

ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2014

- Nettoomsättningen för perioden jan - mars blev 58,4 Mkr (44,0)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 12,5 Mkr (9,4) motsvarande en marginal om 21,5 % (21,3)

- Resultat per aktie uppgick till 0,30 kr (0,14) ¹⁾

- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 0,82 kr (0,66) ¹⁾²⁾

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 5,2 Mkr (2,0)

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

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

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF TONY LANDH

Ökad omsättning under första kvartalet

Bolagets omsättning ökade under första kvartalet med ca 33 % till 58,4 Mkr föranlett av dels ökad försäljning i de sedan tidigare befintliga bolagen i Koncernen, och dels via förvärvet av det tyska bolaget Bristol T&G.

En förbättrad konjunktur och resultatet av en målmedveten långsiktig utveckling av marknadspositionerna för båda dotterbolagen, Absolent AB och Filtermist International Ltd, är de underliggande orsakerna till de positiva tillväxtsiffrorna.

Samtliga av bolagets huvudmarknader med undantag för Sverige uppvisar en god tillväxt. I Sverige är det dotterbolaget Absolent AB som står för huvuddelen av omsättningen och mycket arbete läggs nu på att intensifiera försäljningsaktiviteterna på sin viktiga hemmamarknad.

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

USA som är bolagets näst största marknad uppvisar samma positiva konjunkturtrend. Absolents försäljning följer den amerikanska konjunkturen bra, samtidigt som Absolent expanderar geografiskt i nya regioner av USA vilket gett en god tillväxt. Filtermist har haft det något trögare under kvartalet men vi bedömer detta som tillfälligt.

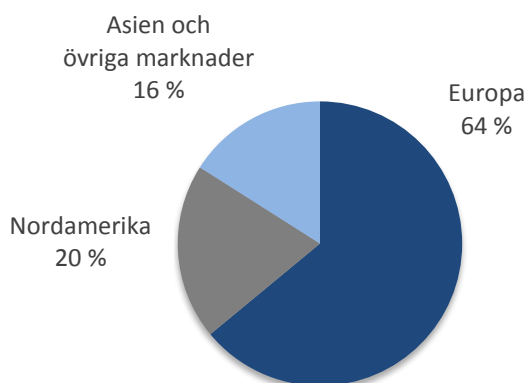
Stora etableringssatsningar har gjorts i Kina de senaste åren och dessa ger numera resultat. Kina är bolagets fjärde största marknad och visar en mycket god försäljningstillväxt.

Bolagets etablerade processer avseende kostnadsrationaliseringar, produktutveckling, marknadsexpanding och förvärv löper på enligt plan. Dessa utgör basen för att vidmakthålla det tillfredställande rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) som under första kvartalet var 12,5 Mkr vilket motsvarar 21,5 % av omsättningen.

Väsentliga händelser under kv1 2014

Förvärvet av det tyska bolaget Bristol T&G slutfördes finansiellt och integreringen i Koncernen har inletts.

Omsättning per region första kvartalet 2014



KONCERNEN

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 58,4 Mkr (44), vilket motsvarar en tillväxt på ca 33 %.

Resultat

Periodens rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 12,5 Mkr (9,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) om 21,5 % (21,3). 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 7,0 Mkr (4,0) och marginalen blev 12,0 % (9,1) under kvartalet. Efter skatt och finansnetto om -3,9 Mkr (2,6) blev periodens resultat 3,1 Mkr (1,5). Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar för första kvartalet 2014 uppgår till 0,82 kr (0,66).

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 - mars investerat 0,9 Mkr som huvudsakligen avser investeringar i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 9,1 Mkr (7,2). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 5,2 Mkr (2,0).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 49,2 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 53,3 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 18,0 Mkr vid mars månads utgång mot 22,3 Mkr vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40,3 %, att jämföras med 38,4 % vid årets ingång och 30,0 % vid motsvarande tid i fjol.

Nyckeltal	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning (Tkr)	58 380	44 018	209 684
Försäljningstillväxt (%)	+33%	-12%	+10%
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA Tkr)	12 527	9 358	53 849
Rörelsemarginal (EBITA %)	21,5%	21,3%	25,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	5 208	2 050	42 307
Soliditet (%)	40,3%	30,0%	38,4%
Nettoskuld (Tkr)	18 043	21 749	22 280
Resultat per aktie (kr) ¹⁾	0,3	0,14	1,67
Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) ¹⁾²⁾	0,82	0,66	3,72
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	5,63	3,84	5,3
Antal aktier vid slutet av perioden ¹⁾	10 450 000	10 450 000	10 450 000

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

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

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciper immateriella tillgångar

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

Kontaktinformation

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

Cerfited Adviser

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

Kommande rapporter

Delårsrapport jan-juni 2014	1 sep 2014
Delårsrapport jan-sep 2014	25 nov 2014
Bokslutskommuniké 2014	25 feb 2015

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

Lidköping den 21 maj 2014
Tony Landh
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2014	2013	2013
Nettoomsättning	58 380	44 018	209 684
Kostnad sålda varor	-30 483	-23 665	-110 311
Bruttoresultat	27 897	20 353	99 373
Övriga rörelsekostnader	-14 841	-10 580	-44 850
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-529	-415	-1 674
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	12 527	9 358	52 849
Avskrivning på immateriella tillgångar	-5 496	-5 359	-21 434
Rörelseresultat (EBIT)	7 031	3 999	31 415
Finansiella poster	-364	-307	-2 870
Resultat före skatt	6 667	3 692	28 545
Skatt på periodens resultat	-3 572	-2 262	-11 820
Minoritetsintresse	-	80	713
Periodens resultat	3 095	1 510	17 438

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen	31-mar	31-mar	31-dec
(Tkr)	2014	2013	2013
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	20 385	37 510	25 802
Materiella anläggningstillgångar	22 889	16 819	22 528
Finansiella anläggningstillgångar	20	20	20
Summa anläggningstillgångar	43 294	54 349	48 350
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	23 286	17 718	21 945
Kundfordringar	46 866	33 829	38 816
Övriga fordringar	1 613	3 401	4 038
Likvida medel	31 122	24 083	31 053
Summa omsättningstillgångar	102 877	79 031	95 852
Summa tillgångar	146 181	133 379	144 202
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	104	104	104
Bundna reserver	11 853	11 782	11 802
Fria reserver	43 811	26 685	25 989
Årets resultat	3 095	1 509	17 438
Summa eget kapital	58 862	40 080	55 333
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	3 389	3 458	3 628
Övriga avsättningar	439	18 052	242
Summa avsättningar	3 828	21 510	3 870
<i>Skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	23 334	16 667	21 667
Räntebärande långfristiga skulder	25 831	29 165	31 666
Leverantörsskulder	17 071	10 886	12 988
Övriga kortfristiga skulder	17 254	15 071	18 678
Summa skulder	83 491	71 789	84 999
Summa eget kapital och skulder	146 181	133 379	144 202

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2014	2013	2013
Ingående eget kapital	55 333	40 402	40 402
Omräkningsdifferenser	434	-1 832	2 487
Utdelning	-	-	-4 994
Övrigt tillskjutet kapital	-	-	-
Periodens resultat	3 095	1 510	17 438
Utgående eget kapital	58 862	40 080	55 333

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2014	2013	2013
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	7 031	3 999	31 415
Avskrivningar	6 026	5 774	23 107
Finansnetto	-364	-307	-2 701
Skatter	-3 572	-2 262	-11 697
Förändring av rörelsekapital	-3 912	-5 154	2 183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 208	2 050	42 307
Investeringsverksamheten	-892	338	-6 694
Förvärv av dotterbolag	-80	0	-28 761
Kassaflöde efter investeringar	4 237	2 388	6 852
Finansieringsverksamheten	-4 168	-4 737	-2 231
Periodens kassaflöde	69	-2 349	4 621
Likvida medel vid periodens ingång	31 053	26 432	26 432
Likvida medel vid periodens slut	31 122	24 083	31 053

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget	jan-mar	jan-mar	jan-dec
(Tkr)	2014	2013	2013
Nettoomsättning	989	1 123	4 836
Kostnad sålda varor	0	0	0
Bruttoresultat	989	1 123	4 836
Övriga rörelsekostnader	-1 174	-1 044	-5 356
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	-185	79	-523
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-185	79	-523
Finansiella poster	-362	-280	39 771
Resultat före skatt	-547	-201	39 248
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Minoritetsintresse	0	0	0
Periodens resultat	-547	-201	39 248

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget	31-mar	31-mar	31-dec
(Tkr)	2014	2013	2013
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	135 597	95 578	135 668
Summa anläggningstillgångar	135 597	95 578	135 668
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	588	610	201
Övriga fordringar	56	102	150
Likvida medel	1 269	437	492
Summa omsättningstillgångar	1 913	1 149	843
Summa tillgångar	137 510	96 727	136 511
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	104	104	104
Bundna reserver	919	919	919
Fria reserver	79 934	45 048	40 685
Årets resultat	-547	-201	39 248
Summa eget kapital	80 410	45 870	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	31 788	32 624	31 666
Leverantörsskulder	7	16	54
Övriga kortfristiga skulder	1 971	1 550	2 168
Summa skulder	57 100	50 857	55 555
Summa eget kapital och skulder	137 510	96 727	136 511