

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2014

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 24% till 95,5 (76,8) Mkr. Till fasta växelkurser ökade nettoomsättningen med 20%.
- Rörelseresultatet ökade med 83% till 30,9 (16,9) Mkr.
- Resultatet före skatt, exkluderat poster av engångskaraktär, uppgick till 16,9 (3,6) Mkr.
- En strategisk refinansiering av utestående obligation genomfördes, vilket leder till betydligt minskade räntekostnader framöver. Refinansieringen innebar kostnader av engångskaraktär under kvartalet.

Januari - september

- Nettoomsättningen ökade med 14% till 284,2 (248,5) Mkr. Till fasta växelkurser ökade nettoomsättningen ökade med 5%.
- Rörelseresultatet ökade med 27% till 96,5 (75,7) Mkr.
- Resultatet före skatt, exkluderat poster av engångskaraktär, uppgick till 54,6 (34,3) Mkr.

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Q3 2014	Q3 2013	Δ%	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	Δ%	2013
Nettoomsättning	95,5	76,8	20 ¹	284,2	248,5	5 ¹	333,8
Rörelseresultat	30,9	16,9	83	96,5	75,7	27	97,9
Rörelsemarginal, %	32,4	22,0		34,0	30,5		29,3
Resultat före skatt ¹	16,9	3,6	369	54,6	34,3	59	42,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,4	25,0	38	94,3	92,3	2	112,1
Operating cash conversion, %	111	148		98	122		115
Periodens resultat per aktie ¹	0,21	0,08	163	0,77	0,52	48	0,68
Medelantalet antal aktier	52 593	52 593		52 593	51 750		51 900
Periodens resultat före skatt - reovisad	-38,3	7,1	-639	-19,2	35,2	-155	37,2
Periodens resultat per aktie (kr) - redovisad	-0,69	0,15	-560	-0,55	0,54	-202	0,64

¹ Justerat till fasta växelkurser och exkluderat poster av engångskaraktär.

Verksamheten

Tredje kvartalet

Marknad

Efterfrågan på de marknader vi verkar inom har fortsatt att utvecklas i enlighet med situationen under föregående kvartal. Återhämtningen i USA och Europa har fortsatt under kvartalet.

Försäljning

Försäljningen under det tredje kvartalet uppgick till 95,5 (76,8) Mkr, vilket var en ökning med 24%. I lokala valutor ökade försäljningen med 20% jämfört med motsvarande period föregående år, men minskade med 8% jämfört med det andra kvartalet 2014.

Försäljningen av högtemperaturmaterial uppgick till 59,4 (42,4) Mkr, vilket var en ökning med 40%. I lokala valutor ökade försäljningen med 36% jämfört med motsvarande period föregående år och med 2% jämfört med det tredje kvartalet 2014. Ökningen beror främst på stark försäljning av brandskyddsprodukter.

Försäljningen av lager- och slitkomponenter uppgick till 36,1 (34,4) Mkr vilket innebar en ökning med 5%. I lokala valutor ökade försäljningen med 1% jämfört med samma period föregående år, men minskade med 21% jämfört med det andra kvartalet 2014. Minskningen jämfört med föregående kvartal beror främst på återkommande naturligt stark försäljning under det andra kvartalet, i kombination med den årliga två veckor långa fabriksstängningen i augusti.

Utvecklingsprojekt

Under första halvåret installerades en produktionsenhet för nya slitkomponenter och arbetet har fortsatt med att fastställa processparametrar. Våra brittiska och svenska team arbetar nu gemensamt med materialutveckling och tillsammans med kunder utför vi fälttester av komponenter som tillverkas i den nya produktionsenheten.

Nio månader

Försäljning

Försäljningen under det första halvåret uppgick till 284,2 (248,5) Mkr, vilket var en ökning med 14%. I lokala valutor ökade försäljningen med 5% jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen av högtemperaturmaterial uppgick till 164,0 (134,1) Mkr vilket var en ökning med 22%. I lokala valutor ökade försäljningen med 13% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst hänförlig försäljning av brandskyddsprodukter i Nordamerika samt försäljning av transportrullar och andra keramiska produkter.

Försäljningen av lager- och slitkomponenter uppgick till 120,2 (114,4) Mkr, vilket var en ökning med 5%. I lokala valutor minskade försäljningen med 5% jämfört med samma period föregående år. Jämförelsen med föregående år påverkas av stark försäljning av slitkomponenter till tankfartyg, något som delvis kompenseras genom en ökning av försäljningen av klaffar till vakuumpumpar på den nordamerikanska marknaden.

Finansiella resultat

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 95,5 (76,8) Mkr och till 284,2 (248,5) för årets första nio månader.

Bruttovinsten uppgick till 51,9 (41,2) Mkr under kvartalet och till 155,8 (136,7) Mkr under årets första nio månader, vilket motsvarade bruttomarginaler om 54,3% (53,6) under kvartalet och 54,8% (55,0) under årets första nio månader.

Rörelsens kostnader uppgick till 21,0 (23,4) Mkr under det tredje kvartalet, vilket var en minskning med 10%. Under årets första nio månader uppgick rörelsens kostnader till 59,3 (60,1) Mkr, vilket innebar en minskning med 1%. I lokala valutor minskade rörelsens kostnader med 18% respektive 8% under kvartalet och årets första nio månader. Detta reflekterar kostnadsförskjutningar samt kostnadsbesparingsåtgärder som genomförts.

Rörelseresultatet uppgick till 30,9 (16,9) Mkr under kvartalet och 96,5 (75,7) Mkr under årets första nio månader, vilket motsvarade rörelsemarginaler om 32% (22) under kvartalet och 34% (30) under årets första nio månader.

Finansnettot uppgick till -69,2 (-9,8) Mkr under det tredje kvartalet och till -115,7 (-40,5) Mkr under årets första nio månader. Det försämrade finansnettot beror främst på finansiella poster av engångskaraktär som uppgick till -55,2 (4,4) Mkr under kvartalet och -73,8 (1,8) Mkr under årets första nio månader. Dessa poster har redovisats separat för att ge en bättre bild av de underliggande finansiella kostnaderna. De består främst av valutakurseffekter på externa och koncerninterna mellanhavanden, upplösning av diskonteringseffekt på icke-räntebärande skulder samt omvärderingseffekter på tillgångar som kan säljas. Resultatet före inkomstskatter uppgick därmed till -38,3 (7,1) Mkr under kvartalet och till -19,2 (35,2) Mkr under årets första nio månader.

Inkomstskatt uppgick till 2,0 (0,9) Mkr under det tredje kvartalet och -9,5 (-7,0) Mkr under årets första nio månader. Minskningen i skatt kan främst förklaras av skatteintäkter av engångskaraktär om 8,1 Mkr under kvartalet och 4,5 Mkr under årets första nio månader. Dessa härrör från skatteeffekter på de jämförelsestörande finansiella posterna

som nämns ovan samt från brittiska skatter på valutakursvinster som uppstått på koncerninterna lån upptagna i svenska kronor. Resultatet efter inkomstskatt uppgick därmed till -36,3 (8,0) Mkr under kvartalet och till -28,7 (28,2) Mkr under årets första nio månader. Detta resulterade i ett resultat per aktie om -0,69 (0,15) kr under kvartalet och om -0,55 (0,54) kr under årets första nio månader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från löpande verksamheter före förändring av rörelsekapital uppgick till 6,2 (-11,1) Mkr under det tredje kvartalet och 42,1 (20,9) Mkr under årets första nio månader.

Förändringar i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med 2,1 (4,5) Mkr under kvartalet och -3,8 (10,3) Mkr under årets första nio månader. Förändringar i rörelsekapitalet under kvartalet påverkades främst av förändrad mängd kundfordringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,3 (-6,6) Mkr under kvartalet och 38,3 (31,2) under årets första nio månader.

Investeringsverksamheten påverkade kassaflödet med -63,8 (-16,4) Mkr under tredje kvartalet och -68,1 (-19,0) Mkr under årets första nio månader. Detta speglar främst delbetalning av uppskjuten köpeskilling från förvärvet av Tenmat samt investeringar i ny produktionsutrustning.

Periodens kassaflöde uppgick till -57,3 (-24,8) Mkr under kvartalet och -38,7 (24,2) Mkr under årets första nio månader. Efter justering av valutakursdifferenser uppgick likvida medel vid periodens utgång till 111,4 (119,5) Mkr.

Eget kapital och antal aktier

Moderbolagets aktiekapital per den 30 september 2014 utgjordes av 1 100 313 kr fördelat på 52 593 751 aktier med ett kvotvärde om 0,0209 kr.

Koncernens egna kapital uppgick till 369,4 (276,1) Mkr. Förändringen är främst hänförlig valutakurseffekter.

Medarbetare

Per den 30 september 2014 hade koncernen 264 (265) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 2,5 (2,8) Mkr. Rörelseförlusten uppgick till 6,2 (11,5) Mkr. Minskningen reflekterar vidtagna kostnadsbesparingsåtgärder.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 25,0 (22,7) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskbedömningen oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen för 2013.

Pensionsplan

Som beskrivits i årsredovisningen för 2013 finns det en förmånsbestämd pensionsplan inom gruppen relaterad till Modular Stock Limited och dess dotterbolag. En aktuarievärdering av pensionsplanen utförs var tredje år och vid det senaste tillfället den 3 augusti 2013 fastställdes ett underskott om 9,1 Mkr. Pensionsförvaltaren har godkänt ett förslag om att detta underskott ska elimineras genom årliga betalningar om 2,6 Mkr över fyra års tid med start i mars 2015, förutsatt godkännande av brittiska tillsynsmyndigheter.

Refinansiering av obligation

Den 5 september 2014 utfärdade Diamorph en ny företagsobligation om 500 Mkr. Intäkterna användes för att reglera den utestående obligationen om 425 Mkr samt reglera den uppskjutna köpeskilling från förvärvet av Tenmat-koncernen 2012 som accelererades vid refinansiering av obligationen. Den nya obligationen är noterad på Nasdaq OMX Nordic med ISIN SE0006028221, den har en löptid på fem år och en ränta på 7%, vilket är 5% lägre än den föregående obligationen. Eftersom den föregående obligationen återbetalades den 2 oktober hade Diamorph två utestående obligationer på balansdagen för kvartalet, varför såväl kassa- som skuldposition är tillfälligt stora i balansräkningen på sida 7.

Redovisningsprinciper

Diamorph AB (publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning.

För en utförlig beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2013, sidan 23.

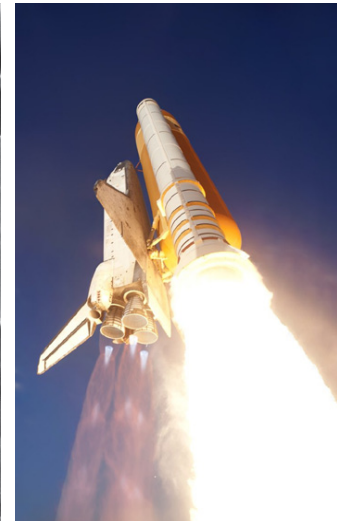
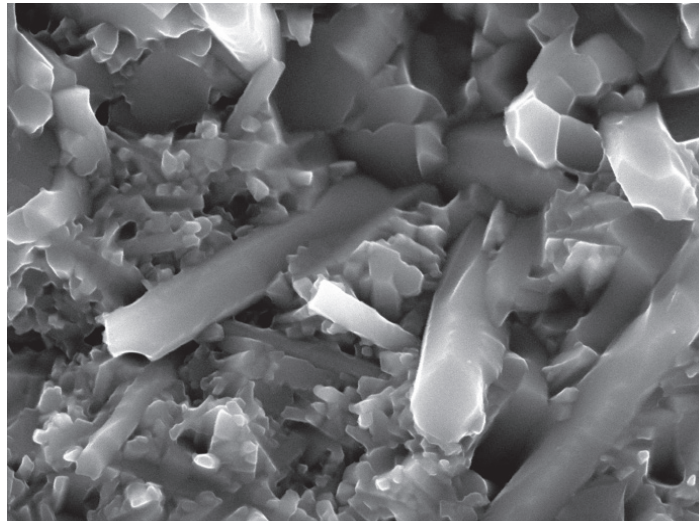
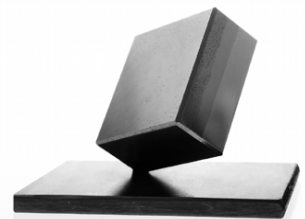
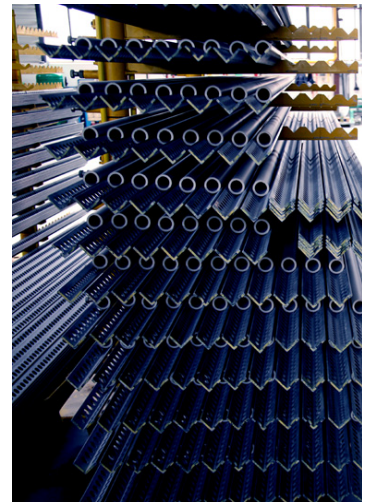
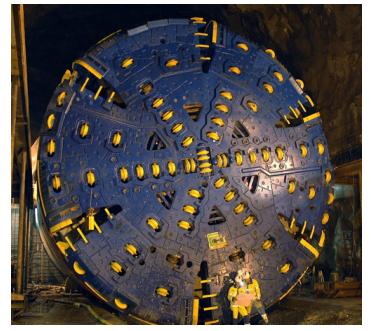
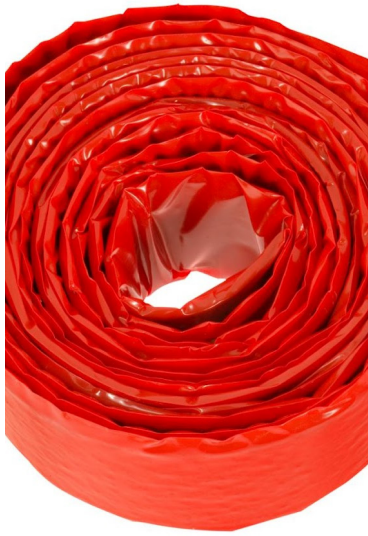
Godkännande och revision

Delårsrapporten godkändes av styrelsen den 18 november 2014.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 18 november 2014

Fredrik Svedberg
Verkställande direktör



Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Kv 1-3 2014	Kv 1-3 2013	2013
Nettoomsättning	95,5	76,8	284,2	248,5	333,8
Kostnader för sålda varor	-43,6	-35,6	-128,4	-111,8	-148,1
Bruttovinst	51,9	41,2	155,8	136,7	185,7
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Försäljningskostnader	-10,6	-9,8	-31,0	-27,0	-37,7
Administrationskostnader	-7,6	-9,2	-19,4	-22,4	-33,6
Forskning och utveckling	-2,9	-3,8	-9,0	-10,2	-13,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,1	0,5	1,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,7	0,0	-1,0	-3,5
Rörelsens kostnader	-21,0	-23,4	-59,3	-60,1	-86,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	30,9	17,8	96,5	76,6	98,8
Jämförelsestörande poster	0,0	-0,9	0,0	-0,9	-0,9
Rörelseresultat (EBIT)	30,9	16,9	96,5	75,7	97,9
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,3	0,3	0,5
Finansiella kostnader	-14,1	-14,3	-42,2	-42,6	-56,8
Jämförelsestörande finansiella poster	-55,2	4,4	-73,8	1,8	-4,4
Finansnetto	-69,2	-9,8	-115,7	-40,5	-60,7
Resultat före skatt	-38,3	7,1	-19,2	35,2	37,2
Aktuell skatt	-6,1	0,8	-14,0	-7,5	-7,0
Jämförelsestörande skatt	8,1	0,1	4,5	0,5	2,9
Inkomstskatter	2,0	0,9	-9,5	-7,0	-4,1
Periodens resultat	-36,3	8,0	-28,7	28,2	33,1
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>					
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	0,0	-6,7	0,0	0,1	-3,5
Aktuariella vinster netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	14,7
Valutakursdifferenser	20,9	16,9	86,3	-3,1	16,5
Övrigt totalresultat för perioden	20,9	10,2	86,3	-3,0	27,7
Totalresultat för perioden	-15,4	18,2	57,6	25,2	60,8
<i>Periodens resultat hänförligt:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-36,8	7,3	-30,5	26,8	31,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,7	1,8	1,4	1,6
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-15,9	17,4	55,3	24,0	59,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,8	2,3	1,2	1,3

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	721,7	645,5	662,7
Materiella anläggningstillgångar	67,4	58,6	61,4
Finansiella anläggningstillgångar	26,2	11,4	26,0
Summa anläggningstillgångar	815,3	715,5	750,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	28,7	26,0	27,5
Kundfordringar	63,4	55,0	55,3
Övriga fordringar	4,0	6,3	5,6
Bundna medel	358,4	0,0	3,1
Likvida medel	111,4	119,5	141,4
Summa omsättningstillgångar	565,9	206,8	232,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1381,2	922,3	983,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	369,4	276,1	311,8
Summa eget kapital	369,4	276,1	311,8
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	523,4	451,0	451,6
Uppskjuten skatteskuld	37,0	43,6	34,2
Övriga skulder	0,0	74,2	27,2
Summa långfristiga skulder	560,4	568,8	513,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	290,1	7,0	7,0
Upplupna räntor	14,5	12,1	24,9
Leverantörsskulder	19,6	18,3	19,0
Övriga skulder	127,2	40,0	107,3
Summa kortfristiga skulder	451,4	77,4	158,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1381,2	922,3	983,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	295,4	16,4	311,8
Periodens resultat	-30,5	1,8	-28,7
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Valutakursdifferenser	85,8	0,5	86,3
Utgående balans per 2014-09-30	350,7	18,7	369,4
Ingående balans per 2013-01-01	217,5	16,0	233,5
Periodens resultat	26,8	1,4	28,2
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Värdeförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	0,1	-	0,1
Valutakursdifferenser	-2,8	-0,3	-3,1
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Nyemission	17,9	-	17,9
Nyemissionskostnader	-0,5	-	-0,5
Utgående balans per 2013-09-30	259,0	17,1	276,1

Koncernens rapport över kassaflödesanalys

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Kv 1-3 2014	Kv 1-3 2013	2013
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	30,9	16,9	96,5	75,7	97,9
Avskrivningar	2,6	2,2	7,1	6,7	8,8
Justeringar för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	2,2	0,0	3,0	2,2
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,3	0,3	0,5
Erlagd ränta	-25,9	-26,0	-52,2	-52,5	-53,3
Betald skatt	-1,5	-6,5	-9,6	-12,3	-9,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6,2	-11,1	42,1	20,9	46,6
Förändringar i rörelsekapital	2,1	4,5	-3,8	10,3	9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,3	-6,6	38,3	31,2	55,9
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-57,8	-25,2	-57,8	-25,2	-25,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4,8	0,0	-4,8	0,0	0,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,2	-0,8	-5,5	-3,4	-6,1
Förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0,0	9,6	0,0	9,6	10,5
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-63,8	-16,4	-68,1	-19,0	-20,8
Periodens fria kassaflöde	-55,5	-23,0	-29,8	12,2	35,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission netto efter emissionskostnader	0,0	0,0	0,0	17,4	17,4
Amortering av lån	-1,8	-1,8	-8,9	-5,4	-7,6
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,8	-1,8	-8,9	12,0	9,8
Periodens kassaflöde	-57,3	-24,8	-38,7	24,2	44,9
Likvida medel vid periodens början	166,0	143,4	141,4	95,5	95,5
Kursdifferenser i likvida medel	2,7	0,9	8,7	-0,2	1,0
Likvida medel vid periodens slut	111,4	119,5	111,4	119,5	141,4

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Kv 1-3 2014	Kv 1-3 2013	2013
Nettoomsättning	0,9	0,9	2,5	2,8	3,6
Kostnader för sålda varor	–	–	–	–	–
Bruttovinst	0,9	0,9	2,5	2,8	3,6
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Försäljningskostnader	-0,8	-0,7	-2,5	-1,5	-2,2
Administrationskostnader	-0,9	-4,0	-3,1	-8,1	-12,2
Forskning och utveckling	-0,8	-1,9	-3,1	-4,6	-6,0
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	0,7
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	-0,1	0,0
Rrelsens kostnader	-2,5	-6,6	-8,7	-14,3	-19,7
Rörelseresultat (EBIT)	-1,6	-5,7	-6,2	-11,5	-16,1
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	59,2	25,4	86,5	50,9	67,9
Finansiella kostnader	-58,2	-13,8	-85,5	-41,1	-54,7
Finansnetto	1,0	11,6	1,0	9,8	13,2
Resultat före skatt	-0,6	5,9	-5,2	-1,7	-2,9
Aktuell skatt	–	–	–	–	–
Årets resultat	-0,6	5,9	-5,2	-1,7	-2,9

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella tillgångar	3,0	3,4	3,3
Finansiella tillgångar	658,2	602,1	615,3
Summa anläggningstillgångar	661,2	605,5	618,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar	29,8	45,4	23,6
Bundna likvida medel	350,5	0,0	0,0
Likvida medel	25,0	22,7	47,8
Summa omsättningstillgångar	405,3	68,1	71,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1066,5	673,6	690,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	233,0	236,6	238,2
Summa eget kapital	233,0	236,6	238,2
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	774,8	411,2	412,2
Summa långfristiga skulder	774,8	411,2	412,2
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplupna räntor	14,3	11,9	24,7
Leverantörsskulder	0,5	1,3	0,3
Övriga skulder	43,9	12,6	14,6
Summa kortfristiga skulder	58,7	25,8	39,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1066,5	673,6	690,0

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2014 27 februari 2014

För ytterligare information kontakta

Fredrik Svedberg, VD
Telefon: 08 - 612 68 50

Mark Hutchison, CFO
Telefon: +44 7930 118555

Diamorph AB (publ)

OFFENTLIGGÖRANDE ENLIGT SVENSK LAG

Diamorph AB (publ) offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 november 2014 kl 16:45.

Diamorph levererar avancerade materiallösningar för särskilt krävande industriella tillämpningar. Bolaget har huvudkontor i Stockholm samt enheter i Tjeckien och England. Diamorphs vision är att bli en globalt ledande nischleverantör av avancerade material. Läs mer på www.diamorph.com.



Diamorph AB (publ)
Telefon: 08 - 612 68 50

E-post: ir@diamorph.com Internet: www.diamorph.com
Besöksadress: Roslagstullsbacken 11, 106 91 Stockholm
Styrelsens säte: Stockholm Orgainsationsnummer: 556647-5371