

ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2019

Kvartal 2 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 219,6 Mkr (168,6) vilket motsvarar en tillväxt på 30,3 % (48,1) varav 4,1 % var organiskt
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 38,1 Mkr (36,7) motsvarande en marginal om 17,3 % (21,8)
- Rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT) uppgick till 30,1 Mkr (33,7) motsvarande en marginal om 13,7 % (20,0)
- Resultat per aktie uppgick till 2,25 kr (2,40)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 14,7 Mkr (37,1)

Perioden januari – juni 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 428,8 Mkr (314,6) vilket motsvarar en tillväxt på 36,3 % (36,8) varav 10,2 % var organiskt
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 84,0 Mkr (69,5) motsvarande en marginal om 19,6 % (22,1)
- Rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT) uppgick till 70,4 Mkr (63,6) motsvarande en marginal om 16,4 % (20,2)
- Resultat per aktie för perioden januari-juni uppgick till 4,94 kr (4,38)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 47,6 Mkr (37,7)

KOMMENTAR FRÅN VD AXEL BERTSSON

Vi har precis genomgått en period fylld av viktiga milstolpar för Absolent Group. Utöver att ha levererat rekordhög försäljning under det andra kvartalet om 220 MSEK (169) har vi nyligen genomfört fyra förvärv och skaffat oss ytterligare två tillväxtplattformar. Rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet landade på 38 MSEK (37 MSEK), en ökning med 4 % från motsvarande period föregående år.

Integrationen av DCS Group och SMK, som förvärvades under det första kvartalet i år, går enligt plan och vi har börjat realisera de första synergierna även om tillfälliga integrationskostnader överstiger resultaten för bolagen under kvartalet. Vår traditionella affär i Absolent och Filtermist presterar fortsatt fina marginaler och kvartalets totala resultat är enligt förväntan. Kassaflödet i kvartalet påverkas av enskilda större kundprojekt och investeringar i verksamheten för att skapa kapacitet för fortsatt tillväxt. Basen i kassaflödet ligger i linje med tidigare nivåer. Hösten kommer att bli en viktig period med fokus på att få in DCS och SMK såväl som de fyra nya verksamheterna i våra processer, börja utveckla dem och ge fortsatt goda förutsättningar för långsamt tillväxt.

I vår strategiska plan som sjösattes i början av 2018 ligger fokus på såväl organisk tillväxt som tillväxt via förvärv. Vi har byggt strategin kring att gå från att ha tyngdpunkt inom ett marknadssegment, maskinbearbetning, till att bli starka inom sex marknadssegment. Gemensamt för alla sex segment är att vi genom att hjälpa kunder med lösningar för hantering av processluft bidrar till att minska deras klimatpåverkan, ge anställda en bättre arbetsmiljö och öka produktiviteten.

I första kvartalet i år förvärvade vi DCS Group som gav oss tillträde till vårt andra segment, bulkhantering av stoft. Nu har vi förvärvat Jeven, nordisk marknadsledare inom storköksventilation, och Diversitech som är starka inom rening av stoft från svetsning och skärning och står därmed på fyra marknadsben. Vi har dessutom gjort två mindre förvärv av Carter och Kerstar som stärker vårt erbjudande inom bulkhantering. Endast förvärvet av Carter påverkar resultatet för andra kvartalet då de övriga tre förvärven genomförts i början av det tredje kvartalet.

Antalet och storleken av de förvärv vi genomfört i år, och förhoppningsvis kommer att genomföra framöver, kommer att påverka vår marginal och skapa fluktuationer mellan kvartalen. Vår ambition är att samtliga förvärv skall uppnå samma marginal som vår basaffär. Förvärven skiljer sig dock i komplexitet och avseende vilka justeringar som bolagen måste göra. Dessa skillnader gör att det tar olika lång tid och kräver olika nivåer av investeringar för att nå den önskade resultatnivån. Vi redovisar enligt K3 och ej IFRS vilket medför linjär avskrivning av goodwill. Därmed påverkas EBIT av goodwillavskrivningar, till skillnad från hos många andra bolag, vilket leder till jämförbara EBITA-resultat men ej jämförbara EBIT-resultat.

Vårt team i Storbritannien, som är vår enskilt största marknad, har haft ett intensivt första halvår 2019 med genomförande och integrationsarbete av tre förvärv och dessutom en oro för brexit som tydligt påverkar marknaden. Inbromsningen som vi sett under våren har fortsatt och vi har sett en organisk minskning i linje med marknadens minskning under det andra kvartalet. Vi förutser att utmaningarna i Storbritannien kommer att fortsätta även under resterande del av året.

Försäljning Kvartal 2

+30%

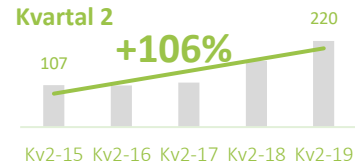
Organisk tillväxt Kvartal 2

+4%

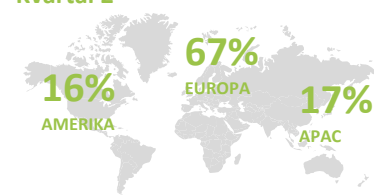
Rörelseresultat EBITA Kvartal 2

+4%

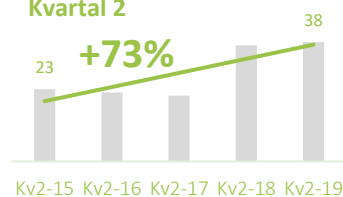
Försäljning (Mkr) Kvartal 2



Försäljningsandel Kvartal 2



EBITA (Mkr) Kvartal 2



I Nordamerika ser vi goda förutsättningar för att skapa tillväxtsynergier mellan Diversitech, Avani och Absolent som alla till viss del delar slutkunder och försäljningskanaler. Under det andra kvartalet såg vi en förbättrad lönsamhet mot föregående år och de omstruktureringar vi genomförde under slutet av förra året har fått önskad effekt.

I Asien har vi haft fortsatta framgångar inom fordonsindustrin i Kina och kommit igång bra med vår nya verksamhet i Hong Kong. Orderingången i Kina ligger i linje med förra året och vi ser att vi tar marknadsandelar på en marknad som är mer avvaktande än tidigare.

De steg vi tagit under kvartalet har stärkt vår position på marknaden och förbättrat våra möjligheter till långsiktig lönsam tillväxt. Jag är väldigt stolt över vårt team, hur de har tagit sig an vår strategiska plan och hur de växer med bolaget och vill tacka dem för deras engagemang.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Axel Berntsson', written in a cursive style.

Axel Berntsson, VD Absolent Group AB

Lidköping, augusti 2019

KONCERNEN JANUARI-JUNI 2019

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 428,8 Mkr (314,6), vilket motsvarar en tillväxt på 36,3 % varav 10,2 % var organiskt.

Resultat

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 70,4 Mkr (63,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 16,4 % (20,2). Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år. Under perioden har dessa avskrivningar väsentligt ökat då fler bolag har förvärvats. Valutakursförändringar har under perioden positivt påverkat rörelseresultatet (EBIT). De finansiella posterna har också påverkats av valutakursförändringar. Denna påverkan är relaterad till finansiella mellanhavande inom koncernen och har ytterligare förbättrat resultatet före skatt. Skattekostnaden har under perioden reducerats med en skattesubvention kopplad till forsknings- och utvecklingsprojekt. Efter skatt och finansnetto om -14,5 Mkr (-14,1) blev resultatet 55,9 Mkr (49,6). Resultat per aktie uppgick till 4,94 kr (4,38).

Investeringar

Koncernen har under perioden januari – juni investerat 44,3 Mkr (4,4) huvudsakligen i en nybyggnation för Absolent AB i Lidköping samt i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter. Under perioden har också förvärvats bolag för 98,4 Mkr (0).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 75,2 Mkr (58,3). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 47,6 Mkr (37,7).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 103,7 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 0,2 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 59,3 Mkr vid juni månads utgång mot 172,5 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 61,6 %, att jämföras med 74,5 % vid årets ingång.

Nyckeltal	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning (Tkr)	219 633	168 623	428 787	314 640	643 758
Försäljningstillväxt (%)	30,3	48,1	36,28	36,8	31,0
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	38 097	36 680	83 979	69 477	131 863
Rörelsemarginal EBITA (%)	17,3	21,8	19,6	22,1	20,5
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-8 033	-2 999	-13 568	-5 837	-11 887
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	30 064	33 681	70 411	63 640	119 976
Rörelsemarginal (EBIT %)	13,7	20,0	16,4	20,2	18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	14 683	37 054	47 582	37 655	92 074
Soliditet (%)	61,6	71,8	61,6	71,8	74,5
Nettokassa (Tkr)	59 254	132 733	59 254	132 733	172 546
Resultat per aktie (kr)	2,25	2,40	4,94	4,38	8,61
Eget kapital per aktie (kr)	36,43	28,09	36,43	28,09	31,68
Antal aktier vid slutet av perioden	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968

ÖVRIG INFORMATION

Denna information är sådan information som Absolent Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 augusti 2019 kl 08:00 CEST.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker; Konjunktur-risker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvärvsrisker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Groups årsredovisning för 2018 (tillgänglig på www.absolentgroup.se). Riskbilden har ej förändrats sedan avlämnade av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2018.

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 2018 (tillgänglig på www.absolentgroup.se). Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2019 har väsentligen påverkat Koncernen.

Kontaktinformation

Axel Berntsson, 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 AB är Bolagets Certified Adviser.

Kommande händelser

Delårsrapport kvartal 3 2019 12 nov 2019

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

Delårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida ([www. Absolentgroup.se](http://www.Absolentgroup.se)).

Lidköping den 2 augusti 2019

Axel Berntsson
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	219 633	168 623	428 787	314 640	643 758
Kostnad sålda varor	-123 345	-89 135	-237 137	-166 086	-345 618
Bruttoresultat	96 288	79 488	191 650	148 554	298 140
Försäljningskostnader	-36 324	-27 783	-67 142	-51 594	-102 254
Administrationskostnader	-26 262	-15 077	-45 401	-27 561	-62 078
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 571	-3 965	-6 842	-7 699	-14 095
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-67	1 018	-1 854	1 940	264
Rörelseresultat (EBIT)	30 064	33 681	70 411	63 640	119 977
Finansiella poster	-451	1 240	283	1 896	1 850
Resultat före skatt	29 613	34 921	70 694	65 536	121 827
Skatt på periodens resultat	-4 095	-7 724	-14 746	-15 964	-24 396
Periodens resultat	25 518	27 197	55 948	49 572	97 431

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-jun 2019	30-jun 2018	31-dec 2018
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	136 380	63 076	56 554
Materiella anläggningstillgångar	111 787	58 288	63 562
Finansiella anläggningstillgångar	206	206	183
Summa anläggningstillgångar	248 373	121 570	120 299
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	77 019	54 443	52 961
Kundfordringar	146 194	106 632	115 988
Övriga fordringar	34 883	26 888	19 624
Kassa och bank	162 981	133 037	172 771
Summa omsättningstillgångar	421 077	321 000	361 344
Summa tillgångar	669 450	442 570	481 643
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	376 606	282 109	322 828
Summa eget kapital	412 479	317 982	358 701
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	10 655	6 909	7 397
Övriga avsättningar	867	2 999	683
Summa avsättningar	11 522	9 908	8 080
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	98 643	304	225
Summa långfristiga skulder	98 643	304	225
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	5 084	0	0
Leverantörsskulder	75 103	48 838	50 062
Övriga kortfristiga skulder	66 619	65 538	64 575
Summa kortfristiga skulder	146 806	114 376	114 637
Summa eget kapital och skulder	669 450	442 570	481 643

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Ingående eget kapital	358 701	265 574	265 574
Omräkningsdifferenser	14 811	14 157	7 017
Utdelning	-16 981	-11 321	-11 321
Periodens resultat	55 948	49 572	97 431
Utgående eget kapital	412 479	317 982	358 701

KONCERNENS KASSAFLÖDE

(Tkr)	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat (EBIT)	70 411	63 640	119 977
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	19 256	6 898	16 355
Finansnetto, erlagd	486	117	212
Betald inkomstskatt	-14 940	-12 341	-26 327
Förändring av rörelsekapital	-27 631	-20 659	-18 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 582	37 655	92 074
Investeringsverksamheten	-44 279	-4 368	-15 783
Förvärv av dotterbolag	-98 359	0	0
Kassaflöde efter investeringar	-95 056	-33 287	76 291
Finansieringsverksamheten	79 642	-11 384	-11 460
Periodens kassaflöde	-15 414	21 903	64 831
Likvida medel vid periodens ingång	172 771	105 413	105 413
Kursdifferens i likvida medel	5 624	5 721	2 527
Likvida medel vid periodens slut	162 981	133 037	172 771

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	2 542	2 481	4 971
Bruttoresultat	2 542	2 481	4 971
Försäljningskostnader	-570	0	0
Administrationskostnader	-10 371	-5 731	-14 219
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 247	0	0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-225	-1 022	-1 269
Rörelseresultat (EBIT)	-9 871	-4 272	-10 517
Finansiella poster	-275	36 428	36 787
Bokslutsdispositioner	10 021	3 643	9 496
Resultat före skatt	-125	35 799	35 766
Skatt på periodens resultat	0	0	-2
Periodens resultat	-125	35 799	35 764

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-jun 2019	30-jun 2018	31-dec 2018
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	415	334	312
Materiella anläggningstillgångar	144	86	153
Andelar i koncernföretag	131 757	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	10 189	10 057	9 916
Summa anläggningstillgångar	142 505	142 234	141 138
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	30 730	8 544	9 910
Övriga fordringar	1 233	989	728
Kassa och bank	107 175	77 504	124 184
Summa omsättningstillgångar	139 138	87 037	134 822
Summa tillgångar	281 643	229 271	276 960
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	101 565	82 782	82 782
Periodens resultat	-125	35 799	35 764
Summa eget kapital	138 231	155 372	155 337
<i>Skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	97 349	0	0
Leverantörsskulder	1 059	44	456
Skulder till koncernföretag	40 606	70 693	116 670
Övriga skulder	4 398	3 162	4 497
Summa skulder	143 412	73 899	121 623
Summa eget kapital och skulder	281 643	229 271	276 960