



ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen för perioden januari - september blev 343,9 Mkr (300,3)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 64,3 Mkr (62,0) motsvarande en marginal om 18,7 % (20,7)

- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 59,8 Mkr (59,5) motsvarande en marginal om 17,4 % (19,8)

- Resultat per aktie uppgick till 3,91 kr (3,90)

- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 57,0 Mkr (36,6)

KOMMENTAR FRÅN TILLFÖRORDNAD VD OCH KONCERNCHEF

Ökad försäljning och vinst

Tredje kvartalet resulterade i en ökning av både omsättning och vinst i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Det innebar 113,9 Mkr (96,2 Mkr) i nettoomsättning och 18,1 Mkr (17,7 Mkr) i rörelseresultat (EBIT). Under kvartalet har också dotterbolaget Filtermist förvärvat Dustcheck Ltd, England.

Bolagets goda försäljningsutveckling som inleddes under början av året består. De offensiva marknadssatsningarna fullföljs enligt plan. Dessa marknadssatsningar innebär initialt en högre kostnadsbelastning. Trots detta lyckas bolaget upprätthålla en god lönsamhetsnivå med en högre rörelsevinst (EBIT) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nämnade marknadssatsningar skapar en god bas för en fortsatt positiv utveckling av bolagets försäljning och rörelseresultat.

Marknad

Efterfrågan på våra produkter och tjänster fortsätter på en hög nivå. Alla dotterbolagen har en positiv försäljningsutveckling. Koncernens goda utveckling vilar därför på en bred bas. En god konjunktur och ett fortsatt bibehållet starkt fokus på miljöfrämjande aktiviteter kännetecknar våra marknader. Detta skapar bra förutsättningar för en fortsatt långsiktig organisk tillväxt för branschen i stort och för vår koncern i synnerhet.

Den brittiska marknaden fortsätter att utvecklas positivt. Dotterbolaget Filtermist uppvisar en bra tillväxt på sin hemmamarknad. De nya förvärven som införlivats i koncernen under det senaste året har gett ett bra bidrag till denna utveckling.

En god konjunktur i Tyskland har gynnat landets maskinsektor under kvartalet. Dotterbolagen Bristol och Absolent GmbH visar en positiv försäljningsutveckling.

Den kinesiska marknaden har fortsatt att utvecklas väl. Miljökonjunkturen i landet är stark och är relaterad till de betydande allmänna luftföroreningarna. Dotterbolaget Absolent AB har under kvartalet haft en god utveckling på den kinesiska marknaden.

Den amerikanska marknaden har under kvartalet haft en något svagare utveckling. Vår bedömning är att denna något svagare efterfrågan på våra produkter under kvartal tre är tillfällig. Den

långsiktiga utvecklingen för den amerikanska marknaden bedömer vi som god. Förstärkningen av försäljningsorganisationen på den amerikanska marknaden fortsätter enligt plan.

Finans

Nettoomsättningen under perioden januari-september blev 343,9 Mkr (300,3 Mkr). Våra etablerade processer avseende kostnads-rationalisering, produktutveckling, marknads-expandering och förvärv fortlöper på enligt plan. Dessa utgör basen för att vidmakthålla och förbättra omsättningen samt rörelseresultatet (EBIT) som under perioden januari-september blev 59,8 Mkr (59,5) vilket motsvarar 17,4 procent (19,8) av omsättningen. De offensiva marknads-investeringarna som omnämns ovan har haft inverkan på det procentuella rörelseresultatet. Även de senast förvärvade bolagen har initialt haft en lägre rörelsemarginal än den övriga koncernen. Valutakursförändringar har fört med en ogynnsam effekt på rörelseresultatet (EBIT). Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS36. Därför belastas rörelseresultatet (EBIT) med goodwill avskrivningar på förvärvade bolag. För perioden har dessa goodwill avskrivningar ökat då flera bolag har förvärvats under det senaste året. Även finansiella poster har påverkats av valutakursförändringar. Denna påverkan är relaterad till valutakursförändringar på finansiella mellanhavanden inom koncernen och har ytterligare belastat resultatet före skatt.

Väsentliga händelser

Under första kvartalet startade Absolent AB ett eget säljbolag i Frankrike. Under andra kvartalet etablerades även ett nytt, av dotterbolaget Filtermist helägt, säljbolag i Kina. Syftet med dessa etableringar är att ytterligare öka marknads-penetreringen i dessa länder. Under tredje kvartalet förvärvade dotterbolaget Filtermist Dustcheck Limited som är en leverantör av filter för stoft- och dammförorenad luft inom främst bulkhantering i Storbritannien.

Ola Burénus

Tillförordnad VD, Absolent Group AB

KONCERNEN

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 343,9 Mkr (300,3), vilket motsvarar en tillväxt på 14,5 %.

Resultat

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 59,8 Mkr (59,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 17,4% (19,8). Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill vid årets slut. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år. Efter skatt och finansnetto om -15,6 Mkr (-15,4) blev resultatet 44,2 Mkr (44,2). Resultat per aktie uppgick till 3,91 kr (3,90).

Förvärv

Från och med september 2017 konsolideras det engelska nyförvärvet Dustcheck Ltd in i Koncernen. Dustcheck förväntas tillföra en årlig försäljning med 54 Mkr.

Investeringar

Koncernen har under perioden januari – september investerat 4,1 Mkr (0,3) huvudsakligen i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 53,5 Mkr (55,8). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 57,0 Mkr (36,6).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 0,4 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 0,4 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 86,2 Mkr vid september månads utgång mot 62,7 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 73,7 %, att jämföras med 75,5 % vid årets ingång.

Nyckeltal	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning (Tkr)	343 877	300 256	411 453
Försäljningstillväxt (%)	+14,5%	-0,1%	+3,1%
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	64 312	62 023	82 676
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-4 493	-2 483	-3 801
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	59 819	59 540	78 875
Rörelsemarginal (EBIT %)	17,4%	19,8%	19,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	56 951	36 624	49 357
Soliditet (%)	73,7%	72,5%	75,5%
Nettokassa (Tkr)	86 239	62 682	62 714
Resultat per aktie (kr)	3,91	3,90	5,65
Eget kapital per aktie (kr)	21,30	17,02	18,87
Antal aktier vid slutet av perioden	11 320 968	11 320 968	11 320 968

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker:

Konjunkturrisiker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvävrisiker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Groups årsredovisning för 2016 (tillgänglig på www.absolentgroup.se). Riskbilden har ej förändrats sedan avlämnade av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2016.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs under tilläggsupplysningarna i Koncernens årsredovisning för 2016 (tillgänglig på www.absolentgroup.se).

Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2016 har väsentligen påverkat Koncernen förutom uppställningen av resultaträkningen. Från och med 2016 har Koncernen tillämpat funktionsindelad resultaträkning i årsredovisning och delårsrapporter. Jämförelsetalen för tidigare perioder har också omräknats till funktionsindelad resultaträkning.

Kontaktinformation

Ola Burénus, Tillförordnad Verkställande direktör
Absolent Group AB (publ)
Kartåsgatan 1, SE-531 40 Lidköping
Org. nr. 556591-2986
Tel: +46 (0) 510 48 40 00
Fax: +46 (0) 510 48 40 29
E-mail: ir@absolentgroup.se
Hemsida: www.absolentgroup.se

Certified Adviser

Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

Kommande händelser

Bokslutskommuniké 2017	22 feb 2018
Årsredovisning 2017 offentliggörs	30 apr 2018
Årsstämma 2017	22 maj 2018

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

Lidköping den 24 nov 2017
Ola Burénus
Tillförordnad Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	113 890	96 153	343 877	300 256	411 453
Kostnad sålda varor	-61 497	-54 620	-182 411	-165 250	-227 416
Bruttoresultat	52 393	41 533	161 466	135 006	184 037
Försäljningskostnader	-18 994	-13 782	-54 483	-44 262	-61 474
Administrationskostnader	-10 816	-9 315	-33 427	-26 620	-37 818
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 848	-2 178	-8 881	-6 918	-9 124
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1 642	1474	-4 856	2 334	3 254
Rörelseresultat (EBIT)	18 093	17 732	59 819	59 540	78 875
Finansiella poster	-717	422	-1 680	845	1 587
Resultat före skatt	17 376	18 154	58 139	60 385	80 462
Skatt på periodens resultat	-3 984	-4 288	-13 902	-16 199	-16 546
Periodens resultat	13 392	13 866	44 237	44 186	63 916

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	30-sep 2017	30-sep 2016	31-dec 2016
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	50 310	29 480	40 289
Materiella anläggningstillgångar	54 572	54 381	54 316
Finansiella anläggningstillgångar	89	20	20
Summa anläggningstillgångar	104 971	83 881	94 625
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	42 561	38 937	40 233
Kundfordringar	79 570	67 523	77 121
Övriga fordringar	13 572	12 493	7 874
Kassa och bank	86 607	63 162	63 161
Summa omsättningstillgångar	222 310	182 115	188 389
Summa tillgångar	327 281	265 996	283 014
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (11 320 968 aktier)	3 363	3 363	3 363
Övrigt tillskjutet kapital	32 510	32 510	32 510
Annat eget kapital inklusive årets resultat	205 238	156 843	177 729
Summa eget kapital	241 111	192 716	213 602
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	5 627	4 853	5 845
Övriga avsättningar	519	4 363	519
Summa avsättningar	6 146	9 216	6 364
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	368	480	447
Summa långfristiga skulder	368	480	447
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	37 121	27 602	26 216
Övriga kortfristiga skulder	42 535	35 982	36 385
Summa kortfristiga skulder	79 656	63 584	62 601
Summa eget kapital och skulder	327 281	265 996	283 014

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen (Tkr)	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Ingående eget kapital	213 602	165 358	165 358
Omräkningsdifferenser	-6 539	-7 771	-6 615
Utdelning	-10 189	-9 057	-9 057
Periodens resultat	44 237	44 186	63 916
Utgående eget kapital	241 111	192 716	213 602

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen (Tkr)	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Rörelseresultat (EBIT)	59 819	59 540	78 875
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	10 474	4 794	3 326
Finansnetto, erlagd	-7	845	-76
Skatter	-14 514	-9 374	-15 035
Förändring av rörelsekapital	1 179	-19 181	-17 733
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56 951	36 624	49 357
Investeringsverksamheten	-4 084	302	-1 309
Förvärv av dotterbolag	-16 546	0	-11 687
Kassaflöde efter investeringar	36 321	36 926	36 361
Finansieringsverksamheten	-10 266	-9 542	-9 658
Periodens kassaflöde	26 055	27 384	26 703
Likvida medel vid periodens ingång	63 161	38 429	38 429
Kursdifferens i likvida medel	-2 609	-2 651	-1 971
Likvida medel vid periodens slut	86 607	63 162	63 161

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	831	1 101	1 483
Bruttoresultat	831	1 101	1 483
Administrationskostnader	-8 497	-6 716	-8 635
Övriga rörelseintäkter/kostnader	322	10	31
Rörelseresultat (EBIT)	-7 344	-5 605	-7 121
Finansiella poster	14 701	6 472	6 844
Bokslutsdispositioner	7 320	0	6 235
Resultat före skatt	14 677	867	5 958
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	14 677	867	5 958

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	30-sep 2017	30-sep 2016	31-dec 2016
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	435	569	535
Materiella anläggningstillgångar	76	81	82
Andelar i koncernföretag	131 757	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	9 232	9 295	9 232
Summa anläggningstillgångar	141 500	141 702	141 606
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	3 554	272	236
Övriga fordringar	1 191	964	637
Kassa och bank	38 930	93	4 618
Summa omsättningstillgångar	43 675	1 329	5 491
Summa tillgångar	185 175	143 031	147 097
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (11 320 968 aktier)	3 363	3 363	3 363
Reservfond	918	918	918
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	32 510	32 510	32 510
Balanserat resultat	79 489	83 721	83 720
Periodens resultat	14 677	867	5 958
Summa eget kapital	130 957	121 379	126 469
<i>Skulder</i>			
Leverantörsskulder	116	96	27
Skulder till koncernföretag	51 101	18 865	18 492
Övriga skulder	3 001	2 691	2 109
Summa skulder	54 218	21 652	20 628
Summa eget kapital och skulder	185 175	143 031	147 097