



ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-JUNI 2014

- Nettoomsättningen för perioden jan - juni blev 131,1 Mkr (99,3)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 29,1 Mkr (24,1) motsvarande en marginal om 22,2 % (24,2)

- Resultat per aktie uppgick till 0,79 kr (0,61) ¹⁾

- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,85 kr (1,64) ¹⁾²⁾

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 18,4 Mkr (9,3)

¹⁾ Justerat efter aktiesplit om (100:1) per den 13 juni 2014.

²⁾ 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 fem år.

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF TONY LANDH

Ökad omsättning under första halvåret

Under första halvåret 2014 har Bolaget fortsatt att utvecklas väl. Andra kvartalet följde det första i spåren och präglades av hög aktivitet, god ordergång och ökad omsättning och rörelseresultat.

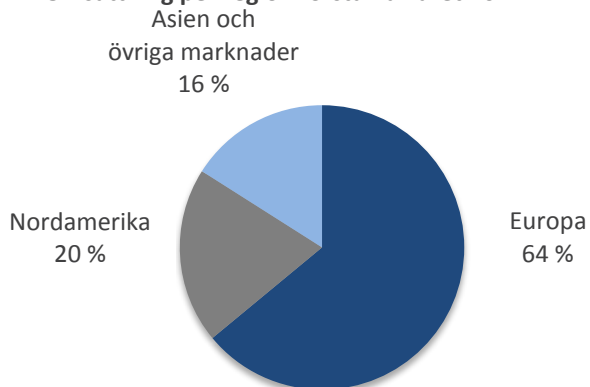
Omsättningen uppgick till 131 Mkr vilket är +32 % i jämförelse med samma period föregående år. Bland Bolagets huvudmarknader är det USA och Kina som ökar mest. I USA är den underliggande orsaken en god verkstadskonjunktur toppat med marknadsaktiviteter. I Kina är det främst den metodiska och långsiktiga satsningen som bär frukt. I Sverige och England som också är huvudmarknader och där Bolagets dotterbolag, Absolent AB respektive Filtermist Ltd har en mycket stark marknadsposition har tillväxten varit något lägre än förväntat. Flertalet av Bolagets ca 30 mindre marknader visar också mycket god tillväxt.

Den höga ordergången har ansträngt produktionskedjorna men dotterbolagen har upprätthållit sedvanlig hög leveransprecision.

Bristol GmbH som är det tyska nyförvärvet i Bolaget har efter ägarbytet kommit igång positivt och uppvisar en omsättningsökning på sin viktiga hemmamarknad, Tyskland.

Rörelseresultatet ökade med +21 % till Mkr 29,1, vilket är en lägre procentuell ökning än omsättningen. Detta beror på något lägre marginaler på vissa tillväxtmarknader tillsammans med underliggande lägre marginal hos förvärvade enheter.

Omsättning per region första halvåret 2014



KONCERNEN

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick för halvåret till 131,1 Mkr (99,3), vilket motsvarar en tillväxt på ca 32 %.

Resultat

Halvårets rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 29,1 Mkr (24,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) om 22,2 % (24,2). 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 fem år. Rörelseresultatet efter avskrivningar på immateriella tillgångar (EBIT) uppgick till 18,1 Mkr (13,4) och marginalen blev 13,8 % (13,5) under halvåret. Efter skatt och finansnetto om -9,8 Mkr (-7,0) blev halvårsresultatet 8,3 Mkr (6,4). Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar för första halvåret 2014 uppgår till 1,85 kr (1,64).

Förvärv

Vid slutet av 2013 förvärvades Bristol Tool & Gauge International GmbH, Tyskland. Bristol har en årsomsättning på cirka 30 Mkr.

Bolaget tillverkar luftreningsfilter som baseras på elektrostatisk avskiljningsteknologi.

Investeringar

Koncernen har under perioden januari - juni investerat 2,5 Mkr som huvudsakligen avser investeringar i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 20,4 Mkr (17,9). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 18,4 Mkr (9,3).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 43,3 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 53,3 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 12,4 Mkr vid juni månads utgång mot 22,3 Mkr vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40,7%, att jämföras med 38,4 % vid årets ingång och 37,4 % vid motsvarande tid i fjol.

Nyckeltal	jan-jun	jan-jun	jan-dec
	2014	2013	2013
Nettoomsättning (Tkr)	131 074	99 315	209 684
Försäljningstillväxt (%)	+32%	0%	+10%
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	29 105	24 082	52 849
Rörelsemarginal (EBITA %)	22,2%	24,2%	25,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	18 410	9 260	42 307
Soliditet (%)	40,7%	37,4%	38,4%
Nettoskuld (Tkr)	12 383	33 075	22 280
Resultat per aktie (kr) ¹⁾	0,79	0,61	1,67
Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) ^{1) 2)}	1,85	1,64	3,72
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	6,03	4,48	5,30
Antal aktier vid slutet av perioden ¹⁾	10 450 000	10 450 000	10 450 000

¹⁾ Justerat efter aktiesplit om (100:1) per den 13 juni 2014.

²⁾ 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 fem år.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker: Konjunktursrisk, konkurrensrisk, samarbetsrisk med distributörer, leverantörsrisk och förvärvsrisker. Dessa risker är utförligt beskrivna på sidorna 12-13 i Bolagets Prospekt. Riskbilden har ej förändrats sedan Prospektets utgivning.

Redovisningsprinciper

Absolent Group ABs årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Absolent Group ABs årsredovisning för räkenskapsåret 2014 kommer upprättas i enlighet med den nya redovisningsprincipen BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3 regelverket). Bolaget bedömer att ändringen till den nya redovisningsprincipen K3 regelverket inte kommer få någon väsentlig effekt på redovisningen av Koncernens resultat och finansiella ställning.

Redovisningsprinciper immateriella tillgångar

Moderbolaget och Koncernen redovisar immateriella tillgångar enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Detta innebär att anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod ska skrivas av systematiskt över denna period. 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 fem år.

Kontaktinformation

Tony Landh, Verkställande direktör
Absolent Group AB (publ)
Kartåsgaran 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.se

Cerfited Adviser

Absolent Group AB har utsett Thenberg & Kinde Fondkommission AB till Bolagets Certified Adviser.

Kommande rapporter

Delårsrapport jan-sep 2014	25 nov 2014
Bokslutskommuniké 2014	25 feb 2015

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

Lidköping den 1 september 2014
Tony Landh
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	72 694	55 297	131 074	99 315	209 684
Kostnad sålda varor	-39 728	-28 896	-70 211	-52 561	-110 311
Bruttoresultat	32 967	26 401	60 864	46 754	99 373
Övriga rörelsekostnader	-15 831	-11 237	-30 671	-21 817	-44 850
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-558	-439	-1 088	-854	-1 674
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	16 578	14 725	29 105	24 082	52 849
Avskrivning på immateriella tillgångar	-5 496	-5 359	-10 992	-10 717	-21 434
Rörelseresultat (EBIT)	11 082	9 366	18 113	13 365	31 415
Finansiella poster	-966	-794	-1 329	-1 101	-2 870
Resultat före skatt	10 116	8 572	16 783	12 265	28 545
Skatt på periodens resultat	-4 905	-3 676	-8 477	-5 938	-11 820
Minoritetsintresse	0	0	0	80	713
Periodens resultat	5 211	4 896	8 306	6 406	17 438

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	30-jun 2014	30-jun 2013	31-dec 2013
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	16 014	32 151	25 802
Materiella anläggningstillgångar	23 945	16 869	22 528
Finansiella anläggningstillgångar	20	193	20
Summa anläggningstillgångar	39 979	49 212	48 350
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	26 048	20 925	21 945
Kundfordringar	52 891	43 767	38 816
Övriga fordringar	5 028	2 687	4 038
Likvida medel	30 950	8 591	31 053
Summa omsättningstillgångar	114 917	75 970	95 852
Summa tillgångar	154 896	125 182	144 202
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 104	104	104
Bundna reserver	11 895	11 834	11 802
Fria reserver	39 741	28 454	25 989
Årets resultat	8 306	6 405	17 438
Summa eget kapital	63 047	46 798	55 333
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	3 132	3 171	3 628
Övriga avsättningar	444	178	242
Summa avsättningar	3 576	3 349	3 870
<i>Skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	23 334	16 667	21 667
Räntebärande långfristiga skulder	19 999	24 999	31 666
Leverantörsskulder	20 713	17 659	12 988
Övriga kortfristiga skulder	24 227	15 710	18 678
Summa skulder	88 273	75 035	84 999
Summa eget kapital och skulder	154 896	125 182	144 202

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen (Tkr)	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Ingående eget kapital	55 333	40 402	40 402
Omräkningsdifferenser	4 210	-10	2 487
Utdelning	-4 802	0	-4 994
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	0
Periodens resultat	8 306	6 406	17 438
Utgående eget kapital	63 047	46 798	55 333

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen (Tkr)	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	18 113	13 365	31 415
Avskrivningar	12 080	11 571	23 107
Finansnetto	-1 329	-1 101	-2 701
Skatter	-8 477	-5 938	-11 697
Förändring av rörelsekapital	-1 977	-8 637	2 183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 410	9 260	42 307
Investeringsverksamheten	-2 506	-151	-6 694
Förvärv av dotterbolag	-1 205	-18 047	-28 761
Kassaflöde efter investeringar	14 699	-8 938	6 852
Finansieringsverksamheten	-14 802	-8 903	-2 231
Periodens kassaflöde	-103	-17 841	4 621
Likvida medel vid periodens ingång	31 053	26 432	26 432
Likvida medel vid periodens slut	30 950	8 591	31 053

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	2 376	2 561	4 836
Kostnad sålda varor	0	0	0
Bruttoresultat	2 376	2 561	4 836
Övriga rörelsekostnader	-2 603	-2 416	-5 360
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	-227	145	-523
Avskrivning på immateriella tillgångar	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-227	145	-523
Finansiella poster	-1 287	-1 014	39 771
Resultat före skatt	-1 514	-869	39 248
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Minoritetsintresse	0	0	0
Periodens resultat	-1 514	-869	39 248

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	30-jun 2014	30-jun 2013	31-dec 2013
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	131 989	99 381	135 668
Summa anläggningstillgångar	131 989	99 381	135 668
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	773	560	201
Övriga fordringar	65	45	150
Likvida medel	532	501	492
Summa omsättningstillgångar	1 370	1 106	843
Summa tillgångar	133 359	100 487	136 511
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 104	104	104
Bundna reserver	919	919	919
Fria reserver	72 131	45 048	40 685
Årets resultat	-1 514	-869	39 248
Summa eget kapital	74 640	45 202	80 956
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0
Övriga avsättningar	0	0	0
Summa avsättningar	0	0	0
<i>Skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	23 334	16 667	21 667
Långfristiga räntebärande skulder	33 194	36 833	31 666
Leverantörsskulder	139	76	54
Övriga kortfristiga skulder	2 052	1 709	2 168
Summa skulder	58 719	55 285	55 555
Summa eget kapital och skulder	133 359	100 487	136 511