

ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet blev 168,6 Mkr (113,9)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 36,7 Mkr (20,7) motsvarande en marginal om 21,8 % (18,1)

- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 33,7 Mkr (19,2) motsvarande en marginal om 20,0 % (16,9)

- Resultat per aktie uppgick till 2,40 kr (1,27)

- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 37,1 Mkr (29,4)

Omsättning och resultat	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017
Nettoomsättning (Tkr)	168 623	113 888	314 640	229 987
Försäljningstillväxt (%)	48,1	7,5	36,8	12,7
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	36 680	20 658	69 477	44 637
Rörelsemarginal EBITA (%)	21,8	18,1	22,1	19,4
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	33 681	19 196	63 640	41 727
Rörelsemarginal (EBIT %)	20,0	16,9	20,2	18,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	37 054	29 436	37 655	47 088
Resultat per aktie (kr)	2,40	1,27	4,38	2,72

KOMMENTAR FRÅN VD AXEL BERNTSSON

Vi är mycket nöjda med utfallet av andra kvartalet. Kvartalets tillväxt var 48% varav 29% var organisk. Rörelseresultatet (EBIT) följde med tillväxten och landade på 33,7 Mkr (20,0 %).

Första halvåret 2018 har präglats av en kraftigt ökad ordergång. Vi fortsätter att ta marknadsandelar i snabb takt inom strategiskt viktiga segment och länder. Vi har även fått nya ramavtal med betydande globala tillverkare som ger oss möjlighet att utvecklas och följa med dem in på nya marknader.

I arbetet med vår strategiska plan har det påbörjats ett arbete med att bli ledande när det gäller effektiva processer och informationsteknologi. Det är två fundamentala byggstenar för att vi skall kunna vara reaktiva och snabba i det organiska tillväxtarbetet. Det kommer också att långsiktigt bidra till effektiva förvärvsintegrationer för kommande förvärv.

Marknad

Vi har haft en stark start på året i Asien och Europa där såväl fakturering som ordergång ökat kraftigt jämfört med föregående år. Den amerikanska marknaden fortsätter att utvecklas men i en lägre takt.

I Nordamerika har vi fått ett flertal nya kunder med stor långsiktig potential. Vi presterar bra inom mellanprissegmentet medan premiumsegmentet av marknaden har en otillfredsställande utveckling.

Under första kvartalet hade vi en hög ordergång i Kina vilket resulterade i ökade lager och kundfordringar med ett lägre kassaflöde som konsekvens. Under andra kvartalet har ordergången fortsatt på en liknande nivå och den kapitalbindning vi såg har stabiliserats och kassaflödet normaliserats. I det andra kvartalet isolerat var kassaflödet totalt för bolaget 101% av EBITA vilket vi är väldigt nöjda med.

Under 2017 inledde vi en satsning på marknadssegmentet pressgjutning i Kina. Pressgjutning har sedan dess vuxit till ungefär en tredjedel av omsättningen och är en stor del av vår framgång i Kina. Under årets första sex månader har försäljningen i Asien mer än dubblats jämfört med föregående år och regionen blir därmed allt viktigare för bolaget.

I Europa har vi under det första halvåret haft en stark organisk tillväxt som når nivåer vi inte sett på många år. Till stor del är tillväxten driven av våra hemmamarknader samt de tyska och franska försäljningsbolagen som alla presterar mycket bra. Även flertalet av våra återförsäljare har en högre tillväxttakt under 2018 än tidigare år och de har framför allt stärkt sin förmåga att sälja premiumlösningar till stora kunder.

Försäljning
Kvartal 2

+48%

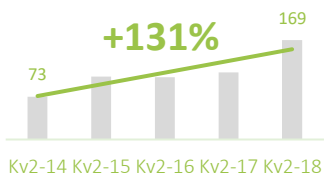
Rörelseresultat EBIT
Kvartal 2

+75%

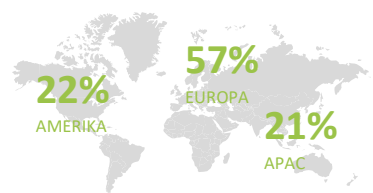
Organisk tillväxt
Kvartal 2

+29%

Försäljning
Kvartal 2: 2014-2018



Försäljningsandel
Kvartal 2 2018





Fokus på ökad produktivitet

Under årets första sex månader har vi genomfört flera projekt som stärkt vår förmåga att tjäna pengar. Vi har även inlett två långsiktiga satsningar inom områdena informationsteknik och "Best In Class"-processer.

Vår ambition är att genom starka processer i kombination med effektiva och intelligenta informationssystem skapa en bättre hävstång på våra resurser i form av ökad lönsamhet och tillväxt över tid.

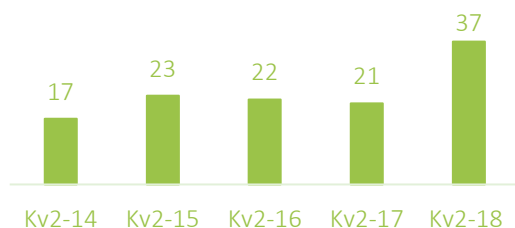
Satsningarna syftar även till att göra oss bättre på att integrera och effektivisera förvärvade bolag.

Kvartalets resultat

Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS36. Därför belastas EBIT med goodwillavskrivningar på förvärvade bolag. För andra 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 mellanhavande inom koncernen och har ytterligare förbättrat resultatet före skatt.

EBITA (Mkr)



Väsentliga händelser

Under det första kvartalet förvärvade vi rörelsen i Dust Control Solutions i Storbritannien. Dust Control utvecklar och installerar utrustning för damm-, rök-, lukt- och föroreningssystem till industrin och har synergier på försäljningssidan som vi bedömer kommer stärka vår position lokalt.

Jan Berntsson, CTO, har anslutit till koncernens ledningsgrupp. Jan har en lång karriär inom gruppen och kommer framför allt att bidra med sin breda och djupa teknik- och marknadskunskap.

Jag sammanfattar årets andra kvartal som det klart starkaste i bolagets historia.

Axel Berntsson, VD Absolent Group AB

Lidköping, augusti 2018

KONCERNEN JANUARI-JUNI 2018

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 314,6 Mkr (230,0), vilket motsvarar en tillväxt på 36,8 %.

Resultat

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 63,6 Mkr (41,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 20,2% (18,1). 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 -14,1 Mkr (-10,9) blev resultatet 49,6 Mkr (30,8). Resultat per aktie uppgick till 4,38 kr (2,72).

Investeringar

Koncernen har under perioden januari – juni investerat 4,4 Mkr (1,2) huvudsakligen i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 58,3 Mkr (37,7). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 37,7 Mkr (47,1).

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 132,7 Mkr vid juni månads utgång mot 105,1 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 71,8 %, att jämföras med 70,4 % vid årets ingång.

Nyckeltal	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning (Tkr)	168 623	113 888	314 640	229 987	491 527
Försäljningstillväxt (%)	48,1	7,5	36,8	12,7	19,5
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	36 680	20 658	69 477	44 637	92 556
Rörelsemarginal EBITA (%)	21,8	18,1	22,1	19,4	18,8
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-2 999	-1 462	-5 837	-2 910	-6 948
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	33 681	19 196	63 640	41 727	85 608
Rörelsemarginal (EBIT %)	20,0	16,9	20,2	18,1	17,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	37 054	29 436	37 655	47 088	89 035
Soliditet (%)	71,8	74,0	71,8	74,0	70,4
Nettokassa (Tkr)	132 733	96 463	132 733	96 463	105 064
Resultat per aktie (kr)	2,40	1,27	4,38	2,72	5,68
Eget kapital per aktie (kr)	28,09	20,35	28,09	20,35	23,46
Antal aktier vid slutet av perioden	11 320 968	11 320 968	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 förvärvsrisiker. 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

Delårsrapport kvartal 3 2018	23 nov 2018
Bokslutskommuniké 2018	28 feb 2019

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

Lidköping den 24 augusti 2018
Axel Berntsson
Verkställande direktör

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 24 augusti 2018 kl 08:00 CEST.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	168 623	113 888	314 640	229 987	491 527
Kostnad sålda varor	-89 135	-59 706	-166 086	-120 914	-263 943
Bruttoresultat	79 488	54 182	148 554	109 073	227 584
Försäljningskostnader	-27 783	-18 642	-51 594	-35 489	-78 422
Administrationskostnader	-15 077	-11 035	-27 561	-22 611	-47 987
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 965	-3 338	-7 699	-6 033	-10 506
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1 018	-1 971	1 940	-3 213	-5 061
Rörelseresultat (EBIT)	33 681	19 196	63 640	41 727	85 608
Finansiella poster	1 240	-671	1 896	-964	-1 172
Resultat före skatt	34 921	18 525	65 536	40 763	84 436
Skatt på periodens resultat	-7 724	-4 146	-15 964	-9 918	-20 077
Periodens resultat	27 197	14 379	49 572	30 845	64 359

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-jun 2018	30-jun 2017	31-dec 2017
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	63 076	36 237	62 402
Materiella anläggningstillgångar	58 288	52 784	55 968
Finansiella anläggningstillgångar	206	20	91
Summa anläggningstillgångar	121 570	89 041	118 461
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	54 443	43 621	40 530
Kundfordringar	106 632	70 475	88 249
Övriga fordringar	26 888	11 417	24 789
Kassa och bank	133 037	96 855	105 413
Summa omsättningstillgångar	321 000	222 368	258 981
Summa tillgångar	442 570	311 409	377 442
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	282 109	194 520	229 701
Summa eget kapital	317 982	230 393	265 574
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	6 909	4 801	6 488
Övriga avsättningar	2 999	521	2 856
Summa avsättningar	9 908	5 322	9 344
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	304	392	349
Summa långfristiga skulder	304	392	349
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	48 838	28 212	38 184
Övriga kortfristiga skulder	65 538	47 090	63 991
Summa kortfristiga skulder	114 376	75 302	102 175
Summa eget kapital och skulder	442 570	311 409	377 442

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Ingående eget kapital	265 574	213 602	213 602
Omräkningsdifferenser	14 157	-3 865	-2 199
Utdelning	-11 321	-10 189	-10 188
Periodens resultat	49 572	30 845	64 359
Utgående eget kapital	317 982	230 393	265 574

KONCERNENS KASSAFLÖDE

(Tkr)	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)	63 640	41 727	85 608
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	6 898	5 630	15 801
Finansnetto, erlagd	117	-964	3
Skatter	-12 341	-8 648	-18 405
Förändring av rörelsekapital	-20 659	-9 343	6 027
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 655	47 088	89 034
Investeringsverksamheten	-4 368	-1 165	-9 102
Förvärv av dotterbolag	-	-94	-26 684
Kassaflöde efter investeringar	33 287	45 829	53 248
Finansieringsverksamheten	-11 384	-10 249	-10 297
Periodens kassaflöde	21 903	35 580	42 951
Likvida medel vid periodens ingång	105 413	63 161	63 161
Kursdifferens i likvida medel	5 721	-1 886	-699
Likvida medel vid periodens slut	133 037	96 855	105 413

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	2 481	554	1 110
Bruttoresultat	2 481	554	1 110
Administrationskostnader	-5 731	-5 954	-11 188
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1 022	179	98
Rörelseresultat (EBIT)	-4 272	-5 221	-9 980
Finansiella poster	36 428	14 804	15 447
Bokslutsdispositioner	3 643	5 101	9 146
Resultat före skatt	35 799	14 684	14 613
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	35 799	14 684	14 613

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-jun 2018	30-jun 2017	31-dec 2017
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	334	468	401
Materiella anläggningstillgångar	86	78	74
Andelar i koncernföretag	131 757	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	10 057	9 335	9 505
Summa anläggningstillgångar	142 234	141 638	141 737
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8 544	2 524	4 893
Övriga fordringar	989	1 712	392
Kassa och bank	77 504	53 927	48 110
Summa omsättningstillgångar	87 037	58 163	53 395
Summa tillgångar	229 271	199 801	195 132
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	82 782	79 489	79 490
Periodens resultat	35 799	14 684	14 613
Summa eget kapital	155 372	130 964	130 894
<i>Skulder</i>			
Leverantörsskulder	44	170	206
Skulder till koncernföretag	70 693	65 841	61 360
Övriga skulder	3 162	2 826	2 672
Summa skulder	73 899	68 837	64 238
Summa eget kapital och skulder	229 271	199 801	195 132