

Kvartal 3

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2020

SAMMANFATTNING KVARTAL 3, 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 191,1 Mkr (285,6) vilket motsvarar en tillväxt på -33,1 % (69,3)
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 12,8 Mkr (37,8) motsvarande en marginal om 6,7 % (13,2)
- Rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT) uppgick till -6,5 Mkr (19,1) motsvarande en marginal om -3,4 % (6,7). Avskrivningar på goodwill påverkade EBIT med -19,3 Mkr (-18,7)
- Resultat per aktie uppgick till -1,1 kr (0,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 24,9 Mkr (42,0)

SAMMANFATTNING PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER, 2020

- För att anpassa verksamheten efter rådande marknadssituation med Covid-19 ser vi kontinuerligt över koncernens kostnader. Som tidigare kommunicerats inleddes ett koncernövergripande åtgärdsprogram i andra kvartalet med engångskostnader om 58 Mkr och åtgärdsprogrammet fortlöper enligt plan. Justerade resultatsiffror presenteras nedan
- Nettoomsättningen uppgick till 666,8 Mkr (714,3) vilket motsvarar en tillväxt på -6,7 % (47,8)
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA1)* uppgick till 61,9 Mkr (121,8) motsvarande en marginal om 9,3 % (17,0). Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 3,1 Mkr (121,8) motsvarande en marginal om 0,5 % (17,0)
- Justerat rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT1)* uppgick till 2,3 Mkr (89,5) motsvarande en marginal om 0,3 % (12,5). Avskrivningar på goodwill påverkade EBIT1 med -59,6 Mkr (-32,3). Rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT) uppgick till -55,7 Mkr (89,5) motsvarande en marginal om -8,4 % (12,5). Avskrivningar på goodwill påverkade EBIT med -59,6 Mkr (-32,3)
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,4 kr (5,9). Resultat per aktie uppgick till -6,8 kr (5,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 46,3 Mkr (89,6)

**För definition hänvisas till sid 2 i denna rapport.*

JUSTERADE NYCKELTAL¹⁾	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning (Tkr)	191 098	285 558	666 799	714 345	1 038 351
Försäljningstillväxt (%)	-33,1	69,3	-6,7	47,8	61,3
Justerat rörelseresultat EBITDA1 (Tkr)	16 438	41 470	73 479	130 401	174 968
Justerat rörelseresultat EBITA1 (Tkr)	12 802	37 786	61 861	121 765	162 462
Justerad rörelsemarginal EBITA1 (%)	6,7	13,2	9,3	17,0	15,6
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-19 254	-18 712	-59 589	-32 280	-51 329
Justerat rörelseresultat EBIT1 (Tkr)	-6 453	19 074	2 272	89 485	111 148
Justerad rörelsemarginal EBIT1 (%)	-3,4	6,7	0,3	12,5	10,7
Justerat resultat per aktie (kr)	-1,1	0,9	-0,4	5,9	6,5

1)

Justerat rörelseresultat (EBITDA1) – Rörelseresultat före avskrivningar och goodwillavskrivningar exklusive intäkter och kostnader av engångskaraktär

Justerat rörelseresultat (EBITA1) – Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive intäkter och kostnader av engångskaraktär

Justerat rörelseresultat (EBIT1) – Rörelseresultat exklusive intäkter och kostnader av engångskaraktär

NYCKELTAL	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning (Tkr)	191 098	285 558	666 799	714 345	1 038 351
Försäljningstillväxt (%)	-33,1	69,3	-6,7	47,8	61,3
Rörelseresultat EBITDA (Tkr)	16 438	41 470	19 081	130 401	174 968
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	12 802	37 786	3 072	121 765	162 462
Rörelsemarginal EBITA (%)	6,7	13,2	0,5	17,0	15,6
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-19 254	-18 712	-59 589	-32 280	-51 329
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	-6 453	19 074	-55 718	89 485	111 148
Rörelsemarginal EBIT (%)	-3,4	6,7	-8,4	12,5	10,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	24 858	42 045	46 294	89 627	126 084
Soliditet (%)	29,3	41,0	29,3	41,0	41,7
Nettoskuld (Tkr)	145 434	176 578	145 434	176 578	153 167
Resultat per aktie (kr)	-1,1	0,9	-6,8	5,9	6,5
Eget kapital per aktie (kr)	29,9	37,6	29,9	37,6	37,7
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

Under årets tredje kvartal har den löpande verksamheten, precis som i andra kvartalet, levererat ett relativt starkt kassaflöde trots en låg försäljningsvolym.

Som en följd av Covid-19 hade vi en fallande ordergång under perioden mars till augusti vilket resulterat i att försäljningen i det tredje kvartalet minskade till 191,1 Mkr (285,6) och det operativa rörelseresultatet (EBITDA) sjönk till 16,4 Mkr (41,5). Under kvartalet har vi sett ett starkt kassaflöde där kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA uppgår till 151 % (101).

Glädjande nog så har vi, sedan i september, sett en återhämtning av ordergången i Europa och Asien. Återhämtningen har varit starkast inom fordonsrelaterad industri och precisionsbearbetning. Vår affär mot storkök och matproduktion har fortsatt att leverera på en god nivå såväl gällande försäljningsvolym som marginaler. I Nordamerika och Storbritannien är det alltjämt en mer utmanande marknadssituation och vi förväntar oss att den består under resterande delen av året.

Vårt åtgärdsprogram har löpt på enligt plan och vi är även nöjda med att framgångsrikt ha skyddat våra prisnivåer och bedömer att vårt erbjudande står sig

fortsatt starkt även på en tuffare marknad. När marknadsförutsättningarna förbättras har vi, givet vår position, goda förutsättningar att kunna leverera ökande marginaler igen.

Förutom åtgärdsprogrammet så har vi satsat mycket tid och energi på att ta fram nya lösningar och stärka vårt kunderbjudande under kvartalet. Vi gör tydliga framsteg inom molekylär filtrering och uppkopplade enheter och ser fram mot att se frukten av det arbetet under de närmsta åren.

Jag vill tacka mina medarbetare för deras engagemang och lojalitet mot bolaget även under de utmanande tider vi har på grund av Covid-19. Att se att energin och viljan till utveckling är lika stark i motvind som i medvind gör mig stolt och tacksam över att dela den här resan med er.

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

Axel Berntsson, VD och koncernchef
Lidköping, november 2020

KONCERNEN JANUARI-SEPTEMBER 2020

OMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning uppgick till 666,8 Mkr (714,3), vilket motsvarar en tillväxt på -6,7 % (47,8).

RESULTAT

Justerat rörelseresultat (EBIT1) uppgick till 2,3 Mkr (89,5), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal (EBIT1) om 0,3 % (12,5). Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -55,7 Mkr (89,5) med en rörelsemarginal på -8,4 % (12,5). 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. Flera bolag förvärvades under sista halvåret föregående år och därför har dessa avskrivningar ökat jämfört med hela perioden föregående år. Goodwillavskrivningarna påverkar inte det skattemässiga resultatet. Valutakursförändringar har under perioden positivt påverkat rörelseresultatet (EBIT). De finansiella posterna har påverkats negativt av valutakursförändringar. Denna påverkan är relaterad till förvärvskredit upptagen i utländsk valuta. Efter skatt och finansnetto om -21,2Mkr (-23,2) blev resultatet efter skatt -76,9Mkr (66,3). Justerat resultat efter skatt och finansnetto blev -4,4 Mkr (66,3). Justerat resultat per aktie uppgick till -0,4kr (5,9). Resultat per aktie uppgick till -6,8kr (5,9).

INVESTERINGAR

Koncernen har under perioden januari-september investerat 12,9 Mkr (57,0) huvudsakligen i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter. Ett nytt bolag har även startats i Japan för att effektivare kunna bearbeta den japanska marknaden. Vidare har en filial startats upp i Schweiz.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 32,5 Mkr (107,9). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 46,3 Mkr (89,6).

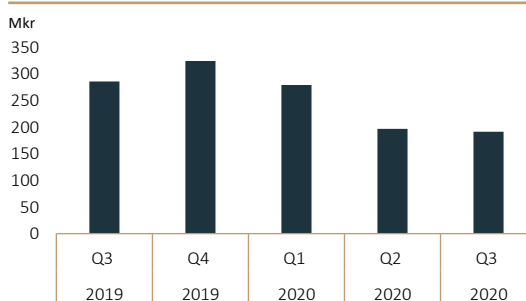
FINANSIELL STÄLLNING

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 593,4 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 303,5 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 145,4 Mkr vid september månads utgång mot 153,2 Mkr i nettoskuld vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 29,3 %, att jämföras med 41,7 % vid årets ingång.

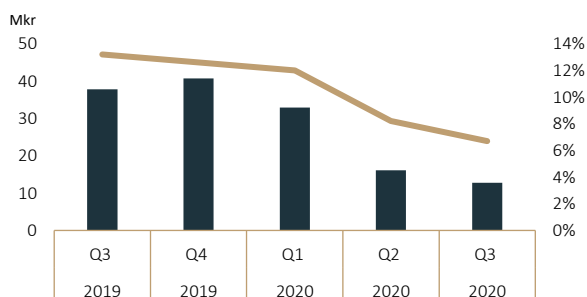
NETTOOMSÄTTNING PER REGION, JAN - SEP



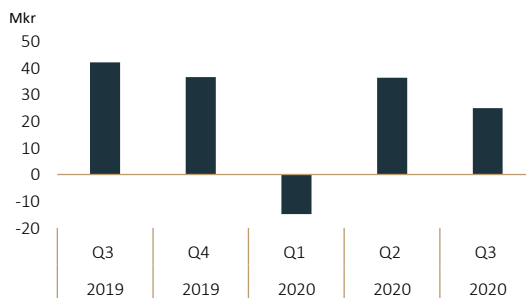
NETTOOMSÄTTNING



EBITA OCH EBITA-MARGINAL (EBITA1 Q2 2020)



KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN



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 2019 (tillgänglig på www.absolentgroup.com). Riskbilden ovan kvarstår sedan avlämnande av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2019. Utbrottet av Covid-19 har dock skapat en osäkerhet i marknaden, där effekterna är svårbedömda i dagsläget.

FINANSIELL PÅVERKAN AV COVID-19

Koncernens orderingång har fortsatt påverkats negativt av Covid-19 under början av tredje kvartalet, men sedan september har Koncernen börjat se en återhämtning av orderingången i Europa och Asien. Som tidigare kommunicerats har Koncernen påbörjat ett åtgärdsprogram för att möta den minskade försäljningen. Programmet löper på enligt plan och engångskostnader om 58Mkr belastade andra kvartalet.

Permitteringar av personal har skett i Europa och Nordamerika. Permitteringarna hanteras lokalt utifrån lokala regelverk. Koncernen har mottagit statliga stöd om ca 20 Mkr.

Då osäkerheten kring Covid-19's fortsatta påverkan fortfarande är oklar 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 2019 (tillgänglig på www.absolentgroup.com). Koncernen har ändrat sin presentation av koncernens uppskjutna skattefordringar och -skulder och för jämförbarhet har jämförelsetalen justerats.

Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2020 har väsentligen påverkat Koncernen.

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 19 november 2020 kl. 08:00 CET.

ÖVRIG INFORMATION

Koncernens CFO, Anna Åkerblad, har sagt upp sig från sin anställning. Hon kommer att fortsätta i sin nuvarande roll under uppsägningstiden om fyra månader för att säkerställa en ordnad övergång till dess att en ny CFO tillträder. Rekryteringsprocessen av en ny CFO har inletts.

Absolents styrelse har övervägt frågan att föreslå en extra bolagsstämma under 2020 att besluta om utdelning. Med anledning av fortsatt osäkerhet vad gäller Covid-19 har styrelsen beslutat att inte kalla till extra bolagsstämma under innevarande år för beslut om utdelning.

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

Bokslutskommuniké kvartal 4, 2020	26 feb 2021
Årsredovisning 2020	13 apr 2021
Delårsrapport kvartal 1, 2021	4 maj 2021
Årsstämma	4 maj 2021

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

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

Lidköping den 19 november 2020

Axel Berntsson
VD och Koncernchef

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	191 098	285 558	666 799	714 345	1 038 351
Kostnad sålda varor	-129 962	-178 157	-452 704	-415 294	-616 832
Bruttoresultat	61 136	107 401	214 095	299 051	421 519
Försäljningskostnader	-46 189	-52 514	-165 732	-119 656	-172 274
Administrationskostnader	-23 780	-33 525	-104 134	-78 926	-121 555
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 479	-3 817	-20 069	-10 659	-13 848
Övriga rörelseintäkter/kostnader	5 859	1 529	20 122	-325	-2 694
Rörelseresultat (EBIT)	-6 453	19 074	-55 718	89 485	111 148
Finansiella poster	-3 020	-1 593	-8 568	-1 310	-3 204
Resultat före skatt	-9 473	17 481	-64 286	88 175	107 943
Skatt	-2 738	-7 120	-12 611	-21 866	-33 869
Periodens resultat	-12 211	10 361	-76 897	66 309	74 074

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-sep 2020	30-sep 2019	31-dec 2019
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	295 537	407 299	361 648
Materiella anläggningstillgångar	118 024	122 174	128 043
Finansiella anläggningstillgångar	91	209	208
Uppskjutna skattefordringar	6 706	3 367	2 450
Summa anläggningstillgångar	420 358	533 049	492 349
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	109 514	129 520	112 742
Kundfordringar	145 978	208 851	238 691
Övriga fordringar	33 628	36 635	33 244
Kassa och bank	447 991	130 670	150 378
Summa omsättningstillgångar	737 111	505 676	535 055
Summa tillgångar	1 157 469	1 038 725	1 027 404
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	303 118	389 849	391 199
Minoritetsintresse	1	1	1
Summa eget kapital	338 992	425 723	427 073
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	15 922	14 714	14 725
Övriga avsättningar	84 138	99 240	72 850
Summa avsättningar	100 060	113 954	87 575
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	588 867	300 515	296 848
Summa långfristiga skulder	588 867	300 515	296 848
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga räntebärande skulder	2 544	6 733	5 204
Checkräkningskredit	2 014	-	1 494
Leverantörsskulder	36 194	88 373	84 916
Övriga kortfristiga skulder	88 798	103 427	124 294
Summa kortfristiga skulder	129 550	198 533	215 908
Summa eget kapital och skulder	1 157 469	1 038 725	1 027 404

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Ingående eget kapital	427 073	358 701	358 701
Omräkningsdifferenser	-11 184	17 693	11 278
Utdelning	-	-16 981	-16 981
Periodens resultat	-76 897	66 309	74 074
Förändring minoritetsintresse	-	1	1
Utgående eget kapital	338 992	425 723	427 073

KONCERNENS KASSAFLÖDE

(Tkr)	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Rörelseresultat (EBIT)	-6 453	19 074	-55 718	89 485	111 148
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	15 732	24 505	118 300	43 761	66 186
Finansnetto, erlagd	-2 437	-870	-5 871	-384	-3 615
Betald inkomstskatt	-12 063	-10 038	-24 259	-24 978	-27 121
Förändring av rörelsekapital	30 079	9 374	13 842	-18 257	-20 514
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 858	42 045	46 294	89 627	126 084
Investeringsverksamheten	-2 762	-12 731	-12 877	-57 010	-68 334
Förvärv av dotterbolag	-	-356 766	-27 000	-455 135	-409 471
Avsättning tilläggsköpeskilling förvärvade dotterbolag, ej påverkan i kassaflödet	-	97 130	-	97 130	47 000
Kassaflöde efter investeringar	22 096	-230 332	6 417	-325 388	-304 721
Finansieringsverksamheten	-2 269	197 362	292 710	277 004	277 567
Periodens kassaflöde	19 827	-32 970	299 127	-48 384	-27 154
Likvida medel vid periodens ingång	429 775	162 981	150 379	172 771	172 771
Kursdifferens i likvida medel	-1 611	659	-1 515	6 283	4 762
Likvida medel vid periodens slut	447 991	130 670	447 991	130 670	150 379

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	10 795	1 513	16 187	4 055	6 006
Bruttoresultat	10 795	1 513	16 187	4 055	6 006
Försäljningskostnader	-139	-239	-768	-809	-990
Administrationskostnader	-7 318	-6 431	-20 760	-16 802	-23 458
Forsknings- och utvecklingskostnader	-587	-346	-1 623	-1 593	-1 927
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-137	-47	825	-272	-147
Rörelseresultat (EBIT)	2 614	-5 550	-6 139	-15 421	-20 516
Finansiella poster	-2 230	-2 189	-3 322	-2 464	-268
Bokslutsdispositioner	-9 900	7 721	-	17 742	20 819
Resultat före skatt	-9 516	-18	-9 461	-143	35
Skatt	2 025	-	1 997	-	-49
Periodens resultat	-7 491	-18	-7 464	-143	-14

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-sep 2020	30-sep 2019	31-dec 2019
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	9 605	1 500	6 868
Materiella anläggningstillgångar	152	140	135
Andelar i koncernföretag	362 447	313 400	362 447
Fordringar hos koncernföretag	105 937	119 358	113 809
Uppskjutna skattefordringar	2 025	-	-
Summa anläggningstillgångar	480 166	434 398	483 259
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	69 630	46 543	54 653
Övriga fordringar	1 639	2 871	2 531
Kassa och bank	314 228	3 533	9 920
Summa omsättningstillgångar	385 497	52 947	67 103
Summa tillgångar	865 663	487 345	550 363
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	101 550	101 565	101 564
Periodens resultat	-7 464	-143	-14
Summa eget kapital	130 877	138 213	138 341
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar	20 000	-	47 000
Summa avsättningar	20 000	-	47 000
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	588 844	300 949	295 830
Skulder till koncernföretag	37 504	-	-
Summa långfristiga skulder	626 348	300 949	295 830
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 826	2 253	2 547
Skulder till koncernföretag	79 571	39 648	59 438
Övriga skulder	7 041	6 282	7 207
Summa kortfristiga skulder	88 438	48 183	69 192
Summa eget kapital och skulder	865 663	387 345	550 363