



ABSOLENT GROUP AB BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JAN-DEC 2015

-
- Nettoomsättningen för perioden jan - dec blev 396,7 Mkr (276,6)
-
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 76,3 Mkr (58,8) motsvarande en marginal om 19,2 % (21,3)
-
- Resultat per aktie uppgick till 5,05 kr (1,91) ¹⁾
-
- Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 5,27 kr (3,94) ¹⁾²⁾
-
- Kassaflöde från den löpande verksamheten blev 50,1 Mkr (50,7)
-
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,80 kr (0,60) 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.

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF TONY LANDH

Ännu ett starkt år för Absolent Group AB

Absolent Group AB utvecklades väl under 2015 och kan sammanfatta ytterligare ett rekordår med avseende på omsättning och vinst. Ett resultat som är extra glädjande och starkt då marknaden under året uppvisat turbulens som påverkat konjunkturen negativt.

Ett bibehållet starkt fokus på miljöfrämjande åtgärder på de flesta av våra marknader ger dessutom en god grund för fortsatt långsiktig organisk tillväxt.

Omsättning och vinst

Omsättningen nådde 397 Mkr med ett rörelseresultat (EBITA) på 76 Mkr (19 % av omsättningen). En ökning med 43 % resp. 30 % i jämförelse med föregående år. Tillväxten kan generellt härledas till vår allt starkare position på marknaden, men också till en underliggande positiv miljökonjunktur. Mer specifikt bestod tillväxten av organiskt tillväxt, gynnsamma valutor samt förvärvet av Avani Environmental Inc.

Vinsten var enligt våra förväntningar men belastas fortfarande av lägre marginaler i de senast förvärvade bolagen. Dock har omstruktureringen av dessa bolag fortlöpt enligt plan och vi räknar framöver med förbättringar i både Bristol T&G GmbH och Avani Environmental Inc.

Marknad

Vi växte på samtliga våra huvudmarknader under året. Vår största marknad är USA, följt av Storbritannien, Tyskland, Kina och Sverige. Via förvärvet av Avani förstärkte vi vår position på den nordamerikanska marknaden och breddade dessutom vårt produktsortiment med för USA avsedda stofffilter.

Storbritannien och Sverige som är Filtermists respektive Absolents hemmamarknader är viktiga för oss och vi har arbetat med att bibehålla och t o m stärka vår position på dessa.

På tyska marknaden ökade vi vår närvaro ytterligare genom uppstarten av försäljningsbolaget Absolent GmbH. Detta bolag fokuserar främst på Tyskland, men stödjer även våra andra centraleuropeiska marknader.

I Kina resulterade de senaste årens satsningar i en positiv utveckling och vi noterade en god tillväxt, trots den dämpade konjunkturen i landet.

Övrigt

Våra etablerade processer avseende kostnadsrationaliseringar, produktutveckling, marknadsexpansion och förvärv löpte på enligt plan.

Väsentliga händelser

Ett flertal väsentliga händelser kan noteras under 2015.

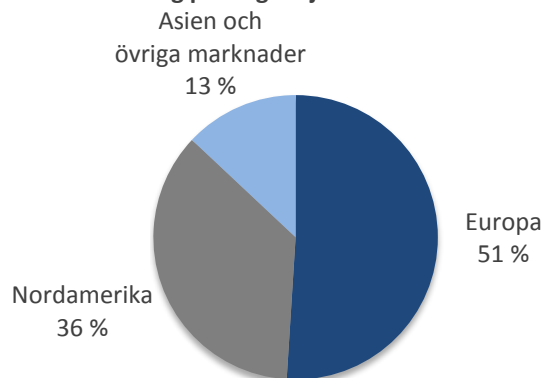
Året startade med förvärvet av Avani Environmental Inc. i USA.

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

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

I november startade Absolent upp ett eget försäljningsbolag i Tyskland.

Omsättning per region jan-dec 2015



KONCERNEN

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 396,7 Mkr (276,6), vilket motsvarar en tillväxt på ca 43 %.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 76,3 Mkr (58,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) om 19,2 % (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. Efter skatt och finansnetto om -16,6 Mkr (-16,2) blev resultatet 57,1 Mkr (20,6). Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgår till 5,27 kr (3,94).

Förvärv

Från och med 2015 konsoliderades det amerikanska nyförvärvet Avani Environmental Inc in i Koncernen. Avani har 2015 tillfört Koncernen en omsättning på cirka 67 Mkr.

Investeringar

Koncernen har under perioden januari – december investerat 39,6 Mkr där merparten avser investering i en ny fabrik i England och resterande avser huvudsakligen investeringar i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 69,2 Mkr (44,8). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 50,1 Mkr (50,7).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 1,0 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 9,7 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till 37,4 Mkr vid december månads utgång mot 34,7 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 72,5 %, att jämföras med 62,9 % vid årets ingång.

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman den 25 maj 2016 att av Bolagets disponibla vinstmedel skall utdelning till aktieägarna ske med en ordinarie utdelning om 0,80 kr (0,60) per aktie samt återstoden balanseras i ny räkning.

| Nyckeltal | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning (Tkr) | 396 727 | 276 556 |
| Försäljningstillväxt (%) | 43% | 32% |
| Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (Tkr) | 76 286 | 58 805 |
| Rörelsemarginal (EBITA %) | 19,2% | 21,3% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr) | 50 061 | 50 728 |
| Soliditet (%) | 72,5% | 62,9% |
| Nettokassa (Tkr) | 37 422 | 34 651 |
| Resultat per aktie (kr) ¹⁾ | 5,05 | 1,91 |
| Resultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar (kr) ^{1) 2)} | 5,27 | 3,94 |
| Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾ | 14,61 | 9,69 |
| Antal aktier vid slutet av perioden ¹⁾ | 11 320 968 | 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: Konjunkturrisiker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvärvsrisker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Groups årsredovisning för 2014 (tillgänglig på www.absolentgroup.se). Riskbilden har ej förändrats sedan avlämnade av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2014.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncern-redovisning (K3).

De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs under tilläggsupplysningarna i 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

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Årsredovisning 2015 | 3 maj 2016 |
| Delårsrapport jan-mars 2016 | 25 maj 2016 |
| Årsstämma | 25 maj 2016 |
| Delårsrapport jan-jun 2016 | 25 aug 2016 |
| Delårsrapport jan-sep 2016 | 25 nov 2016 |
| Bokslutskommuniké 2016 | 24 feb 2017 |

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

Lidköping den 26 februari 2016
Tony Landh
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| Koncernen (Tkr) | okt-dec 2015 | okt-dec 2014 | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 96 095 | 73 203 | 396 727 | 276 556 |
| Kostnad sålda varor | -53 276 | -37 698 | -219 629 | -146 767 |
| Bruttoresultat | 42 819 | 35 505 | 177 098 | 129 789 |
| Övriga rörelsekostnader | -23 746 | -22 000 | -97 094 | -68 921 |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar | -1 312 | -366 | -3 718 | -2 063 |
| Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) | 17 761 | 13 138 | 76 286 | 58 805 |
| Avskrivning på goodwill | -367 | -5 496 | -2 564 | -21 985 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 17 394 | 7 642 | 73 722 | 36 820 |
| Finansiella poster | 243 | -161 | -71 | -2 425 |
| Resultat före skatt | 17 637 | 7 481 | 73 651 | 34 395 |
| Skatt på periodens resultat | -2 317 | -1 914 | -16 502 | -13 756 |
| Periodens resultat | 15 320 | 5 567 | 57 149 | 20 639 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Koncernen (Tkr) | 31-dec 2015 | 31-dec 2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 28 064 | 4 959 |
| Materiella anläggningstillgångar | 65 187 | 33 725 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 20 | 20 |
| Summa anläggningstillgångar | 93 271 | 38 704 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| Varulager | 34 895 | 29 564 |
| Kundfordringar | 53 551 | 47 052 |
| Övriga fordringar | 7 925 | 6 785 |
| Likvida medel | 38 429 | 44 513 |
| Summa omsättningstillgångar | 134 800 | 127 914 |
| Summa tillgångar | 228 071 | 166 618 |
| Eget kapital och skulder | | |
| <i>Eget kapital</i> | | |
| Aktiekapital | 3 363 | 3 215 |
| Bundna reserver | 21 436 | 22 890 |
| Fria reserver | 83 411 | 58 086 |
| Årets resultat | 57 149 | 20 639 |
| Summa eget kapital | 165 359 | 104 830 |
| <i>Avsättningar</i> | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 5 478 | 3 211 |
| Övriga avsättningar | 4 358 | 794 |
| Summa avsättningar | 9 836 | 4 005 |
| <i>Skulder</i> | | |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 0 | 9 667 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 1 007 | 0 |
| Övriga långfristiga skulder | 0 | 195 |
| Leverantörsskulder | 21 587 | 22 806 |
| Övriga kortfristiga skulder | 30 282 | 25 115 |
| Summa skulder | 52 876 | 57 783 |
| Summa eget kapital och skulder | 228 071 | 166 618 |

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| Koncernen (Tkr) | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ingående eget kapital | 104 830 | 55 399 |
| Omräkningsdifferenser | 358 | 10 594 |
| Utdelning | -6 493 | -4 802 |
| Tillskjutet kapital ¹⁾ | 9 515 | 23 000 |
| Periodens resultat | 57 149 | 20 639 |
| Utgående eget kapital | 165 359 | 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 (Tkr) | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultat efter avskrivningar (EBIT) | 73 722 | 36 820 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | 10 754 | 24 611 |
| Finansnetto | -71 | -2 425 |
| Skatter | -15 163 | -14 173 |
| Förändring av rörelsekapital | -19 181 | 5 895 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 50 061 | 50 728 |
| Investeringsverksamheten | -38 078 | -11 761 |
| Förvärv av dotterbolag | -10 182 | -1 142 |
| Kassaflöde efter investeringar | 1 801 | 37 825 |
| Finansieringsverksamheten | -7 885 | -25 273 |
| Periodens kassaflöde | -6 084 | 12 552 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 44 513 | 31 961 |
| Likvida medel vid periodens slut | 38 429 | 44 513 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Moderbolaget (Tkr) | jan-dec 2015 | jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 2 889 | 4 933 |
| Kostnad sålda varor | 0 | 0 |
| Bruttoresultat | 2 889 | 4 933 |
| Övriga rörelsekostnader | -8 183 | -7 321 |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | -2 | 0 |
| Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) | -5 296 | -2 388 |
| Avskrivning på immateriella tillgångar | 0 | 0 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -5 296 | -2 388 |
| Finansiella poster | 208 | 25 197 |
| Bokslutsdispositioner | 5 104 | 4 583 |
| Resultat före skatt | 16 | 27 392 |
| Skatt på periodens resultat | -16 | 0 |
| Periodens resultat | 0 | 27 392 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| Moderbolaget (Tkr) | 31-dec 2015 | 31-dec 2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 670 | 0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 130 912 | 137 134 |
| Summa anläggningstillgångar | 131 582 | 137 134 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| Kundfordringar | 306 | 676 |
| Övriga fordringar | 338 | 1 088 |
| Likvida medel | 582 | 403 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 226 | 2 167 |
| Summa tillgångar | 132 807 | 139 301 |
| Eget kapital och skulder | | |
| <i>Eget kapital</i> | | |
| Aktiekapital | 3 363 | 3 215 |
| Bundna reserver | 918 | 918 |
| Fria reserver | 125 287 | 95 021 |
| Årets resultat | 0 | 27 392 |
| Summa eget kapital | 129 568 | 126 546 |
| <i>Skulder</i> | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 0 | 9 667 |
| Leverantörsskulder | 342 | 17 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 897 | 3 071 |
| Summa skulder | 3 239 | 12 755 |
| Summa eget kapital och skulder | 132 807 | 139 301 |