

## ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-JUN 2015

- 
- Nettoomsättningen för perioden jan - jun blev 206,8 Mkr (131,1)
- 
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 44,8 Mkr (29,1) motsvarande en marginal om 21,7 % (22,2)
- 
- Resultat per aktie uppgick till 2,81 kr (0,79) <sup>1)</sup>
- 
- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 2,94 kr (1,85) <sup>1)2)</sup>
- 
- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 28,8 Mkr (18,4)
- 

<sup>1)</sup> Justerat efter aktiesplit om (100:1) per den 13 juni 2014.

<sup>2)</sup> 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

### Fortsatt ökad försäljning och resultat under första halvåret 2015

Under första halvåret 2015 har Bolaget fortsatt att utvecklas väl. Andra kvartalet följde det första i spåren och präglades av hög aktivitet, god orderingång och ökad omsättning och rörelseresultat.

Bolagets omsättning ökade under första halvåret med ca 58 % till 206,8 Mkr, föranlett av dels ökad försäljning i de sedan tidigare befintliga bolagen, främst tack vare en förbättrad konjunktur och en målmedveten utveckling av marknadspositionerna, och dels via förvärvet av Avani Environmental International Inc. i USA.

### Huvudmarknader

USA som är Bolagets största marknad har en fortsatt mycket gynnsam utveckling för både Filtermist och Absolent som är de två dotterbolagen som är aktiva på den amerikanska marknaden. Förvärvet av Avani i början av året har också tillfört en betydande omsättningsökning.

Storbritannien är Bolagets näst största marknad och där representeras Bolaget i huvudsak av Filtermist. Storbritanniens verkstadsindustri uppvisar fortsatta positiva konjunktursignaler vilket är till gagn för Filtermists omsättning.

Tyskland är för närvarande den tredje största marknaden för Bolaget. De senaste åren 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 utveckling.

Stora marknadssatsningar har gjorts i Kina de senaste åren och dessa ger nu alltmer resultat. Kina är redan bolagets fjärde största marknad och visar en mycket god försäljningstillväxt under de två första kvartalen. Absolent AB har i Kina under halvåret erhållit flera strategiskt viktiga order till stora internationella biltillverkare.

Den svenska marknaden som förra året hade en något svag utveckling för Bolaget har under de två första kvartalen åter uppvisat en god tillväxt. I Sverige är det dotterbolaget Absolent AB som står för huvuddelen av omsättningen.

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

### Produktion

Den fortsatt ökande orderingången har ytterligare ansträngt produktionskedjorna i Bolaget.

Dotterbolagen har parerat detta väl och tillgodosett kundernas leveranskrav.

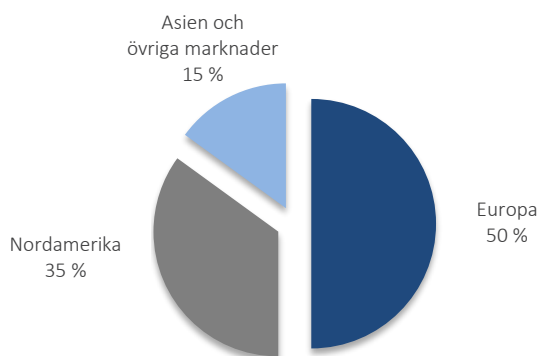
### Finans

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 halvåret var 44,8 Mkr vilket motsvarar 21,7 % av omsättningen.

### Väsentliga händelser under kv1 och kv2, 2015

I april mottog dotterbolaget Absolent AB en större strategisk order till Volkswagen Automatic Transmission i Dalian, Kina. Ordern bekräftade återigen Bolagets förmåga att omhänderta stora komplexa projekt utomlands.

Omsättning per region jan-jun 2015



## KONCERNEN

### Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick för halvåret till 206,8 Mkr (131,1), vilket motsvarar en tillväxt på ca 58 %.

### Resultat

Halvårets rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 44,8 Mkr (29,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) om 21,7 % (22,2). Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill vid årets slut. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år, varav majoriteten skrivs av under fem år. Rörelseresultatet efter avskrivningar på immateriella tillgångar (EBIT) uppgick till 43,4 Mkr (18,1) och marginalen blev 21,0 % (13,8) under halvåret. Efter skatt och finansnetto om -11,5 Mkr (-9,8) blev halvårsresultatet 31,8 Mkr (8,3). Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar för första halvåret 2015 uppgår till 2,94 kr (1,85).

### 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 - juni investerat 23,3 (2,5) Mkr. Investeringen avser huvudsakligen en ny fabriks- och kontorsbyggnad för Filtermist. Nybyggnationen är lokaliserad till Telford, Storbritannien.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 34,5 Mkr (20,4). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 28,8 Mkr (18,4).

### Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 0,7 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 9,7 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 32,7 Mkr vid juni månads utgång mot 33,7 Mkr vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 63,3 %, att jämföras med 62,9 % vid årets ingång och 40,7 % vid motsvarande tid i fjol.

Nyckeltal	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning (Tkr)	206 796	131 074	276 556
Försäljningstillväxt (%)	+58%	+32%	+32%
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA Tkr)	44 841	29 105	58 805
Rörelsemarginal (EBITA %)	21,7%	22,2%	21,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	28 757	18 410	50 665
Soliditet (%)	63,3%	40,7%	62,9%
Nettokassa + / Nettoskuld - (Tkr)	32 736	-12 383	33 680
Resultat per aktie (kr) <sup>1)</sup>	2,81	0,79	1,91
Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) <sup>1) 2)</sup>	2,94	1,85	3,94
Eget kapital per aktie (kr) <sup>1)</sup>	12,80	6,03	9,69
Antal aktier vid slutet av perioden <sup>1)</sup>	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 i Absolent Group koncernens årsredovisning för 2014 (tillgänglig på [www.absolentgroup.se](http://www.absolentgroup.se)). Riskbilden har ej förändrats sedan avlämnade av koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2014.

### Redovisningsprinciper

Absolent Group koncernen och moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs under tilläggsupplysningarna i Absolent Group koncernens årsredovisning för 2014 (tillgänglig på [www.absolentgroup.se](http://www.absolentgroup.se)). Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2015 har väsentligen påverkat Absolent Group koncernen.

### 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](mailto:ir@absolent.se)  
Hemsida: [www.absolent.com](http://www.absolent.com)

### Cerfited Adviser

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

### Kommande rapporter

Delårsrapport jan-sep 2015	25 nov 2015
Bokslutskommuniké 2015	26 feb 2016
Årsredovisning 2015	3 maj 2016

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

Lidköping den 25 augusti 2015  
Tony Landh  
Verkställande direktör

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	107 027	72 694	206 796	131 074	276 556
Kostnad sålda varor	-56 593	-39 728	-110 220	-70 211	-146 767
<b>Bruttoresultat</b>	<b>50 434</b>	<b>32 966</b>	<b>96 576</b>	<b>60 864</b>	<b>129 789</b>
Övriga rörelsekostnader	-26 534	-15 831	-50 530	-30 671	-68 921
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-583	-558	-1 205	-1 088	-2 063
<b>Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>23 317</b>	<b>16 577</b>	<b>44 841</b>	<b>29 105</b>	<b>58 805</b>
Avskrivning på immateriella tillgångar	-727	-5 496	-1 456	-10 992	-21 985
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>22 590</b>	<b>11 081</b>	<b>43 385</b>	<b>18 113</b>	<b>36 820</b>
Finansiella poster	-18	-966	-199	-1 329	-2 425
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22 572</b>	<b>10 115</b>	<b>43 186</b>	<b>16 783</b>	<b>34 395</b>
Skatt på periodens resultat	-5 646	-4 905	-11 346	-8 477	-13 756
<b>Periodens resultat</b>	<b>16 926</b>	<b>5 210</b>	<b>31 840</b>	<b>8 306</b>	<b>20 639</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen	30-jun	30-jun	31-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	26 762	16 014	4 959
Materiella anläggningstillgångar	56 126	23 945	33 725
Finansiella anläggningstillgångar	20	20	20
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>82 908</b>	<b>39 979</b>	<b>38 704</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	39 898	26 048	29 564
Kundfordringar	61 720	52 891	47 052
Övriga fordringar	11 235	5 028	7 756
Likvida medel	33 403	30 950	43 542
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>146 256</b>	<b>114 917</b>	<b>127 914</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>229 164</b>	<b>154 896</b>	<b>166 618</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 363	3 104	3 215
Bundna reserver	32 257	11 895	22 890
Fria reserver	77 492	39 741	58 086
Årets resultat	31 840	8 306	20 639
<b>Summa eget kapital</b>	<b>144 952</b>	<b>63 047</b>	<b>104 830</b>
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	2 799	3 132	3 211
Övriga avsättningar	963	444	794
<b>Summa avsättningar</b>	<b>3 762</b>	<b>3 576</b>	<b>4 005</b>
<i>Skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	667	23 334	9 667
Räntebärande långfristiga skulder	0	19 999	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	195
Leverantörsskulder	29 267	20 713	22 806
Övriga kortfristiga skulder	50 516	24 227	25 115
<b>Summa skulder</b>	<b>80 451</b>	<b>88 273</b>	<b>57 783</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>229 164</b>	<b>154 896</b>	<b>166 618</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen	jan-jun	jan-jun	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Ingående eget kapital	104 830	55 399	55 399
Omräkningsdifferenser	5 260	4 144	10 594
Utdelning	-6 493	-4 802	-4 802
Tillskjutet kapital 1)	9 515	0	23 000
Periodens resultat	31 840	8 306	20 639
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>144 952</b>	<b>63 047</b>	<b>104 830</b>

- 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-jun	jan-jun	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	43 385	18 113	36 820
Avskrivningar	2 662	12 080	24 048
Finansnetto	-199	-1 329	-2 425
Skatter	-11 346	-8 477	-13 756
Förändring av rörelsekapital	-5 744	-1 977	5 978
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28 757</b>	<b>18 410</b>	<b>50 665</b>
Investeringsverksamheten	-23 260	-2 506	-11 761
Förvärv av dotterbolag	-9 657	-1 205	-1 142
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>4 160</b>	<b>14 699</b>	<b>37 762</b>
Finansieringsverksamheten	-5 978	-14 802	-25 273
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 138</b>	<b>-103</b>	<b>12 489</b>
Likvida medel vid periodens ingång	43 542	31 053	31 053
Likvida medel vid periodens slut	33 404	30 950	43 542

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget	jan-jun	jan-jun	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Nettoomsättning	1 387	2 376	4 933
Kostnad sålda varor	0	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 387</b>	<b>2 376</b>	<b>4 933</b>
Övriga rörelsekostnader	-4 114	-2 603	-7 321
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>-2 727</b>	<b>-227</b>	<b>-2 389</b>
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2 727</b>	<b>-227</b>	<b>-2 389</b>
Finansiella poster	-53	-1 287	29 780
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2780</b>	<b>-1 514</b>	<b>27 391</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 780</b>	<b>-1 514</b>	<b>27 391</b>



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget	30-jun	30-jun	31-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	351	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	129 365	131 989	137 134
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>129 716</b>	<b>131 989</b>	<b>137 134</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	526	773	676
Övriga fordringar	284	65	1 088
Likvida medel	117	532	403
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>927</b>	<b>1 370</b>	<b>2 167</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>130 643</b>	<b>133 359</b>	<b>139 301</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 363	3 104	3 215
Bundna reserver	918	919	918
Fria reserver	125 288	72 131	95 021
Årets resultat	-2 780	-1 514	27 392
<b>Summa eget kapital</b>	<b>126 789</b>	<b>74 640</b>	<b>126 546</b>
<i>Skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	667	23 334	9 667
Långfristiga räntebärande skulder	0	33 194	0
Leverantörsskulder	428	139	17
Övriga kortfristiga skulder	2 759	2 052	3 071
<b>Summa skulder</b>	<b>3 854</b>	<b>58 719</b>	<b>12 755</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>130 643</b>	<b>133 359</b>	<b>139 301</b>