

Första kvartalet, maj - juli 2026

- Den organiska tillväxten uppgick till +6 procent (+6).
- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 281 Mkr (3 094) varav valutapåverkan uppgick till -1 procent.
- Justerat rörelseresultat (just. EBIT) uppgick till 324 Mkr (288) och justerad rörelsemarginal uppgick till 9,9 procent (9,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 311 Mkr (268) och rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (8,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +183 Mkr (+218).
- I juli 2026 förvärvade Systemair Tenspec Incorporated, en ledande kanadensisk tillverkare av decentraliserade ventilationssystem.

	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 281	3 094	12 503
Tillväxt, %	6	-1	2
EBITDA, Mkr	430	377	1 594
EBITDA, %	13,1	12,2	12,7
Rörelseresultat, Mkr	311	268	1 134
Rörelsemarginal, %	9,5	8,7	9,1
Resultat efter skatt, Mkr	229	193	764
Resultat per aktie före utspädning, Kr ¹⁾	1,10	0,93	3,67
Resultat per aktie efter utspädning, Kr ¹⁾	1,10	0,92	3,67

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



Fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet

Den organiska tillväxten i kvartalet var 6 procent med positivt bidrag från alla regioner, och särskilt glädjande är att Nordamerika och Östeuropa fortsatt visar tvåsiffrig organisk tillväxt. Bruttomarginalen var stabil samtidigt som den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 9,9 procent (9,3). Vårt lönsamhetsmål på 10 procent är därmed väl inom räckhåll. Förbättringarna bekräftar att vårt målinriktade arbete ger resultat.

Marknaden

Våra marknader präglas fortsatt av geopolitisk osäkerhet och blandad efterfrågan, men vi uppfattar signaler som kan leda till förbättringar framöver. Försäljningsutvecklingen var positiv inom samtliga regioner och allra starkast var den organiska tillväxten i Nordamerika med 15 procent. I Norden var volymökningen god i samtliga länder där Sverige fortsätter att utvecklas positivt. Den viktiga västeuropeiska regionen uppvisar en något blandad försäljningsutveckling för kvartalet. Inom Östeuropa var utvecklingen återigen stark i de flesta länderna inom regionen och den organiska tillväxten uppgick till 11 procent. I Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika var den organiska försäljningsökningen något lägre med 4 procent. Under kvartalet har vi genomfört en prishöjning för att kompensera för höjda kostnader för komponenter.

Förvärv och investeringar

I juli förvärvades kanadensiska Temspec som är en ledande tillverkare av decentraliserade ventilations-system för skolor och flerfamiljsbostäder. Förvärvet stärker Systemairs position på den nordamerikanska marknaden och gör oss till en ledande leverantör inom ventilation för skolor. Med kompletterande produkter och ett etablerat nätverk av säljrepresentanter ser vi goda möjligheter att bredda vår marknadsnärvaro och öka försäljningen inom regionen. Temspecs produkter kompletterar väl vårt befintliga lokala produktutbud. Bolaget har sitt huvudkontor och tillverkning i Mississauga i Ontario och sysselsätter idag 90 personer med en omsättning på motsvarande cirka 200 miljoner kronor. 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 förvärv.

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 i våra egna anläggningar för att stärka vår leveranskapacitet, öka vår energieffektivitet och minska våra egna koldioxidutsläpp. Under första kvartalet producerade våra solkraftsanläggningar 1,4 miljoner kWh, vilket motsvarar en ökning med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Mer egen solkraft sänker inte bara utsläppen utan även våra kostnader och ökar värdet på våra fastigheter.

Goda framtidsutsikter

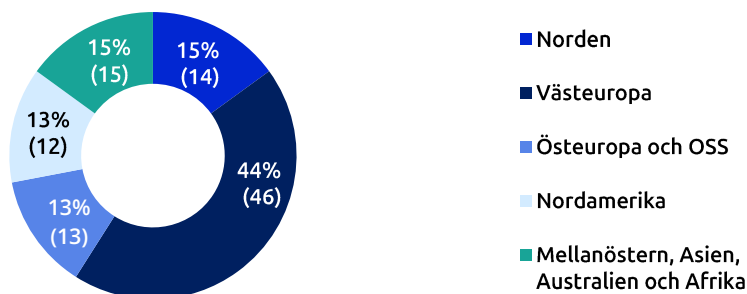
Det första kvartalet i det nya räkenskapsåret bekräftar styrkan i Systemairs affärsmodell. I en omvärld som präglas av osäkerhet fortsätter vi att dra nytta av vår starka lokala marknadsnärvaro, vårt breda sortiment och vår förmåga att anpassa verksamheten efter lokala marknadsförutsättningar. Vår decentraliserade organisation ger både flexibilitet och handlingskraft. Under året kommer vi att fortsätta stärka vårt fokus på affärsmässighet, kundvärde och operationell effektivitet. Genom att utveckla vår säljorganisation, förbättra våra arbetssätt och kontinuerligt utvärdera och förbättra verksamheter skapar vi förutsättningar för en långsiktigt stark utveckling.

De långsiktiga drivkrafterna för ventilationsmarknaden är fortsatt starka. Krav på energieffektivitet, förbättrad inomhusmiljö och hållbara byggnader driver investeringar inom både nyproduktion och renovering. Med vår tekniska kompetens, lokala närvaro och engagerade medarbetare är Systemair väl positionerat för att ta tillvara möjligheterna.

Robert Larsson, VD och koncernchef

Kommentarer till kvartalets resultat

Marknadsfördelning 3 mån
2026/27 (2025/26)



Omsättning – geografisk fördelning

Koncernens omsättning för första kvartalet räkenskapsåret 2026/27 uppgick till 3 281 Mkr (3 094) vilket motsvarar en ökning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade nettoomsättningen med 6 procent. Tillväxten genom förvärv var 1 procent. Valutaeffekter minskade omsättningen med 1 procent under kvartalet. Till följd av prishöjningar på komponenter och frakter har vi kommunicerat prishöjningar mot våra kunder från och med 1 juni. Även införandet av tariffer i Nordamerika har resulterat i successiva prishöjningar.

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 10 procent jämfört med föregående år. Försäljningen på samtliga marknader inom regionen visade god utvecklingen under kvartalet med den svenska i spetsen. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen inom regionen med 8 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden, som är koncernens enskilt största region, ökade under kvartalet med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter hade marginell påverkan på omsättningen. Bland annat uppvisade Italien, Grekland, Irland god tillväxt under kvartalet.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsutvecklingen var god i Tjeckien, Polen, Azerbajdzjan och Serbien under kvartalet. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 11 procent.

Nordamerika

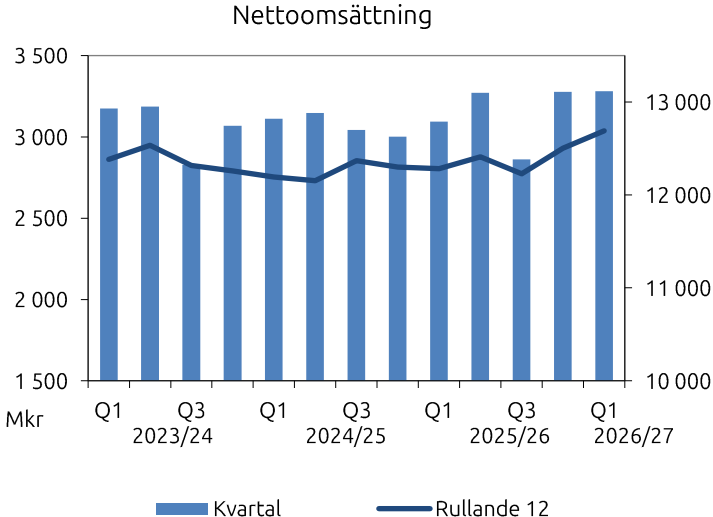
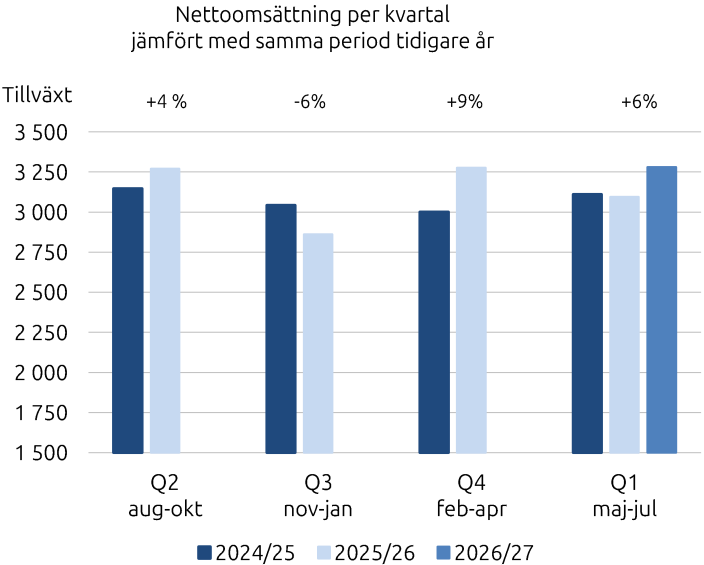
Försäljningen i Nordamerika ökade med 14 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 15 procent. Förvärvet av Kanadensiska Temspec kommer att resultatmässigt konsolideras med Systemair med start från 1 augusti. Försäljningen ökade under kvartalet på både amerikanska och kanadensiska marknaderna. Den amerikanska marknaden försörjs till viss del av produkter tillverkade vid våra kanadensiska anläggningar och är därför för närvarande föremål för tariffer. 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 2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 4 procent. I Nya Zeeland, Australien och Malaysia var tillväxten god under perioden medan den var negativ i Turkiet.

Omsättning - geografisk fördelning	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	480	437	10%	8%
Västeuropa	1 455	1 419	3%	3%
Östeuropa & OSS	437	392	12%	11%
Nordamerika	432	380	14%	15%
Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika	477	466	2%	4%
Totalt	3 281	3 094	6%	6%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 1 197 Mkr (1 127), en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 36,5 procent (36,4) vilket indikerar att vi lyckats försvara våra marginaler väl trots ökade priser på komponenter och frakter.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 311 Mkr (268) vilket är en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (8,7). Rörelseresultatet inkluderar engångsposter som relaterar till återbetalda tariffer i USA om +4 Mkr samt reservering för återbetalning av tidigare erhållet bidrag under 2020/21 om -17 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 324 Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 9,9 procent (9,3).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 894 Mkr (843), en ökning med 51 Mkr eller 6 procent. Förvärvade företag bidrar med 7 Mkr av kostnadsökningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 44 Mkr eller 5 procent. En omklassificering av kostnader har genomförts för räkenskapsåret 2026/27 som medför att försäljningskostnaderna ökar med cirka 60 Mkr, de administrativa kostnaderna minskar med 30 Mkr och övriga rörelsekostnader minskar med 30 Mkr. Samtliga angivna belopp avser helårseffekt.

Försäljningskostnaderna har belastats med 1 Mkr (1) avseende förväntade kreditförluster. Resultatet har inte belastats med några förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet.

Den sammanlagda effekten på rörelseresultatet från hyperinflationsjustering avseende den turkiska verksamheten uppgår till netto 0 Mkr (-1) under kvartalet.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -5 Mkr (-3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +7 Mkr (+12). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -9 Mkr (-12).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -77 Mkr (-72). Det motsvarar en skattebelastning om 25,2 procent beräknat på resultat efter finansiella poster.

Företagsförvärv

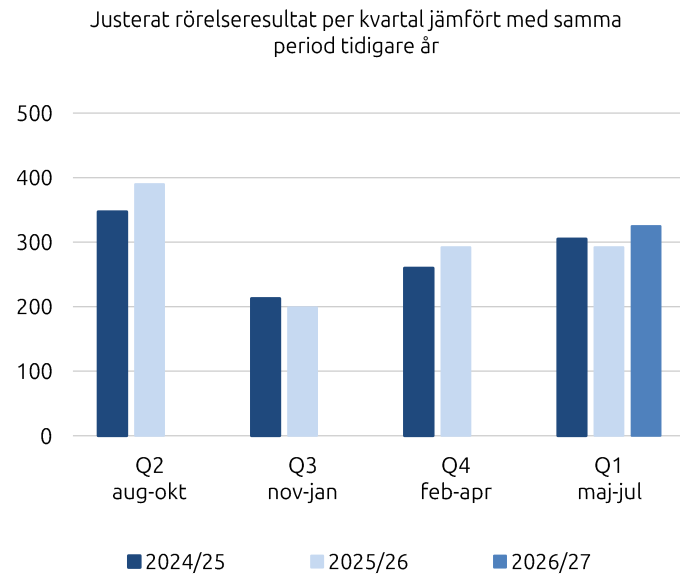
I juli 2026 förvärvades Temspec Incorporated, en ledande kanadensisk tillverkare av decentraliserade ventilationssystem. Temspec har en stark position inom HVAC för flerbostadshus och skolor på den nordamerikanska marknaden. Temspec fokuserar på energieffektivitet och låga ljudnivåer för att säkerställa en tyst och komfortabel inomhusmiljö. Företaget grundades 1971 och Temspec har huvudkontor och produktionsanläggning i Mississauga, Ontario, Kanada. Företaget har cirka 90 anställda. Företagskulturen är stark och påminner om Systemairs, med ett tydligt kundfokus och en entreprenöriell anda. Under räkenskapsåret 2024/25 uppgick omsättningen till motsvarande cirka 200 Mkr och EBIT-marginalen översteg Systemairs. Temspec kommer att integreras i Systemairs nordamerikanska verksamhet, som i dag har omkring 550 medarbetare. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 234 Mkr (-).

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar uppgick till 350 Mkr (114), varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 114 Mkr (111). Investeringarna avser bland annat kapacitetshöjande åtgärder vid produktionsanläggningen i Hässleholm i Sverige, Koolair i Spanien samt Sagicofim i Italien. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 119 Mkr (109).

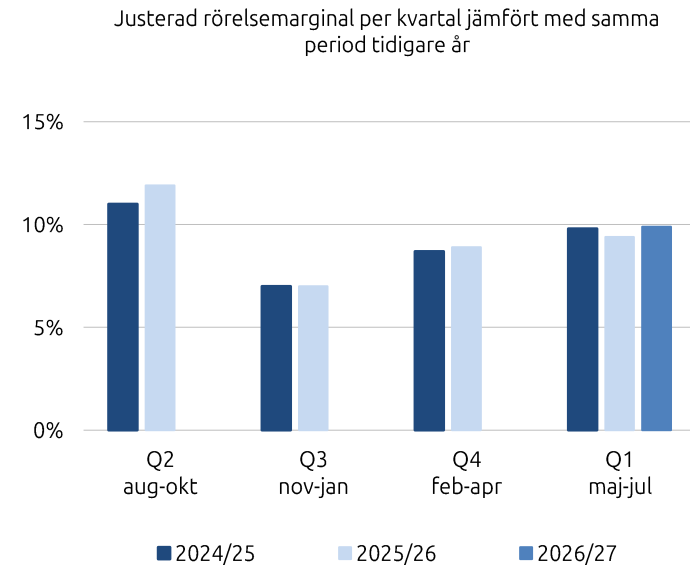
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 183 Mkr (218). Ökade kundfordringar, till följd av högre försäljning mot slutet av kvartalet, påverkade kassaflödet negativt med -173 Mkr (-123). Höjda säkerhetslager hade också en negativ effekt som uppgick till -113 Mkr (-65). Den totala förändringen i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med -162 Mkr (-92). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto +160 Mkr (-101). Nettoskuldsättningen vid periodens utgång uppgick till 1 101 Mkr (831). Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,66 (0,53). Koncernens soliditet uppgick till 60,4 procent (61,9) vid utgången av räkenskapsåret.



Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 7 093 (6 695). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 7 590 (6 914), en ökning med 676 anställda jämfört med föregående år. Förvärvade bolag har tillfört totalt 320 anställda. Nyanställningar har främst skett i Indien (46), Slovakien (36) och Tyskland (32). Neddragningar av personal har främst skett i Turkiet (-12) och i Nederländerna (-12).



Väsentliga händelser under perioden

I juli 2026 Förvärvade Systemair Temspec Incorporated, en ledande kanadensisk tillverkare av decentraliserade ventilationssystem.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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 0 teckningsoptioner utnyttjats inom ramen för LTIP 2022.

Inga teckningsoptioner har återköpts under delårsperioden.

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. 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.

Utestående program

Optionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
LTIP 2023	357 500	357 500	0,20%	77,5	17 aug 2027 – 30 sep 2027
LTIP 2022	14 500	14 500	0,00%	58,3	17 aug 2026 – 30 sep 2026
Totalt	372 000	372 000			
Aktieincitamentsprogram	Max antal investeringsaktier	Max antal prestationsaktier			Tilldelningstillfälle
LTIP 2024	93 200	466 000	0,20%		Q1 2027 (Aug 2027)
LTIP 2025	14 500	72 500	0,00%		Q1 2028 (Aug 2028)
Totalt	107 700	538 500			
Totalt		910 500	0,40%		

Hållbarhetsrapportering

Systemair rapporterar årligen sitt hållbarhetsarbete i årsredovisningen. För att förbättra styrningen och uppföljningen samt för ökad transparens samlar Systemair in utvalda hållbarhetsdata kvartalsvis. Information från det nyligen förvärvade bolaget Temspec Incorporated ingår ännu inte i hållbarhetsrapporteringen.

Systemair har ett brett hållbarhetsarbete inom miljö, sociala och affärsetiska frågor. Tre prioriterade mätetal har valts ut i kvartalsrapporteringen för arbetsrelaterade skador, utsläpp och kvinnliga ledare. Målet för kvinnliga ledare är 25 procent. Under första kvartalet minskade andelen något till 23,2 procent, satsningen på mentorskapsprogram för framtida kvinnliga ledare fortsätter under 2026/27.

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 skador som leder till sjukfrånvaro (LTIFR) med 50 procent senast 2030/31, med 2025/26 som basår.

Vid kvartalets utgång är utfallet 6,7 för rullande tolv månader, innebärande en minskning gentemot utfallet för 2025/26 med sex procent. Systemair fortsätter arbetet

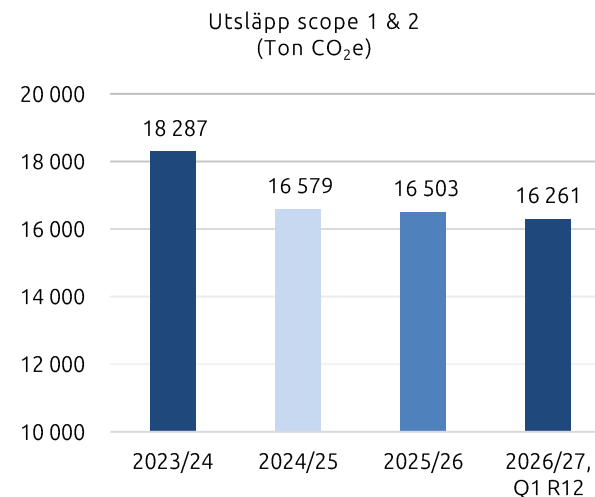
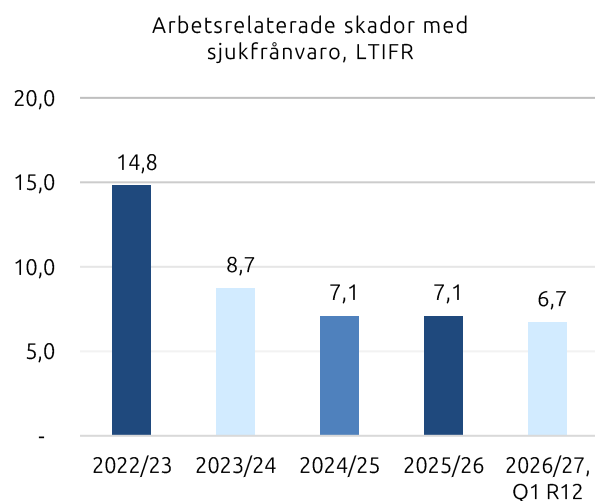
med ett ökat fokus på uppföljning, ett systematiskt utbildningsarbete och investeringar i säkerhetsutrustning för att ytterligare reducera arbetsrelaterade skador.

Utsläpp (CO₂e) inom scope 1 och 2

Systemairs mål är att minska absoluta utsläpp inom scope 1 och 2 med 42 procent år 2030/31, med 2023/24 som basår, samt nå nettonollutsläpp senast år 2050/51. Målet är godkänt av Science Based Targets initiative (SBTi).

Vid kvartalets utgång är utfallet 16 261 t.CO₂e för rullande tolv månader, vilket innebär en total minskning om 11 procent jämfört med basåret. Utsläppen har minskat med sex procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Scope 2 utsläppen beräknas enligt market-based metoden.

Reduktionen har främst uppnåtts genom energieffektiviseringar, investeringar i solcellsanläggningar och inköp av fossilfri el. Våra solceller har producerat 1 420 000 kWh hittills i år vilket motsvarar en ökning med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Produktionen av solel motsvarar cirka 490 ton lägre CO₂-utsläpp under första kvartalet.



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 1,7 procent av koncernens totala omsättning och 1,1 procent av rörelseresultatet för delårsperioden. Systemair hade vid kvartalets utgång 18 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 konjunktürkänslig 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 2025/26.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under räkenskapsåret. Närståendetransaktioner för räkenskapsår 2025/26 beskrivs utförligt i not 40 i årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 61 Mkr (59). Resultat efter finansnetto uppgick till 438 Mkr (328). Antalet anställda i Moderbolaget uppgick till 83 personer (74). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består av koncerninterna tjänster.

Systemair i korthet

Systemair (SYSR) är en ledande ventilationskoncern som bidrar till ett bättre inomhusklimat genom energieffektiva produkter och lösningar. Systemair Group bedriver verksamhet i 51 länder i Europa, Nordamerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika. Koncernens produkter marknadsförs främst under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och Menerga. Under räkenskapsåret 2025/26 hade Systemair Group cirka 7 400 anställda och en omsättning på 12,5 miljarder SEK. Systemair har redovisat vinst varje år sedan företaget grundades 1974, och under de senaste tio åren har tillväxten i genomsnitt varit 7,7 procent. Systemair är noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap.

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 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.

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.

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen				Moderbolaget	
	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 aug-jul rull 12	2025/26 maj-apr 12 mån	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån
Nettoomsättning	3 281	3 094	12 690	12 503	61	59
Kostnad för sålda varor	-2 084	-1 967	-8 031	-7 914	-	-
Bruttoresultat	1 197	1 127	4 659	4 589	61	59
Övriga rörelseintäkter	40	39	235	234	2	1
Försäljningskostnader	-733	-670	-2 871	-2 808	-51	-41
Administrationskostnader	-161	-173	-664	-676	-22	-49
Övriga rörelsekostnader	-34	-57	-206	-229	-40	-40
Nettovinst/förlust på monetära poster	2	2	24	24	-	-
Rörelseresultat	311	268	1 177	1 134	-50	-70
Finansnetto	-5	-3	-81	-79	488	398
Resultat efter finansiella poster	306	265	1 096	1 055	438	328
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-77	-72	-296	-291	2	9
Periodens resultat	229	193	800	764	440	337
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	228	192	797	761	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1	1	3	3	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,10	0,93	3,84	3,67	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,10	0,92	3,84	3,67	-	-

Rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Koncernen				Moderbolaget	
	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 aug-jul rull 12	2025/26 maj-apr 12 mån	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån
Periodens resultat	229	193	800	764	440	337
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	53	45	-105	-113	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-1	-1	-	-
Övrigt totalresultat	53	45	-106	-114	-	-
Summa totalresultat för perioden	282	238	694	650	440	337
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	281	237	691	647	-	-
Innehavare utan bestämmande inflytande	1	1	3	3	-	-

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

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2026-07-31	2025-07-31	2026-04-30	2026-07-31	2025-07-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	1 197	951	1 055	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	330	255	269	18	28
Materiella anläggningstillgångar	2 555	2 355	2 474	59	32
Nyttjanderättstillgångar	415	416	425	-	-
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	204	256	199	3 750	3 182
Summa anläggningstillgångar	4 701	4 233	4 422	3 827	3 242
Varulager	2 304	2 160	2 149	-	-
Kortfristiga fordringar	3 148	2 870	2 888	1 215	1 497
Likvida medel	438	445	427	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 890	5 475	5 464	1 215	1 497
SUMMA TILLGÅNGAR	10 591	9 708	9 886	5 042	4 739
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	6 395	6 004	6 113	2 545	2 397
Obeskattade reserver	-	-	-	2	3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	267	215	234	3	2
Långfristiga skulder, räntebärande	906	758	968	1 997	1 960
Summa långfristiga skulder	1 173	973	1 202	2 000	1 962
Kortfristiga skulder, räntebärande	615	489	324	305	196
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 408	2 242	2 247	190	181
Summa kortfristiga skulder	3 023	2 731	2 571	495	377
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 591	9 708	9 886	5 042	4 739

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	311	268	1 134
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	120	127	476
Finansiella poster	-12	-15	-68
Betald inkomstskatt	-74	-70	-233
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	345	310	1 309
Förändring av rörelsekapital	-162	-92	-146
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183	218	1 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-348	-110	-668
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	160	-101	-483
Periodens kassaflöde	-5	7	12
Likvida medel vid periodens början	427	421	421
Omräkningsdifferenser i likvida medel	16	17	-6
Likvida medel vid periodens slut	438	445	427

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2026/27 maj-jul			2025/26 maj-jul			2025/26 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	6 107	6	6 113	5 760	8	5 768	5 760	8	5 768
Utdelning	-	-2	-2	-	-5	-5	-280	-5	-285
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Återköp egna aktier	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Effekt LTIP	2	-	2	3	-	3	4	-	4
Nyemission	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Omvärdering av förvärvsoption	1	-1	-	-	-	-	1	-	1
Övrigt totalresultat	281	1	282	237	1	238	647	3	650
Belopp vid periodens utgång	6 391	4	6 395	6 000	4	6 004	6 107	6	6 113

Koncernens nyckeltal

		2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	3 281	3 094	12 503
Tillväxt	%	6	-1	2
Rörelseresultat	Mkr	311	268	1 134
Rörelsemarginal	%	9,5	8,7	9,1
Resultat e. fin. netto	Mkr	306	265	1 055
Vinstmarginal	%	9,3	8,6	8,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	16,0	14,5	15,8
Avkastning på eget kapital	%	13,3	11,3	12,9
Soliditet	%	60,4	61,9	61,8
Investeringar	Mkr	-348	-110	-668
Av- och nedskrivningar	Mkr	119	109	460
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,10	0,93	3,67
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,10	0,92	3,67
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	30,79	28,86	29,43
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	30,79	28,83	29,43
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kr	0,88	1,05	5,61
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning	Kr	0,88	1,05	5,60
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning	St	207 525 448	207 680 000	207 535 726
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning	St	207 534 448	207 900 240	207 566 726

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2026/27		2025/26		2024/25					
		maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	
		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Nettoomsättning	Mkr	3 281	3 276	2 862	3 271	3 094	3 002	3 042	3 146	3 111	
Tillväxt	%	6	9	-6	4	-1	-2	8	-1	-2	
Bruttomarginal	%	36,5	36,3	36,3	37,7	36,4	36,5	35,3	37,3	36,0	
Rörelseresultat	Mkr	311	251	224	390	268	247	201	347	305	
Rörelsemarginal	%	9,5	7,7	7,8	11,9	8,7	8,2	6,6	11,0	9,8	
Avkastning på sysselsatt kapital	%	16,0	15,8	14,9	14,6	14,5	14,8	15,5	13,7	13,3	
Avkastning på eget kapital	%	13,3	12,9	11,9	11,9	11,3	11,7	13,2	10,8	11,1	
Soliditet	%	60,4	61,8	61,2	58,5	61,9	61,5	60,4	58,4	58,9	
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	30,79	29,43	27,61	28,11	28,86	27,70	28,70	28,17	28,04	
Eget kapital per aktie efter utspädning	Kr	30,79	29,43	27,60	28,08	28,83	27,67	28,68	28,16	28,03	
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,10	0,83	0,63	1,28	0,93	0,50	0,62	1,14	1,01	
Resultat per aktie efter utspädning	Kr	1,10	0,83	0,63	1,28	0,92	0,50	0,62	1,14	1,01	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	Kr	0,88	0,95	2,02	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	Kr	0,88	0,95	2,02	1,58	1,05	1,83	0,99	1,94	0,91	

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 2025/26.

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

Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar vilka ännu inte trätt i kraft

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 maj 2026 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 3 281 Mkr (3 094) varav service av ventilationsprodukter utgjorde 176 Mkr (154).

Mkr	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jan 12 mån
Europa			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 144	2 085	8 442
Varuförsäljning redovisade över tid	54	35	173
Service redovisad vid en viss tidpunkt	81	65	293
Service redovisad över tid	75	78	320
	2 354	2 263	9 228
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	852	776	3 069
Varuförsäljning redovisade över tid	55	44	166
Service redovisad vid en viss tidpunkt	20	10	39
Service redovisad över tid	-	1	1
	927	831	3 275
Totalt			
Varuförsäljning redovisade vid en viss tidpunkt	2 996	2 861	11 511
Varuförsäljning redovisade över tid	109	79	339
Service redovisad vid en viss tidpunkt	101	75	332
Service redovisad över tid	75	79	321
	3 281	3 094	12 503

Not 3 – Förvärvade bolag

Förvärvade bolag

Köpeskillingen för Temspec Incorporated i Kanada kan preliminärt fördelas enligt följande:

	Temspec
Totalt anskaffningsvärde exkl. förvärvskostnader	246
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde övertagna nettotillgångar	97
Goodwill	149
Kundrelationer	69
Byggnader och mark	4
Maskiner och inventarier	1
Varulager	17
Kundfordringar	63
Övriga omsättningstillgångar	8
Likvida medel	12
Räntefria skulder	-14
Uppskjuten skatteskuld	-19
Räntebärande skulder	-21
Övriga rörelseskulder	-23
	97

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgår till -234 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. Förvärvad goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

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 20 procent av aktierna i

Frico A/S, Danmark, är beroende av rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåren 2026/27 till och med 2029/30. En ökning av förväntat resultat efter skatt innebär en högre skuld för optionen. Inget tak för förväntad skuld är reglerad i avtalet. En förändring av beräknad skuld förs över koncernens eget kapital. Ingen förändring av skulden har gjorts under kvartalet. Den är nu värderad till 18 Mkr. Skulden för förvärvsoptionen redovisas som Långfristig skuld, ej räntebärande i balansräkningen.

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	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån
Europa			
Nettoomsättning, extern	2 354	2 263	9 228
Nettoomsättning, intern	63	61	210
Rörelseresultat	304	276	1 175
Rörelsemarginal, %	12,9	12,2	12,7
Räntekostnader	-5	-4	-18
Resultat e. fin. netto	299	282	1 215
Vinstmarginal, %	12,7	12,5	13,2
Tillgångar	6 476	6 456	6 618
Investeringar	-81	-49	-307
Av- och nedskrivningar	88	84	343

Mkr	2026/27 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-jul 3 mån	2025/26 maj-apr 12 mån
Amerika, Mellanöstern, Asien, Australien och Afrika			
Nettoomsättning, extern	927	831	3 275
Nettoomsättning, intern	3	3	26
Rörelseresultat	58	69	218
Rörelsemarginal, %	6,3	8,3	6,7
Räntekostnader	-3	-4	-18
Resultat e. fin. netto	44	50	144
Vinstmarginal, %	4,7	6,0	4,4
Tillgångar	2 699	2 260	2 209
Investeringar	-258	-57	-131
Av- och nedskrivningar	28	22	102
Koncerngemensamt			
Nettoomsättning, intern	61	59	232
Rörelseresultat	-51	-77	-259
Räntekostnader	-1	-4	-23
Resultat e. fin. netto	-37	-67	-304
Tillgångar	5 050	4 748	4 674
Investeringar	-9	-4	-230
Av- och nedskrivningar	3	3	15
Elimineringar			
Nettoomsättning, intern	-127	-123	-468
Tillgångar	-3 633	-3 756	-3 615
Totalt			
Nettoomsättning, extern	3 281	3 094	12 503
Rörelseresultat	311	268	1 134
Rörelsemarginal, %	9,5	8,7	9,1
Räntekostnader	-9	-12	-59
Resultat e. fin. netto	306	265	1 055
Vinstmarginal, %	9,3	8,6	8,4
Tillgångar	10 592	9 708	9 886
Investeringar	-348	-110	-668
Av- och nedskrivningar	119	109	460

Alternativa nyckeltal

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

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

För fler nyckeltal och beräkning av dessa hänvisas till Systemairs hemsida:
group.systemair.com/sv/investerare/finansiell-information/finansiella-data/

Definitioner av nyckeltal

Antalet anställda

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Eget kapital per aktie

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

Justerad EBITDA

Justerat resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA dividerat med justerad nettoomsättning.

Justerad nettoskuldsättningsgrad

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

Justerad Rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat dividerat med justerad nettoomsättning.

Justerat rörelseresultat

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

LTIFR

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

Nettoskuldsättningsgrad

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

Operativt kassaflöde per aktie

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

Organisk tillväxt

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

Resultat per aktie

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt

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

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 27 augusti 2026 kl. 12.30.

Delårsrapporten har inte varit föremål för revision.

Skinnskatteberg den 27 augusti 2026

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kontakt

Koncernchef Robert Larsson

Telefon: 073-094 40 13

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

www.group.systemair.com

Kalendarium

- Delårsrapport Q2, 2026/27
10 december 2026, kl. 07.00
- Delårsrapport Q3, 2026/27
4 mars 2027, kl. 07.00
- Bokslutskommuniké 2026/27
10 juni 2027, kl. 07.00