

INITIERINGSANALYS Systemair: Fullvärderad kvalitetsaktie

Analysguiden inleder bevakning av ventilationsbolaget Systemair med en riktkurs på 85 kronor. Ett välskött kvalitetsbolag där förväntningarna är högt ställda.

Mycket välskött bolag

Systemair är ett mycket ett välskött bolag med en tydlig ägare. Bolaget är verksamma inom energieffektiva ventilationssystem. Gerald Engström grundade bolaget 1974 i Skinnskatteberg och är erkänd som en av Sveriges främsta entreprenörer. Försäljningen sker i dag genom 52 försäljningsbolag runtom i världen. Omsättningen överstiger 12000 MSEK och har vuxit i en takt av nio procent sedan början av 10-talet. Produktion sker huvudsakligen i egna fabriker i 19 länder.

Konsoliderad produktionsplattform

Med Roland Kasper som verkställande direktör har bolaget genomfört en generationsväxling de senaste tio åren. Med lång erfarenhet från ventilationsindustrin har Roland Kasper konsoliderat de många förvärven Gerald Engström gjort som tidigare VD och fokuserat på produktutveckling. Systemair har sedan ett par år tillbaka börjat skörda den utvecklingsatsning som bolaget gjort på en konsolidering av produktionsplattformarna till ett enhetligt erbjudande. Efter pandemin har uppmärksamhet på inomhusluftens kvalitet blivit alltmer påtaglig och ett flertal projekt är redan i gång i syfte att förbättra inomhusluften i skolor, sjukhus och offentliga byggnader i Europa.

Inte lågt ställda förväntningar på aktien

Sedan 2007 är Systemair noterat på Stockholmsbörsen. Börsvärdet uppgår till 19 100 MSEK fördelat på 208 miljoner aktier noterat till en senast betald kurs på 92. Förväntningarna är inte låga på bolaget. Bolaget måste fortsätta växa dubbelt så mycket som den förväntade marknadstillväxten för att motivera aktiekursen. Något som bolaget faktiskt gjort historiskt genom förvärv och produktutveckling. Trots osäkerhet om byggkonjunkturen i Norden står bolaget väl rustat att kunna hålla i marginalerna och minska på rörelsekapitalet de närmaste åren.

Ny favorit bland fondförvaltarna

Flertalet småbolagsfonder har investerat i aktien och enligt ägarlistorna har de flesta ökat sina innehav i Systemair de senaste månaderna. I genomsnitt omsätts det 72 000 aktier per dag på Stockholmsbörsen. Omsättningshastigheten, likviditeten i aktien, har fördubblats de senaste åren i takt med att fler fondförvaltare upptäckt aktien. De senaste åren har fonder med inriktning på hållbarhet haft stora inflöden och riktat dessa bland annat mot Systemair. Med en tydlig ägare i Färna Invest, en erfaren ledning, brett aktieäggande och hög andel institutionella ägare har aktien goda förutsättningar att kunna återspegla bolagets framtida potential.

Analysguiden inleder bevakning med riktkurs 85 kr.

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/initieringsanalys-systemair-fullvarderad-kvalitetsaktie>

ANALYSGUIDEN

av Aktiespararna

Pressmeddelande

17 april 2023 12:00:00 CEST

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[INITIERINGSANALYS Systemair: Fullvärderad kvalitetsaktie](#)