



## ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-DEC 2016

---

- Nettoomsättningen för perioden jan - dec blev 411,5 Mkr (399,1)

---

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 82,7 Mkr (76,3) motsvarande en marginal om 20,1 % (19,1)

---

- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 78,9 Mkr (73,7) motsvarande en marginal om 19,2 % (18,5)

---

- Resultat per aktie uppgick till 5,65 kr (5,05)

---

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 49,4 Mkr (49,5)

---

- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,90 kr (0,80) per aktie

---

## KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF TONY LANDH

### Nytt rekordresultat för Absolent Group

**Efter ett starkt fjärde kvartal kan vi för sjunde året i rad redovisa en ökad omsättning och vinst. För helåret 2016 stannade omsättningen på 411 Mkr (399) med ett rörelseresultat (EBIT) på 79 Mkr (74) vilket motsvarar 19% (18) av omsättningen.**

Det är extra glädjande att kunna förbättra både försäljning och vinstnivå samtidigt som vår största marknad, den amerikanska maskinindustrin, uppvisat en avvaktade inställning till investeringar under året. Det visar vilken styrka Absolent har som företagsgrupp med verksamhet på flera olika marknader. Denna styrka till trots så blev totala omsättningen och vinstnivån något under våra förväntningar på grund av den sviktande USA-marknaden. De senaste förvärvade bolagen levererar fortfarande en något lägre vinstnivå men har samtidigt en tydlig förbättringspotential.

#### Marknader

Den nordamerikanska marknaden hade en mindre gynnsam utveckling under 2016 och vi nådde inte fram till våra försäljningsmål. Våra amerikanska kunder i maskinbranschen har fortsatt hög målsättning när det gäller miljöfrämjande investeringar men under året har samma kundkategori haft en avvaktade inställning till sådana. Något som till viss del kan förklaras med turbulensen kring det amerikanska presidentvalet. Den avvaktade inställningen verkar dock ha skingrats efter årsskiftet. I januari ser vi en tydlig trend mot ökande aktivitet i marknaden och med en ny marknadschef på amerikanska dotterbolaget under våren, ser 2017 ut att kunna bli ett bra år för den amerikanska verksamheten.

I Europa och Asien noterade vi som förväntat en tillfredställande tillväxt under 2016. De särskilda marknadssatsningar som gjorts de senaste åren i framförallt Kina, Tyskland och England bär nu frukt och stärker ytterligare vår konkurrenskraft. Tillväxten omfattar både våra produkter och tjänster.

Svenska marknaden överträffade våra förväntningar 2016. Den svenska industrin gick bra

och har ett högt miljömedvetande och är kvalitetsmedvetna vid val av luftreningsutrustning.

Ett bibehållet starkt fokus på miljöfrämjande åtgärder på de flesta av våra marknader ger en god grund för fortsatt långsiktig organisk tillväxt.

#### Övrigt

Våra etablerade processer avseende kostnadsrationaliseringar, produktutveckling, marknadsexpansion och förvärv löpte och löper på enligt plan.

#### Väsentliga händer under 2016

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

I augusti förstärktes det svenska dotterbolaget Absolent AB med en ny VD. 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 är redan en viktig strategisk förstärkning för bolagets framtida utveckling.

I fjärde kvartalet förvärvades bolaget Multi Fan Systems, en leverantör av centrala utsugningssystem i Storbritannien. Multi Fan Systems bildades 2001 i Stourbridge, West Midlands. De är specialiserade på design, projektering, leverans och installation av större centrala filter- och utsugningssystem för industrin. Förvärvet av Multi Fan Systems stärker vår position i segmentet Centralsystem samt inom servicesegmentet för samma kundgrupp.

#### *Tony Landh*

VD, Absolent Group AB

## KONCERNEN

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 411,5 Mkr (399,1), vilket motsvarar en tillväxt på 3,1 %.

### Resultat

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 78,9 Mkr (73,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 19,2 % (18,5). 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 -15,0 Mkr (-16,6) blev resultatet 63,9 Mkr (57,1). Resultat per aktie uppgick till 5,65 kr (5,05).

### Förvärv

Från och med november 2016 konsoliderades det engelska nyförvärvet Multi Fan Systems in i Koncernen. Multifan har 2016 tillfört Koncernen en omsättning på cirka 2 Mkr.

### Investeringar

Koncernen har under perioden januari – december investerat netto 1,3 Mkr (38,1) huvudsakligen i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter. Investeringsnettot har reducerats med försäljningslikviden för såld byggnad i England.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 67,1 Mkr (68,7). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 49,4 Mkr (49,5).

### Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 0,4 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 1,0 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 62,7 Mkr vid december månads utgång mot 37,4 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 74,8 %, att jämföras med 72,5 % vid årets ingång.

### Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman den 22 maj 2017 att av Bolagets disponibla vinstmedel skall utdelning till aktieägarna ske med en ordinarie utdelning om 0,90 kr (0,80) per aktie samt återstoden balanseras i ny räkning.

Nyckeltal	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning (Tkr)	411 453	399 130
Försäljningstillväxt (%)	+3%	+46%
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	82 676	76 286
Goodwillavskrivningar (Tkr) <sup>1)</sup>	-3 801	-2 564
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	78 875	73 722
Rörelsemarginal (EBIT %)	19,2%	18,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	49 357	49 518
Soliditet (%)	74,8%	72,5%
Nettokassa (Tkr)	62 714	37 422
Resultat per aktie (kr)	5,65	5,05
Eget kapital per aktie (kr)	18,87	14,61
Antal aktier vid slutet av perioden	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 har Koncernen tillämpat funktionsindelad resultaträkning i årsredovisning och delårsrapporter. Jämförelsetalen för tidigare perioder har också omräknats till funktionsindelad 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

Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

### Kommande händelser

Årsredovisning 2016	28 april 2017
Delårsrapport jan-mars 2017	22 maj 2017
Årsstämma	22 maj 2017
Delårsrapport jan-jun 2017	25 aug 2017
Delårsrapport jan-sep 2017	24 nov 2017
Bokslutskommuniké 2017	22 feb 2018

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

Lidköping den 22 februari 2017  
Tony Landh  
Verkställande direktör

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning	111 197	98 499	411 453	399 130
Kostnad sålda varor	-62 166	-59 211	-227 416	-223 517
<b>Bruttoresultat</b>	<b>49 031</b>	<b>39 288</b>	<b>184 037</b>	<b>175 613</b>
Försäljningskostnader	-17 212	-7 183	-61 474	-54 035
Administrationskostnader	-11 198	-10 558	-37 818	-35 852
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 206	-2 391	-9 124	-9 145
Övriga rörelseintäkter/kostnader	920	-1 761	3 254	-2 859
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>19 335</b>	<b>17 395</b>	<b>78 875</b>	<b>73 722</b>
Finansiella poster	742	243	1 587	-71
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20 077</b>	<b>17 638</b>	<b>80 462</b>	<b>73 651</b>
Skatt på periodens resultat	-347	-2 318	-16 546	-16 502
<b>Periodens resultat</b>	<b>19 730</b>	<b>15 320</b>	<b>63 916</b>	<b>57 149</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	31-dec 2016	31-dec 2015
<b>Tillgångar</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	40 289	28 064
Materiella anläggningstillgångar	54 316	65 187
Finansiella anläggningstillgångar	20	20
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>94 625</b>	<b>93 271</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	40 233	34 895
Kundfordringar	77 121	53 551
Övriga fordringar	7 874	7 925
Kassa och bank	63 161	38 429
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>188 389</b>	<b>134 800</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>283 014</b>	<b>228 071</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital (11 320 968 aktier)	3 363	3 363
Övrigt tillskjutet kapital	32 510	32 510
Annat eget kapital inklusive årets resultat	177 729	129 485
<b>Summa eget kapital</b>	<b>213 602</b>	<b>165 358</b>
<i>Avsättningar</i>		
Uppskjuten skatteskuld	5 845	5 477
Övriga avsättningar	519	4 358
<b>Summa avsättningar</b>	<b>6 364</b>	<b>9 835</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	447	521
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>447</b>	<b>521</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkningskredit	0	486
Leverantörsskulder	26 216	21 587
Övriga kortfristiga skulder	36 385	30 284
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>62 601</b>	<b>52 357</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>283 014</b>	<b>228 071</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen (Tkr)	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Ingående eget kapital	165 358	104 830
Omräkningsdifferenser	-6 615	357
Utdelning	-9 057	-6 492
Tillskjutet kapital	-	9 514
Periodens resultat	63 916	57 149
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>213 602</b>	<b>165 358</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen (Tkr)	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Rörelseresultat (EBIT)	78 875	73 722
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	3 326	10 209
Finansnetto, erlagd	-76	-70
Skatter	-15 035	-15 163
Förändring av rörelsekapital	-17 733	-19 180
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>49 357</b>	<b>49 518</b>
Investeringsverksamheten	-1 309	-38 078
Förvärv av dotterbolag	-11 687	-9 947
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>36 361</b>	<b>1 493</b>
Finansieringsverksamheten	-9 658	-8 239
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>26 703</b>	<b>-6 746</b>
Likvida medel vid periodens ingång	38 429	44 512
Kursdifferens i likvida medel	-1 971	663
Likvida medel vid periodens slut	63 161	38 429

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning	1 483	3 135
Kostnad sålda varor	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 483</b>	<b>3 135</b>
Administrationskostnader	-8 635	-8 185
Övriga rörelseintäkter/kostnader	31	-246
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-7 121</b>	<b>-5 296</b>
Finansiella poster	6 844	208
Bokslutsdispositioner	6 235	5 104
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 958</b>	<b>16</b>
Skatt på periodens resultat	0	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 958</b>	<b>0</b>



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	31-dec 2016	31-dec 2015
<b>Tillgångar</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	535	670
Materiella anläggningstillgångar	82	0
Andelar i koncernföretag	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	9 232	5 161
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>141 606</b>	<b>137 588</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	236	76
Övriga fordringar	637	337
Kassa och bank	4 618	582
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 491</b>	<b>995</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>147 097</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
Reservfond	918	918
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	32 510	32 510
Balanserat resultat	83 720	92 777
Periodens resultat	5 958	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>126 469</b>	<b>129 568</b>
<i>Skulder</i>		
Leverantörsskulder	27	34
Skulder till koncernföretag	18 492	6 140
Övriga skulder	2 109	2 841
<b>Summa skulder</b>	<b>20 628</b>	<b>9 015</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>147 097</b>	<b>138 583</b>