



ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2015

- Nettoomsättningen för perioden jan - mars blev 99,8 Mkr (58,4)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 21,5 Mkr (12,5) motsvarande en marginal om 21,6 % (21,5)

- Resultat per aktie uppgick till 1,32 kr (0,30) ¹⁾

- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,38 kr (0,82) ¹⁾²⁾

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 14,8 Mkr (5,2)

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 försäljning och resultat under första kvartalet 2015

Bolaget har fortsatt att utvecklas väl under årets första kvartal.

Ett bibehållet starkt fokus på miljöfrämjande åtgärder på bolagets samtliga marknader ger en god grund för fortsatt långsiktig organisk tillväxt.

Bolagets omsättning ökade under första kvartalet med ca 71 % till 99,8 Mkr föranlett av dels ökad försäljning i de sedan tidigare befintliga bolagen i Koncernen, och dels via förvärvet av Avani Environmental International Inc i USA. Valutaeffekten på omsättningen har också varit positiv under perioden.

En förbättrad konjunktur och resultatet av en målmedveten långsiktig utveckling av marknadspositionerna är orsakerna till de positiva tillväxtsiffrorna. Första kvartalet har framförallt dotterbolaget Absolent AB utvecklats mycket positivt.

De flesta av bolagets huvudmarknader uppvisar en god tillväxt.

USA som är bolagets största marknad uppvisar en mycket gynnsam utveckling. Filtermist har i USA ökat sin försäljning på ett mycket positivt sätt under kvartalet. Absolents försäljning följer den amerikanska konjunkturen bra, och uppvisar också en god tillväxt på kontinenten. Förvärvet av Avani i början av året har också tillfört en betydande omsättningsökning.

Storbritannien är bolagets näst största marknad och där är det Filtermists försäljning som dominerar. Storbritanniens verkstadsindustri uppvisar positiva konjunktursignaler och detta reflekteras i vår försäljning.

Tyskland är för närvarande den tredje största marknaden för bolaget. Det senaste året har fokuseringen på denna marknad intensifierats. Bland annat genom förvärvet av bolaget Bristol i början av förra året (2014). Även denna marknad uppvisar en positiv organisk utveckling.

Stora marknadssatsningar har gjorts i Kina de senaste åren och dessa ger nu goda resultat. Kina är bolagets fjärde största marknad och visar en mycket god försäljningstillväxt under kvartalet.

Absolent AB har under kvartalet erhållit flera strategiskt viktiga order till stora internationella biltillverkare. Dessa order kommer att utlevereras och faktureras senare under året och ytterligare addera vår tillväxt i landet.

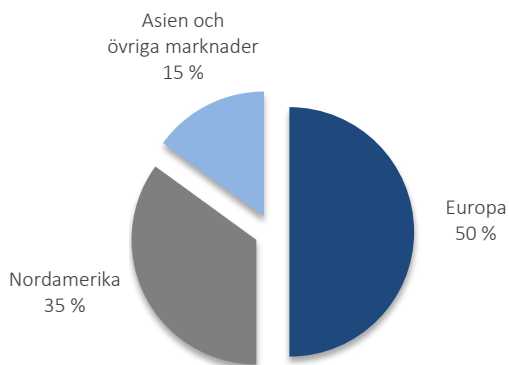
Den svenska marknaden som förra året hade en något trögare utveckling har under första kvartalet stabiliserats och visar nu en tillväxt. I Sverige är det dotterbolaget Absolent AB som står för huvuddelen av omsättningen.

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

Bolagets etablerade processer avseende kostnadsrationaliseringar, produktutveckling, marknadsexpanding och förvärv löper på enligt plan. Dessa utgör basen för att vidmakthålla och förbättra det tillfredställande rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) som under första kvartalet var 21,5 Mkr vilket motsvarar 21,6 % av omsättningen.

Under kvartalet har en av Bolagets återförsäljare i USA, Avani Environmental International Inc förvärvats. Förvärvet stärker ytterligare Absolents närvaro på den amerikanska marknaden. Avanis nettoomsättning uppgår till cirka åtta miljoner USD varav cirka sex miljoner USD kommer att tillgodoräknas Absolent efter eliminering av internförsäljning.

Omsättning per region första kvartalet 2015



KONCERNEN

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 99,8 Mkr (58,4), vilket motsvarar en tillväxt på ca 71 %.

Resultat

Periodens rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 21,5 Mkr (12,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) om 21,6 % (21,5). 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, varav majoriteten skrivs av under fem år." Rörelseresultatet efter avskrivningar på immateriella tillgångar (EBIT) uppgick till 20,8 Mkr (7,0) och marginalen blev 20,8 % (12,0) under kvartalet. Efter skatt och finansnetto om -5,9 Mkr (-3,9) blev periodens resultat 14,9 Mkr (3,1). Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar för första kvartalet 2015 uppgår till 1,38 kr (0,82).

Förvärv

I början av januari 2015 förvärvades Avani Environmental International Inc, USA. Avani har en årsomsättning, vid förvärvstillfället, på cirka 8 miljoner USD varav cirka 6 miljoner USD kommer att tillgodoräknas koncernen efter eliminering av internförsäljning. Bolaget är Absolents återförsäljare på den amerikanska marknaden.

Koncernen har under perioden januari - mars investerat 15,8 (0,9) Mkr som huvudsakligen avser mark och byggnad och resterande avser investeringar i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 16,3 Mkr (9,1). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 14,8 Mkr (5,2).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 3,8 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 9,7 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 32,8 Mkr vid mars månads utgång mot 33,7 Mkr vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 61,0 %, att jämföras med 62,9 % vid årets ingång och 40,3 % vid motsvarande tid i fjol.

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman den 26 maj 2015 att av Bolagets disponibla vinstmedel skall utdelning till aktieägarna ske med en ordinarie utdelning om 0,60 kr (0,46) per aktie samt återstoden balanseras i ny räkning.

Nyckeltal	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning (Tkr)	99 769	55 380	276 556
Försäljningstillväxt (%)	+71%	+33%	+32%
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA Tkr)	21 522	12 527	58 805
Rörelsemarginal (EBITA %)	21,6%	21,5%	21,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	14 830	5 208	50 665
Soliditet (%)	61,0%	40,3%	62,9%
Nettokassa + / Nettoskuld - (Tkr)	32 795	-18 043	33 680
Resultat per aktie (kr) ¹⁾	1,32	0,30	1,91
Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) ^{1) 2)}	1,38	0,82	3,94
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	11,83	5,63	9,69
Antal aktier vid slutet av perioden ¹⁾	11 320 968	10 450 000	10 820 968

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 är upprättad i enlighet med den nya redovisningsprincipen BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3 regelverket).

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@absolent.se
Hemsida: www.absolent.com

Cerfited Adviser

Absolent Group AB har utsett Consensus Asset Management AB till Bolagets Certified Adviser.

Kommande rapporter

Delårsrapport jan-juni 2015	25 augusti 2015
Delårsrapport jan-sep 2015	25 november 2015

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

Lidköping den 26 maj 2015
Tony Landh
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Nettoomsättning	99 769	58 380	276 556
Kostnad sålda varor	-53 627	-30 483	-146 767
Bruttoresultat	46 142	27 897	129 789
Övriga rörelsekostnader	-23 997	-14 841	-68 921
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-623	-529	-2 063
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	21 522	12 527	58 805
Avskrivning på immateriella tillgångar	-730	-5 496	-21 985
Rörelseresultat (EBIT)	20 793	7 031	36 820
Finansiella poster	-181	-364	-2 425
Resultat före skatt	20 612	6 667	34 395
Skatt på periodens resultat	-5 700	-3 572	-13 756
Minoritetsintresse	0	0	0
Periodens resultat	14 912	3 095	20 639

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen	31-mar	31-mar	31-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	28 533	20 385	4 959
Materiella anläggningstillgångar	49 217	22 954	33 725
Finansiella anläggningstillgångar	20	20	20
Summa anläggningstillgångar	77 770	43 359	38 704
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	42 477	23 286	29 564
Kundfordringar	56 623	46 866	47 052
Övriga fordringar	5 864	1 613	7 756
Likvida medel	36 628	31 122	43 542
Summa omsättningstillgångar	141 592	102 887	127 914
Summa tillgångar	219 362	146 246	166 618
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 363	104	3 215
Övrigt tillskjutet kapital	32 405	0	22 890
Annat eget kapital	83 193	55 729	58 086
Årets resultat	14 912	3 095	20 639
Summa eget kapital	133 873	58 928	104 830
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	2 875	3 389	3 211
Övriga avsättningar	1 043	439	794
Summa avsättningar	3 918	3 828	4 005
<i>Skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	3 833	23 334	9 667
Räntebärande långfristiga skulder	0	25 831	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	195
Leverantörsskulder	32 386	17 071	22 806
Övriga kortfristiga skulder	45 352	17 254	25 115
Summa skulder	81 571	83 490	57 783
Summa eget kapital och skulder	219 362	146 246	166 618

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Ingående eget kapital	104 830	55 399	55 399
Omräkningsdifferenser	4 616	434	10 594
Utdelning	-	-	-4 802
Övrigt tillskjutet kapital 1)	9 515	-	23 000
Periodens resultat	14 912	3 095	20 639
Utgående eget kapital	133 873	58 928	104 830

1) 1 mars 2015 har optionsbevis till ledande befattningshavare omvandlats till 500.000 st aktier. Samtidigt har bolagets egna kapital tillförts 9.515 tsek.

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	20 793	7 031	36 820
Avskrivningar	1 352	6 026	24 048
Finansnetto	-181	-364	-2 425
Skatter	-5 700	-3 572	-13 756
Förändring av rörelsekapital	-1 434	-3 912	5 978
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 830	5 208	50 665
Investeringsverksamheten	-15 768	-892	-11 761
Förvärv av dotterbolag	-9 657	-80	-1 142
Kassaflöde efter investeringar	-10 595	4 237	37 762
Finansieringsverksamheten	3 681	-4 168	-25 273
Periodens kassaflöde	-6 914	69	12 489
Likvida medel vid periodens ingång	43 542	31 053	31 053
Likvida medel vid periodens slut	36 628	31 122	43 542

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Nettoomsättning	781	989	4 933
Kostnad sålda varor	0	0	0
Bruttoresultat	781	989	4 933
Övriga rörelsekostnader	-1 976	-1 174	-7 321
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	-1 195	-185	-2 389
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-1 195	-185	-2 389
Finansiella poster	-40	-362	29 780
Resultat före skatt	-1 235	-547	27 391
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Minoritetsintresse	0	0	0
Periodens resultat	-1 235	-547	27 391

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget	31-mar	31-mar	31-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	220	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	140 005	135 597	137 134
Summa anläggningstillgångar	140 225	135 597	137 134
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	388	588	676
Övriga fordringar	325	56	1 088
Likvida medel	568	1 269	403
Summa omsättningstillgångar	1 281	1 913	2 167
Summa tillgångar	141 506	137 510	139 301
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 363	104	3 215
Bundna reserver	918	918	918
Fria reserver	131 781	79 935	95 021
Årets resultat	-1 235	-547	27 392
Summa eget kapital	134 827	80 410	126 546
<i>Skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	3 833	23 334	9 667
Långfristiga räntebärande skulder	0	31 788	0
Leverantörsskulder	448	7	17
Övriga kortfristiga skulder	2 398	1 971	3 071
Summa skulder	6 679	57 100	12 755
Summa eget kapital och skulder	141 506	137 510	139 301