

ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT JAN-SEP 2015

- Nettoomsättningen för perioden jan - sep blev 300,6 Mkr (202,8)

- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 58,5 Mkr (45,7) motsvarande en marginal om 19,5 % (22,5)

- Resultat per aktie uppgick till 3,69 kr (1,43) ¹⁾

- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 3,89 kr (3,01) ¹⁾²⁾

- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 30,9 Mkr (32,9)

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

God tillväxt med liten inbromsning i perioden

Under årets nio månader har Bolaget utvecklats väl. Omsättningen var 301 Mkr vilket är en ökning med 49 % i jämförelse med samma period i fjol. Tillväxten kan härledas till Bolagets allt starkare position på marknaden. Andra bidragande orsaker är en positiv konjunktur under främst första halvåret, expansion av marknads-positionerna och förvärvet av Avani Environmental Inc.

Dock noterades i kvartal tre en nedgång på efterfrågan av Bolagets produkter. En effekt av främst oron i Kina och dess smittoeffekt på övriga marknader.

Marknadsutveckling

Amerikanska marknaden har haft en allmän gynnsam utveckling för både Filtermist och Absolent som är de två dotterbolagen som är aktiva där. Tredje kvartalet innebar dock en nedgång i efterfrågan, utlöst av global oro.

Det i början på året förvärvade amerikanska företaget Avani Environmental håller på att omstruktureras till att leverera högre marginaler men belastar fortfarande Bolaget med en lägre underliggande marginal.

Storbritanniens verkstadsindustri uppvisade också en inbromsning med början under sommarmånaderna.

Tyska marknaden utvecklades väl för Bolaget under tredje kvartalet trots en något orolig konjunktur. De senaste åren har fokuseringen på denna marknad intensifierats vilket nu ger en ökad stabilitet.

Stora marknadssatsningar har gjorts i Kina de senaste åren och dessa ger nu alltmer resultat. Följdaktligen har Bolaget haft en mycket god tillväxt på kinesiska marknaden. Dock noterades en inbromsning i tredje kvartalet som en följd av den inhemska börsoron under sommaren. Absolent AB har i Kina erhållit flera större order till internationella biltillverkare. Dessa innehåller förutom Bolagets egna produkter också en väsentlig del installationsarbeten. Dessa utförs typiskt av underentreprenörer vilket ger en lägre marginal.

Den svenska marknaden som förra året hade en något svag utveckling för Bolaget har under året åter uppvisat en god tillväxt trots en nedgång under kvartal tre.

I allmänhet är det ett bibehållet starkt fokus på miljöfrämjande åtgärder på Bolagets samtliga marknader vilket ger en god grund för fortsatt långsiktig organisk tillväxt.

Finans

Bolagets etablerade processer avseende kostnadsrationaliseringar, produktutveckling, marknadsexpansion och förvärv löper på enligt plan.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) under årets nio månader var 58,5 Mkr, vilket motsvarar 19,5 % av omsättningen. I jämförelse med de två första kvartalen redovisar tredje kvartalet en lägre försäljningsvolym och en mindre gynnsam produktmix i Kina. Dessutom tillkom två engångsposter i form av en kundförlust i USA och kostnader i samband med öppnandet av ny fabrik i England.

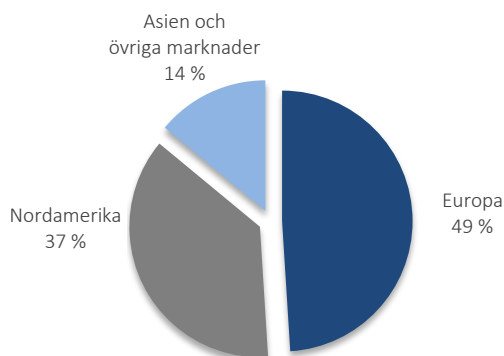
Kassaflödet i perioden belastas av den något lägre försäljningsvolymen samt investeringen i ny fastighet för dotterbolaget Filtermist i England.

Väsentliga händelser under kv1 – kv3, 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.

Under sommaren flyttade Filtermist hela sin verksamhet till en nybyggd fabrik i Telford, Storbritannien.

Omsättning per region jan-sep 2015



KONCERNEN

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 300,6 Mkr (202,8), vilket motsvarar en tillväxt på cirka 48 %.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 58,5 Mkr (45,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) om 19,5 % (22,5).

Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill vid årets slut. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år, varav majoriteten skrivs av under fem år. Efter skatt och finansnetto om -14,5 Mkr (-14,2) blev resultatet 41,8 Mkr (15,0). Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgår till 3,89 kr (3,01).

Förvärv

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

Koncernen har under perioden januari till september investerat 36,0 (7,3) 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 46,4 Mkr (33,1). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 30,9 Mkr (32,9).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 0,3 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 9,7 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 22,1 Mkr vid september månads utgång mot 33,7 Mkr vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 72,6 %, att jämföras med 62,9 % vid årets ingång och 47,5 % vid motsvarande tid i fjol.

Nyckeltal	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning (Tkr)	300 632	202 813	276 556
Försäljningstillväxt (%)	+48%	+30%	+32%
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA Tkr)	58 525	45 723	58 805
Rörelsemarginal (EBITA %)	19,5%	22,5%	21,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	30 890	32 939	50 665
Soliditet (%)	72,6%	47,5%	62,9%
Nettokassa + / Nettoskuld - (Tkr)	+22 148	+2 649	+33 680
Resultat per aktie (kr) ¹⁾	3,69	1,43	1,91
Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) ^{1) 2)}	3,89	3,01	3,94
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	13,58	6,95	9,69
Antal aktier vid slutet av perioden ¹⁾	11 320 968	10 450 000	10 820 968

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

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

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker: Konjunktursrisk, konkurrensrisk, samarbetsrisk med distributörer, leverantörsrisk och förvärvsrisker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Group-koncernens årsredovisning för 2014 (tillgänglig på 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). Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2015 har väsentligen påverkat Absolent Group-koncernen.

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

Consensus Asset Management AB
är Bolagets Certified Adviser.

Kommande händelser

Bokslutskommuniké 2015	26 feb 2016
Årsredovisning 2015	3 maj 2016
Delårsrapport jan-mars 2016	25 maj 2016
Årstämman	25 maj 2016
Delårsrapport jan-jun 2016	25 aug 2016

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

Lidköping den 25 november 2015
Tony Landh
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	93 836	71 738	300 632	202 813	276 556
Kostnad sålda varor	-56 133	-38 487	-166 353	-108 703	-146 767
Bruttoresultat	37 703	33 251	134 279	94 110	129 789
Övriga rörelsekostnader	-22 817	-16 049	-73 348	-46 716	-68 921
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1 200	-583	-2 406	-1 671	-2 063
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	13 686	16 619	58 525	45 723	58 805
Avskrivning på immateriella tillgångar	-741	-5 496	-2 197	-16 489	-21 985
Rörelseresultat (EBIT)	12 945	11 123	56 328	29 234	36 820
Finansiella poster	-115	-727	-314	-2 056	-2 425
Resultat före skatt	12 830	10 396	56 014	27 178	34 395
Skatt på periodens resultat	-2 839	-3 715	-14 185	-12 192	-13 756
Periodens resultat	9 991	6 681	41 829	14 986	20 639

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen	30-sep	30-sep	31-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	26 429	10 508	4 959
Materiella anläggningstillgångar	67 647	28 167	33 725
Finansiella anläggningstillgångar	20	20	20
Summa anläggningstillgångar	94 096	38 695	38 704
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	37 943	25 836	29 564
Kundfordringar	48 319	48 567	47 052
Övriga fordringar	8 997	5 171	7 756
Likvida medel	22 477	34 851	43 542
Summa omsättningstillgångar	117 737	114 425	127 914
Summa tillgångar	211 833	153 120	166 618
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 363	3 104	3 215
Bundna reserver	32 257	11 989	22 890
Fria reserver	76 343	42 595	58 086
Årets resultat	41 829	14 986	20 639
Summa eget kapital	153 792	72 674	104 830
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	2 851	3 001	3 211
Övriga avsättningar	996	453	794
Summa avsättningar	3 847	3 454	4 005
<i>Skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	329	23 334	9 667
Räntebärande långfristiga skulder	0	14 166	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	195
Leverantörsskulder	19 160	17 646	22 806
Övriga kortfristiga skulder	34 705	21 846	25 115
Summa skulder	54 193	76 992	57 783
Summa eget kapital och skulder	211 833	153 120	166 618

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen	jan-sep	jan-sep	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Ingående eget kapital	104 830	55 399	55 399
Omräkningsdifferenser	4 111	7 091	10 594
Utdelning	-6 493	-4 802	-4 802
Tillskjutet kapital 1)	9 515	0	23 000
Periodens resultat	41 829	14 986	20 639
Utgående eget kapital	153 792	72 674	104 830

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

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen	jan-sep	jan-sep	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	56 329	29 234	36 820
Avskrivningar	4 603	18 160	24 048
Finansnetto	-314	-2 056	-2 425
Skatter	-14 185	-12 192	-13 756
Förändring av rörelsekapital	-15 543	-207	5 978
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 890	32 939	50 665
Investeringsverksamheten	-35 982	-7 310	-11 761
Förvärv av dotterbolag	-9 657	-1 196	-1 142
Kassaflöde efter investeringar	-14 749	24 433	37 762
Finansieringsverksamheten	-6 316	-20 635	-25 273
Periodens kassaflöde	-21 065	-3 798	12 489
Likvida medel vid periodens ingång	43 542	31 053	31 053
Likvida medel vid periodens slut	22 477	34 851	43 542

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget	jan-sep	jan-sep	jan-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Nettoomsättning	2 288	3 555	4 933
Kostnad sålda varor	0	0	0
Bruttoresultat	2 288	3 555	4 933
Övriga rörelsekostnader	-5 884	-4 181	-7 321
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	-3 596	-626	-2 389
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-3 596	-626	-2 389
Finansiella poster	-56	717	29 780
Resultat före skatt	-3 652	91	27 391
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-3 652	91	27 391

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolaget	30-sep	30-sep	31-dec
(Tkr)	2015	2014	2014
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	495	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	126 965	134 981	137 134
Summa anläggningstillgångar	127 460	134 981	137 134
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	346	419	676
Övriga fordringar	198	785	1 088
Likvida medel	486	893	403
Summa omsättningstillgångar	1 030	2 097	2 167
Summa tillgångar	128 490	137 078	139 301
Eget kapital och skulder			
<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	-3 652	91	27 392
Summa eget kapital	125 917	76 245	126 546
<i>Skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	0	23 334	9 667
Långfristiga räntebärande skulder	0	35 666	0
Leverantörsskulder	85	179	17
Övriga kortfristiga skulder	2 488	1 654	3 071
Summa skulder	2 573	60 833	12 755
Summa eget kapital och skulder	128 490	137 078	139 301