotterbolagets finansiella rapporter har omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenserna till SEK har förts mot Övrigt totalresultat i enlighet med IAS 21.
- Siffrorna för räkenskapsår påbörjade före 1 maj 2022 har inte ändrats.

De sammanlagda effekterna i koncernens finansiella rapporter framgår enligt tabellen nedan:

	2022/23	Mkr	2022-10-31
	<b>maj-okt</b>		
	<b>6 mån</b>		
Mkr			
Nettoomsättning	22,6	<b>TILLGÅNGAR</b>	
Kostnad för sålda varor	-61,5	Goodwill	90,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-38,9</b>	Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,6
		Materiella anläggningstillgångar	188,8
		<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>281,6</b>
Övriga rörelseintäkter	2,8	Varulager	9,8
Försäljningskostnader	-2,5	Kortfristiga fordringar	0,3
Administrationskostnader	-0,7	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10,1</b>
Övriga rörelsekostnader	-3,5		
Nettovinst på monetära poster	33,7	<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>291,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9,1</b>		
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
Finansnetto	-1,8	Övrigt totalresultat hyperinflationsberäkning	280,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10,9</b>	Eget kapital	-9,1
Skatt på periodens resultat	0,1	Kortfristiga skulder, ej räntebärande	20,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10,8</b>	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>20,8</b>
		<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>291,7</b>

## 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 3 036,7 Mkr (2 404,2) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 119,0 Mkr (86,3).

Mkr	2022/23 aug-okt 3 mån	2021/22 aug-okt 3 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
<b>Europa</b>					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 168,8	1 699,1	4 211,3	3 366,1	6 883,8
Varuförsäljning redovisade över tid	9,0	42,4	42,0	75,1	158,4
Service redovisad vid en viss tidpunkt	61,9	42,4	108,0	80,9	179,2
Service redovisad över tid	50,6	39,7	96,1	76,3	163,6
	2 290,3	1 823,6	4 457,4	3 598,4	7 385,0
<b>Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika</b>					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	693,7	513,6	1 331,7	977,0	2 024,2
Varuförsäljning redovisade över tid	46,2	62,8	81,8	111,7	205,2
Service redovisad vid en viss tidpunkt	2,3	0,7	3,1	1,1	3,1
Service redovisad över tid	4,2	3,5	11,6	6,5	17,0
	746,4	580,6	1 428,2	1 096,3	2 249,5
<b>Totalt</b>					
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 862,5	2 212,7	5 543,0	4 343,1	8 908,0
Varuförsäljning redovisade över tid	55,2	105,2	123,8	186,8	363,6
Service redovisad vid en viss tidpunkt	64,2	43,1	111,1	82,0	182,3
Service redovisad över tid	54,8	43,2	107,7	82,8	180,6
	3 036,7	2 404,2	5 885,6	4 694,7	9 634,5



### Not 3 – Förvärvade bolag

#### Förvärvade bolag

Köpeskillingen för tillgångarna i Sagicofim kan preliminärt fördelas enligt följande:

	Sagicofim
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	383,8
<b>Förvärvade tillgångar</b>	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	303,8
Goodwill	80,0
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	
Varumärken och kundrelationer	107,6
Övriga immateriella tillgångar	2,1
Byggnader och mark	66,6
Maskiner och inventarier	10,6
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	11,8
Varulager	58,7
Kundfordringar	133,1
Övriga omsättningstillgångar	15,8
Likvida medel	28,2
Minoritetsandel	-1,5
Räntefria skulder	-5,9
Uppskjuten skatteskuld	-33,6
Räntebärande skulder	-4,3
Övriga rörelseskulder	-85,4
	<b>303,8</b>

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -320,5 Mkr. Transaktionskostnader i samband med förvärven uppgår till 3,4 Mkr.

Kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 10 år.

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

De förvärvade bolagens nettoomsättning från förvärvstidpunkt till delårsperiodens utgång uppgår till 161,0 Mkr. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgår till 7,2 Mkr. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 maj 2022 skulle nettoomsättningen för delårsperioden maj till och med oktober 2022 ha uppgått till cirka 5 898,3 Mkr. Rörelseresultatet för samma period skulle ha uppgått till cirka 401,7 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. Beräkningen av optionen att köpa resterande 10 procent av aktierna i Systemair HSK, Turkiet, är beroende av förväntat resultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) för räkenskapsåren fram till 2024/25, samt värdeutvecklingen för marken där den turkiska produktionsanläggningen är placerad. En ökning av förväntat resultat efter skatt tillsammans med en värdeökning på marken innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. För delårsperioden maj – oktober 2022 har skulden värderats upp med 1,7 Mkr och den är nu värderad till 23,9 Mkr. Beräkningen av optionen att köpa resterande 40 procent av aktierna i Frico A/S, Danmark, är beroende av förväntat rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2023/24 och 2024/25. En ökning av

förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. För delårsperioden maj – oktober 2022 har skulden värderats upp med 0,2 Mkr och den är nu värderad till 6,0 Mkr. Skuld för förvärvsoptionerna redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande i balansräkningen.

Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte nettoredovisat några finansiella tillgångar och skulder.

## Not 5 - Rapportering per segment

Koncernens verksamhet indelas geografiskt och Systemair gör sammanslagningar till segmenten Europa samt till Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Marknadssegmentet Europa står för den största delen av Systemairs verksamhet. Totalt består Europa av ett stort antal marknader. De legala enheterna inom Europa samverkar med varandra vad gäller tillverkning och försäljning. I allt väsentligt bedömer bolaget också att det föreligger likartade ekonomiska förhållanden inom området varför sammanslagning av de legala enheterna inom området skett. Systemair anser att en redovisning för de sammanslagna segmenten Europa samt Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika dessutom blir mer överskådlig. Moderbolaget redovisas i ett separat segment, Koncerngemensamt. Basen för sammanslagningen är dotterbolagens legala hemvist och konsolidering sker enligt samma principer som för koncernen totalt.

Mkr	2022/23 aug-okt 3 mån	2021/22 aug-okt 3 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
<b>Europa</b>					
Nettoomsättning, extern	2 290,3	1 823,6	4 457,4	3 598,4	7 385,0
Nettoomsättning, intern	63,7	40,4	126,8	92,3	209,3
Rörelseresultat	111,6	250,8	370,0	455,4	773,9
Rörelsemarginal, %	4,9	13,8	8,3	12,7	10,5
Resultat e. fin. netto	-222,9	248,1	49,3	465,9	905,2
Vinstmarginal, %	-9,7	13,6	1,1	12,9	12,3
Tillgångar	5 769,9	4 652,6	5 769,9	4 652,6	5 387,1
Investeringar	49,2	89,7	120,5	172,0	294,5
Av- och nedskrivningar	250,5	73,3	332,9	145,8	335,4
<b>Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika</b>					
Nettoomsättning, extern	746,4	580,6	1 428,2	1 096,3	2 249,5
Nettoomsättning, intern	7,9	4,3	17,2	8,0	13,7
Rörelseresultat	46,2	35,7	92,8	68,5	114,2
Rörelsemarginal, %	6,2	6,1	6,5	6,2	5,1
Resultat e. fin. netto	31,5	31,9	61,5	61,9	241,9
Vinstmarginal, %	4,2	5,5	4,3	5,6	10,8
Tillgångar	2 321,5	1 357,2	2 321,5	1 357,2	1 694,6
Investeringar	15,2	12,0	29,2	34,9	48,9
Av- och nedskrivningar	14,7	12,6	28,9	25,1	52,3



2022122005339

	2022/23 aug-okt 3 mån	2021/22 aug-okt 3 mån	2022/23 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-okt 6 mån	2021/22 maj-apr 12 mån
Mkr					
<b>Koncerngemensamt</b>					
Nettoomsättning, intern	44,3	36,2	90,1	73,4	149,1
Rörelseresultat	-38,0	-49,0	-73,4	-76,8	-118,3
Resultat e. fin. netto	300,9	-70,4	264,5	-111,9	-405,4
Tillgångar	5 361,8	3 999,5	5 361,8	3 999,5	4 218,8
Investeringar	28,2	14,3	350,3	16,9	172,5
Av- och nedskrivningar	8,3	5,1	14,9	10,1	20,7
<b>Elimineringar</b>					
Nettoomsättning, intern	-115,9	-80,9	-234,1	-173,7	-372,1
Tillgångar	-3 241,8	-2 447,1	-3 241,8	-2 447,1	-2 828,1
<b>Totalt</b>					
Nettoomsättning, extern	3 036,7	2 404,2	5 885,6	4 694,7	9 634,5
Rörelseresultat	119,8	237,5	389,4	447,1	769,8
Rörelsemarginal, %	3,9	9,9	6,6	9,5	8,0
Resultat e. fin. netto	109,5	209,6	375,3	415,9	741,7
Vinstmarginal, %	3,6	8,7	6,4	8,9	7,7
Tillgångar	10 211,4	7 562,2	10 211,4	7 562,2	8 472,4
Investeringar	92,6	116,0	500,0	223,8	515,9
Av- och nedskrivningar	273,5	91,0	376,7	181,0	408,4

W

## Alternativa nyckeltal

Systemair presenterar i rapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

För fler nyckeltal och beräkning av dessa hänvisas till Systemairs hemsida:  
[group.systemair.com/se/investerare/finansiella-data/](http://group.systemair.com/se/investerare/finansiella-data/)

---

## Definitioner av nyckeltal

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

### Tillväxt

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

### Organisk tillväxt

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

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader, nedskrivningar, justeringar relaterat till hyperinflation samt andra jämförelsestörande poster.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

### Avkastning på sysselsatt kapital

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

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

### Avkastning på eget kapital

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

### Antalet anställda

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

### Resultat per aktie

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

### Operativt kassaflöde per aktie

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

### Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

### Eget kapital per aktie

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



2023011610581

Certificate Of Completion

Envelope Id: AE911E1157414B7083F2476A6F809ADA

Status: Completed

Subject: Delårsrapport Systemair 2022\_23 Q2.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 20

Signatures: 8

Envelope Originator:

Certificate Pages: 6

Initials: 0

Veronika Andrijevic

AutoNav: Enabled

Industrivägen 3

Envelopeld Stamping: Enabled

Skinnskatteberg, Västmanland 739 30

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

veronika.andrijevic@systemair.com

IP Address: 194.132.234.44

Record Tracking

Status: Original

Holder: Veronika Andrijevic

Location: DocuSign

08-12-2022 | 22:36

veronika.andrijevic@systemair.com

Signer Events

Ake Henningsson

ake.henningsson@systemair.se

Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by: Ake Henningsson 1FC95BAC2838485...

Timestamp

Sent: 08-12-2022 | 22:51

Viewed: 13-12-2022 | 04:01

Signed: 13-12-2022 | 04:02

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 213.50.133.134

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 13-12-2022 | 04:01

ID: 19ee392e-98e8-43e3-a63e-c4778016a0df

Carina Andersson

eicandersson@gmail.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by: Carina Andersson 5A4CDE19313044B...

Sent: 08-12-2022 | 22:51

Viewed: 09-12-2022 | 00:17

Signed: 09-12-2022 | 00:18

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 98.128.229.41

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 09-12-2022 | 00:17

ID: f8f322ec-6062-41a0-a8ba-39b88a1a0ee6

Gerald Engström

gerald.engstrom@systemair.se

Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by: Gerald Engström 318F2B9197C742D...

Sent: 08-12-2022 | 22:51

Resent: 13-12-2022 | 04:24

Resent: 13-12-2022 | 05:27

Viewed: 13-12-2022 | 05:33

Signed: 13-12-2022 | 05:34

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 146.247.185.234

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 04-07-2022 | 06:07

ID: 301b24f8-fa6a-4841-b197-7196f8e277dd

Gunilla Spongh

gunilla.spongh@gmail.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by: Gunilla Spongh F5728957F376478...

Sent: 08-12-2022 | 22:51

Resent: 13-12-2022 | 04:24

Viewed: 13-12-2022 | 06:54

Signed: 13-12-2022 | 06:54

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 2.71.183.243

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 04-07-2022 | 06:36

ID: 4c1ed250-27c2-4956-9970-2e354549842f

- Väldiversifierad kund- och produktbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- Förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

## Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 8 december 2022 kl. 08.00.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten 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.

Skinnskatteberg  
Systemair AB (publ)

Roland Kasper  
Verkställande Direktör

DocuSigned by:  
**Patrik Nblåker**  
Patrik Nblåker  
Vice ordförande

DocuSigned by:  
**Gunilla Spånge**  
Gunilla Spånge  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
**Ake Henningsson**  
Ake Henningsson  
Arbetsagarrepresentant

DocuSigned by:  
**Gerald Engström**  
Gerald Engström  
Styrelseordförande

DocuSigned by:  
**Carina Andersson**  
Carina Andersson  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
**Niklas Engström**  
Niklas Engström  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
**Ricky Sten**  
Ricky Sten  
Arbetsagarrepresentant

## Kalendarium

**Kapitalmarknadsdag**  
17 januari 2023, kl 13.00  
**Delårsrapport Q3, 2022/23**  
9 mars 2023, kl 08.00  
**Delårsrapport Q4, 2022/23**  
8 juni 2023, kl 08.00  
**Delårsrapport Q1, 2023/24**  
31 augusti 2023, kl 13.00

## Kontakt

**Koncernchef Roland Kasper**  
Telefon: 073-094 40 13  
E-post: [roland.kasper@systemair.com](mailto:roland.kasper@systemair.com)  
**CFO Anders Ulff**  
Telefon: 070-577 40 09  
E-post: [anders.ulff@systemair.com](mailto:anders.ulff@systemair.com)

**Systemair AB (publ)**  
Org.nr. 556160-4108  
739 30 Skinnskatteberg  
Telefon: 0222-440 00  
[info@systemair.se](mailto:info@systemair.se)  
[www.systemair.se](http://www.systemair.se)

# 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 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. 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.

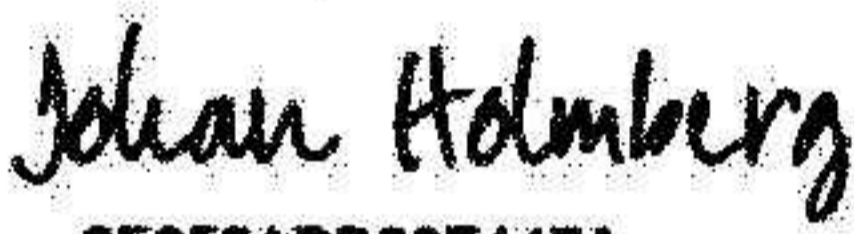
De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning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

DocuSigned by:  
  
Johan Holmberg  
Auktoriserad revisor



2023011610582

**Signer Events**

Niklas Engström  
niklas.engstrom@rvmsystems.com  
CEO  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

**Signature**

DocuSigned by:  
*Niklas Engström*  
460DF77E201D415...  
Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 217.13.255.182

**Timestamp**

Sent: 08-12-2022 | 22:51  
Resent: 13-12-2022 | 04:24  
Resent: 13-12-2022 | 04:26  
Viewed: 13-12-2022 | 04:31  
Signed: 13-12-2022 | 04:46

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Accepted: 13-12-2022 | 04:31  
ID: 1fc94e8c-10e2-4a5f-9ba8-a9ef9396e539

Patrik Nolåker  
patrik.nolaker@yahoo.com  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
*Patrik Nolåker*  
ADD9180383304F2...  
Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 84.126.42.73

Sent: 08-12-2022 | 22:51  
Viewed: 08-12-2022 | 23:03  
Signed: 08-12-2022 | 23:03

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Accepted: 08-12-2022 | 23:03  
ID: 555ae500-f6eb-4798-9a2b-6a74079b6c8b

Ricky Sten  
ricky.sten@systemair.se  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
*Ricky Sten*  
FAB1443F5DBF490...  
Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 213.50.133.134

Sent: 08-12-2022 | 22:51  
Viewed: 08-12-2022 | 22:56  
Signed: 08-12-2022 | 23:00

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Accepted: 08-12-2022 | 22:56  
ID: 58a90b67-ab34-475c-ba9c-40211199ff84

Johan Holmberg  
johan.holmberg@se.ey.com  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
*Johan Holmberg*  
6F653ABB06F447A...  
Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 145.62.64.102

Sent: 13-12-2022 | 06:54  
Viewed: 14-12-2022 | 03:03  
Signed: 14-12-2022 | 03:03

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Accepted: 14-12-2022 | 03:03  
ID: 2f3626e1-ac04-4e17-99d4-121def54d61e

**In Person Signer Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Editor Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Agent Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Intermediary Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Certified Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Carbon Copy Events**

**Status**

**Timestamp**

Ulrika Ivarsson  
ulrika.ivarsson@systemair.com  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

**COPIED**

Sent: 14-12-2022 | 03:04

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

2023011610583

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
-------------------------	--------	------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	08-12-2022   22:51
Certified Delivered	Security Checked	14-12-2022   03:03
Signing Complete	Security Checked	14-12-2022   03:03
Completed	Security Checked	14-12-2022   03:04

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------

Electronic Record and Signature Disclosure