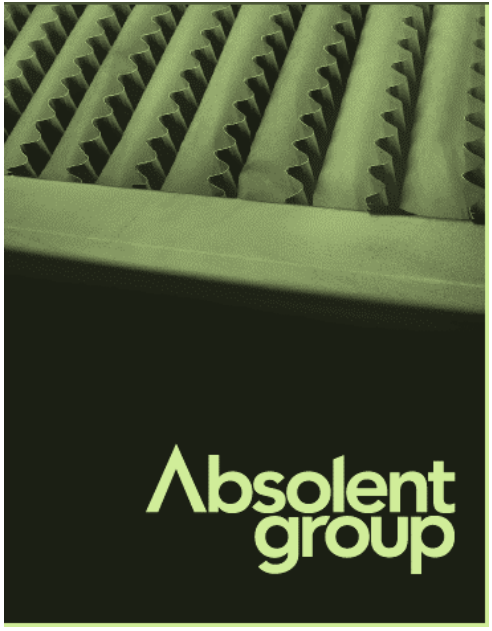


ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018

- Nettoomsättningen för perioden januari - mars blev 146,0 Mkr (116,1)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 32,8 Mkr (24,0) motsvarande en marginal om 22,5 % (20,7)

- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 30,0 Mkr (22,5) motsvarande en marginal om 20,5 % (19,4)

- Resultat per aktie uppgick till 1,98 kr (1,45)

- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 0,6 Mkr (17,7)

KOMMENTAR FRÅN VD AXEL BERNTSSON

Under första kvartalet 2018 har den starka trenden från slutet av 2017 bestått. Omsättningen blev 146 Mkr (116), en ökning med 26% med ett rörelseresultat (EBITA) på 33 Mkr (24), en ökning med 37% jämfört med motsvarande period föregående år. Bolaget genomför sin strategiska plan och levererar enligt förväntan på samtliga områden.

Första kvartalet var starkt på i princip alla områden. Försäljningen ökade något över förväntan och orderingången har varit hög. Återigen sätter vi rekord för rörelseresultat i ett kvartal och försäljningen är klart högre än något tidigare förstakvartal.

Än mer glädjande är dock att vi som organisation blivit starkare. Vi har tagit rätt steg i vårt effektiviserings- och förbättringsarbete. Vi har förtydligat vår strategi och fått ett större fokus på implementering. Vår personalstyrka har växt sig starkare och våra processer blivit tydligare och effektivare. Vårt arbete med att vara redo för fortsatt lönsam tillväxt fortgår därmed enligt plan.

Vi hade en stark organisk tillväxt och bedömer att vi tog väsentliga marknadsandelar inom oljedimma för bearbetande industrikunder som är vår kärnaffär i Filtermist och Absolent.

Kärnaffären utvecklades också starkast när det gäller både organisk tillväxt och marginalförbättring vilket är mycket glädjande och en långsiktig styrka.

Marknad

Vi har haft en stark start på året i Asien och Europa där såväl fakturering som orderingång ökat kraftigt jämfört med föregående år. Den amerikanska marknaden har haft en något svagare start än förväntat.

I Kina ser vi en tydlig trend mot ökat miljömedvetande från såväl inhemska som internationella bolag. Vi har under årets början även stärkt samarbetet med ett flertal stora aktörer inom fordonsindustrin och bedömer att utvecklingen kan fortsätta i en positiv riktning i Kina. Den höga orderingången och försäljningen i Kina har kortsiktigt en negativ effekt på vårt kassaflöde. Produkterna som säljs i Kina produceras i Europa och vi ser därför en ökad mängd varor under transport och i lager. Vi får även ökade kundfordringar som ett resultat av ökad försäljning.

I Europa ser vi att satsningen på fler egna försäljningsbolag har varit mycket gynnsam för såväl marginal som volym. Våra viktigaste hemmamarknader England och Sverige utvecklas helt enligt plan och växer stadigt. I Frankrike tar vi stora steg framåt och har genom förvärvet av PPM skapat en stark plattform för försäljningen av helhetslösningar för Absolent AB. I Tyskland har utvecklingen i början av året varit svagare än förväntat men en hög orderingång gör att det finns gott hopp om att vara tillbaka på plan innan året är till ända.

I Nordamerika ser vi ett ökande antal möjligheter på marknaden men att avslut på affärer tar längre tid än beräknat och vår försäljning ligger lägre än vi hade hoppats på.

Omsättning

+26%

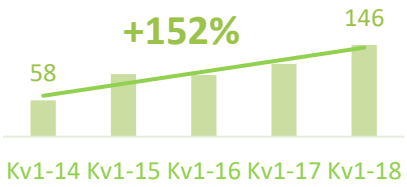
Rörelseresultat

+37%

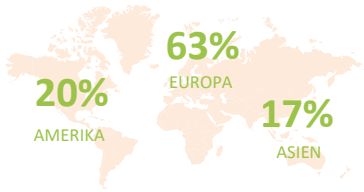
Organisk tillväxt

+16%

Kvartal 1 Försäljning 2014-2018



Försäljningsandel Kvartal 1 2018

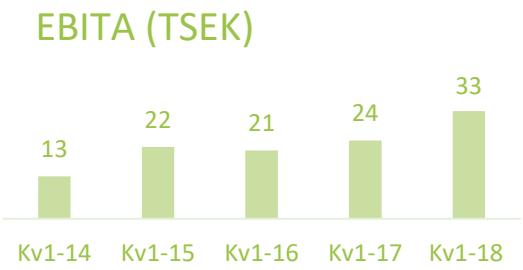


Våra kärnaffärer Absolent AB och Filtermist utvecklas över förväntan såväl när det gäller volym som lönsamhet. Dustcheck och Bristol som enskilda bolag liksom produktområdet Avani har tagit viktiga steg i sina effektiviseringsprogram. Försäljningen på dessa områden har dock varit något svagare än förväntat även om det har en mindre påverkan på helheten.

Produktivitet
Vi fortsätter att leverera ett bättre och bättre resultat kvartal för kvartal. Vi har under det senaste kvartalet haft en bra balans mellan satsningar på tillväxt och arbete med inköpsbesparingar, produktionseffektivisering och effektivisering av processer. Vi är nöjda med balansen mellan tillväxt och lönsamhet och kommer under året fortsätta att jobba för att hålla den balansen på rätt nivå.

Finans
Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS36. Därför belastas EBIT med goodwillavskrivningar på förvärvade bolag. För första kvartalet 2018 har dessa goodwillavskrivningar ökat då flera bolag har förvärvats under det senaste året.

Valutakursförändringar har medfört en gynnsam effekt på EBITA. Även finansiella poster har påverkats av valutakursförändringar. Denna påverkan är relaterad till finansiella mellanhavanden



framförallt relaterat till utvecklingen av rörelsekapitalet. Som nämnts ovan så är detta orsakat av en stark försäljning i kombination med ökade lager för att möta en fortsatt hög utleveransnivå även under det kommande kvartalet.

Väsentliga händelser
Under det första kvartalet förvärvade vi PPM i Frankrike som är fokuserade på att projektera, installera och serva installationer för rening av oljedimma. Bolaget passar väl, kulturellt och strategiskt, med vår satsning i Frankrike och vi har sett en mycket god start på samarbetet.

James Stansfield, VD För Filtermist har kommit in som en del av koncernens ledningsgrupp. Jag är mycket glad över att få med mer av hans erfarenhet i vårt utvecklingsarbete för koncernen.

Jag sammanfattar vårt första kvartal som ett starkt och framgångsrikt kvartal och ser fram mot resterande delen av året.

Axel Berntsson, VD Absolent Group AB
Lidköping, Maj 2018

KONCERNEN

Omsättning
Koncernens nettoomsättning uppgick till 146,0 Mkr (116,1), vilket motsvarar en tillväxt på 25,8 %.

Resultat
Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 30,0 Mkr (22,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 20,5% (19,4). 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 -7,6 Mkr (-6,1) blev resultatet 22,4 Mkr (16,5). Resultat per aktie uppgick till 1,98 kr (1,45).

Investeringar
Koncernen har under perioden januari – mars investerat 3,0 Mkr (0,5) huvudsakligen i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 26,1 Mkr (21,1). Kassaflödet efter förändring av rörelse-kapital uppgick till 1,2 Mkr (17,7).

Finansiell ställning
Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 0,3 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 0,3 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 107,6 Mkr vid mars månads utgång mot 105,1 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 71,2 %, att jämföras med 70,4 % vid årets ingång.

Utdelning
Styrelsen kommer att föreslå årsstämman den 22 maj 2018 att av Bolagets disponibla vinstmedel skall utdelning till aktieägarna ske med en ordinarie utdelning om 1,00 kr (0,90) per aktie samt att återstoden balanseras i ny räkning.

Nyckeltal	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning (Tkr)	146 018	116 099	491 527
Försäljningstillväxt (%)	+25,8%	+18,3%	+19,5%
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	32 797	23 979	92 556
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-2 838	-1 448	-6 948
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	29 959	22 531	85 608
Rörelsemarginal (EBIT %)	20,5%	19,4%	17,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	601	17 652	89 035
Soliditet (%)	71,2%	75,5%	70,4%
Nettokassa (Tkr)	107 623	79 452	105 064
Resultat per aktie (kr)	1,98	1,45	5,68
Eget kapital per aktie (kr)	26,47	20,24	23,46
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; Konjunkturrisker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvärvsrisker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Groups årsredovisning för 2017 (tillgänglig på www.absolentgroup.se). Riskbilden har ej förändrats sedan avlämnade av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2017.

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 2017 (tillgänglig på www.absolentgroup.se).
Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2018 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 är Bolagets Certified Adviser.

Kommande händelser

Årsstämma	22 maj 2018
Delårsrapport jan-jun 2018	24 aug 2018
Delårsrapport jan-sep 2018	23 nov 2018

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

Lidköping den 22 maj 2018
Axel Berntsson
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Absolent Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 maj 2018 kl 08:00 CEST.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	146 018	116 099	491 527
Kostnad sålda varor	-76 951	-61 208	-263 943
Bruttoresultat	**69 067**	**54 891**	**227 584**
Försäljningskostnader	-23 811	-16 847	-78 422
Administrationskostnader	-12 484	-11 576	-47 987
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 735	-2 695	-10 506
Övriga rörelseintäkter/kostnader	922	-1 242	-5 061
Rörelseresultat (EBIT)	**29 959**	**22 531**	**85 608**
Finansiella poster	656	-293	-1 172
Resultat före skatt	**30 615**	**22 238**	**84 436**
Skatt på periodens resultat	-8 240	-5 772	-20 077
Periodens resultat	**22 375**	**16 466**	**64 359**

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	31-mar 2018	31-mar 2017	31-dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	63 765	38 662	62 402
Materiella anläggningstillgångar	58 928	53 414	55 968
Finansiella anläggningstillgångar	163	20	91
Summa anläggningstillgångar	**122 856**	**92 096**	**118 461**
Omsättningstillgångar			
Varulager	52 294	39 880	40 530
Kundfordringar	116 427	83 721	88 249
Övriga fordringar	21 534	7 770	24 789
Kassa och bank	107 955	79 869	105 413
Summa omsättningstillgångar	**298 210**	**211 240**	**258 981**
Summa tillgångar	**421 066**	**303 336**	**377 442**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
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	263 834	193 297	229 701
Summa eget kapital	**299 707**	**229 170**	**265 574**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	5 897	5 219	6 488
Övriga avsättningar	2 998	519	2 856
Summa avsättningar	**8 895**	**5 738**	**9 344**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	332	417	349
Summa långfristiga skulder	**332**	**417**	**349**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	48 513	29 723	38 184
Övriga kortfristiga skulder	63 619	38 288	63 991
Summa kortfristiga skulder	**112 132**	**68 011**	**102 175**
Summa eget kapital och skulder	**421 066**	**303 336**	**377 442**

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen (Tkr)	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Ingående eget kapital	265 574	213 602	213 602
Omräkningsdifferenser	11 758	-898	-2 199
Utdelning	-	-	-10 188
Periodens resultat	22 375	16 466	64 359
Utgående eget kapital	**299 707**	**229 170**	**265 574**

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen (Tkr)	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)	29 959	22 531	85 608
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	1 732	2 822	15 801
Finansnetto, erlagd	656	-293	3
Skatter	-6 292	-3 991	-18 405
Förändring av rörelsekapital	-25 454	-3 417	6 027
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**601**	**17 652**	**89 034**
Investeringsverksamheten	-3 037	-539	-9 102
Förvärv av dotterbolag	0	-94	-26 684
Kassaflöde efter investeringar	**-2 436**	**17 019**	**53 248**
Finansieringsverksamheten	-31	-30	-10 297
Periodens kassaflöde	**-2 467**	**16 989**	**42 951**
Likvida medel vid periodens ingång	105 413	63 161	63 161
Kursdifferens i likvida medel	5 009	-281	-699
Likvida medel vid periodens slut	107 955	79 869	105 413

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	1 236	276	1 110
Bruttoresultat	**1 236**	**276**	**1 110**
Administrationskostnader	-2 689	-3 175	-11 188
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-606	-19	98
Rörelseresultat (EBIT)	**-2 059**	**-2 918**	**-9 980**
Finansiella poster	427	-20	15 447
Bokslutsdispositioner	1 635	2 714	9 146
Resultat före skatt	**3**	**-224**	**14 613**
Skatt på periodens resultat	-3	-1	0
Periodens resultat	**0**	**-225**	**14 613**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	31-mar 2018	31-mar 2017	31-dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	367	502	401
Materiella anläggningstillgångar	89	80	74
Andelar i koncernföretag	131 757	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	9 933	9 213	9 505
Summa anläggningstillgångar	**142 146**	**141 552**	**141 737**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	6 922	1 564	4 893
Övriga fordringar	752	1 949	392
Kassa och bank	62 888	46 085	48 110
Summa omsättningstillgångar	**70 562**	**49 598**	**53 395**
Summa tillgångar	**212 708**	**191 150**	**195 132**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (11 320 968 aktier)	3 363	3 363	3 363
Reservfond	918	918	918
Fritt eget kapital			
Överkursfond	32 510	32 510	32 510
Balanserat resultat	94 103	89 678	79 490
Periodens resultat	0	-225	14 613
Summa eget kapital	**130 894**	**126 244**	**130 894**
Skulder			
Leverantörsskulder	164	584	206
Skulder till koncernföretag	77 961	61 428	61 360
Övriga skulder	3 689	2 894	2 672
Summa skulder	**81 814**	**64 906**	**64 238**
Summa eget kapital och skulder	**212 708**	**191 150**	**195 132**