

Air care for healthy growth

Q2

Delårsrapport 2025

Sammanfattning

1 april - 30 juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 314,4 (367,4) mkr, vilket motsvarar en tillväxt på -14,4 (4,1) % respektive -9,4 (3,5) % i lokala valutor.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) minskade till 45,4 (74,6) mkr, motsvarande en marginal om 14,5 (20,3) %. Justerat för engångskostnader uppgick EBITDA-marginalen till 16,1 (20,3) %.
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 32,2 (61,4) mkr, motsvarande en marginal om 10,2 (16,7) %. Justerat för engångskostnader uppgick EBIT-marginalen till 11,9 (16,7) %.
- Resultat per aktie uppgick till 1,71 (3,56) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 26,2 (53,2) mkr.

314,4

Nettoomsättning, mkr

45,4

EBITDA, mkr

14,5%

EBITDA-marginal

1 januari - 30 juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 627,2 (725,0) mkr, vilket motsvarar en tillväxt på -13,5 (1,9) % respektive -10,9 (1,2) % i lokala valutor.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) minskade till 89,4 (150,2) mkr, motsvarande en marginal om 14,2 (20,7) %. Justerat för engångskostnader uppgick EBITDA-marginalen till 15,1 (20,7) %.
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 62,8 (123,5) mkr, motsvarande en marginal om 10,0 (17,0) %. Justerat för engångskostnader uppgick EBIT-marginalen till 10,8 (17,0) %.
- Årets första halvår påverkades negativt av valutaeffekter kopplade till rörelsefordringar och rörelseskulder, främst under årets första kvartal. Justerat för dessa valutaeffekter, samt ovan nämnda engångskostnader, uppgick EBITDA till 107,3 mkr motsvarande en marginal om 17,1 %. Justerat EBIT uppgick då till 80,7 mkr, motsvarande en marginal om 12,9 %.
- Resultat per aktie uppgick till 2,84 (7,95) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 52,8 (63,8) mkr.

627,2

Nettoomsättning, mkr

89,4

EBITDA, mkr

14,2%

EBITDA-marginal

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024	Rullande 12 mån jul 2024– jun 2025
Nettoomsättning, tkr	314 403	367 442	627 166	725 044	1 400 199	1 302 321
Försäljningstillväxt, %	-14,4	4,1	-13,5	1,9	-0,6	-8,4
Försäljningstillväxt i lokala valutor, %	-9,4	3,5	-10,9	1,2	-0,6	-6,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), tkr	45 440	74 632	89 359	150 230	258 700	197 829
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	14,5	20,3	14,2	20,7	18,5	15,2
Rörelseresultat (EBIT), tkr	32 206	61 356	62 791	123 456	204 928	144 263
Rörelsemarginal, %	10,2	16,7	10,0	17,0	14,6	11,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	26 243	53 241	52 841	63 841	146 106	135 106
Balansomslutning, tkr	1 607 248	1 694 269	1 607 248	1 694 269	1 678 177	1 650 759
Soliditet, %	56,9	52,1	56,9	52,1	56,2	54,4
Nettokassa (+) / nettoskuld (-), tkr	-254 780	-283 149	-254 780	-283 149	-240 952	-268 965
Resultat per aktie, kr	1,71	3,56	2,84	7,95	12,71	7,60
Eget kapital per aktie, kr	80,72	78,03	80,72	78,03	83,36	79,37
Antal aktier vid periodens slut	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968
Antal årsanställda	482	477	482	477	473	477

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



Kommentar från VD

Fortsatt utmanande i en osäker omvärld

Det osäkra globala marknadsläget som trappades upp under det första kvartalet har fortsatt prägla verksamheten under det andra kvartalet. Osäkerheten har medfört ett avvaktande beteende hos våra kunder med längre tider för att fatta investeringsbeslut. Detta tillsammans med redan svaga marknadslägen i vissa länder medförde att försäljningen i det andra kvartalet minskade med 9,4 % i lokala valutor jämfört med föregående år, där jämförelseperioden utgjorde koncernens starkaste kvartal någonsin. Vi redovisade dock en sekventiell tillväxt i lokala valutor om 2,8 % mot årets första kvartal, och vår bedömning är att vi behåller våra marknadsandelar.

För att anpassa verksamheten efter rådande förutsättningar har vi under kvartalet genomfört en del effektiviseringar inom vår organisation, vilket medfört engångskostnader om 5,1 mkr som belastat kvartalets resultat. Justerat för dessa kostnader redovisade vi en sekventiell lönsamhetsförbättring av EBITDA-marginalen från 14,0 % för årets första kvartal till 16,1 % för det andra kvartalet. Vi kommer under kommande kvartal att fortsätta utvärdera behov och möjligheter att anpassa verksamheten för att stärka vår bas för lönsam tillväxt, samtidigt som vi fokuserar resurser på lansering av våra nya produktserier.

Industrial

Osäkerheten på marknaderna har, likt föregående kvartal, haft störst påverkan på affärsområde Industrial. Det svaga marknadsläget med avvaktande beteende hos kunder märktes inom region Americas med lägre försäljning i USA, samt i region EMEA, med försäljningsminskningar i bland annat Storbritannien, Schweiz och flera länder i Centraleuropa. Den lägre försäljningen på de centraleuropeiska marknaderna var till stor del en konsekvens av den utmanande situationen för den fordonsrelaterade industrin.

Försäljningen i region APAC visade dock en tillväxt i perioden, där Filtermist under juni säkrade sina största enhetsorder någonsin, värda över 24 mkr från ett stort asiatiskt tillverkningsföretag.

Under kvartalet lanserades vår nya produktserie för stoftfilter baserad på modulär teknologi som skapar en mer effektiv anpassning till både befintliga och nya kunders behov. Produkterna har mottagits med stort intresse och första leveransen till kund genomfördes under kvartalet. Ytterligare dellanseringar av denna produktserie kommer att genomföras under året, och vi ser dessa produkter som en väldigt viktig del i den framtida utvecklingen för Industrial.

Commercial Kitchen

För affärsområde Commercial Kitchen var försäljningen på de flesta nordiska marknaderna alltjämt svagare än samma period föregående år. Glädjande är dock att försäljningen till region APAC visade en god tillväxt, om än en försäljning i betydligt lägre absoluta tal än för region EMEA. Lönsamhetsmässigt fortsatte de effektiviserande åtgärder som genomfördes under andra halvan av 2024 att ge resultat. EBITDA-marginalen för det andra kvartalet uppgick till 19,3 %, med en sekventiell förbättring mot årets första kvartal. Upp 1,5 procentenheter från första kvartalet och 5,5 procentenheter jämfört med samma period föregående år. I kvartalet lanserade vi även vår filtreringsteknologi TurboSwing på den nederländska marknaden, vilket genererat både nya kundrelationer och fördjupade samarbeten med befintliga kunder.

Rekrytering av ny VD

Efter kvartalets utgång hade vi glädjen att genomföra rekryteringen av Peter Unelind som ny VD och koncernchef för Absolent Air Care Group. Peter kommer närmast från rollen som divisionschef för Crushing Solutions, Sandvik Rock Processing, och tillträder senast i början av januari 2026. Han har gedigen internationell ledarerfarenhet från industrin och har lett globala, decentraliserade divisioner med fullt ansvar för att driva lönsam och hållbar tillväxt.

Utveckling på kort och lång sikt

Den globala osäkerheten håller i sig från tidigare kvartal, och vi bibehåller en fortsatt försiktig syn på kommande kvartal. Vi fortsätter att se över ytterligare anpassningar av verksamheten för att förbättra våra förutsättningar att leverera hållbar tillväxt och lönsamhet.

I det längre perspektivet har vi en oförändrat positiv syn på den globala potentialen för ren luft i industri och storkök. Med vår nylanserade produktserie för stoftfilter och andra kommande produktlanseringar under året har vi en stabil grund för att fortsätta att leverera ren luft till så många som möjligt.

Joakim Westh
Interim VD och koncernchef

Göteborg, i juli 2025

Koncernen

april– juni 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 314,4 (367,4) mkr, motsvarande en försäljningsminskning om 14,4 % och 9,4 % i lokala valutor. Den globala osäkerhet som uppkom under årets första kvartal har fortsatt, och affärsområde Industrial påverkades fortsatt negativt och redovisade en försäljningsminskning från 302,0 mkr till 252,3 mkr. För affärsområde Commercial Kitchen uppgick försäljningen till 62,1 (65,4) mkr, motsvarande en minskning om 5,1 %. Vår bedömning är dock att vi bibehåller våra marknadsandelar både inom Industrial och Commercial Kitchen.

För region EMEA uppgick total försäljning till 180,9 (232,3) mkr, med en lägre försäljning för Industrial i bland annat Storbritannien, Schweiz samt på flera centraleuropeiska marknader. De senare påverkades i stor utsträckning av den fortsatt utmanande situationen inom den fordonsrelaterade industrin. Region Americas rapporterade en negativ tillväxt om 8,7 %, med försäljning om 93,3 (102,1) mkr. Den lägre försäljningen var kopplad till den amerikanska marknaden, och var delvis en effekt av försämrade valutakurser. För region APAC innebar det andra kvartalet en tillväxt om 22,0 % från 33,0 mkr till 40,3 mkr, främst drivet av marknader såsom Indien och Sydkorea.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 45,4 (74,6) mkr, vilket motsvarade en marginal om 14,5 (20,3) %. Affärsområde Industrial redovisade en minskad EBITDA-marginal från 22,6 % till 15,2 %, och EBITDA-marginalen för Commercial Kitchen uppgick till 19,3 (13,8) %. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 32,2 (61,4) mkr, med en rörelsemarginal om 10,2 (16,7) %. Det lägre resultatet påverkades till största del av negativa volymeffekter. Resultatet för kvartalet belastades även av engångskostnader om 5,1 mkr relaterade till genomförda effektiviseringar av organisationen. Justerat för dessa kostnader uppgick EBITDA-marginalen för hela koncernen till 16,1 %, och innebar därmed en sekventiell förbättring av lönsamheten jämfört med årets första kvartal.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader uppgick till -3,3 (-1,9) mkr, och avsåg till stor del valutaeffekter. Finansnettot uppgick till -6,0 (-8,7) mkr, där förbättringen främst var relaterad till lägre räntekostnader. Resultat efter skatt uppgick till 19,3 (40,3) mkr och resultat per aktie uppgick till 1,71 (3,56) kr.

Investeringar

Koncernen har under årets andra kvartal investerat 16,3 (8,2) mkr i immateriella och materiella anläggningstillgångar, där periodens investeringar främst avsåg maskiner och produktionsutrustning samt balanserade utgifter för produktutveckling.

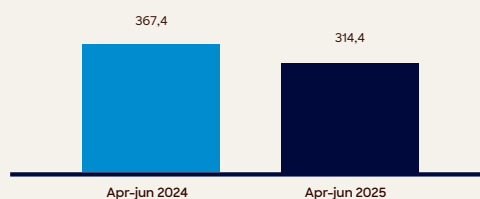
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 30,2 (49,9) mkr och kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 26,2 (53,2) mkr. Det lägre kassaflödet var främst en konsekvens av det lägre resultatet. Totalt kassaflöde uppgick till -38,0 (4,2) mkr, vilket inkluderade amorteringar av banklån om 3,5 (0,0) mkr, utbetalad utdelning om 36,8 (34,0) mkr och investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om 16,3 (8,2) mkr.

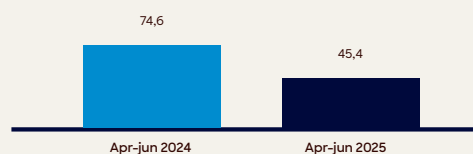
Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 452,4 (541,3) mkr, varav 133,2 (122,3) mkr avsåg leasingskulder. Koncernens nettoskuld uppgick till 254,8 (283,1) mkr. Soliditeten stärktes med 4,8 procentenheter och uppgick vid periodens utgång till 56,9 (52,1) %. Koncernens kreditfacilitet uppgår till 800 mkr och löper ut under år 2028.

Nettoomsättning, mkr



EBITDA, mkr



Våra affärsområden

Industrial

För årets andra kvartal redovisade Industrial en försäljning om 252,3 (302,0) mkr, motsvarande en minskning om 16,5 % och 10,7 % i lokala valutor. Det avvaktande beteende bland kunder på flera marknader som uppkom under årets första kvartal har bestått under det andra kvartalet, och har främst påverkat försäljningen i region EMEA och Americas. I region EMEA uppgick försäljningen till 124,1 (169,5) mkr, och vi såg fortsatt minskad försäljning i Storbritannien och Schweiz, samt på flera centraleuropeiska marknader. Utmaningarna för den europeiska fordonsrelaterade industrin kvarstår, och var den främsta orsaken till den svaga försäljningen i Centraleuropa. Region Americas rapporterade en försäljning om 92,2 (101,1) mkr, med en lägre försäljning i främst USA negativt påverkad av försämrade valutakurser. För region APAC innebar kvartalet en tillväxt från 31,4 mkr till 36,1 mkr, främst drivet av den indiska marknaden. Den positiva trenden i APAC underströks av att Filtermist i kvartalet säkrade sina största enhetsorder någonsin för ett enskilt projekt, med order värda totalt över 24 mkr till ett stort asiatiskt tillverkningsföretag.

Till följd av den lägre försäljningen pressades lönsamheten bland annat av negativa volymeffekter och EBITDA uppgick till 38,2 (68,3) mkr, motsvarande en marginal på 15,2 (22,6) %. Kvartalet belastades även av engångskostnader om 3,9 mkr kopplade till genomförda effektiviseringar. Justerat för dessa poster uppgick EBITDA-marginalen för Industrial till 16,7 %, vilket var en sekventiell förbättring jämfört med årets första kvartal.

Under årets andra kvartal lanserades vår nya produktserie för stoftfilter. Denna produktserie är resultatet av flera års utvecklingsarbete och baseras på en modulär teknologi med effektiv anpassning till kunders behov. Lanseringen var lyckad och skapade stort intresse, med första leverans till kund genomförd under kvartalet. Under året kommer fler dellanseringar kopplade till denna produktserie att genomföras. Under slutet av kvartalet har även en dellansering av nya A-erity Smoke, en modulär produktserie med fokus på oljerök, genomförts och senare under året kommer även ytterligare nya produkter att lanseras.

För perioden januari-juni uppgick nettoomsättningen för Industrial till 500,2 (590,3) mkr, vilket motsvarade en försäljningsminskning om 15,3 % och 12,4 % i lokala valutor. För samma period minskade EBITDA från 136,3 mkr till 77,6 mkr, motsvarande en marginal om 15,5 (23,1) %. Justerat för engångskostnader om 3,9 mkr uppgick EBITDA-marginalen till 16,3 (23,1) %.

Commercial Kitchen

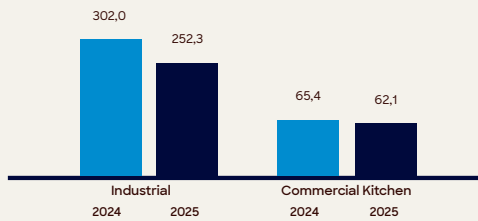
Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 62,1 (65,4) mkr, vilket motsvarade en minskning om 5,1 % och 3,1 % i lokala valutor. Jämfört med föregående år såg vi på flera av de nordiska marknaderna fortfarande en svag konjunktur, och redovisade därmed en lägre försäljning än jämförelseperioden. Vår bedömning kvarstår att vi inte har förlorat några marknadsandelar och att vi behåller vår position på marknaden. För region APAC ökade försäljningen under kvartalet från 1,6 mkr till 4,2 mkr, drivet av en starkare försäljning till Sydkorea.

I kvartalet såg vi att de effektiviserande åtgärder som genomfördes under andra halvan av 2024 fortsatt ger resultat. EBITDA för kvartalet var 12,0 (9,0) mkr motsvarande en EBITDA-marginal om 19,3 (13,8) %. Lönsamheten påverkades dock negativt av en lägre andel av helhetslösningar för storkök, vilka generellt sett har en högre lönsamhet.

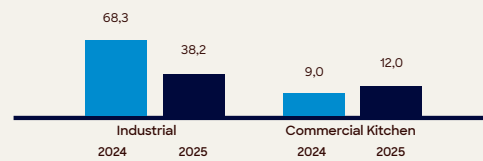
Under kvartalet har vår förfiltreringslösning TurboSwing lanserats på den nederländska marknaden med stort intresse från både nya och befintliga kunder. Denna teknologi är ny på denna marknad och kommer att bidra till att stärka våra tillväxtpotentialer i Nederländerna.

Commercial Kitchen redovisade för perioden januari-juni en försäljningsminskning från 134,7 mkr till 126,9 mkr. Trots den lägre försäljningen stärktes EBITDA från 23,3 mkr till 23,6 mkr, motsvarande en marginal om 18,6 (17,3) %.

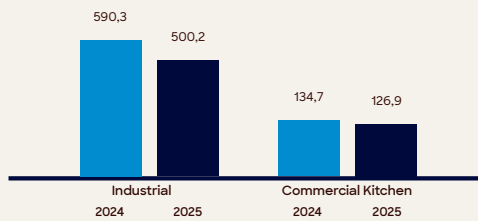
Nettoomsättning april-juni, mkr



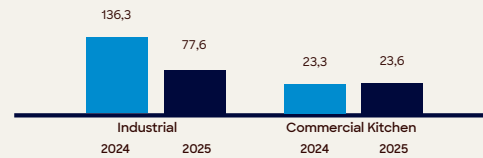
EBITDA april-juni, mkr



Nettoomsättning januari-juni, mkr



EBITDA januari-juni, mkr



Koncernen

januari-juni 2025

Nettoomsättning

För årets första halvår uppgick nettoomsättningen till 627,2 (725,0) mkr, motsvarande en minskning om 13,5 % och 10,9 % i lokala valutor. Affärsområde Industrial stod för den största delen av försäljningsminskningen med en försäljning om 500,2 (590,3) mkr, med väsentlig påverkan från den globala osäkerhet som råder kopplad till handelshinder och andra makroekonomiska faktorer. För Commercial Kitchen uppgick försäljningen till 126,9 (134,7) mkr, där flera av de nordiska marknaderna uppvisade en lägre försäljning än föregående år.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 89,4 (150,2) mkr, vilket motsvarade en marginal om 14,2 (20,7) %. För affärsområde Industrial sjönk EBITDA-marginalen från 23,1 % till 15,5 %, medan EBITDA-marginalen för Commercial Kitchen förbättrades till 18,6 (17,3) %. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 62,8 (123,5) mkr, med en rörelsemarginal om 10,0 (17,0) %. Det lägre resultatet var till stor del en effekt av den lägre försäljningsvolymen under perioden. EBITDA- och EBIT-marginalerna påverkades också negativt av engångskostnader om 5,1 mkr samt tyngdes av negativa valutaeffekter kopplade till rörelsekapitalet, främst drivet av stora valutakursförändringar under det första kvartalets andra hälft. Jämförelseåret innehöll delvis positiva valutaeffekter av samma slag. Justerat för dessa engångskostnader och valutaeffekter uppgick EBITDA-marginalen för första halvåret 2025 till 17,1 %, jämfört med 20,4 % för samma period föregående år.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader uppgick till -11,8 (2,7) mkr, och avsåg i allt väsentligt valutaeffekter. Finansnettot uppgick till -19,5 (-6,6) mkr, där förändringen främst var hänförlig till valutaeffekter kopplade till finansiella poster. Resultat efter skatt uppgick till 32,2 (90,0) mkr och resultat per aktie uppgick till 2,84 (7,95) kr.

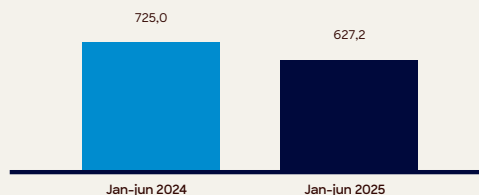
Investeringar

Koncernen har under perioden januari-juni investerat 34,0 (13,4) mkr i immateriella och materiella anläggningstillgångar, där periodens investeringar främst avsåg maskiner och produktionsutrustning samt balanserade utgifter för produktutveckling.

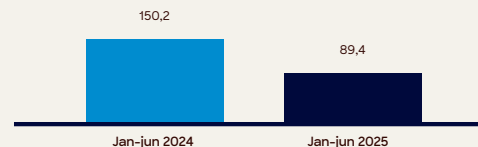
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 52,3 (91,2) mkr och kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 52,8 (63,8) mkr. Det lägre kassaflödet förklarades främst av det lägre resultatet. Totalt kassaflöde uppgick till -45,8 (-47,0) mkr, vilket inkluderade amorteringar av banklån om 10,9 (50,0) mkr, utbetald utdelning om 36,8 (34,0) mkr och investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om 34,0 (13,4) mkr.

Nettoomsättning, mkr



EBITDA, 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

Styrelsen i Absolent Air Care Group har utsett Peter Unelind till VD och koncernchef för bolaget, med tillträde senast den 9 januari 2026. Som ny interim VD för övergångsperioden fram till att Peter påbörjar sin anställning har styrelsen utsett Henrik Norlén, med tillträde den 11 augusti 2025.

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.

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

Delårsrapport jan-sep 2025, 4 nov 2025
Bokslutskommuniké 2025, 19 feb 2026
Delårsrapport jan-mar 2026, 29 apr 2026
Årsstämma, 12 maj 2026
Delårsrapport jan-jun 2026, 17 jul 2026
Delårsrapport jan-sep 2026, 3 nov 2026

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

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

Göteborg den 18 juli 2025
Joakim Westh
Interim VD och koncernchef

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Belopp i tkr	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	1, 2, 3	314 403	367 442	627 166	725 044	1 400 199
Kostnad för sålda varor		-178 990	-203 446	-351 646	-399 037	-790 569
Bruttoresultat		135 413	163 996	275 520	326 007	609 630
Försäljningskostnader		-48 588	-51 842	-98 801	-102 670	-201 696
Administrationskostnader		-43 402	-43 070	-87 943	-87 816	-182 459
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7 871	-5 868	-14 154	-14 809	-25 406
Övriga rörelseintäkter		365	-	1 094	2 862	5 790
Övriga rörelsekostnader		-3 711	-1 861	-12 925	-119	-931
Rörelseresultat	3	32 206	61 356	62 791	123 456	204 928
Finansiella intäkter		966	1 455	2 312	10 387	18 111
Finansiella kostnader		-7 009	-10 109	-21 803	-17 008	-31 273
Resultat efter finansiella poster	3	26 163	52 702	43 299	116 835	191 766
Skatt på periodens resultat		-6 830	-12 357	-11 113	-26 788	-47 849
Periodens resultat		19 333	40 345	32 186	90 047	143 917
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		19 333	40 345	32 186	90 047	143 917
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Resultat per aktie*, kr		1,71	3,56	2,84	7,95	12,71

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

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

Belopp i tkr	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat	19 333	40 345	32 186	90 047	143 917
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	11 971	-7 039	-25 235	21 217	27 688
Övrigt totalresultat	11 971	-7 039	-25 235	21 217	27 688
Summa totalresultat	31 304	33 306	6 951	111 264	171 605
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	31 304	33 306	6 951	111 264	171 605
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i tkr	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		620 135	653 008	656 111
Övriga immateriella anläggningstillgångar		88 418	73 839	81 639
Materiella anläggningstillgångar		242 276	217 623	227 634
Finansiella anläggningstillgångar		1 469	2 064	1 809
Uppskjutna skattefordringar		17 890	11 599	16 791
Summa anläggningstillgångar	2	970 188	958 133	983 985
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		159 953	183 116	160 435
Kundfordringar		195 357	228 135	207 655
Aktuella skattefordringar		27 962	11 957	18 426
Övriga fordringar		11 345	14 315	11 666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		44 849	40 413	40 182
Likvida medel		197 595	258 200	255 829
Summa omsättningstillgångar		637 061	736 136	694 192
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 607 248	1 694 269	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		42 075	60 839	67 310
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		835 872	786 608	840 478
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		913 821	883 320	943 662
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1	-
Summa eget kapital		913 821	883 321	943 662
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande leasingskulder		100 322	91 345	97 935
Övriga långfristiga räntebärande skulder	5	319 140	419 038	367 138
Avsättningar		1 633	1 620	1 708
Uppskjutna skatteskulder		30 919	30 665	32 121
Övriga långfristiga skulder		282	-	-
Summa långfristiga skulder		452 296	542 667	498 902
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande leasingskulder		32 913	30 966	31 708
Förskott från kunder		8 970	18 016	4 214
Leverantörsskulder		85 720	82 530	78 835
Aktuella skatteskulder		8 286	8 284	10 290
Övriga skulder		17 268	21 994	20 518
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		87 973	106 491	90 047
Summa kortfristiga skulder		241 130	268 281	235 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4	1 607 248	1 694 269	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	-	-	-	90 047	90 047	-	90 047
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser	-	-	21 217	-	21 217	-	21 217
Transaktioner med ägare							
Lämnad utdelning	-	-	-	-33 963	-33 963	-	-33 963
Utgående eget kapital 30 jun 2024	3 363	32 510	60 839	786 608	883 320	1	883 321
Ingående eget kapital 1 jan 2025	3 363	32 510	67 310	840 478	943 662	-	943 662
Periodens resultat	-	-	-	32 186	32 186	-	32 186
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser	-	-	-25 235	-	-25 235	-	-25 235
Transaktioner med ägare							
Lämnad utdelning	-	-	-	-36 793	-36 793	-	-36 793
Utgående eget kapital 30 jun 2025	3 363	32 510	42 075	835 872	913 821	-	913 821

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Belopp i tkr	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		32 206	61 356	62 791	123 456	204 928
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12 646	15 487	25 051	29 934	57 320
Erhållen ränta		958	1 437	2 184	3 151	5 798
Erlagd ränta		-5 723	-8 473	-11 854	-16 630	-30 432
Betald inkomstskatt		-9 867	-19 913	-25 866	-48 753	-79 694
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		30 221	49 894	52 306	91 158	157 921
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager		-4 937	-914	-9 851	693	24 440
Förändring av rörelsefordringar		1 360	7 240	-17 649	-31 597	-25 020
Förändring av rörelseskulder		-401	-2 979	28 035	3 587	-11 235
Kassaflöde från den löpande verksamheten		26 243	53 241	52 841	63 841	146 106
Investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv		-	-	-	-	-3 455
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-5 636	-6 079	-13 707	-9 585	-23 101
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-10 614	-2 082	-20 321	-3 809	-11 945
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		-	191	96	327	1 033
Ökning/minskning av långfristig fordran		101	-	192	119	373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-16 149	-7 970	-33 740	-12 948	-37 095
Finansieringsverksamheten						
Amorterade lån		-3 483	-	-10 872	-50 000	-100 000
Amorterade leasingskulder		-7 811	-7 151	-14 781	-13 974	-29 212
Utbetald utdelning		-36 793	-33 963	-36 793	-33 963	-33 963
Övriga poster		-	-	-2 525	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-48 087	-41 114	-64 971	-97 937	-163 175
Periodens kassaflöde		-37 992	4 157	-45 870	-47 044	-54 163
Likvida medel vid periodens början		235 186	256 733	255 829	298 081	298 081
Kursdifferens i likvida medel		401	-2 690	-12 364	7 164	11 911
Likvida medel vid periodens slut		197 595	258 200	197 595	258 200	255 829



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	10 645	10 495	22 829	21 114	40 841
Försäljningskostnader	-466	-104	-885	-204	-351
Administrationskostnader	-13 943	-12 216	-28 826	-25 132	-56 237
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 912	-1 999	-6 110	-4 269	-9 466
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	196
Övriga rörelsekostnader	-5	-635	-2 310	-11	-261
Rörelseresultat	-6 681	-4 460	-15 302	-8 503	-25 278
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	11 486	79 690	58 168	79 690	79 690
Finansiella intäkter	5 724	5 860	10 160	21 314	38 143
Finansiella kostnader	-5 080	-8 071	-14 284	-16 743	-29 998
Resultat efter finansiella poster	5 449	73 020	38 742	75 758	62 557
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	98 432
Resultat före skatt	5 449	73 020	38 742	75 758	160 990
Skatt på periodens resultat	1 217	1 192	3 958	656	-17 603
Periodens resultat	6 666	74 211	42 700	76 415	143 386

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	60 991	40 877	51 038
Materiella anläggningstillgångar	424	241	157
Andelar i koncernbolag	460 463	460 463	460 463
Fordringar hos koncernbolag	236 415	282 766	268 149
Summa anläggningstillgångar	758 292	784 347	779 807
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar på koncernbolag	58 537	65 388	84 805
Aktuella skattefordringar	14 483	8 651	-
Övriga fordringar	892	1 567	1 408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 538	3 772	3 522
Kassa och bank	127 950	123 466	160 353
Summa omsättningstillgångar	205 399	202 842	250 088
SUMMA TILLGÅNGAR	963 691	987 189	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	322 772	232 254	216 179
Periodens resultat	42 700	76 415	143 386
Summa fritt eget kapital	397 982	341 179	392 076
Summa eget kapital	453 302	380 424	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	319 140	419 038	367 137
Summa långfristiga skulder	319 140	419 038	367 137
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3 108	4 396	4 793
Aktuella skatteskulder	-	-	243
Skulder till koncernföretag	88 102	107 171	103 100
Övriga skulder	364	691	516
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 414	13 376	16 447
Summa kortfristiga skulder	100 987	125 633	125 100
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	963 691	987 189	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 utgörs 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	
	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024
Produkter, redovisade vid en viss tidpunkt	218 428	245 127	42 360	43 680	260 788	288 807
Tjänster, redovisade över tid	27 352	30 788	4 481	5 118	31 834	35 906
Produkter och tjänster, redovisade över tid	6 567	26 117	15 214	16 613	21 781	42 730
Totalt	252 348	302 032	62 056	65 411	314 403	367 442

Belopp i tkr

	Industrial		Commercial Kitchen		Totalt	
	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-mar 2024
Produkter, redovisade vid en viss tidpunkt	437 217	487 507	86 685	88 821	523 902	576 327
Tjänster, redovisade över tid	51 580	55 771	11 101	9 368	62 681	65 138
Produkter och tjänster, redovisade över tid	11 442	47 058	29 141	36 521	40 583	83 579
Totalt	500 238	590 336	126 928	134 709	627 166	725 044

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	
	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024
EMEA	124 055	169 503	56 828	62 805	180 884	232 309
Americas	92 222	101 143	1 046	988	93 269	102 131
APAC	36 070	31 385	4 181	1 617	40 252	33 002
Totalt	252 348	302 032	62 056	65 411	314 403	367 442

Belopp i tkr

	Industrial		Commercial Kitchen		Totalt	
	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024
EMEA	257 546	320 198	117 288	127 266	374 834	447 464
Americas	177 892	206 982	2 412	1 721	180 304	208 703
APAC	64 800	63 155	7 228	5 722	72 028	68 878
Totalt	500 238	590 336	126 928	134 709	627 166	725 044

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				
	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
EMEA	180 883	232 309	374 834	447 464	839 739
varav Storbritannien	56 816	73 841	115 402	143 705	273 745
varav Sverige	31 664	33 938	64 491	69 442	123 938
Americas	93 269	102 131	180 304	208 703	432 689
varav USA	52 887	63 911	110 776	136 891	270 063
APAC	40 252	33 002	72 028	68 878	127 771
Totalt	314 403	367 442	627 166	725 044	1 400 199

Belopp i tkr	Anläggningstillgångar*		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
EMEA	258 119	215 853	242 036
varav Storbritannien	63 855	61 979	67 259
varav Sverige	157 097	116 894	135 017
Americas	88 421	86 066	80 987
varav USA	19 494	1 897	1 319
APAC	2 043	1 142	3 041
Totalt	348 583	303 061	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 transaktioner 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 anläggningstillgångar.

Belopp i tkr	Industrial		Commercial Kitchen		Koncern-gemensamma funktioner		Elimineringar		Totalt	
	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024
Nettoomsättning	252 348	302 032	62 061	65 451	-	-	-5	-40	314 403	367 442
Rörelseresultat	29 040	59 252	9 114	6 009	-5 947	-3 905	-	-	32 206	61 356
Finansnetto									-6 043	-8 654
Resultat före skatt									26 163	52 702
Avskrivningar	-9 208	-9 015	-2 873	-3 011	-1 153	-1 251	-	-	-13 233	-13 276
Nettoinvesteringar	-11 548	-2 587	-154	-689	-4 550	-4 694	-	-	-16 251	-7 970

Belopp i tkr	Industrial		Commercial Kitchen		Koncern-gemensamma funktioner		Elimineringar		Totalt	
	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024
Nettoomsättning	500 238	590 351	126 934	134 759	-	-	-5	-66	627 166	725 044
Rörelseresultat	58 800	118 350	17 829	17 320	-13 838	-12 214	-	-	62 791	123 456
Finansnetto									-19 492	-6 621
Resultat före skatt									43 299	116 835
Avskrivningar	-18 817	-17 906	-5 733	-5 998	-2 017	-2 871	-	-	-26 568	-26 775
Nettoinvesteringar	-21 686	-4 540	-371	-1 063	-11 877	-7 464	-	-	-33 933	-13 067

Belopp i tkr	Industrial	Commercial Kitchen	Koncern-gemensamma funktioner	Elimineringar	Totalt
	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		
	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Värderade till upplupet anskaffningsvärde	421 291	520 099	500 435	432 653	539 594	473 028
Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Totalt	421 291	520 099	500 435	432 653	539 594	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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eventalförpliktelser			
Övriga garantier	153	4 186	174
Totalt	153	4 186	174

Moderbolaget

Belopp i tkr	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eventalförpliktelser			
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	31 975	23 395	33 984
Övriga garantier	153	4 011	174
Totalt	32 128	27 406	34 157

Not 6

Transaktioner med närstående

Närståendetransaktioner inom koncernen består av intern handel med varor och tjänster. Utöver detta har ersättning utgått till styrelseledamot för utföra tjänster som interim VD och koncernchef. För perioden januari-juni 2025 uppgår beloppet till 5,0 mkr och för årets andra kvartal uppgår beloppet till 2,5 mkr. Inga övriga materiella transaktioner med närstående parter föreligger. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

