

Kvartal 1

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – MARS 2021

SAMMANFATTNING KVARTAL 1, 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 233,1 Mkr (279,1) vilket motsvarar en tillväxt på -16,5 % (33,5).
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 26,4 Mkr (32,9) motsvarande en marginal om 11,3 % (11,8).
- Rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT) uppgick till 2,7 Mkr (12,9) motsvarande en marginal om 1,1 % (4,6). Avskrivningar på goodwill påverkade EBIT med -23,7 Mkr (-20,1).
- Resultat per aktie uppgick till -0,37 kr (0,28).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 19,6 Mkr (-14,9).

| NYCKELTAL | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning (Tkr) | 233 080 | 279 111 | 895 860 | 1 038 351 |
| Försäljningstillväxt (%) | -16,5 | 33,5 | -13,7 | 61,3 |
| Rörelseresultat EBITDA (Tkr) | 29 764 | 37 117 | 73 455 | 174 982 |
| Rörelseresultat EBITA (Tkr) | 26 398 | 32 942 | 49 543 | 162 477 |
| Rörelsemarginal EBITA (%) | 11,3 | 11,8 | 5,5 | 15,6 |
| Goodwillavskrivningar (Tkr) | -23 719 | -20 075 | -80 728 | -51 329 |
| Rörelseresultat EBIT (Tkr) | 2 678 | 12 850 | -31 184 | 111 148 |
| Rörelsemarginal EBIT (%) | 1,1 | 4,6 | -3,5 | 10,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr) | 19 645 | -14 881 | 54 447 | 126 084 |
| Soliditet (%) | 29,7 | 44,2 | 30,5 | 41,7 |
| Nettoskuld (Tkr) | 161 904 | 206 438 | 129 903 | 153 167 |
| Resultat per aktie (kr) | -0,4 | 0,3 | -4,9 | 6,5 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 32,0 | 39,2 | 30,4 | 37,7 |
| Antal aktier vid slutet av perioden | 11 320 968 | 11 320 968 | 11 320 968 | 11 320 968 |



KOMMENTAR FRÅN VD AXEL BERTSSON

Första kvartalet präglades av en ordergång som var tillbaka på samma nivåer som före Covid pandemin.

För att möta den ökade efterfrågan har vi under kvartalet ökat produktionskapaciteten i ett flertal fabriker. Trots en ökning av ordergången syns endast en mindre ökning av försäljningen i kvartalet, då kapacitetsökningen släpar i tid mot ordergången.

Försäljningen blev 233Mkr vilket är en ökning med två procent mot kvartal fyra föregående år. Verksamhetens kostnader har följt planen som lades i samband med kostnadsreduktionsprogrammet som avslutades i och med avyttringen av Gallito i början av året. Kvartalets bruttomarginal och rörelsemarginal ligger i linje med motsvarande kvartal i fjol. Inom vissa materialkategorier, som plåt och elektronik, har priset ökat kraftigt under kvartalet. Ökningarna förväntas absorberas genom prisjusteringar till kunder med en viss fördröjd effekt.

Tessu, som förvärvades inom storkökssegmentet, har haft en jämn och fin start på året liksom vår storköksaffär som helhet. Inom det här segmentet har vi inte haft några kapacitetsbegränsningar utan har kunnat planera produktionen och anpassa den efter orderläget.

Vår affär mot industrikunder utvecklades starkt under kvartalet. Ordergången var god i alla regioner liksom inflödet av nya affärsmöjligheter.

Produktionsbegränsningar påverkade dock försäljningen som blev lägre än väntad. Som helhet är vi nöjda med hur industrisegmentet återhämtat sig men det finns fortsatt osäkerhet till följd av Covid pandemin.

Vi har en god nivå gällande nya affärsmöjligheter samt en bra ordergång. Även om oförutsägbarheten förväntas fortsätta ännu en tid framöver, så ser vi med tillförsikt på hur verksamheten kommer att utvecklas.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Axel Berntsson'.

Axel Berntsson, VD och koncernchef
Lidköping, maj 2021

KONCERNEN JANUARI-MARS 2021

OMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning uppgick till 233,1 Mkr (279,1), vilket motsvarar en tillväxt på -16,5% (33,5).

RESULTAT

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 2,7 Mkr (12,9) med en rörelsemarginal på 1,1% (4,6). Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år. EBITA uppgick till 26,4 (32,9) Mkr, jämfört med kvartal fyra föregående år har EBITA ökat med 2,0Mkr om man rensar för försäljningen av fastighet. Valutakursförändringar har under perioden positivt påverkat rörelseresultatet (EBIT) med 2,5Mkr (4,9). De finansiella posterna har påverkats positivt av valutakursförändringar med 1,4 Mkr (-2,0). Denna påverkan är huvudsakligen relaterad till förvärvskredit upptagen i utländsk valuta. Efter skatt och finansnetto om -6,8 Mkr (-9,6) blev resultatet efter skatt -4,1 Mkr (3,2).

INVESTERINGAR

Koncernen har under perioden januari-mars investerat 4,4 Mkr (8,5) huvudsakligen i programvaror, maskiner och inventarier i befintliga verksamheter. Under januari 2021 har Koncernen förvärvat storköksventilationsbolaget Tessu Systems B.V. i Holland för 5,3MEUR på kassa- och skuldfri basis plus en tilläggsköpeskilling som beror på bolagets resultat under 2021 och 2022. I januari 2021 avyttrades Gallito Limited i Storbritannien. Avyttringen är i linje med Koncernens strategi och skärper fokus på utvalda tillväxtplattformar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 16,5 Mkr (21,9). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 19,6 Mkr (-14,9).

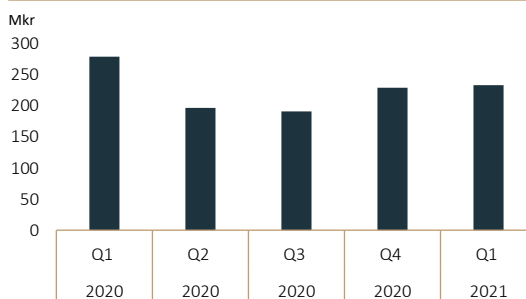
FINANSIELL STÄLLNING

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 586,5 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 581,7 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 161,9 Mkr vid mars månads utgång mot 129,9 Mkr i nettoskuld vid periodens ingång. Ökningen i nettoskulden är hänförlig till förvärvet av Tessu. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 29,7 % (44,2). Moderbolagets kreditfacilitet uppgår till 600Mkr och löper ut under 2022.

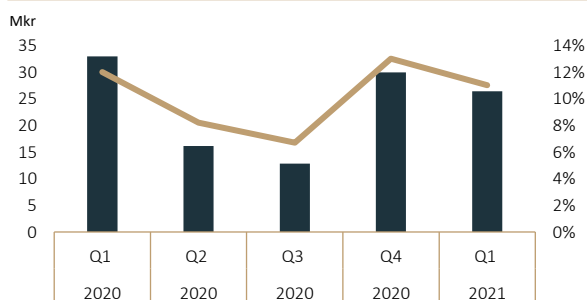
NETTOOMSÄTTNING PER REGION, JAN – MAR



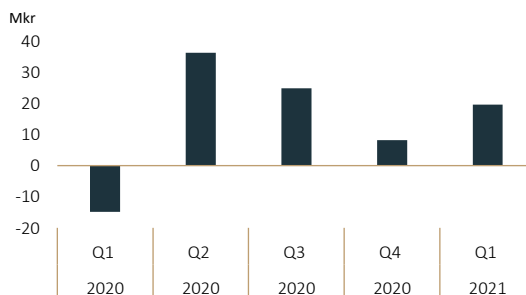
NETTOOMSÄTTNING



EBITA OCH EBITA-MARGINAL (EBITA1* Q2-Q4 2020)



KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN



* EBITA1, rörelseresultat exklusive kostnader relaterade till omstrukturingsprogrammet. För definition och mer information se bokslutskommunikén 2020.

ÖVRIG INFORMATION

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker; Konjunkturrisiker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvävrisiker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Groups årsredovisning för 2020 (tillgänglig på www.absolentgroup.com). Riskbilden ovan kvarstår sedan avlämnande av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2020. Covid-19 har dock skapat en osäkerhet i marknaden, där effekterna är svårbedömda i dagsläget.

FINANSIELL PÅVERKAN AV COVID-19

Koncernen har mottagit statliga stöd om ca 1,1 Mkr (-) under perioden januari-mars 2021. Då osäkerheten kring Covid-19's fortsatta påverkan fortfarande är stor följer koncernledningen utvecklingen noga och utvärderar löpande de operationella och finansiella effekterna samt vidtar proaktivt åtgärder för att begränsa påverkan.

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 2020 (tillgänglig på www.absolentgroup.com). Koncernen har ändrat sin presentation av koncernens uppskjutna skattefordringar och -skulder och för jämförbarhet har jämförelsetalen justerats. Statligt stöd har redovisats under övriga rörelseintäkter.

Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2021 har väsentligen påverkat Koncernen.

ÖVRIG INFORMATION

Koncernens CFO, Anna Åkerblad, har lämnat sin anställning under kvartalet och kommer att efterträdas av Karin Brossing Lundqvist under det andra kvartalet.

KONTAKTINFORMATION

Axel Berntsson, VD och Koncernchef
Absolent Group AB (publ)
Staplaregatan 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.com

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank AB är Bolagets Certified Adviser.

KOMMANDE HÄNDELSER

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Delårsrapport kvartal 2, 2021 | 18 aug 2021 |
| Delårsrapport kvartal 3, 2021 | 12 nov 2021 |

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

Delårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.absolentgroup.com).

Lidköping den 4 maj 2021
Axel Berntsson
VD och Koncernchef

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 4 maj 2021 kl. 13:00 CEST.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| (Tkr) | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 233 080 | 279 111 | 895 860 |
| Kostnad sålda varor | -145 458 | -172 908 | -592 490 |
| Bruttoresultat | 87 622 | 106 203 | 303 370 |
| Försäljningskostnader | -54 394 | -58 136 | -211 431 |
| Administrationskostnader | -28 498 | -33 207 | -124 761 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -5 558 | -5 800 | -24 948 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 3 506 | 3 790 | 26 586 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 2 678 | 12 850 | -31 184 |
| Finansiella poster | -457 | -3 787 | -9 947 |
| Resultat före skatt | 2 221 | 9 063 | -41 131 |
| Skatt | -6 361 | -5 840 | -13 955 |
| Periodens resultat | -4 140 | 3 223 | -55 086 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| (Tkr) | 31-mar 2021 | 31-mar 2020 | 31-dec 2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 351 950 | 352 350 | 261 332 |
| Materiella anläggningstillgångar | 108 237 | 130 179 | 107 499 |
| Övriga långfristiga fordringar | 3 100 | 140 | 87 |
| Uppskjutna skattefordringar | 3 322 | 3 439 | 2 622 |
| Summa anläggningstillgångar | 466 609 | 486 108 | 371 540 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Varulager | 105 958 | 120 710 | 98 788 |
| Kundfordringar | 183 188 | 246 179 | 157 713 |
| Övriga fordringar | 39 274 | 46 542 | 46 980 |
| Kassa och bank | 424 568 | 104 207 | 451 846 |
| Summa omsättningstillgångar | 752 988 | 517 638 | 755 327 |
| Summa tillgångar | 1 219 597 | 1 003 746 | 1 126 867 |
| 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 | 326 678 | 408 281 | 307 920 |
| Minoritetsintresse | 1 | 1 | 1 |
| Summa eget kapital | 362 552 | 444 155 | 343 794 |
| <i>Avsättningar</i> | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 13 933 | 15 280 | 16 553 |
| Övriga avsättningar | 99 259 | 45 681 | 47 469 |
| Summa avsättningar | 113 192 | 60 961 | 64 022 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 585 325 | 299 761 | 579 967 |
| Summa långfristiga skulder | 585 325 | 299 761 | 579 967 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Övriga räntebärande skulder | 1 146 | 5 175 | 1 782 |
| Checkräkningskredit | - | 5 709 | - |
| Leverantörsskulder | 64 451 | 67 978 | 46 734 |
| Övriga kortfristiga skulder | 92 931 | 120 007 | 90 568 |
| Summa kortfristiga skulder | 158 528 | 198 869 | 139 084 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 219 597 | 1 003 746 | 1 126 867 |

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| (Tkr) | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ingående eget kapital | 343 794 | 427 073 | 427 073 |
| Omräkningsdifferenser | 22 898 | 13 859 | -28 193 |
| Periodens resultat | -4 140 | 3 223 | -55 086 |
| Förändring minoritetsintresse | - | - | - |
| Utgående eget kapital | 362 552 | 444 155 | 343 794 |

KONCERNENS KASSAFLÖDE

| (Tkr) | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 2 678 | 12 850 | -31 184 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | 30 134 | 26 287 | 117 114 |
| Finansnetto, erlagd | -1 830 | -733 | -7 930 |
| Betald inkomstskatt | -14 481 | -16 534 | -39 318 |
| Förändring av rörelsekapital | 3 144 | -36 751 | 15 765 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 19 645 | -14 881 | 54 447 |
| Investeringsverksamheten | -4 443 | -8 527 | -3 550 |
| Förvärv av dotterbolag | -46 565 | -27 000 | -32 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -51 008 | -35 527 | -35 550 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -587 | -732 | 289 380 |
| Periodens kassaflöde | -31 950 | -51 140 | 308 277 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 451 846 | 150 379 | 150 379 |
| Kursdifferens i likvida medel | 4 672 | 4 968 | -6 810 |
| Likvida medel vid periodens slut | 424 568 | 104 207 | 451 846 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| (Tkr) | jan-mar 2021 | jan-mar 2020 | jan-dec 2020 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 7 061 | 1 205 | 22 765 |
| Bruttoresultat | 7 061 | 1 205 | 22 765 |
| Försäljningskostnader | -315 | -378 | -948 |
| Administrationskostnader | -8 544 | -8 022 | -28 772 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -730 | -540 | -2 356 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 438 | 591 | 726 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -2 090 | -7 144 | -8 585 |
| Finansiella poster | -1 084 | -327 | -3 559 |
| Bokslutsdispositioner | - | 7 416 | 13 214 |
| Resultat före skatt | -3 174 | -55 | 1 070 |
| Skatt | 655 | - | -246 |
| Periodens resultat | -2 519 | -55 | 824 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| (Tkr) | 31-mar 2021 | 31-mar 2020 | 31-dec 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 9 464 | 8 922 | 10 023 |
| Materiella anläggningstillgångar | 608 | 131 | 503 |
| Andelar i koncernföretag | 489 461 | 362 447 | 377 805 |
| Fordringar hos koncernföretag | 94 539 | 118 060 | 92 836 |
| Summa anläggningstillgångar | 594 072 | 489 560 | 481 167 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 45 673 | 65 007 | 55 914 |
| Övriga fordringar | 2 914 | 2 938 | 1 331 |
| Kassa och bank | 305 644 | - | 311 883 |
| Summa omsättningstillgångar | 354 231 | 67 945 | 369 128 |
| Summa tillgångar | 948 303 | 557 505 | 850 295 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | |
| <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 | 102 374 | 101 550 | 101 550 |
| Periodens resultat | -2 519 | -55 | 824 |
| Summa eget kapital | 136 646 | 138 286 | 139 165 |
| <i>Avsättningar</i> | | | |
| Övriga avsättningar | 85 837 | 20 000 | 35 358 |
| Summa avsättningar | 85 837 | 20 000 | 35 358 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 585 325 | 298 871 | 579 967 |
| Skulder till koncernföretag | | - | 41 369 |
| Summa långfristiga skulder | 585 325 | 298 871 | 621 336 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Checkräkningskredit | - | 2 887 | - |
| Skulder till koncernföretag | 129 682 | 87 825 | 43 714 |
| Övriga skulder | 10 813 | 9 636 | 10 722 |
| Summa kortfristiga skulder | 140 495 | 100 348 | 54 436 |
| Summa eget kapital och skulder | 948 303 | 557 505 | 850 295 |