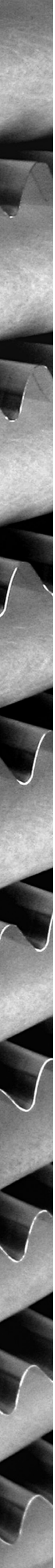
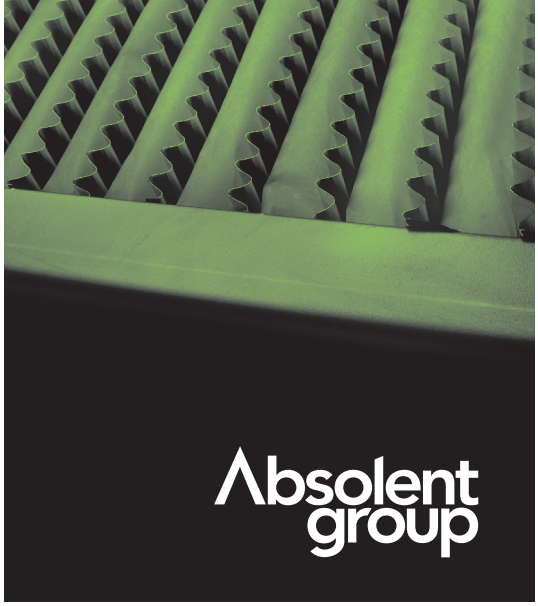


Absolent group

Årsredovisning 2014



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Året i korthet	4
VD har ordet	6
Verksamhetsbeskrivning – Absolent	8
Marknad	11
Tema - Arbetsmiljö	12
Kundcase	13
Absolents värdekedja	14
Styrelse och ledande befattningshavare	16
Aktier och aktiekapital	20
Aktieägarstruktur	21
Förvaltningsberättelse	22
Koncernen	26
Resultaträkning	26
Balansräkning	27
Rapport över förändringar i eget kapital	29
Kassaflödesanalys	30
Moderbolaget	31
Resultaträkning	31
Balansräkning	32
Rapport över förändringar i eget kapital	34
Kassaflödesanalys	35
Tilläggsupplysningar	36
Redovisningsprinciper	36
Noter	38
Revisionsberättelse	49

Styrelsens säte: Lidköping
Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK)
Alla belopp redovisas, om inget annat anges, i tusentals kronor (tkr)

ÅRET I KORTHET

ABSOLENT GROUP AB (PUBL) JAN-DEC 2014

- Omsättningen för perioden jan - dec blev 276,6 Mkr (209,7) 3)
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 58,8 Mkr (52,9) motsvarande en marginal om 21,3 % (25,2)
- Resultat per aktie uppgick till 1,91 kr (1,67) 1)
- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 3,94 kr (3,72) 1)2)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 54,8Mkr (42,7)
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,60 kr (0,46) per aktie

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.
3) Omsättningen innehåller även övriga rörelseintäkter

VD HAR ORDET

”Vår vision är att bli världsledande i vårt segment – och vi är på god väg”

Från Bolagets första hela verksamhetsår 1994 fram tills att jag anställdes år 2000 utvecklade Absolent ett starkt produktprogram inom oljedimma och etablerade sig som en ledande aktör i Norden. Idag har Absolent vuxit till att bli en leverantör med internationell marknadsnärvaro med tre olika varumärken. Vår vision är att bli världsledande i vårt segment – och vi är på god väg dit. Trots att vi har expanderat och genomfört flera förvärv har vi bibehållit vår entreprenöriella företagskultur med oförändrat fokus på att leverera kundnytta och produkter med rätt kvalitet och funktion via en effektiv organisation. Absolent är ett genuint verkstads- och miljöbolag som tillverkar högkvalitativa luftfiltreringsprodukter för rening av processluft från metallbearbetningsmaskiner såsom CNC maskiner, härdar, pressgjutmaskiner och liknande. Våra produkter säkerställer ren luft i verkstadslokaler och produktionsanläggningar. Sverige är bland de länder som har hårdast arbetsmiljölagstiftning, och de höga kraven på luftrening har bidragit till att Absolent genom åren har utvecklat produkter som klarar de allra svåraste applikationerna med bibehållen filtreringsgrad och livslängd hos våra filter.
Genom förvärv har vi också produkter som täcker de volymmässigt stora applikationerna. Vi verkar på en internationell nischad marknad och våra produkter för luftfiltrering av oljedimma, oljerök och stoft finns idag installerade hos många välkända kunder inom den globala tillverkningsindustrin. Med ytterst erfarna och engagerade medarbetare samt långsiktiga ägare står Absolent väl rustat inför framtiden och nästa steg på resan.

Absolent har långa relationer med många av sina kunder, vilket är en stor tillgång både för Absolent och för kunden. Forskning och utveckling bedrivs i egen regi, och produkter utvecklas ofta i samråd med kunder och leverantörer. Våra produkter hjälper kunden att på ett effektivt sätt avskilja mycket små olje- och stoftpartiklar ur luften från maskiner som bearbetar metall i någon form. Luftfiltreringen förbättrar avsevärt arbetsmiljön i verkstadslokalen, då oljerök och oljedimma kan orsaka hälsobesvär hos personalen, skapa slitage på maskinparken och leda till smutsiga verkstadslokaler. Dessutom har kunden möjlighet att minska sina uppvärmningskostnader då den renade varma luften i de flesta fall kan återföras direkt till lokalen och ytterligare besparingar kan uppnås då skärvätskan återvinns. Dessa faktorer är drivkrafter som stödjer efterfrågan på våra produkter. Vidare stöds efterfrågan till viss del även av en alltmer strikt nationell arbetsmiljölagstiftning runt om i världen. Marknaden inom vår nisch är relativt fragmenterad med många regionala aktörer, vilket ger goda förutsättningar att etablera en ledande global leverantör med internationell leveransförmåga framgent.

2014 ett bra år för Absolent Group AB (publ)

Absolent Group AB utvecklades väl under året och 2014 kan nu sammanfattas som ett rekordår för Bolaget.
Samtliga av Bolagets marknader har ett bibehållet starkt eller mycket starkt fokus på miljöfrämjande åtgärder vilket ger en god grund för fortsatt långsiktig organisk tillväxt.
Omsättningen under 2014 uppgick till 276 MSEK vilket är en ökning med 32 % i jämförelse med föregående år. Tillväxten kommer dels från förvärvet av Bristol T&G i början av året och dels från volymökningar från främst USA och Kina i både Absolent AB och Filtermist International Ltd. Dessutom har ett flertal europeiska marknader också haft god tillväxt.

Rörelseresultatet ökade med 6,1 MSEK. I jämförelse med föregående år belastas det dock av underliggande lägre marginal hos förvärvat bolag.
Orderingången har generellt utvecklats väl under året och accelererade något under fjärde kvartalet. Kassaflödet samt nyemissionen i samband med bolagets marknadsnotering gör att koncernen finansiellt har en stark position. Detta är en bra grund för fortsatt expansion genom att utveckla våra befintliga marknader samt ytterligare företagsförvärv.
En väsentlig händelse efter årets utgång är förvärvet av Avani Environmental International Inc. i USA. Avani är sedan många år Bolagets största återförsäljare på den amerikanska marknaden. Förvärvet stärker ytterligare Absolents utvecklingspotential 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.

Nyckeltal	jan-dec 2014	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Omsättning (Tkr) [3]	276 555	209 684	189 824
Försäljningstillväxt (%)	32%	10%	2%
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	58 805	52 934	45 401
Rörelsemarginal (EBITA %)	21,3%	25,2%	23,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	54 826	42 686	30 659
Soliditet (%)	62,9%	38,4%	29,0%
Nettoskuld (Tkr)	-33 681	-22 280	-24 137
Resultat per aktie (kr) [1]	1,91	1,67	1,00
Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) [1] [2]	3,94	3,72	3,13
Eget kapital per aktie (kr) [1]	9,69	5,30	3,87
Antal aktier vid slutet av perioden [1]	10 820 968	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/AS 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.
[3] Omsättningen innehåller även övriga rörelseintäkter

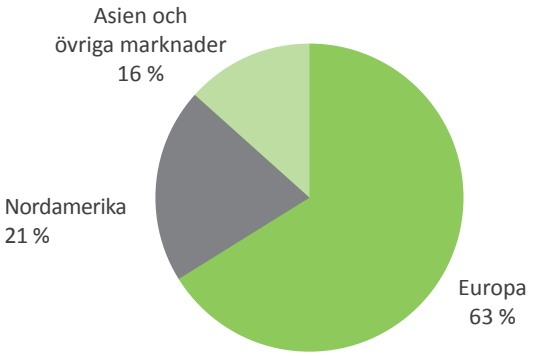
VERKSAMHETSBESKRIVNING – ABSOLENT

Inledning
Bolagets produkter används främst för att avskilja oljedimma och oljerökspartiklar i luften som uppkommer vid industriella metallbearbetnings-processer såsom fräsning, svarvning, valsning, härdning och pressgjutning. Utöver detta erbjuder Absolent även filtreringsprodukter för att avskilja torra stoftpartiklar som uppkommer vid exempelvis slipning, svetsning och laserskärning. Absolents produkter säljs idag under tre varumärken med olika filtreringsteknologier: Absolent AB, Filtermist och Bristol. Varumärket Absolent omfattar produkter anpassade för allt mellan små till mycket stora applikationer med komplicerade luftföroreningar. Produkterna under varumärket Absolent tillämpar en filtreringsteknologi där partiklarna avskiljs i ett mekaniskt filter som är monterat i en utbytbar kassett. Filtermists produkter är baserade på centrifugalteknologi. Filtermist produkter är relativt små i formatet och är därmed väl lämpade för att monteras direkt på metallbearbetningsmaskinen. De säljs inom det breda volymsegmentet i branschen. Bristols luftreningsfilter baseras på elektrostatisk avskiljningsteknologi. Bristol överlappar Absolents och Filtermists segment något, och byggs oftast kundanpassat.

Historik
Absolent AB, som är ursprungsbolaget i Koncernen, grundades av Joakim Westh, som fortfarande är aktiv i Bolaget, med två partners 1993 i Lidköping. Under perioden 1994 till 2000 växte Absolent AB snabbt till att bli marknadsledare på den inhemska marknaden inom filtrering av oljedimma. En ny produktlinje utvecklades även under de första åren vilket ytterligare ökade Bolagets konkurrensförmåga. Exportsatsningarna började tidigt i Bolagets historia. Redan 1995 såldes de första enheterna till Norge, följt av Finland 1997 och Tyskland och Schweiz 1998. De nästkommande sju åren etablerades återförsäljare i övriga Europa. omkring 1998 startade också de första leveranserna till USA, initialt via OEM-tillverkare men efter hand direkt till amerikanska distributörer. År 2000 bildades dotterbolaget Absolent Inc. i Chicago, IL, för att fungera som en plattform för expansionen av säljnätverket på den amerikanska marknaden. Denna expansion fortskrider till dags dato. År 2000 bildades ett holdingbolag (idag Absolent Group AB) för att möjliggöra geografisk expansion samt underlätta vid framtida ägarförstärkningar. Efter holdingbolagets bildande förvärvade Carl-Henric Svanberg 15 % av Bolagets aktier.

År 2006 förvärvade Melker Schörling 67,1 % av aktierna och blev därmed Bolagets dominerande aktieägare. För att bredda Koncernens sortiment och geografiska närvaro förvärvades det brittiska bolaget Filtermist 2010. Kort därefter startades ett försäljningsbolag i Kina år 2011 med syftet att etablera en egen säljorganisation på den kinesiska marknaden. År 2013 bildade Filtermist en ny försäljningsorganisation i Singapore som tillväxtplattform för de sydostasiatiska marknaderna. Vid slutet av 2013 förvärvades det tyska bolaget Bristol Tool and Gauge International GmbH. Förvärvet kompletterar Absolents produktportfölj ytterligare och stärker Koncernens närvaro på den lokala marknaden. I januari 2015 förvärvades bolagets återförsäljare i USA, Avani International Inc. Absolent har stadigt expanderat utomlands via anskaffning av nya distributörer samt genom förvärv. Vid utgången av 2014 representerade försäljningen utanför Norden 93 % av Koncernens totala omsättning.

Omsättningsfördelning 2014



Vision och affärsidé
Absolents vision är att vara världsledande inom rening av processluft i industrin med varumärken som är garanter för miljöansvar. Bolagets affärsidé är att förse kunderna med de lämpligaste och mest kvalitativa reningsutrustningarna för processluft.

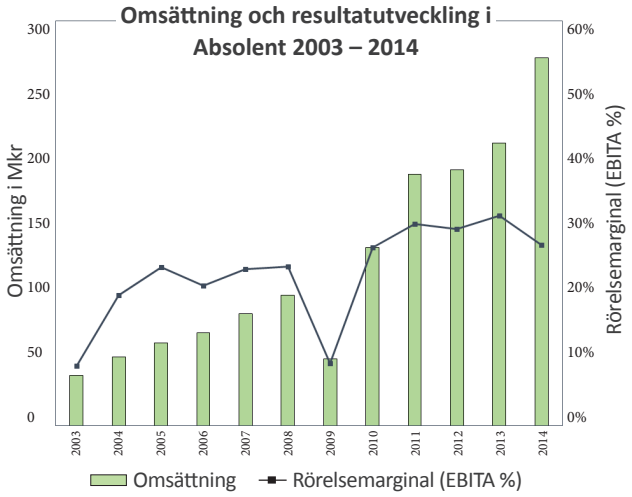
Strategi
Koncernens strategi är att erbjuda kunden en lösning på sina problem med ett stort kvalitets- och kundfokus. Verksamheten ska vara fokuserad kring Bolagets kärnkompetens inom produkter och tjänster för rening av processluft, samtidigt som Bolaget aktivt ska arbeta för att utveckla nya innovativa produkter genom att bedriva forskning och utveckling i egen regi. Bolaget ska vara marknadsledare inom sitt verksamhetsområde. Organisationen i Absolent präglas av en entreprenöriell företagskultur med tydliga ansvarsområden och korta beslutsprocesser. Vidare är det även viktigt att Bolaget bibehåller sina starka varumärken som kännetecknar företagets kvalitet

och kundfokus på marknaden. Det är även viktigt att attrahera och bibehålla kompetent personal.
Tillväxt ska uppnås via en kombination av organisk och förvärvad tillväxt, samtidigt som verksamheten ska bibehålla en fortsatt god lönsamhet. Organisk tillväxt ska uppnås genom fortsatt geografisk expansion på existerande eller nya marknader, samt genom lanseringar av nya produkter för att möta kundens skiftande behov inom specifika applikationer. Förvärvstillväxt ska komplettera organisk tillväxt i syfte att bredda Bolagets produktportfölj eller för att stärka Koncernens närvaro på utvalda marknader.

Bolagets lönsamhet ska bibehållas genom att bedriva ett aktivt arbete med att erbjuda kunden en högkvalitativ lösning med kundspecifika applikationer som skapar mervärde för kunden. Vidare ska organisationen präglas av en företagskultur där kostnadsmedvetenhet och ständiga förbättringar efterlevs på samtliga nivåer inom Bolaget.

Styrkor och konkurrensfördelar
Absolents varumärken innehar en etablerad position inom sin nisch. Bolagets främsta styrkor bygger på dess specifika produkt- och applikationskunskap inom rening av förorenad industriluft som innehåller oljedimma, oljerök eller stoft. Bolagets applikationskunskap har ackumulerats över tid där 10.000-tals kundspecifika applikationer har genomförts. Koncernens produktportfölj omfattar numera samtliga tre existerande teknologiplattformar för rening av oljedimma och oljerök. Detta är relativt unikt inom branschen och bidrar ytterligare till kunskapen om teknologiplattformarnas respektive styrkor och svagheter och hur de kompletterar varandra på olika applikationsområden. Därmed besitter Bolaget mycket god kunskap om både vilken typ av produkt eller lösning som är mest lämplig för respektive kunds specifika problem samt god insikt i hur produkterna inom respektive teknologiplattform ska utvecklas för att möta framtida behov.

Finansiell utveckling
Absolent har en beprövad affärsmodell med en stark position inom sitt segment på utvalda marknader. Bolaget har en god historik av både organisk och förvärvad tillväxt. Under de senaste tio åren har Bolaget uppvisat en stadig tillväxt om drygt 19 % per år i genomsnitt. Marknaden som Absolent verkar på är dock konjunkturkänslig, och i samband med finanskrisen föll Koncernens omsättning med omkring 49 % under 2009, men har sedan dess uppvisat en god tillväxt återigen. Lönsamheten har hela tiden varit god och rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till drygt 21,3 % för 2014. Sedan 2003 har rörelsemarginalen (EBITA) varit i genomsnitt drygt



18 %, medan den under finanskrisen låg omkring 8 %.

Produktportfölj
Absolent ABs strategi är att förse kunder med anpassad reningsutrustning av högsta kvalitet för processluft inom tillverkningsindustrin. Absolent AB erbjuder premiumprodukter som hanterar de allra svåraste oljedim- och oljerökspartiklar, och har dessutom mycket långa serviceintervaller, upp till flera år, och kan vara i kontinuerlig drift dygnet runt med minimalt underhåll. Filtrets långa livstid gör att kunden kan minska produktionsstörningar och sänka sina underhållskostnader. Personal, maskiner och lokaler renas från besvärande oljerök och oljedimma samtidigt som skärvätskan återvinns. Detta är ekonomiskt fördelaktigt och förbättrar samtidigt arbetsmiljön i lokalen. Teknologin och produktkunskapen har upparbetats internt via Absolent ABs egna produktutvecklare.

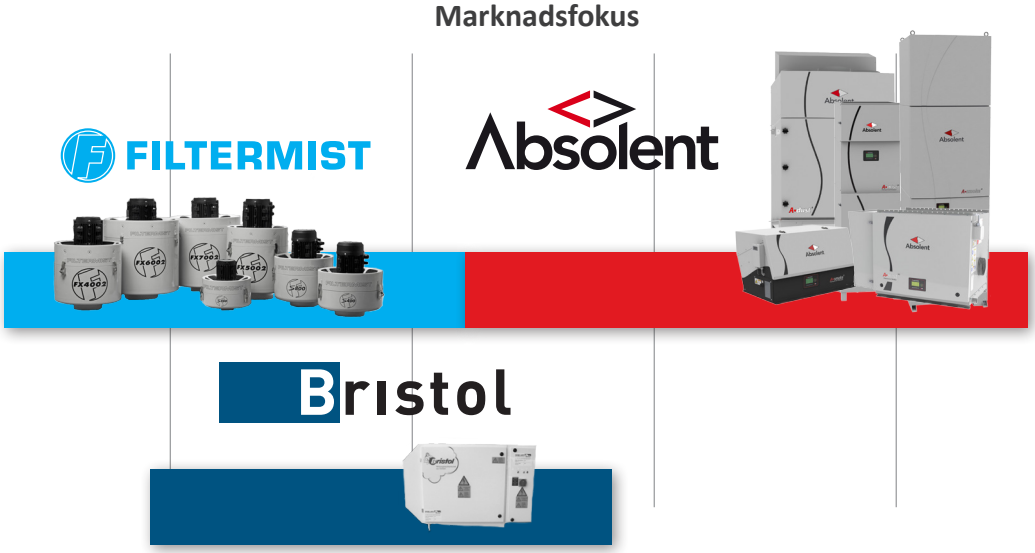
Förvärvet av Filtermist 2010 utökade Bolagets produktportfölj som därmed omfattar ett större intervall av olika applikationsområden. Filtermists produkter bygger på centrifugalteknologi till skillnad från Absolent AB som använder sig av mekanisk filtrering för att avskilja oljepartiklarna. Filtermists tekniska lösning är lätt och kompakt, vilket medför att installationen av filterutrustningen på verkstadsmaskiner är enkel att utföra. Filtermists produkter klarar en effektiv luftfiltrering av oljedimma i ett bredare volymsegment, och är anpassade för mindre och maskinmonterade applikationer. Absolent AB och Filtermist har visat sig komplettera varandra väl, och utgör tillsammans ett brett erbjudande som täcker in kundens applikationskrav från mindre och enkla applikationsområden till mycket svåra förhållanden med höga krav på filtrering. Bolaget har vid ett flertal beställningar kombinerat produkter från Absolent AB och Filtermist till samma industrilokal för att tillgodose kundens behov på bästa möjliga sätt.

Vid årsskiftet 2013/2014 förvärvades Bristol, som erbjuder filterutrustning baserad på elektrostatisk filtreringsteknik. Elektrostatisk filtreringsutrustning ligger mellan Absolent ABs och Filtermists applikationssegment. Bristol har ett erbjudande som omfattar produkter inom hela oljedimfiltersegmentet. Bristols filter ”skräddarsys” oftast efter kundens specifika behov. Användningen av denna teknik är utbredd och väletablerad inom DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz) där Bristol är verksamt.

Utöver Bolagets kärnprodukter inom rening av oljerök och oljedimma tillhandahåller Absolent AB även en egenutvecklad produktserie av stoftfilter för luftfiltrering av damm och torrt stoft. Absolents stoftfilter fungerar på motsvarande sätt som oljedimfiltren. Bolagets stoftfilter renar luften från torra damm- och stoftpartiklar, varpå luften sedan kan återföras till lokalen. Filtermist säljer Absolent ABs stoftfilter på den brittiska marknaden kompletterat med andra inköpta märken. Även Bristol har ett sortiment av egenutvecklade stoftfilter, om än i begränsad omfattning. Stoftfilter som helhet står för enbart en mindre del av Bolagets totala omsättning.

Absolent har också eftermarknadsförsäljning som härrör från försäljning av reservdelar, ersättningsfilter, service och andra tillhörande tjänster.

Marknadsfokus



Mindre/enklare applikationer — Större/komplexa applikationer

Slutkunder

Bolagets slutkunder är främst aktiva inom verksamheter där metall bearbetas och kylvätska används, vilket skapar oljedimma och oljerök när kylvätskan finfördelas under högt tryck och/eller hettas upp i processen. Slutkunder finns främst inom fordon- och flygindustrin, bland elektroniktillverkare, inom finmekanik (medicin) och i stålindustrin, men också inom pressgjuterier, kraftproduktion, olja och gas samt inom livsmedelsindustrin. Ledningens bedömning är dock att ca 50 % av Koncernens totala försäljning härrör från kunder aktiva inom fordonsindustrin, antingen till slutliga fordonstillverkare eller till underleverantörer till fordonstillverkare. Ett urval av Bolagets slutkunder är bland annat Kone OY, Caterpillar, Bosch, Boeing, Volvo Personvagnar, Volvo Lastvagnar, Rolls Royce, SKF, Sandvik Material Technology, med flera. Kunderna har ett behov av att rena processluft och avskilja oljedimma, oljerök och stoft som uppkommer vid industriella bearbetnings- och tillverkningsprocesser. Ren processluft bidrar inte enbart till en förbättrad arbetsmiljö, utan också till resursbesparingar och minskade underhållskostnader.

Bolagets försäljning på mogna marknader är primärt nyinstallationer av filter när kunder investerar i nya tillverkningsmaskiner eller genomför större investeringar i nya produktionsanläggningar och fabriker. Kundernas beslutsprocess varierar beroende på investeringens omfattning. Kunderna har strikta kvalitetskrav på leverantörernas leveransförmåga. Branschen kännetecknas generellt av långa affärsrelationer som har upparbetats över tid.

MARKNAD

Absolent verkar inom en marknadsnisch för rening av oljerök, oljedimma och stoft. Marknaden för luftfiltreringsprodukter är fragmenterad och består av många aktörer som tillhandahåller produkter inom samma segment. Efterfrågan på industriella miljöprodukter bedöms vara god. Den tekniska utvecklingen i verkstäderna kräver kontinuerligt förbättrade skärtekniker, bearbetningsprocesser samt längre verktygsliv. Effektivare maskiner innebär att kylvätska anbringas med högre tryck vilket leder till mer komplicerad oljedimma och oljerök. Samtidigt skärps nationella arbetsmiljökrav och regleringar som stödjer efterfrågan av de produkter som Absolent tillhandahåller.

Bolagets ledning bedömer att nationella arbetsmiljökrav är mycket skiftande, där de nordiska länderna ligger i framkant gällande utfästelser av nationella rekommendationer och arbetsmiljölagstiftning. Absolent har också mycket försäljning på marknader med högre tillåtna gränsvärden och lägre krav på luftrening. Detta beror på att kunderna själva har högre krav på luften i sin verkstad än vad gränsvärdena tillåter. God arbetsmiljö gör att effektiviteten bland medarbetarna påverkas positivt. Oljedimma har också en egenskap att fastna och skapa en beläggning på maskiner och annan utrustning, vilket över tid skapar slitage och sänker livslängden på maskinparken och ökar behovet av städning och sanering av faciliteterna. Vidare kan den renade varma eller kylda luften återvinnas i lokalen, vilket minskar kundens energikostnader. Ytterligare besparingar kan uppnås då skärvätskan återvinns. Ett allt större fokus på aspekter inom Corporate Social Responsibility understödjer också efterfrågan på Bolagets produkter. I länder där relativt höga gränsvärden är tillåtna drivs efterfrågan även här av faktorer såsom mindre produktionsstörningar, resursbesparingar samt minskade underhållskostnader för övriga maskiner och verktyg. Ledningen bedömer att marknaden för Absolents produkter är god, och i takt med att övriga tillverkningstunga länder inför striktare arbetsmiljökrav är potentialen för framtida tillväxt fortsatt gynnsam. Ledningen bedömer att tillväxtpotentialen i både USA och Europa är god, samtidigt som de ser en växande marknad i Asien som idag har en relativt hög grad av förorenad luft i sina verkstäder och fabriker med låga eller inga krav på gränsvärden för luftens renhet. Huvuddelen av Bolagets omsättning uppkommer när kunden byter ut sina bearbetningsmaskiner och då samtidigt behöver investera i en ny filterenhet.

Konkurrenter

Konkurrensen inom segmentet för luftfiltrering varierar stort beroende på marknad. Specialiserade aktörer inom detta segment är förhållandevis små, medan konkurrenterna för filtreringsprodukter inom stoftsegmentet är betydligt större. I Asien verkar en stor del västerländska företag, medan lokala eller regionala aktörer konkurrerar på de flesta övriga marknader där Absolent är etablerade. Andra typer av konkurrenter är helhetsleverantörer som utöver produkter inom oljerök, oljedimma och stoftfiltrering även erbjuder ett brett sortiment av andra produkter såsom rörsystem, cykloner, utsugssystem med mera. Då större specialiserade aktörer inom denna nisch är få, upplever Bolagets ledning att Absolent har en ledande position som leverantör av oljedimfilter på flertalet av Bolagets marknader. Den fragmenterade marknaden erbjuder även förvärvsmöjligheter såsom förvärven av Filtermist och Bristol. Absolent kan genom sin specifika kunskap inom rening av processluft tillhandahålla ett erbjudande som står sig väl jämfört med större aktörer med en betydligt bredare produktportfölj.

TEMA – ARBETSMILJÖ

Vad är oljerök och oljedimma?
Inom verkstadsindustrin bildas oljedimma framförallt vid skärande metallbearbetning såsom svarvning, fräsning, slipning och borrning. Oljedimma och oljerök uppstår även inom viss typ av gummi- och plastindustri, stål- och valsverk, vid varmpressning och i samband med härdning i härdugnar. Vid dessa processer bildas oljedimma då olja eller vatten med oljetillsatser används för att kyla, smörja eller avlägsna spån som uppstår vid skärningen. Vid höga varvtal och högt tryck blir oljepartiklarna mycket små (‹1 µm), och då uppstår oljerök istället för oljedimma.

Risker och obehag [1)]
De risker och obehag förknippade med en hög koncentration av oljedimma eller oljerök i luften innefattar bland annat:

- Oljedimman kan innehålla små metall-partiklar som kan ge upphov till luftvägs-problem
- Oljedimman kan innehålla allergena ämnen som kan ge upphov till astma
- Oljedimman påverkar lungfunktionen negativt
- Oljedimman kan orsaka hudproblem i form av bland annat oljeacne och eksem
- Ökad halkrisk på grund av att oljan sprider sig i lokalen och skapar en beläggning på öppna ytor
- Känslig elektronik i utrymmen med höga halter av oljepartiklar i luften påverkas och förstörs över tid

Hantering av oljerök och oljedimma
Det vanligaste och mest effektiva tillvägagångssättet att avskilja oljedimma och oljerök är vid källan, det vill säga direkt vid bearbetningsmaskinen. Detta kan ske såväl vid helt inkapslade maskiner såväl som vid öppna maskiner. I en kapslad maskin skapar man ett undertryck i bearbetningsutrymmet och suger den oljebemängda luften ur inkapslingen genom filtret för att sedan återföra den renade luften direkt till lokalen, eventuellt via en värmeväxlare. Vid öppna maskiner försöker man fånga in dimman eller röken i någon form av huv eller annan överbyggnad för att sedan föra den vidare till filtret. Vissa maskiner har filter som kan tillvarata ren olja som samlas upp i ett kärl som sedan kan återanvändas i maskinen eller för andra ändamål.

Utveckling och nationella skillnader inom arbetsmiljölagstiftning
Riktlinjer och gränsvärden för oljerök och oljedimma skiljer sig mellan olika länder. Sverige tillsammans med en handfull andra länder ligger i framkant gällande arbetsmiljölagstiftning och tillåter endast ytterst små halter av oljepartiklar i luften i verkstäder och fabriker. Andra länder har gränsvärden som är betydligt högre. I många länder existerar inte ens lagstiftning på området, utan de tillämpar endast rekommendationer och riktlinjer för halter som ej bör överstigas. I de länder som tillåter relativt höga halter är det dock sällsynt med verkstäder som maximalt utnyttjar de höga gränsvärdena eftersom luften då är så dålig att föroreningarna kan ses med blotta ögat och är mycket besvärande för personalen. Trots de höga tillåtna halterna är det därför många verkstäder som ligger under dessa värden på grund av kvalitet och personalvård samt påtryckningar från kunder, arbetstagarorganisationer och fackföreningar. Därmed efterfrågas oljedimfilter och luftreningsprodukter från marknader även utan lagstadgade gränsvärden. Bolaget bedömer dock att efterfrågan på oljerök- och oljedimfilter och andra reningsprodukter bör öka om dessa länder skulle införa strängare krav i linje med Sverige.

1) Källa: Länsstyrelsen Västra Götalands Län. Rapport 2004: 56, Partiklar och Stoft – en kunskapsöversikt. ISSN 1403-168X, Version 2004-05-24.

KUNDCASE

Kundcase Absolent AB – HAM-LET, Israel

På bilden: Absolent A•mist^{10C} oljedimfilter

Bakgrund
HAM-LET är en ledande tillverkare av ventiler och rördetaljer. I fabriken i Nazareth Illit, Israel, finns en mängd maskiner som tidigare var utrustade med olika filter. Enligt underhållschefen för CNC-maskinerna existerade en viss permanent oljedimma i lokalen. Man tog därför ett beslut att lokalerna skulle saneras. Att hitta en effektivare oljedimfiltering var högsta prioritet.

Åtgärd
I januari 2012 installerades två testfilter av typen A•mist^{10C}. Testperioden skulle pågå under sex månader, men redan i februari var HAM-LET övertygade om att de hade hittat rätt lösning för deras behov. Därvid beställdes 50 filterenheter från Absolent som installerades kort därefter. I maj samma år gjorde Absolent en första uppföljning för att säkerställa att luftfiltreringen fungerade enligt plan.

Utfall
I september 2013, 1,5 år (>8.000 timmar) efter filtren hade tagits i drift kunde man konstatera att en stor del av den avskiljda oljan nu återanvändes i maskinerna istället för att som tidigare skapa en beläggning av smuts och olja på öppna ytor i lokalen. ”I fortsättningen kommer alla nya CNC-maskiner som vi investerar i att utrustas med Absolentfilter”, säger underhållningschefen Naftaly Koron vid uppföljningen.

ABSOLENTS VÄRDEKEDJA

Absolents värdekedja
Absolent bedriver produktutveckling, slut-montering och produktion av vissa komponenter i fabrikerna i Lidköping i Sverige, Dombuhl i Tyskland och Bridgnorth i England. Försäljning sker främst via lokala distributörer på respektive marknader. Direktförsäljning sker via de egna dotterbolagen i Sverige, England, Tyskland och Kina. I nuläget har Koncernen totalt 102 heltidsanställda och är verksam, direkt eller via distributörer, i 46 länder runt om i världen.

Inköp och produktion
Inköp görs både på global och lokal nivå. Inköpsvolymerna och dess komponenter skiljer sig dock mellan dotterbolagen beroende på bolagens respektive produktionsstruktur. Koncernen arbetar kontinuerligt för att uppnå inköpssynergier mellan dotterbolagen och letar aktivt efter kvalificerade leverantörer globalt. Produktionen för produkterna under varumärket Absolent AB använder sig av systemleverantörer där leverantören åtar sig att producera och montera komponenter för att sedan leverera den färdigställda produkten direkt till kund eller till Absolents centrallager. Absolent AB har endast en mindre produktionsanläggning i egen regi som är avsedd för produktion av systemkritiska komponenter. Denna produktionsstrategi resulterar i en affärsmodell med låg kapitalbindning, och ett större fokus kan istället läggas på produktutveckling, kundapplikationer, service och försäljning. Filtermist har större delen av produktionen av sina enheter i sin egen fabrik i Bridgenorth. Endast delar av produktionskedjan är outsourcad. Även Bristol har sin egen fabrik i Tyskland där montering av Bristolenheterna sker, medan all komponenttillverkning är outsourcad. Från dessa produktionsenheter exporteras produkterna vidare till distributörer, centrallager eller direkt till kunder runt om i världen.

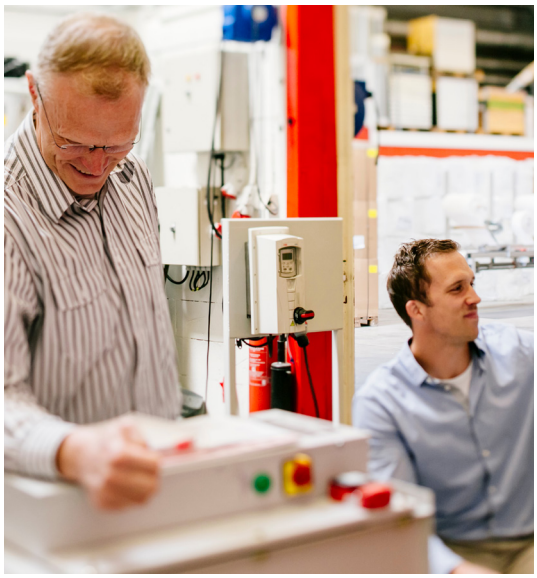
Absolents dotterbolag har ett gott samarbete med sina leverantörer, som är en blandning av lokala och internationella företag. Absolent anser att det ska finnas ett flertal potentiella leverantörer för alla systemkritiska delkomponenter, vilket minskar beroendet av enskilda underleverantörer. Utvärdering av leverantörerna sker löpande under året. Absolents dotterbolag håller en löpande dialog med Bolagets systemleverantörer för att planera kapacitetsutnyttjande hos leverantören och på så vis möta efterfrågan på ett optimalt sätt.

Forskning och produktutveckling
Forskning och utveckling är en central del i Absolents verksamhet och bedrivs i egen regi främst hos Absolent AB i Lidköping, men även hos Filtermist och Bristol. Utvecklingsprojekten genomförs enligt en strukturerad gateway-

process med förutbestämda avstämningar och målsättningar för varje delmoment. Den senaste framtagna produkten är filterenheten A•smoke[5] under varumärket Absolent AB, som lanserade under 2013. Produkten framkom från en kundförfrågan som efterfrågade en mindre och kompakt enhet som kan hantera svårare applikationer för rening av luft innehållandes mycket små oljepartiklar.

Distributörer

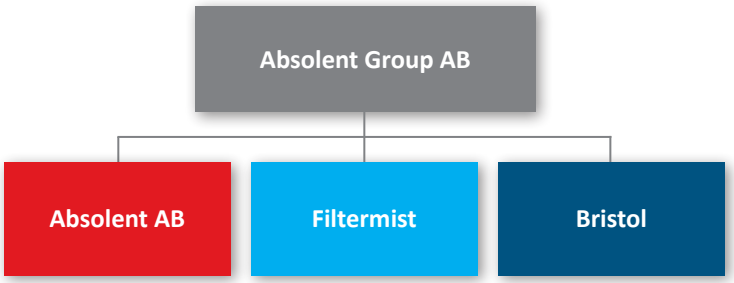
Absolent förlitar sig till stor del på sina globala distributörer för försäljning av Bolagets produkter. Koncernens distributörer är främst regionala industrihandelsbolag eller OEM-kunder med en stark lokal närvaro och goda kunskaper kring slutkundernas industriella processer. Distributören integrerar ofta Bolagets produkter med annan utrustning samt tillför kunskap, support och erforderlig utbildning. Distributörsnätverket är brett och internationellt och representerar oftast ett av varumärkerna Absolent, Filtermist eller Bristol. Koncernen använder sig av samarbetsavtal med sina distributörer där Bolagets produkter vanligtvis representerar en stor del av distributörens totala omsättning. Flertalet av Bolagets distributörer har lyckade samarbeten med Absolent som går tillbaka mer än tio år i tiden. Koncernens försäljnings- och marknadsföringsavdelningar träffar distributörerna regelbundet och jobbar tillsammans för att kontinuerligt utveckla affärsplanen för regionen samt understödja distributörerna och deras försäljningsarbete. Vid större systemleveranser involveras dotterbolagens egna medarbetare för att bistå distributören med offertarbetet och övrig teknisk applikationssupport. Koncernen har även direktförsäljning via helägda dotterbolag i vissa utvalda länder såsom Sverige, England och Kina, samt delar av Tyskland via förvärvet av Bristol. Installation av Absolent ABs och Bristols produkter görs främst av kunderna själva alternativt av inhyrda externa installatörer. Filtermists enheter installeras ofta av Filtermist själva på plats hos kund.



Organisation

Koncernen har en decentraliserad organisationsmodell med tydliga ansvarsområden och snabba beslutsprocesser. Ledningsgruppen för respektive dotterbolag ansvarar för beslutsfattande på lokal nivå, och består primärt av verkställande direktören, ekonomichefen, produktutvecklingschefen, produktionschefen och försäljningschefen. Koncernledningen består av verkställande direktören, koncernens ekonomichef samt av verkställande direktör för dotterbolaget Filtermist. Större beslut och koncernövergripande frågor behandlas antingen via en styrgrupp som består av koncernledningen samt av interna experter inom området eller via styrelsen. Styrelsemöten hålls minst fyra gånger om året där koncernledningen redogör för verksamhetsutvecklingen. Bolaget har en mycket erfaren och lojal personalstyrka med en lång genomsnittlig anställningstid. Koncernen har starka varumärken inom branschen och erbjuder anställda goda karriärmöjligheter i takt med att Koncernen expanderar sin verksamhet. Bolaget erbjuder konkurrenskraftiga villkor, och nyrekryteringar sker främst genom externa samarbetspartners.

Organisationsstruktur



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Styrelsen från vänster till höger: Joakim Westh, Ulrik Svensson, Per-Axel Fagerholm, Mikael Ekdahl (ordförande), Tony Landh (VD).

Styrelse

Mikael Ekdahl (född 1951)
Styrelseordförande i Absolent sedan 2007
Utbildning: Civilekonom och Jur.kand.
Aktieinnehav i Bolaget: 111 800

Andra aktuella befattningar:

Befattning	Uppdrag
Vice ordförande	Melker Schörling AB
Styrelseledamot	Bong AB
Styrelseordförande	Marco Group AB
Styrelseledamot	Torkelson Möbel AB

Tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren:

Befattning	Uppdrag
Styrelseledamot	AAK AB
Styrelseledamot	KB Components AB
Styrelseordförande	Bong AB

Ulrik Svensson (född 1961)
Styrelseledamot i Absolent sedan 2014
Utbildning: Civilekonom
Aktieinnehav i Bolaget: 35 000

Andra aktuella befattningar:

Befattning	Uppdrag
Styrelseledamot	ASSA ABLOY AB
Styrelseledamot	HEXPOL AB
Styrelseledamot	Hexagon AB
Styrelseledamot	Loomis AB
Styrelseledamot	AAK AB
Styrelseledamot	Flughafen Zürich AG
Extern VD	Melker Schörling AB

Tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren:

Befattning	Uppdrag
Styrelseledamot	Niscayah AB

Joakim Westh (född 1961)
Styrelseledamot i Absolent sedan 1993
Styrelseordförande 1993-2006
Utbildning: Civilingenjör
Aktieinnehav i Bolaget: 1 567 500

Andra aktuella befattningar:

Befattning	Uppdrag
Styrelseledamot	SAAB AB
Styrelseledamot	Swedish Match AB
Styrelseledamot	CGI Group Inc.
Styrelseledamot	Westh Ventures AB

Tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren:

Befattning	Uppdrag
Styrelseledamot	Rörvik Timber AB
Styrelseledamot	Intrum Justitia AB
Styrelseordförande	EMA Technology AB

Per-Axel Fagerholm (född 1945)
Styrelseledamot i Absolent
sedan 2011
Utbildning: Pol. mag
Aktieinnehav i Bolaget: 35 000

Andra aktuella befattningar:

Befattning	Uppdrag
Styrelseordförande	Wallnäs AB
Styrelseledamot	Linnea Invest AB

Tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren:
Inga

Tony Landh (född 1960)
Styrelseledamot och VD i
Absolent sedan 2000
Utbildning: Högskoleingenjör
Aktieinnehav i Bolaget: 186 700
Teckningsoptioner: 100 000

Andra aktuella befattningar i Sverige:

Befattning	Uppdrag
VD	Absolent AB

Tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren:
Inga

Koncernledning

Tony Landh (född 1960)
Styrelseledamot och VD i
Absolent sedan 2000
Utbildning: Högskoleingenjör
Aktieinnehav i Bolaget: 186 700
Teckningsoptioner: 100 000

Andra aktuella befattningar:

Befattning	Uppdrag
VD	Absolent AB

Tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren:
Inga

Ola Burenius (född 1958)
Ekonomichef sedan 2002
Utbildning: Civilekonom
Aktieinnehav i Bolaget: 170 000
Teckningsoptioner: 100 000

Tidigare befattningar under de senaste fem åren:
Inga

James Stansfield (född 1974)
VD för Filtermist sedan 2012
Utbildning: Civilekonom
Aktieinnehav i Bolaget: 4700
Teckningsoptioner: 0

Tidigare befattningar under de senaste fem åren:

Försäljnings- och marknadschef, Filtermist
Försäljningschef UK, Filtermist

Revisor: Ernst & Young

Ansvarig revisor: Christer Larsson (född 1962) Auktoriserad revisor
Christer Larsson är auktoriserad revisor och ansluten till yrkessammanslutningen FAR sedan 1998
Andra revisionsuppdrag: Jackon AB, Misco AB, Fyrkantens Förvaltning AB, Fyrkantens Ventilation AB, Götene Plast AB, Sollebrunn Betongelement AB, Slöjd-Detaljer i Skara AB, Karlqvist's Smide AB, Bianchi Vending Scandinavia AB, LR Health & Beauty Systems AB

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Allmänt

Aktiekapitalet i Absolent Group AB (publ) uppgår till 3 214 708 kr fördelat på 10 820 968 aktier med ett kvotvärde om 0,2971 kr per aktie. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Samtliga aktier ger lika rätt till Bolagets tillgångar, vinst och eventuella överskott vid likvidation. Varje aktie ger lika rätt till utdelning. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet skall vara lägst 2 000 000 kr och högst 8 000 000 kr, motsvarande lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Aktiekapitalet är denominerat i svenska kronor. Bolagets aktier är emitterade enligt svensk lag och registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Euroclear Sweden AB (tidigare VPC) med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm har hand om detta register och kontoföringen av aktier. Bolaget upprättar aktier enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har ISIN-kod SE0006256558.

Teckningsoptioner

Bolaget har till ledande befattningshavare och nyckelpersoner ställt ut teckningsoptioner motsvarande 500 000 aktier (efter aktiesplit år 2014) sedan 2008. 200 000 av teckningsoptionerna ger rätt till ledande befattningshavare att senast den 1 mars 2015, och 300 000 av teckningsoptionerna ger rätt att senast 1 mars 2017, att förvärva aktier i Absolent Group AB till en sammanlagd köpeskilling om ca 9,5 Mkr. Priset för aktierna vid utställandet av optionerna motsvarar ca 158 % av det bedömda marknadsvärdet vid den tidpunkten. Vid fullteckning av teckningsoptionerna skulle det innebära en utspädning om ca 4,4 % efter den föreliggande emissionen. Den 1 mars 2015 har samtliga optionsbevis omvandlats till 500 000 nya aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av antalet aktier	Antal aktier	Förändring av aktiekapital	Aktiekapital	Kvotvärde
2000	Nybildning	100 000	100 000	100 000	100 000	1
2000	Nyemission	3 000	103 000	3 000	103 000	1
2003	Inlösen av teckningsoptioner	1 500	104 500	1 500	104 500	1
2014	Fondemission	-	104 500	3 000 000	3 104 500	29,71
2014	Split 100:1	10 345 500	10 450 000	-	3 104 500	0,2971
2014	Nyemission	370 968	10 820 968	110 208	3 214 708	0,2971

AKTIEÄGARSTRUKTUR

I tabellen nedan beskrivs Absolents ägarstruktur den 31 december 2014.

Aktieägare*	Antal aktier	Ägarandel
Melker Schörling Tjänste AB	6 504 423	60,1%
Westh Ventures AB	1 567 500	14,5%
Carl-Henric Svanberg	1 040 000	9,6%
SEB Business support	188 082	1,7%
Tony Landh	186 700	1,7%
Ola Burenius	170 000	1,6%
Avanza Bank	153 891	1,4%
Svenska Handelsbanken AB	113 120	1,0%
Mikael Ekdahl AB	111 800	1,0%
Danske Bank A/S	54 578	0,5%
Swedbank AB	76 195	0,7%
Ulf Dackemark med familj	68 112	0,6%
Mats Larsson	61 600	0,6%
Pontus Broberg	70 000	0,6%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	50 329	0,5%
Övriga	404 638	3,7%
Totalt	**10 820 968**	**100,0%**

* Melker Schörling Tjänste AB ägs av Melker Schörling och Westh Ventures AB ägs av Joakim Westh.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Koncernen utvecklar och tillverkar filterutrustning för rening av förorenad industriluft, så kallad processluft, som innehåller oljedimma, oljerök eller stoft. Bolagets slutkunder är främst aktiva inom metallberarbetande industrier såsom fordon-, flyg, elektronik-, medicin- och stålindustrin. Koncernen har produkutveckling och tillverkning i Sverige, Storbritannien och Tyskland och är verksamt globalt främst via distributörer. Koncernens produkter säljs idag under tre varumärken baserade på tre olika filtreringsteknologier: Absolent AB, brittiska Filtermist och tyska Bristol.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Ett genomgående starkt år tillsammans med ett mindre förvärv resulterade i den högsta omsättningen och vinsten någonsin för Bolaget. Detsamma gällde de två större dotterbolagen, Absolent AB och Filtermist Ltd. Båda redovisar en ökning i samtliga tre världsdelar där de i huvudsak är aktiva; Europa, Nordamerika och Asien. Där de fem största marknaderna är Storbritannien, USA, Kina, Sverige och Tyskland.

Vid årsskiftet 2013/2014 förvärvades det tyska bolaget Bristol Tool & Gauge (BTG) med säte i Dombühl. BTGs huvudsakliga verksamhet är, liksom övriga dotterbolags, oljedimfiltrering. BTGs produkter bygger på elektrostatteknik vilket kompletterar övriga teknologier i Bolaget.

I oktober noterades bolaget på First North Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen bytte Bolaget namn från Absolent Invest AB till Absolent Group AB. Bolagets aktie hade en gynnsam utveckling under resterande del av året.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under räkenskapsåret avser i allt väsentligt pågående uppförande av ny fabrik i Storbritannien för produktion av Filtermists produkter. Investeringen kommer att färdigställas under 2015.

I januari 2015 förvärvades det amerikanska bolaget Avani Environmental International Inc med säte i Youngsville NC. Avani har sedan många år varit en distributör för Absolent AB och genom förvärvet stärkte Absolent ytterligare sin ställning på amerikanska marknaden.

Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

Förväntad framtida utveckling
Under inledningen av 2015 präglas samtliga marknader av ett ökat fokus för miljöfrämjande åtgärder. Massmedia har även på ett positivt sätt bidragit till en ökad medvetenhet avseende hälsorisker förorsakade av förorenad luft, en medvetenhet vi bedömer gynna försäljningen av våra produkter. Under 2015 planeras ett flertal marknadsaktiviteter i syfte att utveckla och stärka koncernens marknadsposition. Flera projekt i andra branscher än den tillverkande verkstadsindustrin, där koncernen tidigare haft sin tyngdpunkt, har inletts. Vi följer dessa med stort intresse och bedömer dem som en god möjlighet för en fortsatt expansion. Styrelsen bedömer att koncernen även fortsättningsvis kommer att utvecklas på ett stabilt och positivt sätt.

Risker och osäkerhetsfaktorer
Konjunkturberoende
Majoriteten av Absolents slutkunder är verksamma i konjukturberoende branscher såsom fordon-, flyg-, elektronik-, stål- och tillverknigsindustrin. Därmed är Absolents försäljning beroende av kundens investeringsvilja, vilken i sin tur påverkas av konjunkturförhållanden. En svag konjunktur i hela eller delar av världen påverkar såväl koncernens omsättning som resultat.

Konkurrens och teknisk utveckling
Absolent anser att dess framgångar är delvis beroende av koncernens förmåga att utveckla nya produkter samt att kontinuerligt vidareutveckla befintliga produkter. Konkurrensen kan även öka i takt med att marknaden växer och den tekniska utvecklingen kan förändras på ett ofördelaktigt sätt. Det finns ett antal aktörer verksamma inom samma eller liknande affärsområden med större

finansiella och organisatoriska resurser. Dessa aktörer kan komma att påverka koncernens konkurrenssituation genom aggressiv prissättning, lansering av konkurrenskraftiga produkter eller genom försäljning av paketlösningar där koncernens produkter kan komma att ersättas.

Distributionspartners
Koncernen förlitar sig till stor del på distributörer för sin globala försäljning av sina produkter. Relationen med distributörerna är därmed av stor vikt för koncernen. Om flertalet av koncernens nuvarande distributörer väljer bort Absolent AB/Filtermist/Bristol i sitt sortiment, eller om distributören drabbas av finansiellt obestånd, kan detta signifikant påverka koncernens ställning.

Leverantörer
Koncernen är på kort sikt beroende av ett fåtal leverantörer. Koncernens förmåga att leverera högkvalitativa produkter bygger på ett fungerande samarbete med dess leverantörer. Leverantörernas förmåga att säkerställa kvalitén och leveransen av ingångna avtal är därmed mycket viktigt för koncernen.

Expansion och förvärv
I samband med koncernens expansion har förvärv av bolag genomförts. Det finns alltid risker förknippade med företags förvärv. Dessa risker är exempelvis integration av ett förvärvat bolag, att nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget, risker förknippade med att distributionspartners, kunder och leverantörer till det förvärvade bolaget säger upp befintliga avtal, med mera.

Därmed kan koncernen inte garantera att samtliga förvärv blir lyckade affärer. Expansionen av koncernen innebär att koncernen ska starta upp eller expandera befintlig verksamhet på ett flertal geografiska marknader. En expansion innebär investeringar i uppbyggande av lokala verksamheter. Det är dock inte alltid garanterat att dessa investeringar kommer generera en positiv avkastning, då lokala marknadsförhållanden kan variera i stor utsträckning.

Produktgarantier
Koncernen omfattas av produktansvar och garantier utifall koncernens produkter skulle innehålla defekter eller orsaka personskada eller skada på egendom. Produktansvar, garantier och återkallanden kan ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet och dess finansiella resultat.

Politiska risker
Koncernens produkter stöds av ökade regleringar och arbetsmiljölagstiftning inom verkstadindustrin. En väsentlig förändring av nuvarande regleringar på de marknader som koncernen är verksamt kan ha signifikant inverkan på koncernens resultat och utveckling.

Legala risker
Verksamheten omfattas av många lagar i olika länder, bestämmelser, regler, överenskommelser och riktlinjer, däribland sådana som avser, hälsa och säkerhet, handelsrestriktioner, konkurrensrättsliga regleringar och valutaregleringar. Förändringar i befintligt regelverk där koncernen är verksam kan komma att påverka koncernens resultat negativt.

Miljörisker
Flertalet av koncernens bolag bedriver verksamhet som är tillstånds- eller anmälningspliktig enligt aktuell lokal miljölagstiftning. Förändringar i lagstiftning och myndighetsregleringar kan kräva ytterligare investeringar och ökade kostnader för koncernen som helhet. Vidare kan större förändringar i lokal miljölagstiftning begränsa koncernens nuvarande verksamhet.

Nyckelpersoner och resursbegränsningar
Koncernens framgångar beror i stor utsträckning på kärnkompetensen hos ett fåtal medarbetare. Förlusten av kärnkompetensen i koncernen, om den anställde säger upp sig, kan medföra betydande förluster för koncernens framtida räkning. Koncernen har begränsade resurser operativt såväl som finansiellt. Dåligt resursutnyttjande och ineffektivitet i koncernen kan även få betydande negativa konsekvenser för koncernen som helhet.

Ägare med betydande inflytande
Huvudägarna innehar tillsammans en betydande andel av aktierna och kan således utöva betydande inflytande över styrelsen samt i samband med bolagsstämma.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Finansiella risker

Valutarisker
Koncernens försäljning sker i stor utsträckning i utländska valutor såsom euro, amerikanska dollar samt brittiska pund. Vidare sker produktion och inköp till viss del från utlandet där ovan nämnda valutor kan påverka produktions- och inköpspriser. Fluktationer i dessa valutor kan få signifikanta effekter på koncernens resultat och finansiella ställning.

Ränterisker
Räntefluktationer påverkar koncernens räntenetto och kassaflöden och kan ha negativ inverkan på koncernens finansiella resultat. Vidare finansierar koncernens kunder via finansiella instrument som påverkas av förändringar i marknadsräntor. En hög räntesats och försämrade finansieringsmöjligheter kan även minska kundernas benägenhet att genomföra nya investeringar.

Kreditrisker
Koncernens direkt- och slutkunder är spridda i hela världen och kan påverkas av interna såväl som lokala och globala finansiella problem. Därmed exponeras koncernen för kreditrisker i koncernens kundfordringar.

Skatterisker
Koncernens verksamhet finns i ett antal länder och bedrivs i enlighet med koncernens tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de berörda länderna. Dock kan det inte uteslutas att koncernens tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser är felaktig eller att sådana regler ändras och har retroaktiv verkan.

Forskning och utveckling
Forskning och utveckling är en central del i koncernens verksamhet och bedrivs i egen regi främst hos Absolent AB men även hos Filtermist och Bristol. Utvecklingsprojekten genomförs enligt en strukturerad gatewayprocess med förutbestämda avstämningar och målsättningar för varje delmoment.

Miljöpåverkan
Absolent bedömer att verksamheten i allt väsentligt bedrivs i enlighet med tillämpliga lagar och regler avseende miljö. Ett antal bolag inom koncernen bedriver verksamhet som är tillstånds- eller anmälningspliktig enligt tillämplig lokal miljölagstiftning. Dessa verksamheter står följdaktligen under tillsyn av vederbörliga myndigheter. Absolent tillser löpande att alla väsentliga tillstånd innehas respektive att alla väsentliga tillämpliga anmälningsskyldigheter fullgörs. Anmälningsplikten i Lidköping avser anläggning för tvättning av filter, vilket främjar miljöbalkens mål. Verksamheten bedöms ej medföra någon olägenhet ur miljö- eller hälsoskyddssynpunkt.

Ägarförhållanden
Huvudägarna av bolaget per balansdagen är Melker Schörling Tjänste AB 60,1 (67,1) %, Westh Ventures AB 14,5 (15,0) % samt Carl-Henric Svanberg 9,6 (9,9) %. I samband med noteringen av bolagets aktier på First North Nasdaq Stockholm överfördes Melker Schörlings ägande från Mexab Industri AB till Melker Schörling Tjänste AB.

FLERÅRSRESULTAT

Flerårsöversikt koncernen [1]	2014	2013	2012	2011
Omsättning (tkr) [2]	276 555	209 684	189 824	186 488
Rörelseresultat före avskrivning på immateriella tillgångar- EBITA (tkr)	58 805	52 934	45 401	45 225
Rörelsemarginal EBITA (%)	21,3%	25,2%	23,9%	24,3%
Rörelseresultat efter avskrivning på immateriella tillgångar- EBIT (tkr)	36 819	31 500	23 068	19 525
Rörelsemarginal EBIT (%)	13,3%	15,0%	12,2%	10,5%
Resultat efter finansiella poster	34 394	28 630	21 687	18 041
Rörelsemarginal efter finansiella poster (%)	12,4%	13,7%	11,4%	9,7%
Avkastning på eget kapital (%)	42,9%	59,8%	57,2%	53,5%
Balansomslutning (tkr)	166 618	144 287	139 497	151 975
Soliditet (%)	62,9%	38,4%	29,0%	23,3%
Antal anställda	102	89	85	75

[1] Jämförelsetalen för år 2011-2012 har inte räknats om vid övergången till BFNAR 2012:1 (K3).

[2] Omsättningen innehåller även övriga rörelseintäkter (avser i huvudsak valutakursomräkning)

Förslag till resultatdisposition	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel	
Överkursfond	23 143 708
Balanserat resultat	71 877 685
Årets resultat	27 392 407
	122 413 800
disponeras så att	
till aktieägare utdelas (0,60 kronor per aktie)	6 492 581
i ny räkning överföres	115 921 219
	122 413 800

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Nettoomsättning	1	272 471	209 224
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		5 591	-894
Övriga rörelseintäkter		4 084	460
		282 146	208 790
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-117 723	-76 982
Övriga externa kostnader	2,3	-42 554	-33 166
Personalkostnader	4	-60 991	-44 119
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-24 059	-23 023
		-245 327	**-177 290**
Rörelseresultat		**36 819**	**31 500**
Resultat från finansiella poster			
Resultat vid avyttring av koncernföretag		0	-169
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	55	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 480	-2 718
		-2 425	**-2 870**
Resultat efter finansiella poster		**34 394**	**28 630**
Skatt på årets resultat	10	-13 756	-11 839
Årets resultat		**20 638**	**16 791**
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		**20 638**	**16 791**
Minoritetsintresse		**0**	**0**

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	11	4 959	25 802
		4 959	**25 802**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	12	19 444	18 678
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14	3 102	2 734
Inventarier, verktyg och installationer	15	1 990	1 201
Pågående nyanläggning avseende byggnad	13	9 189	0
		33 725	**22 613**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	20	20
		20	**20**
Summa anläggningstillgångar		**38 704**	**48 435**
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		10 994	8 966
Färdiga varor och handelsvaror		18 570	12 979
		29 564	**21 945**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		47 052	38 816
Övriga fordringar		5 585	2 158
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	1 201	972
		53 838	**41 946**
Kortfristiga placeringar		970	908
Kassa och bank	20	43 542	31 053
Summa omsättningstillgångar		**127 914**	**95 852**
SUMMA TILLGÅNGAR		**166 618**	**144 287**

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (10 820 968 aktier)		3 215	104
Övrigt tillskjutet kapital		22 890	0
Annat eget kapital inklusive årets resultat		78 725	55 295
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**104 830**	**55 399**
Avsättningar	21		
Uppskjuten skatteskuld		3 211	3 647
Övriga avsättningar		794	242
		4 005	**3 889**
Långfristiga skulder	22,23		
Skulder till kreditinstitut		0	31 666
Övriga skulder		195	0
		195	**31 666**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		9 667	21 667
Förskott från kunder		2 567	803
Leverantörsskulder		22 806	12 988
Aktuella skatteskulder		4 816	4 220
Övriga skulder		1 873	2 335
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	15 859	11 320
		57 588	**53 333**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**166 618**	**144 287**
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	25	**10 600**	**10 600**
Ansvarsförbindelser		**Inga**	**Inga**

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets-intresse	Totalt
Ingående balans 2013-01-01	104	0	40 298	713	41 115
Transaktioner med ägare					
Förändring minoritetsintresse	0	0	713	-713	0
Lämnad utdelning	0	0	-4 994	0	-4 994
Omräkningsdifferenser	0	0	2 487	0	2 487
Årets resultat	0	0	16 791	0	16 791
Utgående balans 2013-12-31	**104**	**0**	**55 295**	**0**	**55 399**
Transaktioner med ägare					
Nyemission	111	22 890	0	0	23 001
Fondemission	3 000	0	-3 000	0	0
Lämnad utdelning	0	0	-4 802	0	-4 802
Omräkningsdifferenser	0	0	10 594	0	10 594
Årets resultat	0	0	20 638	0	20 638
Utgående balans 2014-12-31	**3 215**	**22 890**	**78 725**	**0**	**104 830**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		36 819	31 500
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		24 059	23 023
Kursdifferenser likvida medel		-3 191	-380
Förändring garantireserv		552	0
		58 239	**54 143**
Erhållen ränta		55	17
Erlagd ränta		-2 480	-2 718
Betald inkomstskatt		-14 173	-11 697
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital		**41 641**	**39 745**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-5 185	1 948
Förändring av rörelsefordringar		-7 258	-3 242
Förändring av rörelseskulder		18 338	4 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**47 536**	**42 834**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i dotterföretag		-1 142	-28 761
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-11 761	-6 694
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-12 903**	**-35 455**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		23 000	0
Upptagna lån		195	20 000
Amortering av skuld		-43 666	-17 237
Utbetald utdelning		-4 802	-4 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-25 273**	**-2 231**
Årets kassaflöde		**9 360**	**5 148**
Likvida medel vid årets början		**31 961**	**26 433**
Kursdifferens i likvida medel		**3 191**	**380**
Likvida medel vid årets slut		**44 512**	**31 961**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Nettoomsättning	5	4 426	4 755
Övriga rörelseintäkter		507	82
		4 933	**4 837**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2,3	-2 447	-1 060
Personalkostnader	4	-4 874	-4 300
		-7 321	-5 360
Rörelseresultat		**-2 388**	**-523**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	27 438	39 289
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	268	19
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 509	-2 831
		25 197	36 477
Resultat efter finansiella poster		**22 809**	**35 954**
Bokslutsdispositioner	9	4 583	3 294
Resultat före skatt		**27 392**	**39 248**
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat		**27 392**	**39 248**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16,17	131 757	130 614
Fordringar hos koncernföretag		5 377	5 053
		137 134	**135 667**
Summa anläggningstillgångar		**137 134**	**135 667**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		676	201
Aktuell skattefordran		134	93
Övriga fordringar		866	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	88	57
		1 764	**351**
Kassa och bank	20	403	492
Summa omsättningstillgångar		**2 167**	**843**
SUMMA TILLGÅNGAR		**139 301**	**136 510**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (10 820 968 aktier)		3 215	104
Reservfond		918	918
		4 133	**1 022**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		23 144	254
Balanserat resultat		71 877	40 431
Årets resultat		27 392	39 248
		122 413	**79 933**
		126 546	**80 955**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	0	31 666
		0	**31 666**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		9 667	21 667
Leverantörsskulder		17	54
Skulder till koncernföretag		301	0
Övriga skulder		72	303
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	2 698	1 865
		12 755	**23 889**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**139 301**	**136 510**
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	25	**112 528**	**112 528**
Ansvarsförbindelser		**Inga**	**Inga**

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2013-01-01	104	918	254	22 137	22 658	46 071
Omföring resultat föregående år	0	0	0	22 658	-22 658	0
Transaktioner med ägare						
Lämnad utdelning	0	0	0	-4 363	0	-4 363
Årets resultat	0	0	0	0	39 248	39 248
Utgående balans 2013-12-31	**104**	**918**	**254**	**40 432**	**39 248**	**80 956**
Omföring resultat föregående år	0	0	0	39 248	-39 248	0
Transaktioner med ägare						
Nyemission	111	0	22 890	0	0	23 001
Fondemission	3 000	0	0	-3 000	0	0
Lämnad utdelning	0	0	0	-4 803	0	-4 803
Årets resultat	0	0	0	0	27 392	27 392
Utgående balans 2014-12-31	**3 215**	**918**	**23 144**	**71 877**	**27 392**	**126 546**

Bolaget har givit ut optionsbevis till ledande befattningshavare. Dessa optioner ger en rätt att fram till den 1 mars 2015 teckna 200 000 st nya aktier samt fram till den 1 mars 2017 teckna 300 000 st nya aktier. Vid fullt utnyttjande av dessa optioner så kommer bolaget att totalt tillföras 9 515 tsek. 149 tsek kommer att tillföras aktiekapitalet och resterande belopp kommer att tillföras överkursfond. Den 1 mars 2015 har optionsbevisen omvandlats till 500 000 nya aktier.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

	Not	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-2 388	-523
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		0	0
		-2 388	**-523**
Erhållen ränta		268	19
Erlagd ränta		-2 509	-2 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital		**-4 629**	**-3 335**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-1 737	-4 946
Förändring av rörelseskulder		866	645
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-5 500**	**-7 636**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i koncernföretag		-1 142	-32 960
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1 142**	**-32 960**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		23 000	0
Upptagna lån		0	20 000
Amortering av skuld		-43 666	-17 237
Erhållen utdelning		27 438	39 289
Utbetald utdelning		-4 802	-4 363
Erhållet koncernbidrag		4 583	3 294
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**6 553**	**40 983**
Årets kassaflöde		**-89**	**387**
Likvida medel vid årets början		**492**	**105**
Kursdifferens i likvida medel		**0**	**0**
Likvida medel vid årets slut		**403**	**492**

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Tilläggsupplysningar
Allmänna redovisningsprinciper
Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3):

Förstagångstillämpning av BFNAR 2012:1 (K3)
Detta är första gången koncernen och moderföretaget tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernen och moderföretaget tillämpade tidigare; Bokföringsnämndens allmänna råd.
För att möjliggöra meningsfull jämförelse med föregående år har samtliga poster i resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt noter räknats om för jämförelseåret.
I och med övergången till BFNAR 2012:1 (K3) har följande redovisningsprinciper ändrats i jämförelse med tidigare år: Koncernen och moderföretaget har övergått till komponentindelning på materiella anläggningstillgångar.

I samband med övergången har nedan angivna lättnadsregler (frivilliga undantag från kravet på retroaktiv tillämpning) nyttjats: Koncernens optionsprogram är ingångna före 2013-01-01 och koncernen har använts sig av förenklingsregel vid övergången till K3. Huvudregeln vid övergången till BFNAR 2012:1 (K3) är att principerna ska tillämpas retroaktivt. Detta innebär att de korrigeringar som skett av den utgående balansen 2012-12-31 redovisas direkt mot eget kapital. Övergången har medfört en positiv effekt på koncernens egna kapital 2013-12-31 uppgående till 66 tkr.

Bedömningar och uppskattningar
Styrelsen bedömer att det inte finns några bedömningar eller uppskattningar av stor betydelse som kan påverka årsredovisningen för moderföretaget och koncernen.

Koncernredovisning
Koncernredovisningen är upprättad enlig förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50% av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

Transaktioner mellan koncernföretag, intäkter och kostnader liksom förändring av internvinst i lager, har eliminerats i koncernresultaträkningen.

I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Utöver vad som framgår om bokslutsdispositioner och obeskattade reserver så överensstämmer samtliga i koncernredovisningen tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper med de som beskrivs och tillämpas av moderföretaget.

Intäktsredovisning
Inkomsten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får ersättning i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Försäljning av varor
Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Ränta, royalty och utdelning
Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Låneutgifter
Låneutgifter för lånat kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

Finansiella instrument
Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Se vidare beskrivning för respektive grupp av finansiella instrument.

Redovisning av leasingavtal
Koncernen och moderföretaget är leasetagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna inklusive en eventuell första förhöjd hyra redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Se vidare not 3.

Ersättning till anställda
Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. I moderföretaget och koncernen finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Skatt
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.
Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.
Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott. Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Anläggningstillgångar
Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.
Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	
Goodwill	5-10 år
Materiella anläggningstillgångar	
Byggnader	15-50 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3-5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar
Moderföretaget och koncernen tillämpar den s.k. ”kostnadsföringsmodellen” avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga interna utgifter för framtagande av en immateriell anläggningstillgång kostnadsförs direkt när de uppkommer.

Varulager
Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris, minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

Omräkning av poster i utländsk valuta
Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Avsättningar
Koncernen omfattas av garantiåtagande avseende produktansvar och garantier utifall koncernens produkter skulle innehålla defekter eller orsaka personskada eller skada på egendom. Garantiåtagande värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade.

Övriga fordringar och skulder
Om inget annat anges ovan värderas kortfristiga fordringar till det lägsta av dess anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Övriga skulder värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar redovisas till anskaffningsvärde om

37

NOTER

NOT 1 Nettoomsättningens fördelning

	2014	2013
Sverige	20 913	21 948
Övriga Norden	4 424	4 513
Övriga Europa	146 699	105 913
Nordamerika	58 530	48 972
Övriga marknader	41 906	27 878
Totalt	**272 471**	**209 224**

NOT 2 Arvode till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ernst & Young				
Revisionsuppdraget	248	304	104	113
Skatterådgivning	73	0	20	0
C C Yang & Co				
Revisionsuppdraget	25	17	0	0
Annan revisionsverksamhet	9	23	0	0
Skatterådgivning	11	0	0	0
Clement Keys				
Revisionsuppdraget	150	132	0	0
Annan revisionsverksamhet	79	69	0	0
Beijing Zhongpingjianhuahao Ltd				
Revisionsuppdraget	18	14	0	0

NOTER

NOT 3 Operationella leasningavtal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	2 431	1 885	111	56
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:				
Ska betalas inom 1 år	1 262	907	84	0
Ska betalas inom 2-5 år	2 227	875	168	0
Ska betalas senare än 5 år	0	0	0	0

Moderföretaget och koncernen har ingått följande väsentliga leasingavtal vilka redovisas som operationella leasingavtal: Hyra av fordon (variabel avgift baserad på ränta och nyttjande grad), hyra av lokaler (uppräknas årligen med fastighetsindex).

NOT 4 Anställda och personalkostnader

	2014		2013	
Medelantalet anställda	**Antal anställda**	**Varav män %**	**Antal anställda**	**Varav män %**
Moderföretaget				
Sverige	2	100%	2	100%
	2	100%	2	100%
Dotterföretag				
Sverige	27	78%	29	79%
Tyskland	15	80%	0	0%
Kina	5	40%	6	50%
Singapore	1	100%	1	100%
Storbritannien	50	76%	49	80%
USA	2	50%	2	50%
	100	**78%**	**87**	**76%**
Koncernen totalt	**102**	**78%**	**89**	**77%**

NOTER

Löner och andra ersättningar

	2014		2013	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderföretaget	3 316	1 834	2 825	1 631
		(711)		(794)
Dotterföretag	44 181	11 052	30 899	7 873
		(2 763)		(1 992)
Koncernen totalt	**47 497**	**12 886**	**33 724**	**9 504**

Av Moderföretagets pensionskostnader avser 465 (f.å. 378) gruppen styrelse och VD.

Av Koncernens pensionskostnader avser 784 (f.å. 590) gruppen styrelse och VD.

Löner och andra ersättningar fördelat mellan styrelseledamöter och VD resp. övriga anställda.

	2014		2013	
	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda
Moderföretaget	2 147	1 169	1 823	1 002
	(600)		(271)	
Dotterföretag	4 159	40 023	2 990	27 909
	(492)		(304)	
Koncernen totalt	**6 306**	**41 192**	**4 813**	**28 911**

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**	**2014-12-31**	**2013-12-31**
Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%	0%	0%
Andel män i styrelsen	100%	100%	100%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	31%	18%	0%	0%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	69%	82%	100%	100%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

NOTER

NOT 5 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	Moderbolaget	
	2014	2013
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	8%	12%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	100%	100%

NOT 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2014	**2013**
Erhållna utdelningar	25 457	26 909
Anteciperad utdelning	1 981	12 380
	27 438	**39 289**

NOT 7 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0	268	0
Övriga ränteintäkter	55	17	0	19
	55	**17**	**268**	**19**

NOT 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Räntekostnader till koncernföretag	0	0	399	193
Övriga räntekostnader	1 019	1 299	649	1 220
Kursdifferenser	1 461	1 419	1 461	1 418
	2 480	**2 718**	**2 509**	**2 831**

NOT 9 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2014	**2013**
Erhållet koncernbidrag	4 583	3 294
	4 583	**3 294**

NOTER

NOT 10 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Aktuell skatt	14 173	11 697	0	0
Förändring av uppskjuten skatt avseende tempo-rära skillnader	-417	142	0	0
Summa redovisad skatt	**13 756**	**11 839**	**0**	**0**
Genomsnittlig effektiv skattesats	**40,0%**	**41,4%**	-	-
Avstämning av effektiv skattesats				
Redovisat resultat före skatt	**34 394**	**28 630**	**0**	**0**
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (22 %):	7 567	6 299	0	0
Skatteeffekt av:				
Avskrivning på goodwill	4 837	4 715	0	0
Övriga ej avdragsgilla kostnader	901	143	0	0
Skattemässiga avskrivningar på byggnader	-24	-19	0	0
Avvikande skattesats i utländska dotterbolag	-273	767	0	0
Koncernintern vinst varulager	749	-66	0	0
Redovisad skatt	**13 756**	**11 839**	**0**	**0**
Effektiv skattesats	40,0%	41,4%		

NOT 11 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**	**2014-12-31**	**2013-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	111 538	107 170	0	0
Årets anskaffningar	1 142	4 368	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**112 680**	**111 538**	**0**	**0**
Ingående avskrivningar	-85 736	-64 302	0	0
Årets avskrivningar	-21 985	-21 434	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-107 721**	**-85 736**	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**4 959**	**25 802**	**0**	**0**

NOTER

NOT 12 Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**	**2014-12-31**	**2013-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	23 942	18 698	0	0
Årets anskaffningar	200	5 080	0	0
Omräkningsdifferenser	1 312	164	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**25 454**	**23 942**	**0**	**0**
Ingående avskrivningar	-5 264	-4 738	0	0
Omräkningsdifferenser	-146	-26	0	0
Årets avskrivningar	-600	-500	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-6 010**	**-5 264**	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**19 444**	**18 678**	**0**	**0**

NOT 13 Pågående nyanläggning avseende byggnad

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**	**2014-12-31**	**2013-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Årets anskaffningar	9 189	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**9 189**	**0**	**0**	**0**

NOTER

NOT 14 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**	**2014-12-31**	**2013-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	14 506	12 446	0	0
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	0	1 198	0	0
Årets anskaffningar	923	642	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-15	0	0	0
Omräkningsdifferenser	1 411	220	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**16 825**	**14 506**	**0**	**0**
Ingående avskrivningar	-11 772	-9 942	0	0
Ackumulerade avskrivningar i förvärvade bolag	0	-948	0	0
Försäljningar/utrangeringar	15	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-1 153	-197	0	0
Årets avskrivningar	-813	-685	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-13 723**	**-11 772**	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**3 102**	**2 734**	**0**	**0**

NOT 15 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**	**2014-12-31**	**2013-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	6 847	5 097	0	0
Anskaffningsvärden i förvärvade bolag	0	1 824	0	0
Årets anskaffningar	1 449	170	0	0
Anskaffningsvärden i sålda bolag	0	-272	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-171	0	0	0
Omräkningsdifferenser	320	28	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**8 445**	**6 847**	**0**	**0**
Ingående avskrivningar	-5 646	-3 997	0	0
Ackumulerade avskrivningar i förvärvade bolag	0	-1 476	0	0
Försäljningar/utrangeringar	118	0	0	0
Ackumulerade avskrivningar i sålda bolag	0	246	0	0
Omräkningsdifferenser	-277	-15	0	0
Årets avskrivningar	**-650**	**-404**	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-6 455**	**-5 646**	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**1 990**	**1 201**	**0**	**0**

NOTER

NOT 16 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	130 614	97 654
Årets anskaffningar	1 143	32 960
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**131 757**	**130 614**
Utgående redovisat värde	**131 757**	**130 614**

Årets anskaffningar avser tillkommande anskaffningar vid förvärvet av Bristol Tool & Gauge International GmbH.

NOT 17 Specifikation av andelar i koncernföretag

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Absolent AB	100%	100%	1 000	3 000
Filtermist International Ltd	100%	100%	208 250	112 528
Bristol Real Estate GmbH	100%	100%	1	242
Bristol Tool & Gauge International GmbH	100%	100%	2	15 987
				131 757

	Org.nr.	Säte
Absolent AB	556476-0642	Lidköping
Absolent Inc	6093-142-9	Chicago, USA
Absolent (Beijing) Co, Ltd	110000450170768	Peking, Kina
Filtermist International Ltd	03312267	Bridgnorth i Storbritannien
Filtermist Asia Pte.Ltd	201315672M	Singapore
Bristol Real Estate GmbH	Ansbach HRB 962	Dombühl, Tyskland
Bristol Tool & Gauge International GmbH	Ansbach HRB 5795	Dombühl, Tyskland

NOT 18 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	**2013-12-31**	**2014-12-31**	**2013-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	20	20	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**20**	**20**	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**20**	**20**	**0**	**0**

	Kapital andel	Rösträtts andel	Bokfört värde
ElektronikUtvecklingsCentrum i Västra Götaland ek. för., 769609-3710 Vara	5,55%	5,55%	20

NOTER

NOT 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	68	43	0	0
Förutbetalda försäkringspremier	172	166	10	24
Övriga förutbetalda kostnader	961	763	78	33
	1 201	**972**	**88**	**57**

NOT 20 Kassa och bank

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Disponibla tillgodohavanden	43 542	31 053	403	492
Kortfristiga likvida placeringar	970	908	0	0
	44 512	**31 961**	**403**	**492**

NOT 21 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Uppskjuten skatteskuld				
Belopp vid årets ingång	3 647	3 505	0	0
Årets avsättningar	0	142	0	0
Under året återförda belopp	-436	0	0	0
	3 211	**3 647**	**0**	**0**
Se även not 10 Skatt på årets resultat.				
Övriga avsättningar				
Belopp vid årets ingång	242	178	0	0
Årets avsättningar	552	64	0	0
	794	**242**	**0**	**0**
Specifikation Övriga avsättningar				
Garantiåtaganden	794	242	0	0

Koncernen omfattas av garantiåtagande avseende produktansvar och garantier utifall defekter eller orsaka personskada eller skada på egendom. Garantiåtagande värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade.

NOTER

NOT 22 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Förfaller mellan 2 och 5 år efter balansdagen				
Skulder till kreditinstitut	0	31 666	0	31 666
Övriga skulder	195	0	0	0
	195	**31 666**	**0**	**31 666**

NOT 23 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Beviljad kredit	10 000	10 000	0	0
Utnyttjad kredit	0	0	0	0

NOT 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna löner	6 514	5 273	950	655
Upplupna semesterlöner	2 321	2 007	474	375
Upplupna sociala avgifter	1 335	1 511	500	481
Övriga upplupna kostnader	5 206	2 529	774	354
Övriga förutbetalda intäkter	483	0	0	0
	15 859	**11 320**	**2 698**	**1 865**

NOT 25 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar	4 100	4 100	0	0
Fastighetsinteckningar	6 500	6 500	0	0
Andelar i koncernföretag	0	0	112 528	112 528
	10 600	**10 600**	**112 528**	**112 528**

NOTER

NOT 26 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av omsättningen

Justerat eget kapital

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Lidköping den 29 april 2015

Mikael Ekdahl
Styrelseordförande

Joakim Westh

Ulrik Svensson

Per-Axel Fagerholm

Tony Landh
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2015

Ernst & Young AB

Christer Larsson
Auktoriserad revisor, huvudansvarig

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Absolent Group AB (publ), org.nr 556591-2986

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Absolent Group AB (publ) för räkenskapsåret 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 22-48.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.
En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.
Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Absolent Group AB (publ) för 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.
Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.
Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Lidköping den 30 april 2015
Ernst & Young AB

Christer Larsson
Auktoriserad revisor

Org. nr: 556591-2986
Absolent Group AB (publ) | Kartåsgatan 1 | SE-531 40 Lidköping Sverige
Tel: +46 (0) 510 48 40 00 | Fax: +46 (0) 510 48 40 29 | ir@absolentgroup.se
www.absolentgroup.se