



## ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-SEP 2016

---

- Nettoomsättningen för perioden jan - sep blev 300,3 Mkr (300,6)

---

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 62,0 Mkr (58,5) motsvarande en marginal om 20,7 % (19,5)

---

- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 59,5 Mkr (56,3) motsvarande en marginal om 19,8 % (18,7)

---

- Resultat per aktie uppgick till 3,90 kr (3,69)

---

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 40,7 Mkr (30,9)

---

## KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHIEF TONY LANDH

### Ökad försäljning och vinst men fortsatt motvind i USA

Tredje kvartalet resulterade i en ökning för både omsättning och vinst i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Det innebar 96,2 Mkr (93,8) i försäljning och 17,7 Mkr (12,9) i rörelseresultat.

Våra viktigaste marknader visar upp olika tendenser. Den samlade totala bilden visar dock på en fortsatt gynnsam utveckling för helåret 2016.

#### Marknad

Återhämtningen i kvartal tre innebar att den totala försäljningen hittills under året är i nivå med samma period (jan-sep) i fjol och rörelsevinsten tillfredställande sex procent högre. En bidragande orsak till denna återhämtning är den större affären i Storbritannien som togs hem i början av året, för en välrenommerad stor europeisk biltillverkare, och som fortsatt bidrar till en ökad försäljning.

Vår största marknad, USA, fortsatte att utmana oss med en viss nedgång i försäljningen. Även i Kina och Tyskland kunde en inbromsning skönjas i slutet av kvartal tre. I allmänhet är det dock ett fortsatt bibehållet starkt fokus på miljöfrämjande åtgärder på våra marknader, vilket ger bra förutsättningar för en fortsatt långsiktig organisk tillväxt.

#### Storbritannien

En av våra större marknader och hemmaplan för dotterbolaget Filtermist är Storbritannien. Trots en viss oro efter Brexit-omröstningen, ökar vår normala försäljning på denna viktiga marknad. Den tidigare nämnda affären med en stor biltillverkare ger ytterligare volym till tillväxten. Som tidigare kommunicerats är affären av engångskaraktär men vi har stora förhoppningar om ett fortsatt samarbete.

#### Tyskland

I Tyskland har försäljningen ökat mycket tillfredställande under året. Dock noterades en liten inbromsning under kvartal tre, vilket speglar den tyska maskinkonjunkturen som uppvisat negativa tillväxtsiffror.

#### Kina

Även Kina fortsätter att utvecklas väl trots att en mindre tillbakagång kunde skönjas i slutet av kvartalet. Stora marknadssatsningar har gjorts i Kina de senaste åren, vilka nu har börjat generera resultat. Vi kommer att fortsätta expansionen i landet med syfte att ytterligare öka bolagets marknadsandelar.

#### Sverige

Försäljningen i Sverige, som är en viktig hemmamarknad för Absolent AB, började bromsa in något i slutet av andra kvartalet och tendensen fortsatte under det tredje kvartalet. Många av våra större exporterande kunder i verkstadsindustrin noterade samma utveckling.

#### Nordamerika

Nordamerikanska marknaden har haft en mindre gynnsam utveckling under hela året. Våra amerikanska kunder har fortsatt hög målsättning med miljöfrämjande investeringar, men det finns en avvaktad inställning i maskinbranschen som till del kan förklaras med turbulensen kring det amerikanska presidentvalet.

#### Finans

Omsättningen under perioden jan-sep blev 300,3 Mkr (300,6 Mkr).

Våra etablerade processer avseende kostnadsrationaliseringar, produktutveckling, marknadsexpansion och förvärv löper på enligt plan. Dessa utgör basen för att vidmakthålla och förbättra omsättningen samt rörelseresultatet (EBIT) som under perioden var 59,5 Mkr (56,3) vilket motsvarar 19,8 procent (18,7) av omsättningen. Resultatet belastades av en fallande valutakurs för brittiska pundet.

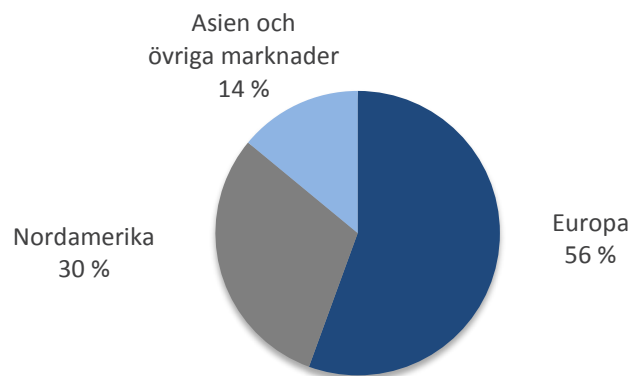
#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Filtermist Ltd. och Absolent AB mottog en större strategisk order från en välrenommerad europeisk biltillverkare under första kvartalet. Ordervärdet uppgår till ca 20 miljoner kronor. Ordern är en så kallad "turnkey-order", vilken inkluderar kompletta filterenheter för oljedimma och oljerök, med styrutrustning och installation. Enheterna avser att rena luften från samtliga bearbetningsmaskiner i biltillverkarens fabrik.

I augusti förstärktes bolaget med en ny VD i dotterbolaget Absolent AB. Axel Berntsson ersatte då undertecknad som övergick till rollen som koncernchef på heltid. Axel kommer närmast från ESAB där han var ansvarig för kundsegmentet distributörer i Europa. Axel Berntsson blir en viktig strategisk förstärkning för bolagets framtida utveckling.

**Tony Landh**  
VD, Absolent Group AB

#### Omsättning per region jan- sep 2016



## KONCERNEN

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 300,3 Mkr (300,6), vilket motsvarar en minskning på 0,1 %.

### Resultat

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 59,5 Mkr (56,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 19,8 % (18,7). 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 -15,4 Mkr (-14,5) blev resultatet 44,2 Mkr (41,8). Resultat per aktie uppgick till 3,90 kr (3,69).

### Investeringar

Koncernen har under perioden januari – september haft ett positivt utfall från investeringsverksamheten (+0,3 Mkr). Huvudorsaken till det positiva utfallet är att Filtermist under perioden sålt sin tidigare byggnad i Bridgnorth.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 55,8 Mkr (46,4). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 36,6 Mkr (30,9).

### Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 0,5 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 1,0 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 62,7 Mkr vid september månads utgång mot 37,4 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 72,5 %, att jämföras med 72,5 % vid årets ingång.

Nyckeltal	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning (Tkr)	300 256	300 632	399 130
Försäljningstillväxt (%)	-0,1%	+48%	+46%
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	62 023	58 525	76 286
Goodwillavskrivningar (Tkr) <sup>1)</sup>	-2 483	-2 197	-2 564
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	59 540	56 328	73 722
Rörelsemarginal (EBIT %)	19,8%	18,7 %	18,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	36 628	30 890	49 518
Soliditet (%)	72,5%	72,6%	72,5%
Nettokassa (Tkr)	62 682	22 148	37 422
Resultat per aktie (kr)	3,90	3,69	5,05
Eget kapital per aktie (kr)	17,02	13,58	14,61
Antal aktier vid slutet av perioden	11 320 968	11 320 968	11 320 968

<sup>1)</sup> 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, varav majoriteten skrivs av under tio år.

## ÖVRIG INFORMATION

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Konjunkturrisiker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvärvsrisiker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Groups årsredovisning för 2015 (tillgänglig på [www.absolentgroup.se](http://www.absolentgroup.se)). Riskbilden har ej förändrats sedan avlämnade av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2015.

### 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 2015 (tillgänglig på [www.absolentgroup.se](http://www.absolentgroup.se)).

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

### Kontaktinformation

Tony Landh, 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](mailto:ir@absolentgroup.se)  
Hemsida: [www.absolentgroup.se](http://www.absolentgroup.se)

### Certified Adviser

Consensus Asset Management AB  
är Bolagets Certified Adviser.

### Kommande händelser

Bokslutskommuniké 2016	24 feb 2017
Delårsrapport jan-mars 2017	22 maj 2017
Årsstämma 2016	22 maj 2017

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

Lidköping den 25 november 2016  
Tony Landh  
Verkställande direktör

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	96 153	93 836	300 256	300 632	399 130
Kostnad sålda varor	-54 620	-53 808	-165 250	-164 307	-223 517
<b>Bruttoresultat</b>	<b>41 533</b>	<b>40 028</b>	<b>135 006</b>	<b>136 325</b>	<b>175 613</b>
Försäljningskostnader	-13 782	-18 376	-44 262	-46 851	-54 035
Administrationskostnader	-9 315	-6 483	-26 620	-25 294	-35 852
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 178	-2 162	-6 918	-6 754	-9 145
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1474	-62	2 334	-1 098	-2 859
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>17 732</b>	<b>12 945</b>	<b>59 540</b>	<b>56 328</b>	<b>73 722</b>
Finansiella poster	422	-115	845	-314	-71
<b>Resultat före skatt</b>	<b>18 154</b>	<b>12 830</b>	<b>60 385</b>	<b>56 014</b>	<b>73 651</b>
Skatt på periodens resultat	-4 288	-2 839	-16 199	-14 185	-16 502
<b>Periodens resultat</b>	<b>13 866</b>	<b>9 991</b>	<b>44 186</b>	<b>41 829</b>	<b>57 149</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	30-sep 2016	30-sep 2015	31-dec 2015
<b>Tillgångar</b>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	29 480	26 429	28 064
Materiella anläggningstillgångar	54 381	67 647	65 187
Finansiella anläggningstillgångar	20	20	20
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>83 881</b>	<b>94 096</b>	<b>93 271</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	38 937	37 943	34 895
Kundfordringar	67 523	48 319	53 551
Övriga fordringar	12 493	8 997	7 925
Likvida medel	63 162	22 477	38 429
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>182 115</b>	<b>117 737</b>	<b>134 800</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>265 996</b>	<b>211 833</b>	<b>228 071</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital (11 320 968 aktier)	3 363	3 363	3 363
Övrigt tillskjutet kapital	32 510	32 257	32 510
Annat eget kapital inklusive årets resultat	156 843	118 172	129 485
<b>Summa eget kapital</b>	<b>192 716</b>	<b>153 792</b>	<b>165 358</b>
<u>Avsättningar</u>			
Uppskjuten skatteskuld	4 853	2 851	5 477
Övriga avsättningar	4 363	996	4 358
<b>Summa avsättningar</b>	<b>9 216</b>	<b>3 847</b>	<b>9 835</b>
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	480	0	521
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>480</b>	<b>0</b>	<b>521</b>
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	0	329	0
Checkräkningskredit	0	0	486
Leverantörsskulder	27 602	19 160	21 587
Övriga kortfristiga skulder	35 982	34 704	30 284
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>63 584</b>	<b>54 193</b>	<b>52 357</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>265 996</b>	<b>211 833</b>	<b>228 071</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen (Tkr)	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Ingående eget kapital	165 358	104 830	104 830
Omräkningsdifferenser	-7 771	4 111	357
Utdelning	-9 057	-6 493	-6 492
Tillskjutet kapital	-	9 515	9 514
Periodens resultat	44 186	41 829	57 149
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>192 716</b>	<b>153 792</b>	<b>165 358</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen (Tkr)	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Rörelseresultat (EBIT)	59 540	56 328	73 722
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	4 794	4 604	10 209
Finansnetto	845	-314	-70
Skatter	-9 374	-14 185	-15 163
Förändring av rörelsekapital	-19 181	-15 543	-19 180
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>36 624</b>	<b>30 890</b>	<b>49 518</b>
Investeringsverksamheten	302	-35 982	-38 078
Förvärv av dotterbolag	0	-9 657	-9 947
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>36 926</b>	<b>-14 749</b>	<b>1 493</b>
Finansieringsverksamheten	-9 542	-6 316	-8 239
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>27 384</b>	<b>-21 065</b>	<b>-6 746</b>
Likvida medel vid periodens ingång	38 429	44 512	44 512
Kursdifferens i likvida medel	-2 651	-970	663
Likvida medel vid periodens slut	63 162	22 477	38 429



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	1 101	2 349	3 135
Kostnad sålda varor	0	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 101</b>	<b>2 349</b>	<b>3 135</b>
Administrationskostnader	-6 716	-5 886	-8 185
Övriga rörelseintäkter/kostnader	10	-59	-246
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-5 605</b>	<b>-3 596</b>	<b>-5 296</b>
Finansiella poster	6 472	-56	208
Bokslutsdispositioner	0	0	5 104
<b>Resultat före skatt</b>	<b>867</b>	<b>-3 652</b>	<b>16</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>867</b>	<b>-3 652</b>	<b>0</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	30-sep 2016	30-sep 2015	31-dec 2015
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	569	495	670
Materiella anläggningstillgångar	81	0	0
Andelar i koncernföretag	131 757	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	9 295	5 318	5 161
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>141 702</b>	<b>137 570</b>	<b>137 588</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	272	346	76
Aktuell skattefordran	282	6	124
Övriga fordringar	0	130	41
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	682	164	172
Kassa och bank	93	486	582
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 329</b>	<b>1 132</b>	<b>995</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>143 031</b>	<b>138 702</b>	<b>138 583</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<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	83 721	92 777	92 777
Periodens resultat	867	-3 651	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>121 379</b>	<b>125 917</b>	<b>129 568</b>
<i>Skulder</i>			
Leverantörsskulder	96	85	34
Skulder till koncernföretag	18 865	10 110	6 140
Övriga skulder	99	0	132
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 592	2 590	2 709
<b>Summa skulder</b>	<b>21 652</b>	<b>12 785</b>	<b>9 015</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>143 031</b>	<b>138 702</b>	<b>138 583</b>