

Air care for healthy growth

Q1

Delårsrapport 2025

Sammanfattning

1 januari – 31 mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 312,8 (357,6) mkr, vilket motsvarar en tillväxt på -12,5 (-0,3) %.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) minskade till 43,9 (75,6) mkr, motsvarande en marginal om 14,0 (21,1) %. Justerat för valutaeffekter kopplade till rörelsefordringar och rörelseskulder uppgick EBITDA-marginalen för januari-mars 2025 till 17,0 % och 20,0 % för samma period föregående år.
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 30,6 (62,1) mkr, motsvarande en marginal om 9,8 (17,4) %. Justerat för valutaeffekter kopplade till rörelsefordringar och rörelseskulder uppgick EBIT-marginalen för januari-mars 2025 till 12,7 % och 16,2 % för samma period föregående år.
- Resultat per aktie uppgick till 1,14 (4,39) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 26,6 (10,6) mkr.

312,8

Nettoomsättning, mkr

43,9

EBITDA, mkr

14,0%

EBITDA-marginal

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Rullande 12 mån apr 2024- mar 2025
Nettoomsättning, tkr	312 763	357 602	1 400 199	1 355 360
Försäljningstillväxt, %	-12,5	-0,3	-0,6	-3,7
Försäljningstillväxt i lokala valutor, %	-12,7	-1,1	-0,6	-3,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), tkr	43 919	75 598	258 700	227 021
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	14,0	21,1	18,5	16,7
Rörelseresultat (EBIT), tkr	30 585	62 100	204 928	173 413
Rörelsemarginal, %	9,8	17,4	14,6	12,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	26 598	10 599	146 106	162 105
Balansomslutning, tkr	1 621 557	1 717 715	1 678 177	1 669 636
Soliditet, %	56,7	51,5	56,2	54,0
Nettokassa (+) / nettoskuld (-), tkr	-228 770	-295 383	-240 952	-262 077
Resultat per aktie, kr	1,14	4,39	12,71	9,46
Eget kapital per aktie, kr	81,20	78,08	83,36	79,64
Antal aktier vid periodens slut	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968
Antal årsanställda	479	468	473	477

För definitioner av nyckeltal, se koncernens årsredovisning för 2024 s. 103.



Kommentar från VD

Avvaktande marknader i en osäker omvärld

Årets första kvartal har varit en period till stor del präglad av en ökad osäkerhet på de globala marknaderna och införandet av nya handelshinder. Under framför allt mars månad har vi sett ett alltmer avvaktande beteende från våra kunder och längre ledtider för investeringsbeslut, vilket medfört att vi för årets första kvartal redovisar en försäljningsminskning om 12,5 % jämfört med föregående år. Den största avmattningen har skett inom affärsområde Industrial på den nordamerikanska och den kinesiska marknaden. Värt att notera är att under det första kvartalet föregående år uppvisade den nordamerikanska marknaden en väldigt stark tillväxt, till skillnad mot den avmattning vi sett under det första kvartalet 2025. Trots den avmattning som skett på ovan nämnda marknader är vår bedömning att vi bibehåller våra marknadspositioner.

Den lägre försäljningen under kvartalet har också medfört negativa volymeffekter på resultatet, där rörelsemarginalen före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,0 (21,1) %. EBITDA-marginalen har också påverkats negativt av valutaeffekter kopplade till rörelsekapitalet. Första kvartalet 2024, å andra sidan, innehöll positiva valutaeffekter av samma slag. Justerat för dessa effekter uppgick EBITDA-marginalen för januari-mars 2025 till 17,0 %, jämfört med 20,0 % för samma period föregående år.

Industrial

Den avmattning vi sett under kvartalets senare del har främst haft en påverkan på affärsområde Industrial, för vilket försäljningen minskade med 14,0 % jämfört med föregående år. Den största bidragande faktorn till den negativa utvecklingen var region Americas, samt även den kinesiska marknaden. För region APAC som helhet vägdes den negativa utvecklingen i Kina delvis upp av att andra marknader, såsom Indien och Sydkorea, uppvisade tillväxt under kvartalet. Region EMEA redovisade också en minskad försäljning för kvartalet jämfört med föregående år, där försäljningen minskade i bland annat Storbritannien och Schweiz, och marknadsläget för den europeiska fordonsindustrin var fortsatt svagt. Utvecklingen på flera marknader har varit svag kopplat till osäkerheten kring och införandet av tullar, samt sämre konjunkturer i vissa länder.

Commercial Kitchen

För Commercial Kitchen innebar januari-mars en god sekventiell utveckling jämfört med de svagare kvartal vi sett under andra halvan av 2024. Jämfört med samma period föregående år minskade dock försäljningen med 6,4 %, då flera av de nordiska marknaderna är fortsatt svagare än föregående år. Affärsområdets lönsamhet har också förbättrats jämfört med andra halvan av 2024, vilket delvis är en effekt av de effektiviserande åtgärder som inleddes under 2024.

Utveckling på kort och lång sikt

För att ytterligare förstärka vår marknadsposition inom affärsområde Industrial har vi under början av årets andra kvartal lanserat vår nya produktserie för stoftfilter. Denna produktserie är resultatet av flera års gediget utvecklingsarbete och är baserad på vårt tankesätt kring modulära produkter med effektiv anpassning till respektive kunds behov. Produktserien blir ett värdefullt tillskott till vårt befintliga erbjudande och kommer vara en viktig byggsten i vår utveckling under kommande år.

Den under kvartalets senare del upptrappade situationen kring globala tullar kommer att fortsätta att sätta tonen för det makroekonomiska läget framöver. Givet rådande marknadsförutsättningar och globala osäkerhet har vi en försiktig syn på utvecklingen på kort sikt. Vi följer den globala utvecklingen noga och fokuserar på det vi kan påverka genom att löpande utvärdera behov och möjligheter att vidta åtgärder för att anpassa verksamheten om rådande osäkerhet på marknaderna fortsätter.

På lång sikt har vi en fortsatt positiv syn på de globala marknaderna, där den långsiktiga trenden är ett ökat behov av renare luft i industriella miljöer och storkök. Ett behov som Absolent Air Care Group kommer att kunna möta med ett innovativt och förnyat produktsortiment.

Joakim Westh
Interim VD och koncernchef

Göteborg, i maj 2025

Koncernen

januari- mars 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 312,8 (357,6) mkr, motsvarande en försäljningsminskning om 12,5 %. För affärsområde Industrial innebar den senare delen av kvartalet en avmattning på flera marknader, främst den nordamerikanska och den kinesiska. Försäljningen minskade från 288,3 mkr till 247,9 mkr, vilket motsvarade en minskning om 14,0 %. Försäljningen för affärsområde Commercial Kitchen visade en positiv sekventiell utveckling mot andra halvåret 2024, och uppgick till 64,9 (69,3) mkr. Även om den sekventiella utvecklingen var positiv, var flera av de nordiska marknaderna fortsatt förhållandevis svaga.

Från ett geografiskt perspektiv minskade försäljningen i samtliga regioner, vilket är en konsekvens av den globala osäkerhet som under senare delen av kvartalet tilltagit alltmer. Region EMEA minskade med 9,9 %, där Industrial redovisade lägre försäljning i bland annat Storbritannien och Schweiz, samt ett fortsatt svagt marknadsläge för den europeiska fordonsindustrin. Även Commercial Kitchen uppvisade en minskad försäljning, där flera av de nordiska marknaderna var fortsatt svagare jämfört med föregående år. För region Americas uppgick försäljningen i kvartalet till 87,0 (106,6) mkr, vilket motsvarade en minskning om 18,3 %. Störst avmattning såg vi på de amerikanska och kanadensiska marknaderna, drivet av den senaste tidens ökade osäkerhet kring handelshinder och andra makroekonomiska faktorer. Även region APAC påverkades av den globala osäkerhet som råder, där främst Kina redovisade en lägre försäljning i kvartalet. Försäljningen för region APAC uppgick till 31,8 (35,9) mkr, vilket motsvarade en minskning om 11,4 %.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 43,9 (75,6) mkr, vilket motsvarade en marginal om 14,0 (21,1) %. För affärsområde Industrial sjönk EBITDA-marginalen från 23,6 % till 15,9 %, medan EBITDA-marginalen för Commercial Kitchen uppgick till 17,8 (20,6) %. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 30,6 (62,1) mkr, med en rörelsemarginal om 9,8 (17,4) %. Det lägre resultatet påverkades av negativa volymeffekter till följd av den låga försäljningen. EBITDA- och EBIT-marginalerna påverkades också negativt av valutaeffekter kopplade till rörelsekapitalet, drivet av de stora

valutakursförändringar som skett under kvartalets andra hälft. Första kvartalet föregående år innehöll emellertid positiva valuta-effekter av samma slag. Justerat för dessa effekter uppgick EBITDA-marginalen för första kvartalet 2025 till 17,0 %, jämfört med 20,0 % för samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter och -kostnader uppgick till -8,5 (4,6) mkr, och avsåg i allt väsentligt ovan nämnda valutaeffekter. Finansnettot uppgick till -13,4 (2,0) mkr, där förändringen främst var hänförlig till valutaeffekter kopplade till finansiella poster. Resultat efter skatt uppgick till 12,9 (49,7) mkr och resultat per aktie uppgick till 1,14 (4,39) kr.

Investeringar

Koncernen har under perioden januari-mars investerat 17,8 (5,2) mkr i immateriella och materiella anläggningstillgångar, där periodens investeringar främst avsåg balanserade utgifter för produktutveckling samt maskiner och produktionsutrustning.

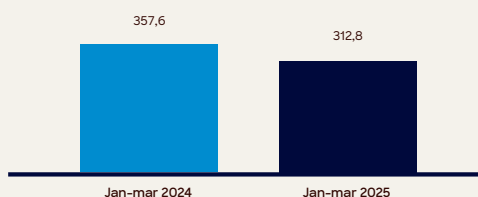
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 22,1 (41,3) mkr och kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 26,6 (10,6) mkr. Det starkare kassaflödet förklarades främst av en mer effektiv hantering av rörelsekapitalet. Totalt kassaflöde uppgick till -7,9 (-51,2) mkr, vilket inkluderade amorteringar av banklån om 7,4 (50,0) mkr och investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om 17,8 (5,2) mkr.

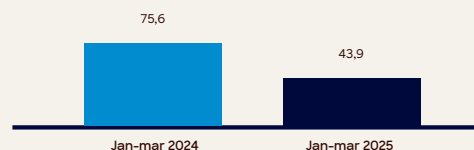
Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 464,0 (552,1) mkr, varav 133,1 (130,8) mkr avsåg leasingskulder. Koncernens nettoskuld uppgick till 228,8 (295,4) mkr, vilket är den lägsta nivån på flera år. Soliditeten stärktes med 5,2 procentenheter och uppgick vid periodens utgång till 56,7 (51,5) %. Under slutet av kvartalet tecknade Absolent Air Care Group ett nytt kreditavtal med Nordea och SEB. Det nya avtalet trädde i kraft den 27 mars 2025, och löper över tre år med option att förlänga ytterligare ett plus ett år. Kreditavtalet utgörs av en revolverande kreditfacilitet om 800 mkr.

Nettoomsättning, mkr



EBITDA, mkr



Våra affärsområden

Industrial

För perioden januari-mars rapporterade Industrial en försäljning om 247,9 (288,3) mkr, vilket motsvarade en minskning om 14,0 %. Under framför allt mars månad har vi sett en avmattning på flera marknader, främst i Nordamerika och i Kina, drivet av den ökade globala osäkerheten kring tullar och andra makroekonomiska faktorer. Som en effekt av detta redovisade region Americas en försäljningsminskning från 105,8 mkr till 85,7 mkr, och för region APAC sjönk försäljningen från 31,8 mkr till 28,7 mkr. I region APAC såg vi dock vissa positiva tendenser på andra marknader, såsom Indien och Sydkorea. För region EMEA, affärsområdets största region, minskade försäljningen i bland annat Storbritannien och Schweiz, och marknadsläget för den europeiska fordonsindustrin var fortsatt svagt. För perioden januari-mars uppgick försäljningen i region EMEA till 133,5 (150,7) mkr.

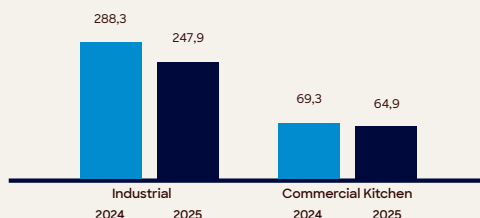
Den lägre försäljningen för Industrial gav negativa volymeffekter på lönsamheten, och EBITDA uppgick till 39,4 (68,0) mkr, motsvarande en marginal om 15,9 (23,6) %. Den globala osäkerheten har också lett till längre ledtider för kunders investeringsbeslut, vilket för oss har medfört en lägre efterfrågan på större enheter och tillhörande projekt. Denna förändring i produktmix har haft en negativ effekt på marginalen i kvartalet. Resultatet för perioden har också påverkats negativt av valutaeffekter kopplade till rörelsekapitalet, då SEK stärkts markant mot de flesta valutor under kvartalets senare del. Första kvartalet föregående år innehöll positiva valutaeffekter av samma slag. Justerat för dessa effekter uppgick EBITDA-marginalen för januari-mars 2025 till 17,9 %, jämfört med 22,4 % för samma period föregående år.

Efter kvartalets slut har vi lanserat vår nya produktserie för stoftfilter – ett resultat av flera års dedikerad produktutveckling och baserad på modulär teknik för att effektivt kunna anpassa produkterna efter kundernas behov. Denna produktserie är ett viktigt komplement till vårt befintliga produktutbud och kommer att vara viktig för affärsområdets fortsatta utveckling under kommande år.

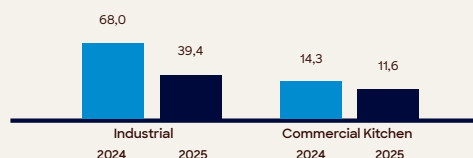
Commercial Kitchen

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 64,9 (69,3) mkr, vilket motsvarade en minskning om 6,4 %. Jämfört med det tredje och fjärde kvartalet för 2024 har Commercial Kitchen utvecklats positivt under årets början, trots det fortsatt svaga marknadsläget på flera av de nordiska marknaderna. Vår bedömning är fortsatt att vi inte förlorat några marknadsandelar och att vi behåller vår konkurrensposition. Lönsamhetsmässigt redovisade Commercial Kitchen ett EBITDA om 11,6 (14,3) mkr, vilket motsvarade en marginal om 17,8 (20,6) %. De effektiviserande åtgärder som genomfördes under andra halvan av 2024 har gett visst positivt genomslag i kvartalet, men marginalen belastades fortsatt av den lägre volymen och av en lägre andel försäljning av helhetslösningar för storkök, vilka generellt sett har en högre lönsamhet.

Nettoomsättning januari-mars, mkr



EBITDA januari-mars, mkr



Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Absolent Air Care Group utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker, såsom omvärldsrisker, operationella risker samt finansiella risker. Dessa risker är utförligt beskrivna i förvaltningsberättelsen i Absolent Air Care Groups årsredovisning för 2024 (tillgänglig på www.absolentgroup.com). De finansiella riskerna beskrivs vidare i not 21 i årsredovisningen för 2024. De rapporterade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2024, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Det rådande geopolitiska läget och den ökade risken för handels hinder utgör osäkerhetsfaktorer. Även volatila makrofaktorer såsom inflation och räntor skapar osäkerhet, och det kan inte uteslutas att koncernen, samarbetspartners, leverantörer och/eller kunder kan komma att påverkas framöver såväl direkt som indirekt till följd av ovan nämnda osäkerheter.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Anders Hülse, tillträdande VD och koncernchef, har kort innan han skulle påbörja sin tjänst meddelat styrelsen att han har accepterat ett annat erbjudande om tjänst utanför Absolent Air Care Group. Styrelsen kommer med omedelbar verkan att påbörja rekrytering av en ny VD och koncernchef. Joakim Westh, medgrundare och styrelseledamot, fortsätter sitt nuvarande uppdrag som interim VD och koncernchef.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning i juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av årsredovisningen för 2024. Inga standarder, ändringar eller tolkningar som träder i kraft under 2025 har haft någon väsentlig påverkan på Absolent Air Care Groups finansiella rapporter.

Årsstämma

Årsstämma äger rum den 15 maj 2025 i Lidköping. Årsredovisningen för 2024 finns tillgänglig på koncernens huvudkontor i Göteborg samt på koncernens hemsida.

Utdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 3,25 (3,00) kronor per aktie, motsvarande 36,8 (34,0) mkr.

Valberedning

Sammansättningen av valberedningen inför styrelsevalet på 2025 års årsstämma är:

- Sofia Schörling Högberg, representant för Mexab Industri AB och valberedningens ordförande
- Joakim Westh, styrelseledamot och representant för Westh Ventures AB
- Carl Sundblad, representant för Cliens Fonder

För mer information om valberedningen och dess arbete hänvisas till www.absolentgroup.com.

Kontaktinformation

Joakim Westh, Interim VD och koncernchef
Karin Brossing Lundqvist, CFO

Tel: +46 (0) 510 48 40 00
E-mail: ir@absolentgroup.com

Absolent Air Care Group AB (publ)
Karl Gustavsgatan 1A
411 25 Göteborg
Org. nr. 556591-2986
www.absolentgroup.com

Certified adviser

Redeye AB är bolagets Certified adviser.

Finansiell kalender

Årsstämma, 15 maj 2025
Delårsrapport jan-jun 2025, 18 jul 2025
Delårsrapport jan-sep 2025, 4 nov 2025

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.absolentgroup.com).

Göteborg den 5 maj 2025
Joakim Westh
Interim VD och koncernchef

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Belopp i tkr	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	1, 2, 3	312 763	357 602	1 400 199
Kostnad för sålda varor		-172 656	-195 591	-790 569
Bruttoresultat		140 107	162 011	609 630
Försäljningskostnader		-50 213	-50 828	-201 696
Administrationskostnader		-44 541	-44 746	-182 459
Forsknings- och utvecklingskostnader		-6 283	-8 941	-25 406
Övriga rörelseintäkter		734	4 723	5 790
Övriga rörelsekostnader		-9 219	-118	-931
Rörelseresultat	3	30 585	62 100	204 928
Finansiella intäkter		1 351	10 315	18 111
Finansiella kostnader		-14 799	-8 281	-31 273
Resultat efter finansiella poster	3	17 136	64 133	191 766
Skatt på periodens resultat		-4 283	-14 431	-47 849
Periodens resultat		12 853	49 702	143 917
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		12 853	49 702	143 917
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Resultat per aktie*, kr		1,14	4,39	12,71

* Före och efter utspädning. Inga utestående optioner eller dylika finansiella instrument förekommer.

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

Belopp i tkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat	12 853	49 702	143 917
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	-37 206	28 256	27 688
Övrigt totalresultat	-37 206	28 256	27 688
Summa totalresultat	-24 353	77 958	171 605
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-24 353	77 958	171 605
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i tkr	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		615 966	660 324	656 111
Övriga immateriella anläggningstillgångar		85 458	70 926	81 639
Materiella anläggningstillgångar		233 899	230 176	227 634
Finansiella anläggningstillgångar		1 571	2 090	1 809
Uppskjutna skattefordringar		16 336	9 509	16 791
Summa anläggningstillgångar	2	953 230	973 025	983 985
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		155 946	183 661	160 435
Kundfordringar		198 553	247 549	207 655
Aktuella skattefordringar		21 313	11 630	18 426
Övriga fordringar		10 839	13 881	11 666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46 490	31 236	40 182
Likvida medel		235 186	256 733	255 829
Summa omsättningstillgångar		668 327	744 690	694 192
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 621 557	1 717 715	1 678 177
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		3 363	3 363	3 363
Övrigt tillskjutet kapital		32 510	32 510	32 510
Omräkningsreserv		30 105	67 879	67 310
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		853 331	780 226	840 478
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		919 310	883 978	943 662
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1	-
Summa eget kapital		919 310	883 979	943 662
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande leasingskulder		102 246	98 620	97 935
Övriga långfristiga räntebärande skulder	5	330 896	421 309	367 138
Avsättningar		1 623	1 637	1 708
Uppskjutna skatteskulder		31 152	31 156	32 121
Övriga långfristiga skulder		305	-	-
Summa långfristiga skulder		466 223	552 721	498 902
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande leasingskulder		30 814	32 187	31 708
Förskott från kunder		6 348	9 442	4 214
Leverantörsskulder		79 119	74 676	78 835
Aktuella skatteskulder		2 969	14 426	10 290
Övriga skulder		16 706	27 067	20 518
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		100 069	123 216	90 047
Summa kortfristiga skulder		236 024	281 015	235 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4	1 621 557	1 717 715	1 678 177

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2024	3 363	32 510	39 622	730 523	806 018	1	806 019
Periodens resultat	-	-	-	49 702	49 702	-	49 702
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser	-	-	28 256	-	28 256	-	28 256
Transaktioner med ägare							
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mar 2024	3 363	32 510	67 879	780 226	883 978	1	883 979
Ingående eget kapital 1 jan 2025	3 363	32 510	67 310	840 478	943 662	-	943 662
Periodens resultat	-	-	-	12 853	12 853	-	12 853
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser	-	-	-37 206	-	-37 206	-	-37 206
Transaktioner med ägare							
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mar 2025	3 363	32 510	30 104	853 331	919 310	-	919 310

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Belopp i tkr	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		30 585	62 100	204 928
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12 404	14 446	57 320
Erhållen ränta		1 226	1 714	5 798
Erlagd ränta		-6 131	-8 157	-30 432
Betald inkomstskatt		-15 999	-28 839	-79 694
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		22 085	41 264	157 921
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager		-4 914	1 606	24 440
Förändring av rörelsefordringar		-19 009	-38 837	-25 020
Förändring av rörelseskulder		28 436	6 566	-11 235
Kassaflöde från den löpande verksamheten		26 598	10 599	146 106
Investeringsverksamheten				
Rörelseförvärv		-	-	-3 455
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-8 071	-3 505	-23 101
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-9 707	-1 728	-11 945
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		95	135	1 033
Ökning/minskning av långfristig fordran		91	119	373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-17 592	-4 979	-37 095
Finansieringsverksamheten				
Amorterade lån		-7 389	-50 000	-100 000
Amorterade leasingskulder		-6 970	-6 824	-29 212
Utbetald utdelning		-	-	-33 963
Övriga poster		-2 525	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16 884	-56 824	-163 175
Periodens kassaflöde		-7 878	-51 204	-54 163
Likvida medel vid periodens början		255 829	298 081	298 081
Kursdifferens i likvida medel		-12 765	9 855	11 911
Likvida medel vid periodens slut		235 186	256 733	255 829



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	12 184	10 619	40 841
Försäljningskostnader	-419	-100	-351
Administrationskostnader	-14 883	-12 917	-56 237
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 198	-2 270	-9 466
Övriga rörelseintäkter	-	624	196
Övriga rörelsekostnader	-2 306	-	-261
Rörelseresultat	-8 622	-4 043	-25 278
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	46 682	-	79 690
Finansiella intäkter	5 666	15 454	38 143
Finansiella kostnader	-10 434	-8 672	-29 998
Resultat efter finansiella poster	33 293	2 739	62 557
Bokslutsdispositioner	-	-	98 432
Resultat före skatt	33 293	2 739	160 990
Skatt på periodens resultat	2 741	-535	-17 603
Periodens resultat	36 033	2 203	143 386

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	57 217	36 963	51 038
Materiella anläggningstillgångar	475	272	157
Andelar i koncernbolag	460 463	476 692	460 463
Fordringar hos koncernbolag	241 458	285 971	268 149
Summa anläggningstillgångar	759 613	799 898	779 807
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar på koncernbolag	104 079	59 804	84 805
Aktuella skattefordringar	5 834	-	-
Övriga fordringar	902	138	1 408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 945	3 609	3 522
Kassa och bank	153 385	134 098	160 353
Summa omsättningstillgångar	267 145	197 649	250 088
SUMMA TILLGÅNGAR	1 026 758	997 547	1 029 894
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 363	3 363	3 363
Reservfond	918	918	918
Fond för utvecklingsutgifter	51 038	34 963	51 038
Summa bundet eget kapital	55 320	39 245	55 320
Överkursfond	32 510	32 510	32 510
Balanserat resultat	359 565	266 217	216 179
Periodens resultat	36 033	2 203	143 386
Summa fritt eget kapital	428 109	300 930	392 076
Summa eget kapital	483 429	340 175	447 395
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfond	90 134	61 926	90 134
Överavskrivningar	128	167	128
Summa obeskattade reserver	90 262	62 093	90 262
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	330 896	421 309	367 137
Summa långfristiga skulder	330 896	421 309	367 137
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 992	2 440	4 793
Aktuella skatteskulder	-	793	243
Skulder till koncernföretag	104 856	158 464	103 100
Övriga skulder	516	401	516
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 807	11 871	16 447
Summa kortfristiga skulder	122 171	173 969	125 100
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 026 758	997 547	1 029 894

Not 1

Intäkter

Koncernens avtal med kunder avser i allt väsentligt försäljning av produkter för rening av processluft i ett brett spektrum av industrier, inom koncernens två affärsområden Industrial och Commercial Kitchen. Nettoomsättning avser i sin helhet intäkter från avtal med kunder. Kopplat till försäljning av produkterna säljer koncernen i flera fall även installationstjänster samt även service- och underhållstjänster. Det förekommer även att frakter vidarefaktureras till kund, beroende på vilka fraktvillkor som tillämpas.

I majoriteten av koncernens avtal med kunder bedöms produkter och installation vara distinkta och redovisas därmed som separata prestationsåtaganden. För vissa avtal med kunder uppfyller dock inte installationstjänsterna definitionerna att vara distinkta, då det i de fallen föreligger en något högre kundanpassning och avtalet är mer av en paketslösning där installation inte kan särskiljas. I dessa fall ses därför produkter och installation som ett gemensamt prestationsåtagande mot kund. Till koncernens produkter hör även

standardiserade garantier, vilket bedöms utgöra en del av produkten. Garantier anses därmed inte utgöra ett separat prestationsåtagande.

Prestationsåtagandet för försäljning av produkter bedöms uppfyllt när kontroll övergår till kund, vilket anses sammanfalla med fysisk leverans till kund. Installationstjänster samt service och underhåll bedöms vara prestationsåtaganden som uppfylls över tid, varför intäkterna för dessa åtaganden redovisas i takt med att de utförs. Installation utförs dock oftast i anslutning till leverans, och utförs av kortare installationsuppdrag. För dessa kortare installationsuppdrag redovisas därmed intäkten i praktiken när installationen slutförts. För de kundavtal där produkter och installationstjänster ses som ett gemensamt prestationsåtagande sker intäktsredovisning över tid, på basis av nedlagda kostnader i förhållande till totala kostnader för produkter och tjänster enligt avtalet.

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

Belopp i tkr

	Industrial		Commercial Kitchen		Totalt	
	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Produkter, redovisade vid en viss tidpunkt	218 788	242 380	44 331	45 141	263 119	287 520
Tjänster, redovisade över tid	24 228	24 982	6 620	4 250	30 847	29 232
Produkter och tjänster, redovisade över tid	4 875	20 942	13 927	19 908	18 802	40 849
Totalt	247 890	288 304	64 878	69 298	312 769	357 602

Belopp i tkr

	Industrial	Commercial Kitchen	Totalt
	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024
Produkter, redovisade vid en viss tidpunkt	1 001 132	162 834	1 163 966
Tjänster, redovisade över tid	116 690	22 293	138 982
Produkter och tjänster, redovisade över tid	39 322	57 929	97 250
Totalt	1 157 143	243 055	1 400 199

Nettoomsättning fördelad per geografisk region

Belopp i tkr

	Industrial		Commercial Kitchen		Totalt	
	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
EMEA	133 490	150 695	60 460	64 460	193 950	215 155
Americas	85 670	105 839	1 365	733	87 035	106 571
APAC	28 730	31 770	3 047	4 105	31 777	35 875
Totalt	247 890	288 304	64 872	69 298	312 763	357 602

Belopp i tkr

	Industrial	Commercial Kitchen	Totalt
	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024
EMEA	609 031	230 708	839 739
Americas	430 139	2 550	432 689
APAC	117 973	9 797	127 771
Totalt	1 157 143	243 055	1 400 199

Not 2 Rapportering per geografiska områden

Koncernens försäljning per geografiskt område har fördelats på koncernens regioner och de viktigaste marknaderna. Försäljning redovisas efter var kunden är lokaliserad och tillgångarna fördelas

efter var de är fysiskt lokaliserade. Ingen enskild kund står för mer än 10 procent av koncernens försäljning.

Belopp i tkr

	Nettoomsättning		
	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
EMEA	193 950	215 155	839 739
varav Storbritannien	58 585	69 864	273 745
varav Sverige	32 827	35 503	123 938
Americas	87 035	106 571	432 689
varav USA	57 889	72 980	270 063
APAC	31 777	35 875	127 771
Totalt	312 763	357 602	1 400 199

Belopp i tkr

	Anläggningstillgångar*		
	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EMEA	242 610	217 320	242 036
varav Storbritannien	62 219	62 814	67 259
varav Sverige	145 164	115 153	135 017
Americas	90 632	91 780	80 987
varav USA	19 056	2 454	1 319
APAC	2 451	1 510	3 041
Totalt	335 693	310 610	326 064

* Inkluderar ej goodwill och finansiella anläggningstillgångar. Goodwill har inte fördelats per geografiskt område då den endast fördelas per rörelsesegment.

Not 3

Segmentsredovisning

Koncernens verksamhet är organisatoriskt uppdelad i två affärsområden, Industrial och Commercial Kitchen, vilka anses utgöra koncernens rörelsesegment. Koncernens VD har identifierats som högste verkställande beslutsfattare och VD följer löpande upp affärsområdenas utveckling utifrån nettoomsättning och rörelseresultat. Finansnetto och skattekostnader följs inte upp per affärsområde, inte heller balansräkningen. Eventuella trans-

aktioner mellan affärsområdena sker på marknadsmässiga villkor. Affärsområdenas resultat inkluderar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på respektive affärsområde på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Koncerngemensamma funktioner redovisas separat och fördelas inte ut per affärsområde. Nettoinvesteringar avser nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggnings-tillgångar.

Belopp i tkr	Industrial		Commercial Kitchen		Koncern-gemensamma funktioner		Eliminerings		Totalt	
	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Nettoomsättning	247 890	288 319	64 872	69 308	-	-	-	-26	312 763	357 602
Rörelseresultat	29 761	59 098	8 716	11 311	-7 892	-8 309	-	-	30 585	62 100
Finansnetto									-13 449	2 033
Resultat före skatt									17 136	64 133
Avskrivningar	-9 610	-8 891	-2 860	-2 987	-864	-1 620	-	-	-13 334	-13 498
Nettoinvesteringar	-10 139	-1 953	-217	-374	-7 327	-2 771	-	-	-17 683	-5 098

Belopp i tkr	Industrial		Commercial Kitchen		Koncern-gemensamma funktioner		Eliminerings		Totalt	
	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	1 157 159	243 105	-	-	-66	1 400 199				
Rörelseresultat	210 918	18 922	-24 912	-	-	204 928				
Finansnetto						-13 163				
Resultat före skatt						191 766				
Avskrivningar	-36 710	-12 190	-4 871	-	-	-53 772				
Nettoinvesteringar	-13 221	-2 148	-18 644	-	-	-34 013				

Not 4 Finansiella instrument

Belopp i tkr	Finansiella tillgångar			Finansiella skulder		
	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Värderade till upplupet anskaffningsvärde	462 410	533 071	500 435	443 104	533 182	473 028
Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Totalt	462 410	533 071	500 435	443 104	533 182	473 028

Finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde baserat på klassificering. För mer ingående beskrivning, se koncernens redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2024.

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

Belopp i tkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Eventalförpliktelser			
Övriga garantier	159	4 246	174
Totalt	159	4 246	174

Moderbolaget

Belopp i tkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Eventalförpliktelser			
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	31 872	23 494	33 984
Övriga garantier	159	4 246	174
Totalt	32 031	27 740	34 157

Not 6 Transaktioner med närstående

Närståendetransaktioner inom koncernen består av intern handel med varor och tjänster. Utöver detta har under perioden ersättning utgått till styrelseledamot om 1,9 mkr för utförda tjänster som interim VD och koncernchef. Inga övriga materiella transaktioner med närstående parter föreligger. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

