



ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-SEP 2014

- Nettoomsättningen för perioden jan - sep blev 202,8 Mkr (156,6)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 45,7 Mkr (40,5) motsvarande en marginal om 22,5 % (25,9)

- Resultat per aktie uppgick till 1,43 kr (1,18)¹⁾

- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 3,01kr (2,71)¹⁾²⁾

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 32,9 Mkr (25,5)

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

²⁾ Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill vid årets slut. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år, varav majoriteten skrivs av under fem år

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF TONY LANDH

Fortsatt god omsättningsökning

Bolaget har fortsatt att utvecklas väl under årets tre första kvartal.

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

Omsättningen på MSEK 202,8 är upp 30 % i jämförelse med samma period (jan-sep) föregående år. Tillväxten kommer dels via förvärvet av Bristol T&G i början av året, dels av volymökningar från USA och Kina i de två övriga bolagen.

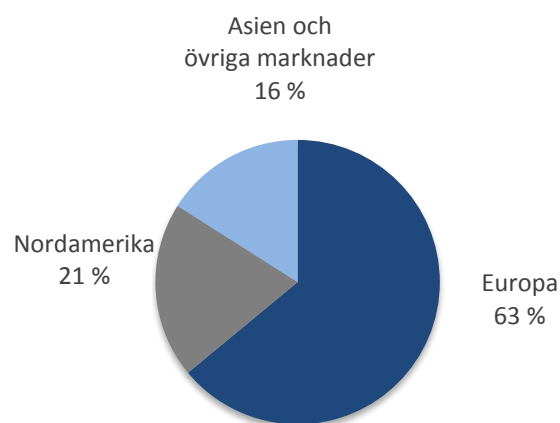
Rörelseresultatet (EBITA) ökade med MSEK 5,2 i jämförelse med samma period (jan-sep) föregående år.

En liten generell nedgång i orderingången noteras under tredje kvartalet. Dels beroende på den cykliska semesterperioden dels på grund av en viss inbromsning i Europa.

I jämförelse med samma kvartal föregående år belastas rörelseresultatet nu av underliggande lägre marginal hos förvärvat bolag.

Väsentlig händelse efter kvartalets utgång är bolagets notering på NASDAQ Stockholm First North den 16 oktober. Därefter har emissionslikviden på MSEK 23 inkommit till bolaget.

Omsättning per region jan-sep 2014



KONCERNEN

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 202,8 Mkr (156,6), vilket motsvarar en tillväxt på ca 30 %.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 45,7 Mkr (40,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) om 22,5 % (25,9). 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 29,2 Mkr (24,5) och marginalen blev 14,4 % (15,6). Efter skatt och finansnetto om -14,2 Mkr (-12,2) blev resultatet 15,0 Mkr (12,3). Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgår till 2,91 kr (2,71).

Förvärv

Vid slutet av 2013 förvärvades Bristol Tool & Gauge International GmbH, Tyskland. Bristol har en årsomsättning på cirka 30 Mkr. Bolaget tillverkar luftreningsfilter som baseras på elektrostatisk avskiljningsteknologi.

Investeringar

Koncernen har under perioden januari - september investerat 7,3 Mkr där drygt hälften avser investering i mark och resterande avser investeringar i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 33,1 Mkr (29,6). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 32,9 Mkr (25,5).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 37,5 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 53,3 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 2,6 Mkr vid september månads utgång mot 22,3 Mkr vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 47,5 %, att jämföras med 38,4 % vid årets ingång och 42,6 % vid motsvarande tid i fjol.

Nyckeltal	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning (Tkr)	202 813	156 589	209 684
Försäljningstillväxt (%)	+30%		
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	45 723	40 534	52 849
Rörelsemarginal (EBITA %)	22,5%	25,9%	25,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	32 939	25 523	42 307
Soliditet (%)	47,5%	42,6%	38,4%
Nettoskuld (Tkr)	2 649	17 087	22 280
Resultat per aktie (kr) ¹⁾	1,43	1,18	1,67
Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) ^{1) 2)}	3,01	2,71	3,72
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	6,95	5,06	5,30
Antal aktier vid slutet av perioden ¹⁾	10 450 000	10 450 000	10 450 000

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

²⁾ Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill vid årets slut. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år, varav majoriteten skrivs av under fem år.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciper immateriella tillgångar

Moderbolaget och Koncernen redovisar immateriella tillgångar enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Detta innebär att anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod ska skrivas av systematiskt över denna period. Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill vid årets slut. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år, varav majoriteten skrivs av under fem år.

Kontaktinformation

Tony Landh, Verkställande direktör
Absolent Group AB (publ)
Kartåsgatan 1, SE-531 40 Lidköping
Org. nr. 556591-2986
Tel: +46 (0) 510 48 40 00
Fax: +46 (0) 510 48 40 29
E-mail: ir@absolentgroup.se
Hemsida: www.absolentgroup.se

Certified Adviser

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

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2014	25 feb 2015
Delårsrapport jan-mars 2015	26 maj 2015
Delårsrapport jan-juni 2015	25 aug 2015
Delårsrapport jan-sep 2015	25 nov 2015

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

Lidköping den 25 november 2014
Tony Landh
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	71 738	57 274	202 813	156 589	209 684
Kostnad sålda varor	-38 487	-29 912	-108 703	-82 474	-110 311
Bruttoresultat	33 251	27 362	94 110	74 115	99 373
Övriga rörelsekostnader	-16 049	-10 458	-46 716	-32 274	-44 850
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-583	-452	-1 671	-1 307	-1 674
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	16 619	16 452	45 723	40 534	52 849
Avskrivning på immateriella tillgångar	-5 496	-5 359	-16 489	-16 076	-21 434
Rörelseresultat (EBIT)	11 123	11 093	29 234	24 458	31 415
Finansiella poster	-727	-581	-2 056	-1 682	-2 870
Resultat före skatt	10 396	10 512	27 178	22 776	28 545
Skatt på periodens resultat	-3 715	-4 627	-12 192	-10 566	-11 820
Minoritetsintresse	0	0	0	81	713
Periodens resultat	6 681	5 885	14 986	12 291	17 438

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	30-sep 2014	30-sep 2013	31-dec 2013
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	10 508	26 793	25 802
Materiella anläggningstillgångar	28 167	16 691	22 528
Finansiella anläggningstillgångar	20	193	20
Summa anläggningstillgångar	38 695	43 677	48 350
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	25 836	18 887	21 945
Kundfordringar	48 567	39 025	38 816
Övriga fordringar	5 171	2 086	4 038
Likvida medel	34 851	20 413	31 053
Summa omsättningstillgångar	114 425	80 411	95 852
Summa tillgångar	153 120	124 088	144 202
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 104	104	104
Bundna reserver	11 989	11 790	11 802
Fria reserver	42 595	28 668	25 989
Årets resultat	14 986	12 291	17 438
Summa eget kapital	72 674	52 853	55 333
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	3 001	3 459	3 628
Övriga avsättningar	453	178	242
Summa avsättningar	3 454	3 637	3 870
<i>Skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	23 334	16 667	21 667
Räntebärande långfristiga skulder	14 166	20 833	31 666
Leverantörsskulder	17 646	14 273	12 988
Övriga kortfristiga skulder	21 846	15 825	18 678
Summa skulder	76 992	67 598	84 999
Summa eget kapital och skulder	153 120	124 088	144 202

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen (Tkr)	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Ingående eget kapital	55 333	40 402	40 402
Omräkningsdifferenser	7 157	160	2 487
Utdelning	-4 802	0	-4 994
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	0
Periodens resultat	14 986	12 291	17 438
Utgående eget kapital	72 674	52 853	55 333

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen (Tkr)	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	29 234	24 458	31 415
Avskrivningar	18 160	17 383	23 107
Finansnetto	-2 056	-1 682	-2 701
Skatter	-12 192	-10 566	-11 697
Förändring av rörelsekapital	-207	-4 070	2 183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 939	25 523	42 307
Investeringsverksamheten	-7 310	-426	-6 694
Förvärv av dotterbolag	-1 196	-18 047	-28 761
Kassaflöde efter investeringar	24 433	7 050	6 852
Finansieringsverksamheten	-20 635	-13 069	-2 231
Periodens kassaflöde	3 798	-6 019	4 621
Likvida medel vid periodens ingång	31 053	26 432	26 432
Likvida medel vid periodens slut	34 851	20 413	31 053

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	3 555	3 771	4 836
Kostnad sålda varor	0	0	0
Bruttoresultat	3 555	3 771	4 836
Övriga rörelsekostnader	-4 181	-3 603	-5 360
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	-626	168	-524
Avskrivning på immateriella tillgångar	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-626	168	-524
Finansiella poster	717	-1 651	39 771
Resultat före skatt	91	-1 483	39 247
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Minoritetsintresse	0	0	0
Periodens resultat	91	-1 483	39 247

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget (Tkr)	30-sep 2014	30-sep 2013	31-dec 2013
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	134 981	101 326	135 668
Summa anläggningstillgångar	134 981	101 326	135 668
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	419	495	201
Övriga fordringar	785	45	150
Likvida medel	893	98	492
Summa omsättningstillgångar	2 097	638	843
Summa tillgångar	137 078	101 964	136 511
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 104	104	104
Bundna reserver	919	919	919
Fria reserver	72 131	45 048	40 685
Årets resultat	91	-1 483	39 248
Summa eget kapital	76 245	44 588	80 956
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0
Övriga avsättningar	0	0	0
Summa avsättningar	0	0	0
<i>Skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	23 334	16 667	21 667
Långfristiga räntebärande skulder	35 666	39 046	31 666
Leverantörsskulder	179	34	54
Övriga kortfristiga skulder	1 654	1 629	2 168
Summa skulder	60 833	57 376	55 555
Summa eget kapital och skulder	137 078	101 964	136 511