

## ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-JUN 2016

---

- Nettoomsättningen för perioden jan - jun blev 204,1 Mkr (206,8)

---

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 43,4 Mkr (44,8) motsvarande en marginal om 21,3 % (21,7)

---

- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 41,8 Mkr (43,4) motsvarande en marginal om 20,5 % (21,0)

---

- Resultat per aktie uppgick till 2,68 kr (2,81)

---

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 23,0 Mkr (28,8)

---

## KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHIEF TONY LANDH

### Visar styrka trots lätt motvind i USA och Brexit-oro

Årets andra kvartal speglar situationen i det första, det vill säga omsättningen och rörelseresultat slutade på samma nivåer som motsvarande kvartal förra året vilket innebar 106 Mkr (107) respektive 21,6 Mkr (22,6). Vår tillväxt utmanades under kvartalet av främst konjunkturen på den amerikanska maskinmarknaden. På våra övriga huvudmarknader fortsatte tillväxten att vara tillfredställande. Finansiellt belastades resultatet av ett försvagat brittiskt pund, orsakat av oron inför resultatet i den brittiska folkomröstningen avseende utträde ur EU.

#### Marknad

Trots att den för oss så viktiga amerikanska marknaden nu sviktar något, så indikerar vår totala orderingång en tillväxt och optimism i miljösegmentet. I allmänhet är det ett bibehållet starkt fokus på miljöfrämjande åtgärder på våra marknader, vilket ger en god grund för fortsatt långsiktig organisk tillväxt.

Storbritannien, för närvarande vår andra största marknad och hemmamarknad för dotterbolaget Filtermist, fortsatte att visa tillväxtsiffror i kvartalet trots oron avseende folkomröstningen om utträde ur EU. Oron visade sig mest på fallet av det brittiska pundet under större delen av perioden.

Tyska marknaden utvecklades väl under kvartalet trots en fortsatt något låg konjunktur för deras maskinbransch. De senaste åren har fokuseringen på denna marknad intensifierats, vilket nu ger positiva resultat.

Stora marknadssatsningar har gjorts i Kina de senaste åren och det har inneburit att Kina nu är en av våra största marknader. Efter ett mediokert första kvartal uppvisade vår omsättning en god tillväxt i andra kvartalet, vilket även innebär en ökad tillväxt på halvårsbasis.

Sverige, som är en viktig hemmamarknad för Absolent AB, har också utvecklats väl under halvåret. Dock noterades en begynnande inbromsning i verkstadskonjunkturen under

kvartalet, vilket kan utmana oss lite extra under andra halvåret.

Amerikanska marknaden har haft en mindre gynnsam utveckling under både kvartal ett och två. Våra amerikanska kunder har fortsatt hög målsättning med miljöfrämjande investeringar, men avsluten i affärerna har hämmats främst på grund av konjunkturen på maskinmarknaden.

#### Finans

Omsättningen under första halvåret blev 204,1 Mkr (206,8 Mkr).

Våra etablerade processer avseende kostnadsrationaliseringar, produktutveckling, marknadsexpanding och förvärv löper på enligt plan. Dessa utgör basen för att vidmakthålla och förbättra omsättningen samt rörelseresultatet (EBIT) som under första halvåret var 41,8 Mkr (43,4) vilket motsvarar 20,5 % (21,0) av omsättningen. Resultatet belastades relativt mycket av en fallande valutakurs på brittiska pundet under halvåret.

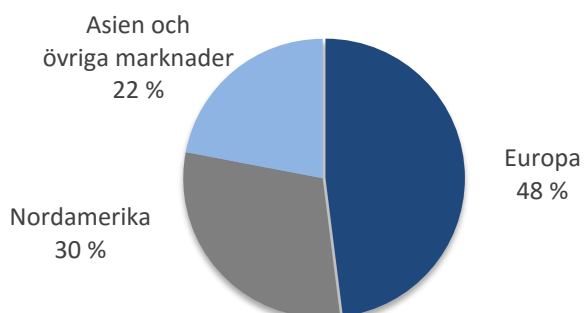
#### Väsentliga händelser under första halvåret

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.

#### Tony Landh

VD, Absolent Group AB

#### Omsättning per region jan-jun 2016



## KONCERNEN

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 204,1 Mkr (206,8), vilket motsvarar en minskning på 1,3 %.

### Resultat

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 41,8 Mkr (43,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 20,5 % (21,0). 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 -11,5 Mkr (-11,5) blev resultatet 30,3 Mkr (31,8). Resultat per aktie uppgick till 2,68 kr (2,81).

### Investeringar

Koncernen har under perioden januari – juni investerat 2,7 Mkr, huvudsakligen i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 37,7 Mkr (34,5). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 23,0 Mkr (28,8).

### 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 46,7 Mkr vid juni månads utgång mot 37,4 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 70,4 %, att jämföras med 72,5 % vid årets ingång.

Nyckeltal	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning (Tkr)	204 103	206 796	399 130
Försäljningstillväxt (%)	-1,3%	+58%	+46%
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	43 408	44 841	76 286
Goodwillavskrivningar (Tkr) <sup>1)</sup>	-1 599	-1 456	-2 564
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	41 809	43 385	73 722
Rörelsemarginal (EBIT %)	20,5%	21,0 %	18,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	23 034	28 757	49 518
Soliditet (%)	70,4%	63,3%	72,5%
Nettokassa (Tkr)	46 714	32 736	37 422
Resultat per aktie (kr)	2,68	2,81	5,05
Eget kapital per aktie (kr)	15,89	12,80	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:

Konjunkturriser, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvärvsriser. 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

Delårsrapport jan-sep 2016	25 nov 2016
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 augusti 2016  
Tony Landh  
Verkställande direktör

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	105 956	107 027	204 103	206 796	399 130
Kostnad sålda varor	-58 853	-56 579	-110 630	-110 498	-223 517
<b>Bruttoresultat</b>	<b>47 103</b>	<b>50 448</b>	<b>93 473</b>	<b>96 298</b>	<b>175 613</b>
Försäljningskostnader	-14 909	-13 003	-30 479	-28 475	-54 035
Administrationskostnader	-8 863	-10 765	-17 305	-18 811	-35 852
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 366	-2 396	-4 740	-4 593	-9 145
Övriga rörelseintäkter/kostnader	630	-1 694	860	-1 034	-2 859
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>21 595</b>	<b>22 590</b>	<b>41 809</b>	<b>43 385</b>	<b>73 722</b>
Finansiella poster	731	-18	422	-199	-71
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22 326</b>	<b>22 572</b>	<b>42 231</b>	<b>43 186</b>	<b>73 651</b>
Skatt på periodens resultat	-6 598	-5 646	-11 911	-11 346	-16 502
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 728</b>	<b>16 926</b>	<b>30 320</b>	<b>31 840</b>	<b>57 149</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015
<b>Tillgångar</b>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	29 905	26 762	28 064
Materiella anläggningstillgångar	61 459	56 126	65 187
Finansiella anläggningstillgångar	20	20	20
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>91 384</b>	<b>82 908</b>	<b>93 271</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	37 089	39 898	34 895
Kundfordringar	61 787	61 720	53 551
Övriga fordringar	18 120	11 235	7 925
Kassa och bank	47 212	33 403	38 429
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>164 208</b>	<b>146 256</b>	<b>134 800</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>255 592</b>	<b>229 164</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	32 510	32 510
Annat eget kapital inklusive årets resultat	144 052	109 079	129 485
<b>Summa eget kapital</b>	<b>179 925</b>	<b>144 952</b>	<b>165 358</b>
<u>Avsättningar</u>			
Uppskjuten skatteskuld	4 986	2 799	5 477
Övriga avsättningar	4 361	963	4 358
<b>Summa avsättningar</b>	<b>9 347</b>	<b>3 762</b>	<b>9 835</b>
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	498	0	521
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>498</b>	<b>0</b>	<b>521</b>
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	0	667	0
Checkräkningskredit	0	0	486
Leverantörsskulder	26 785	29 267	21 587
Övriga kortfristiga skulder	39 037	50 516	30 284
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>65 822</b>	<b>80 450</b>	<b>52 357</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>255 592</b>	<b>229 164</b>	<b>228 071</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen (Tkr)	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Ingående eget kapital	165 358	104 830	104 830
Omräkningsdifferenser	-6 696	5 260	357
Utdelning	-9 057	-6 493	-6 492
Tillskjutet kapital	-	9 515	9 514
Periodens resultat	30 320	31 840	57 149
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>179 925</b>	<b>144 952</b>	<b>165 358</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen (Tkr)	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Rörelseresultat (EBIT)	41 809	43 385	73 722
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	693	2 661	10 209
Finansnetto	422	-199	-70
Skatter	-5 226	-11 346	-15 163
Förändring av rörelsekapital	-14 664	-5 744	-19 180
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>23 034</b>	<b>28 757</b>	<b>49 518</b>
Investeringsverksamheten	-2 687	-23 260	-38 078
Förvärv av dotterbolag	0	-9 657	-9 947
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>20 347</b>	<b>-4 160</b>	<b>1 493</b>
Finansieringsverksamheten	-9 539	-5 978	-8 239
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10 808</b>	<b>-10 138</b>	<b>-6 746</b>
Likvida medel vid periodens ingång	38 429	44 512	44 512
Kursdifferens i likvida medel	-2 025	-971	663
Likvida medel vid periodens slut	47 212	33 403	38 429

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	730	1 387	3 135
Kostnad sålda varor	0	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>730</b>	<b>1 387</b>	<b>3 135</b>
Administrationskostnader	-4 566	-3 936	-8 185
Övriga rörelseintäkter/kostnader	3	-178	-246
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-3 833</b>	<b>-2 727</b>	<b>-5 296</b>
Finansiella poster	6 264	-53	208
Bokslutsdispositioner	0	0	5 104
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 431</b>	<b>-2 780</b>	<b>16</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 431</b>	<b>-2 780</b>	<b>0</b>



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	602	351	670
Materiella anläggningstillgångar	72	0	0
Andelar i koncernföretag	131 757	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	9 087	5 208	5 161
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>141 518</b>	<b>137 316</b>	<b>137 588</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	133	526	76
Övriga fordringar	1 714	284	337
Kassa och bank	129	117	582
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 976</b>	<b>927</b>	<b>995</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>143 494</b>	<b>138 243</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	2 431	-2 780	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>122 943</b>	<b>126 788</b>	<b>129 568</b>
<i>Skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	667	0
Leverantörsskulder	80	429	34
Skulder till koncernföretag	17 203	7 600	6 140
Övriga skulder	3 268	2 759	2 841
<b>Summa skulder</b>	<b>20 551</b>	<b>11 455</b>	<b>9 015</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>143 494</b>	<b>138 243</b>	<b>138 583</b>