

KVARTAL 3

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2021

SAMMANFATTNING KVARTAL 3 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 254,4 (191,1) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt på 33,1 (-33,1) %.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 38,4 (12,8) Mkr motsvarande en marginal om 15,1 (6,7) %.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 13,1 (-6,5) Mkr motsvarande en marginal om 5,1 (-3,4) %. Avskrivningar på goodwill påverkade EBIT med -25,0 (-19,3) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,33 (-1,08) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 13,4 (24,9) Mkr.

SAMMANFATTNING JANUARI-SEPTEMBER 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 757,1 (666,8) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt på 13,5 (-6,7) %.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 106,8 (3,1) Mkr motsvarande en marginal om 14,1 (0,5) %.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 32,6 (-55,7) Mkr motsvarande en marginal om 4,3 (-8,4) %. Avskrivningar på goodwill påverkade EBIT med -73,2 (-59,6) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,57 (-6,79) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 61,9 (46,3) Mkr.

NYCKELTAL

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning (Tkr)	254 395	191 098	757 119	666 799	895 860
Försäljningstillväxt (%)	33,1	-33,1	13,5	-6,7	-13,7
Rörelseresultat EBITDA (Tkr)	41 289	16 438	115 618	19 081	73 455
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	38 436	12 802	106 826	3 072	49 543
Rörelsemarginal EBITA (%)	15,1	6,7	14,1	0,5	5,5
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-24 956	-19 254	-73 231	-59 589	-80 728
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	13 054	-6 453	32 562	-55 718	-31 184
Rörelsemarginal EBIT (%)	5,1	-3,4	4,3	-8,4	-3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	13 439	24 858	61 853	46 294	54 447
Soliditet (%)	33,9	29,3	33,9	29,3	30,5
Nettoskuld (Tkr)	181 903	145 434	181 903	145 434	129 903
Resultat per aktie (kr)	0,33	-1,08	0,57	-6,79	-4,90
Eget kapital per aktie (kr)	30,88	29,94	30,88	29,94	30,40
Antal aktier vid slutet av perioden	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968



KOMMENTAR FRÅN VD AXEL BERTSSON

Försäljningen för det tredje kvartalet har utvecklats positivt jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 254,4 (191,1) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt på 33,1 %. Rörelsemarginalen (EBITA) har också utvecklats positivt och ökat från 6,7 % till 15,1 %. Kombinationen av högre marginal och högre volym gör att vi tredubblar EBITA för kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Trots ett positivt kvartalsresultat så ser vi fortsatt utmaningar på marknaden för industriella applikationer. Många kundsegment, med fordonsindustrin i spetsen, har utmaningar kopplade till komponentbrister vilket hämmar deras produktion och ökar osäkerheten. Som en följd ser vi längre beslutsprocesser och senarelagda investeringar hos flera av våra kunder.

Även koncernens egna bolag som levererar industriella produkter påverkas av komponentbrister. Under kvartalet har det, tillsammans med utmaningar avseende in- och utgående frakter, lett till ökade kostnader och förlängda ledtider. Som en respons har vi valt att tillfälligt höja våra lagernivåer, vilket resulterat i ökad kapitalbindning och lägre kassaflöde.

Storköksmarknaden har en tydlig säsongpåverkan där månaderna med en större del semesterdagar (juli, augusti och december) innebär färre installationer och lägre försäljning. Storköksverksamheten påverkas dock inte av komponentbrist i samma utsträckning som industriverksamheten, vilket gör att vår affär utvecklats positivt jämfört med föregående år där perioden efter sommaren har uppvisat en stark orderingång och försäljning.

Geografiskt har vi under kvartalet, jämfört med motsvarande period föregående år, utvecklats starkast i region Europa. Dels drivet av att vår storköksverksamhet främst finns i denna region och dels ett

resultat av många års hårt arbete med att skapa en stor kundbas utanför fordonsindustrin. Även övriga regioner har uppvisat tillväxt jämfört med föregående år. Bland individuella länder utmärker sig Indien med en hög tillväxt, vilket härrör från att vi fått förtroendet att leverera filterenheter till ett antal nya produktionsanläggningar för en av världens största elektronikproducenter. Detta projekt som helhet har potential att bli koncernens största affär någonsin och under kvartalet har de första enheterna levererats.

Vi försöker ständigt förbättra och förfina vårt erbjudande till kunder och i kvartalet beslutat att renodla våra satsningar på filtrering av oljedimma till centrifugalteknik och fibermediateknik och som en följd av detta också valt att avyttra koncernens varumärke för elektrostatteknik, Bristol, och tillhörande verksamhet. Avyttringen, som har skett under årets fjärde kvartal, kommer inte att ha någon märkbar påverkan på vare sig försäljning, kassaflöde eller marginaler. Vi har även under början av det fjärde kvartalet lanserat en ny serie uppkopplade och intelligenta produkter (IOT). De första produkterna kommer utgöra basen i ett erbjudande som ger kunder förbättrad tillgänglighet, analys och presentation av data relaterat till kundernas processer och arbetsmiljö.

Sammanfattningsvis utvecklas koncernens verksamhet väl och trots ovan nämnda osäkerheter finns det fortsatt goda tillväxtpotentialer och vi ser med tillförsikt på hur verksamheten kommer att utvecklas.

Axel Berntsson, VD och koncernchef
Göteborg, november 2021

JANUARI-SEPTEMBER 2021

OMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 757,1 (666,8) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt på 13,5 (-6,7) %.

RESULTAT

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 106,8 (3,1) Mkr med en marginal på 14,1 (0,5) %. Då koncernen inte tillämpar IFRS genomförs ingen nedskrivningsprövning av goodwill, utan i stället skrivs goodwill av linjärt under fem alternativt tio år. Goodwill-avskrivningarna påverkar inte det skattemässiga resultatet. EBIT uppgick till 32,6 (-55,7) Mkr. Valutakursförändringar har under perioden påverkat rörelseresultatet (EBIT) positivt med 2,0 (0,2) Mkr. De finansiella posterna har påverkats av valutakursförändringar med 0,8 (-2,9) Mkr. Denna påverkan är relaterad till förvärvskredit upptagen i utländsk valuta. Finansnettot uppgick till -4,8 (-8,6) Mkr och resultat efter skatt till 6,5 (-76,9) Mkr. Resultat per aktie uppgick till 0,57 (-6,79) kr.

INVESTERINGAR

Koncernen har under perioden januari-september investerat 12,0 (12,9) Mkr huvudsakligen i programvaror, maskiner och inventarier i befintliga verksamheter. Under januari 2021 förvärvade koncernen storköksventilationsbolaget Tessu Systems B.V. i Nederländerna för 5,3 MEUR på kassa- och skuldfri basis plus en tilläggsköpeskilling som beror på bolagets resultat under 2021 och 2022. I januari 2021 avyttrades bolaget Gallito Limited i Storbritannien, och under årets andra kvartal utbetalades en tilläggsköpeskilling om 35 Mkr avseende det under år 2019 genomförda förvärvet av Interzon.

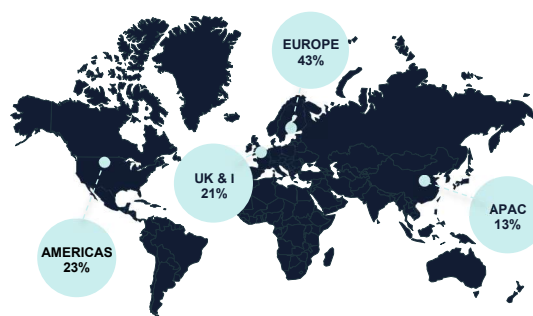
KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 84,7 (32,5) Mkr. Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 61,9 (46,3) Mkr.

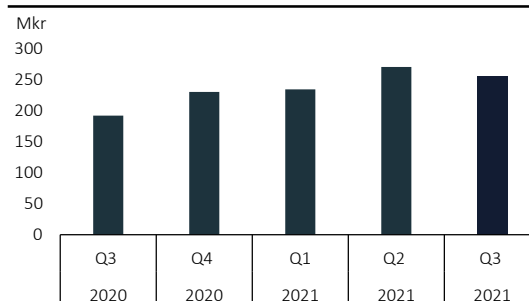
FINANSIELL STÄLLNING

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 427,3 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 581,7 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 181,9 Mkr vid periodens utgång mot 129,9 Mkr vid periodens ingång. Ökningen i nettoskulden är hänförlig till förvärvet av Tessu. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 33,9 (29,3) %. Moderbolagets kreditfacilitet uppgår till 600 Mkr och löper ut under 2024.

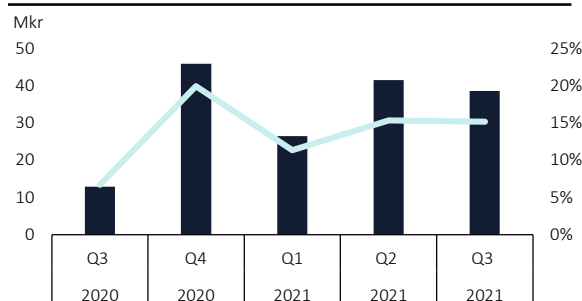
NETTOOMSÄTTNING PER REGION, JAN – SEP



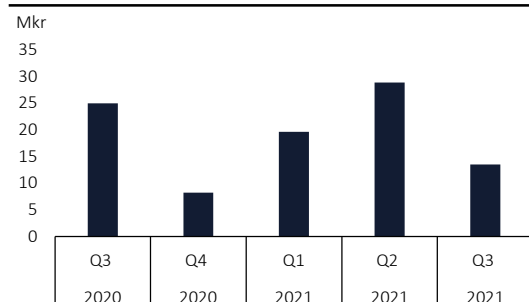
NETTOOMSÄTTNING



EBITA OCH EBITA-MARGINAL



KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN



ÖVRIG INFORMATION

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker; däribland konjunkturrisiker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvärvsrisiker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Air Care Groups årsredovisning för 2020 (tillgänglig på www.absolentgroup.com). Riskbilden ovan kvarstår sedan avlämnande av koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2020. Under 2021 har COVID-19 medfört en fortsatt osäkerhet i marknaden, dock i mer begränsad omfattning och med mer regionala skillnader.

FINANSIELL PÅVERKAN AV COVID-19

Koncernen har mottagit statliga stöd om 3,0 Mkr under perioden januari-september 2021.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen och moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2020. Statliga stöd har redovisats under övriga rörelseintäkter. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2021 har väsentligen påverkat koncernen.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Per den 1 november har koncernens varumärke för elektrostatteknik, Bristol, och tillhörande verksamhet avyttrats. Avyttringen kommer inte att ha någon märkbar påverkan på vare sig försäljning, kassaflöde eller marginaler.

KONTAKTINFORMATION

Axel Berntsson, VD och koncernchef
Karin Brossing Lundqvist, CFO

Tel: +46 (0) 510 48 40 00

E-mail: ir@absolentgroup.se

Absolent Air Care Group AB (publ)
Västra Hamngatan 10
411 17 Göteborg
Org. nr. 556591-2986
www.absolentgroup.com

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Adviser.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2021, 24 feb 2022
Delårsrapport jan-mars 2022, 19 maj 2022
Årsstämma, 19 maj 2022
Delårsrapport jan-jun 2022, 17 aug 2022
Delårsrapport jan-sep 2022, 11 nov 2022

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

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

Göteborg 12 november 2021

Axel Berntsson
VD och koncernchef

Denna information är sådan information som Absolent Air Care Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 november 2021 kl. 08:00 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	254 395	191 098	757 119	666 799	895 860
Kostnad sålda varor	-150 299	-129 962	-454 158	-452 704	-592 490
Bruttoresultat	104 097	61 136	302 960	214 095	303 370
Försäljningskostnader	-57 023	-46 189	-168 593	-165 732	-211 431
Administrationskostnader	-29 935	-23 780	-87 654	-104 134	-124 761
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 113	-3 479	-19 470	-20 069	-24 948
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3 028	5 859	5 319	20 122	26 586
Rörelseresultat (EBIT)	13 054	-6 453	32 562	-55 718	-31 184
Finansiella poster	-1 904	-3 020	-4 814	-8 568	-9 947
Resultat före skatt	11 150	-9 473	27 748	-64 286	-41 131
Skatt	-7 383	-2 738	-21 295	-12 611	-13 955
Periodens resultat	3 767	-12 211	6 453	-76 897	-55 086

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	303 375	295 537	261 332
Materiella anläggningstillgångar	105 849	118 024	107 499
Övriga långfristiga fordringar	3 027	91	87
Uppskjutna skattefordringar	3 414	6 706	2 622
Summa anläggningstillgångar	415 665	420 358	371 540
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	115 461	109 514	98 788
Kundfordringar	170 138	145 978	157 713
Övriga fordringar	83 981	33 628	46 980
Kassa och bank	245 360	447 991	451 846
Summa omsättningstillgångar	614 940	737 111	755 327
Summa tillgångar	1 030 605	1 157 469	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 periodens resultat	313 770	303 118	307 920
Minoritetsintresse	1	1	1
Summa eget kapital	349 644	338 992	343 794
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	15 667	15 922	16 553
Övriga avsättningar	61 964	84 138	47 469
Summa avsättningar	77 631	100 060	64 022
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	426 016	588 867	579 967
Summa långfristiga skulder	426 016	588 867	579 967
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga räntebärande skulder	1 247	2 544	1 782
Checkräkningskredit	-	2 014	-
Leverantörsskulder	56 252	36 194	46 734
Övriga kortfristiga skulder	119 814	88 798	90 568
Summa kortfristiga skulder	177 314	129 550	139 084
Summa eget kapital och skulder	1 030 605	1 157 469	1 126 867

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Ingående eget kapital	343 794	427 073	427 073
Omräkningsdifferenser	19 775	-11 184	-28 193
Utdelning	-20 378	-	-
Periodens resultat	6 453	-76 897	-55 086
Förändring minoritetsintresse	-	-	-
Utgående eget kapital	349 644	338 992	343 794

KONCERNENS KASSAFLÖDE

(Tkr)	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Rörelseresultat (EBIT)	13 054	-6 453	32 562	-55 718	-31 184
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	28 542	15 732	85 865	118 300	117 114
Finansnetto, erlagd	-1 376	-2 437	-6 827	-5 871	-7 930
Betald inkomstskatt	-4 488	-12 063	-26 915	-24 259	-39 318
Förändring av rörelsekapital	-22 293	30 079	-22 832	13 842	15 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 439	24 858	61 853	46 294	54 447
Investeringsverksamheten	-3 920	-2 762	-12 037	-12 877	-3 550
Förvärv av dotterbolag	-	-	-82 045	-27 000	-32 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 920	-2 762	-94 082	-39 877	-35 550
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-159 695	-2 269	-180 648	292 710	289 380
Periodens kassaflöde	-150 176	19 827	-212 877	299 127	308 277
Likvida medel vid periodens ingång	392 565	429 775	451 846	150 379	150 379
Kursdifferenser i likvida medel	2 971	-1 611	6 392	-1 515	-6 810
Likvida medel vid periodens slut	245 360	447 991	245 360	447 991	451 846

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	6 735	10 795	21 093	16 187	22 765
Försäljningskostnader	-326	-139	-1 007	-768	-948
Administrationskostnader	-9 306	-7 318	-27 428	-20 760	-28 772
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 007	-587	-2 433	-1 623	-2 356
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-81	-137	264	825	726
Rörelseresultat (EBIT)	-3 985	2 614	-9 511	-6 139	-8 585
Finansiella poster	-625	-2 230	-3 490	-3 322	-3 559
Bokslutsdispositioner	-	-9 900	-	-	13 214
Resultat före skatt	-4 610	-9 516	-13 001	-9 461	1 070
Skatt	947	2 025	2 667	1 997	-246
Periodens resultat	-3 663	-7 491	-10 335	-7 464	824

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 269	9 605	10 023
Materiella anläggningstillgångar	574	152	503
Andelar i koncernföretag	489 593	362 447	377 805
Fordringar på koncernföretag	88 563	105 937	92 836
Uppskjutna skattefordringar	-	2 025	-
Summa anläggningstillgångar	589 998	480 166	481 167
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar på koncernföretag	71 080	69 630	55 914
Övriga fordringar	4 325	1 639	1 331
Kassa och bank	103 189	314 228	311 883
Summa omsättningstillgångar	178 594	385 497	369 128
Summa tillgångar	768 593	865 663	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	81 996	101 550	101 550
Periodens resultat	-10 335	-7 464	824
Summa eget kapital	108 452	130 877	139 165
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar	50 479	20 000	35 358
Summa avsättningar	50 479	20 000	35 358
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	425 998	588 844	579 967
Skulder till koncernföretag	-	37 504	41 369
Summa långfristiga skulder	425 998	626 348	621 336
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 762	1 826	2 741
Skulder till koncernföretag	170 550	79 571	43 714
Övriga skulder	10 351	7 041	7 981
Summa kortfristiga skulder	183 663	88 438	54 436
Summa eget kapital och skulder	768 593	865 663	850 295