

DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2014

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 100,1 (86,3) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 34,0 (30,6) Mkr, vilket motsvarade en marginal på 34% (35)
- Resultatet före skatt uppgick till 5,9 (9,5) Mkr, minskningen beror på jämförelsestörande finansiella poster* om -14,3 (-6,6) Mkr

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 188,7 (171,7) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 65,6 (58,8) Mkr, vilket motsvarade en marginal på 35% (34)
- Resultatet före skatt uppgick till 19,1 (28,1) Mkr, minskningen beror på jämförelsestörande finansiella poster* om -18,6 (-2,6) Mkr

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Kv 1-2 2014	Kv 1-2 2013	2013
Nettoomsättning	100,1	86,3	188,7	171,7	333,8
Kostnader för sålda varor	-45,7	-36,2	-84,8	-76,2	-148,1
Bruttoresultat	54,4	50,1	103,9	95,5	185,7
Rörelsens kostnader	-20,4	-19,5	-38,3	-36,7	-86,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	34,0	30,6	65,6	58,8	98,8
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
Rörelseresultat	34,0	30,6	65,6	58,8	97,9
Finansnetto	-13,8	-14,5	-27,9	-28,1	-56,3
Jämförelsestörande finansiella poster	-14,3	-6,6	-18,6	-2,6	-4,4
Resultat före skatt	5,9	9,5	19,1	28,1	37,2
Aktuell skatt	-4,1	-4,5	-7,9	-8,3	-7
Jämförelsestörande skatt	-3,6	0,2	-3,6	0,4	2,9
Resultat efter skatt	-1,8	5,2	7,6	20,2	33,1
Periodens resultat per aktie (kr)	-0,04	0,10	0,14	0,39	0,64

*Jämförelsestörande finansiella poster förklaras närmare på sida 3.

Verksamheten

Andra kvartalet

Marknad

Efterfrågan på de marknader vi verkar inom har fortsatt att utvecklas i enlighet med situationen under föregående kvartal. Europa är fortsatt svagt men stabilt och återhämtningen i USA har fortsatt under kvartalet.

Försäljning

Försäljningen under det andra kvartalet uppgick till 100,1 (86,3) Mkr, vilket var en ökning med 16%. I lokala valutor ökade försäljningen med 5% jämfört med motsvarande period föregående år och med 10% jämfört med det första kvartalet 2014.

Försäljningen av högtemperaturmaterial uppgick till 56,3 (45,3) Mkr, vilket var en ökning med 24%. I lokala valutor ökade försäljningen med 15% jämfört med motsvarande period föregående år och med 13% jämfört med det första kvartalet 2014. Ökningen beror främst på stark försäljning av brandskyddsprodukter och en förbättring av försäljningen av keramiska transportrullar.

Försäljningen av lager- och slitkomponenter uppgick till 43,8 (41,0) Mkr vilket innebar en ökning med 7%. I lokala valutor minskade dock försäljningen med 5% jämfört med samma period föregående år, men ökade med 5% jämfört med det första kvartalet 2014. Minskningen jämfört med föregående år beror främst på stark försäljning av slitkomponenter till tankfartyg under det andra kvartalet 2013.

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 tillverkats i den nya produktionsenheten.

Första halvåret

Marknad

Försäljningen under det första halvåret uppgick till 188,7 (171,7) Mkr, vilket var en ökning med 10%. I lokala valutor ökade försäljningen med 2% jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen av högtemperaturmaterial uppgick till 104,6 (91,7) Mkr vilket var en ökning med 14%. I lokala valutor ökade försäljningen med 7% 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 84,1 (80,0) 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 andra kvartalet uppgick till 100,1 (86,3) Mkr och för det första halvåret till 188,7 (171,7) Mkr.

Bruttovinsten uppgick till 54,4 (50,1) Mkr under det andra kvartalet och till 103,9 (95,5) Mkr under det första halvåret, vilket motsvarade bruttomarginaler om 54,3% (58,1) under det andra kvartalet och 55,1% (55,6) under det första halvåret. Bruttomarginalen under det andra kvartalet 2013 påverkades av en vid den tidpunkten gynnsam produktmix.

Rörelsens kostnader uppgick till 20,4 (19,5) Mkr under det andra kvartalet, vilket var en ökning med 5%. Under det första halvåret uppgick rörelsens kostnader till 38,3 (36,7) Mkr, vilket innebar en ökning med 5%. I lokala valutor minskade dock rörelsens kostnader med 3% respektive 1% under det andra kvartalet och det första halvåret. Detta reflekterar kostnadsbesparingsåtgärder som genomförts.

Rörelseresultatet uppgick till 34,0 (30,6) Mkr under det andra kvartalet och 65,6 (58,8) Mkr under det första halvåret, vilket motsvarade rörelsemarginaler om 34% (35) under det första kvartalet och 35% (34) under det första halvåret.

Finansnettot uppgick till -28,1 (-21,1) Mkr under kvartalet och till -46,5 (-30,7) under det första halvåret. Det försämrade finansnettot beror främst på jämförelsestörande finansiella poster som uppgick till -14,3 (-6,6) Mkr under det första kvartalet och -18,6 (-2,6) under det första halvåret. Jämförelsestörande finansiella 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 5,9 (9,5) Mkr under det andra kvartalet och till 7,6 (20,2) Mkr under det första halvåret.

Inkomstskatt uppgick till -7,7 (-4,3) Mkr under det andra kvartalet och -11,5 (-7,9) Mkr under det första halvåret. Ökningen kan främst förklaras av jämförelsestörande skatteposter om -3,6 (0,2) Mkr under det första kvartalet och -3,6 (0,4) Mkr under det första halvåret. De består av skatteeffekter på de jämförelsestörande finansiella posterna som nämns

ovan samt av andra brittiska skatter på valutakursvinster som uppstått på koncerninterna lån upptagna i svenska kronor. Resultatet efter inkomstskatt uppgick därmed till -1,8 (5,2) Mkr under det andra kvartalet och till 7,6 (20,2) Mkr under det första halvåret. Detta resulterade i ett resultat per aktie om -0,04 (0,10) kr under det första kvartalet och om 0,14 (0,39) kr under det första halvåret.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från löpande verksamheter innan förändring av rörelsekapital uppgick till 32,0 (31,7) Mkr under det andra kvartalet och 35,9 (32,0) Mkr under det första halvåret.

Förändringar i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med 2,5 (-0,1) Mkr under det andra kvartalet och med -5,9 (5,8) Mkr under det första halvåret. Förändringar i rörelsekapitalet under det andra kvartalet påverkades främst av ökade kundfordringar till följd av den ökade försäljningen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34,5 (31,6) Mkr för det andra kvartalet samt till 30,0 (37,8) för det första halvåret.

Investeringsverksamheten påverkade kassaflödet med -2,0 (-2,4) Mkr under det andra kvartalet och med -4,3 (-2,6) Mkr under det första halvåret. Detta speglar investeringar i ny produktionsutrustning.

Periodens kassaflöde uppgick till 27,3 (44,6) Mkr under det andra kvartalet och 18,6 (49,0) Mkr under det första halvåret. Efter justering av valutakursdifferenser uppgick likvida medel vid periodens utgång till 166,0 (143,4) Mkr.

Eget kapital och antal aktier

Moderbolagets aktiekapital per den 30 juni 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 384,8 (257,9) Mkr. Förändringen är främst hänförlig valutakurseffekter.

Medarbetare

Per den 30 juni 2014 hade koncernen 255 (265) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 1,6 (1,9) Mkr. Rörelseförlusten uppgick till 4,6 (5,8) Mkr. Minskningen reflekterar vidtagna kostnadsbesparingsåtgärder.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 42,0 (43,5) Mkr.

Transaktioner med närstående

Under de första halvåren 2014 och 2013 skedde inga transaktioner med närstående part.

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 aktuarivärdering 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

För att ta vara på en för tillfället attraktiv finansmarknad har Diamorph utsett Carnegie Investment Bank AB (publ) och Pareto Securities AB för att undersöka marknaden gällande emission av en ny företagsobligation. Medlen skulle användas för att refinansiera den utestående obligationen

om 425 Mkr samt till att betala kvarstående tilläggsköpeskilling för förvärvet 2012 av Tenmat Limited som förfaller till betalning vid en refinansiering.

Förändringar i styrelsen

Anders G. Carlberg kommer att avträda som styrelseledamot under hösten på grund av tidsbrist då han har utsetts till styrelseordförande i Gränges som planerar en börsnotering. Styrelsen ämnar i sinom tid att kalla till en extra bolagsstämma i syfte att utse en ny styrelseledamot.

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.

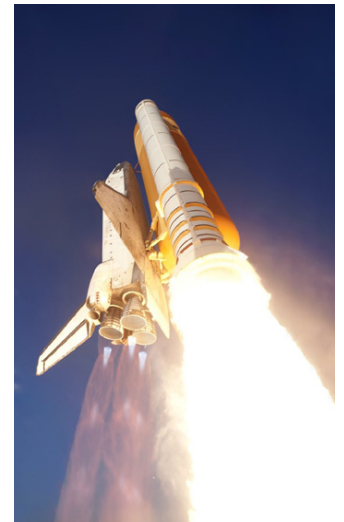
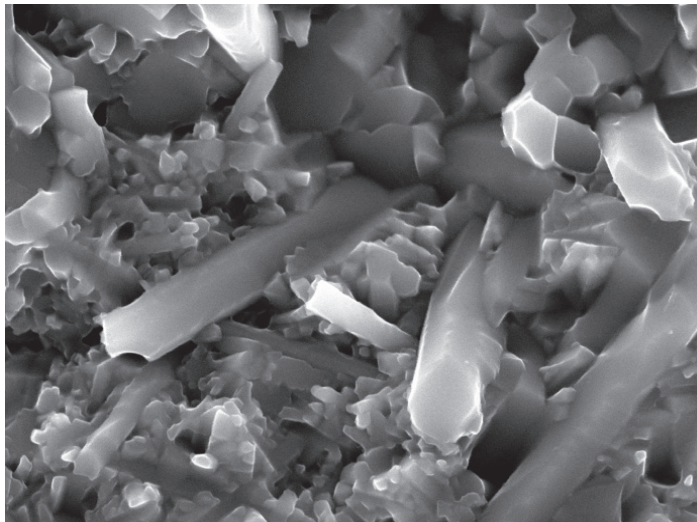
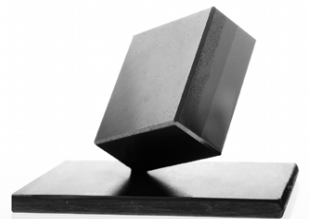
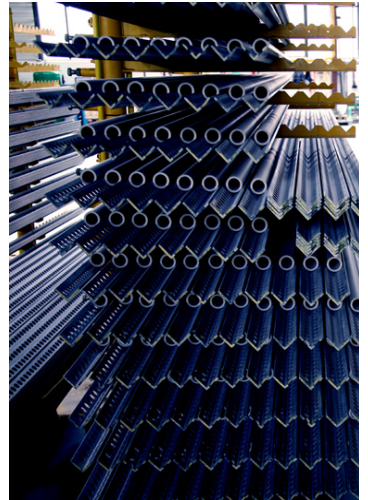
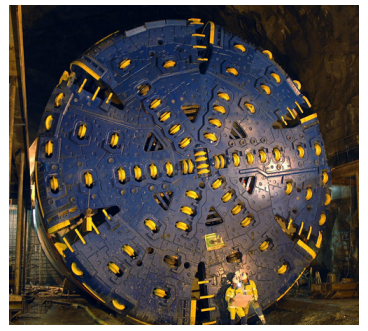
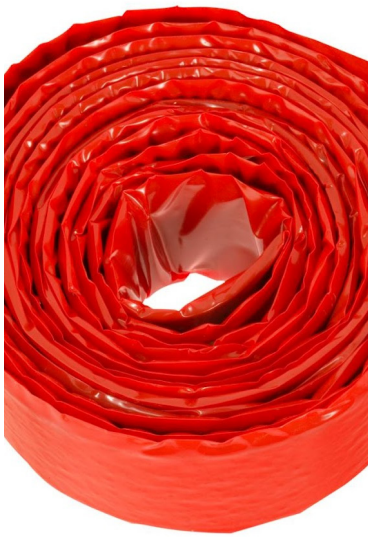
Godkännande och revision

Delårsrapporten godkändes av styrelsen den 25 augusti 2014.

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

Stockholm den 25 augusti 2014

Fredrik Svedberg
Verkställande direktör



Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Kv 1-2 2014	Kv 1-2 2013	2013
Nettoomsättning	100,1	86,3	188,7	171,7	333,8
Kostnader för sålda varor	-45,7	-36,2	-84,8	-76,2	-148,1
Bruttovinst	54,4	50,1	103,9	95,5	185,7
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Försäljningskostnader	-11,1	-8,4	-20,4	-17,2	-37,7
Administrationskostnader	-6,3	-7,6	-11,8	-13,2	-33,6
Forskning och utveckling	-3,0	-3,5	-6,1	-6,4	-13,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,4	1,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,3	-3,5
Rörelsens kostnader	-20,4	-19,5	-38,3	-36,7	-86,9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	34,0	30,6	65,6	58,8	98,8
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
Rörelseresultat (EBIT)	34,0	30,6	65,6	58,8	97,9
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,2	0,2	0,5
Finansiella kostnader	-13,9	-14,6	-28,1	-28,3	-56,8
Jämförelsestörande finansiella poster	-14,3	-6,6	-18,6	-2,6	-4,4
Finansnetto	-28,1	-21,1	-46,5	-30,7	-60,7
Resultat före skatt	5,9	9,5	19,1	28,1	37,2
Aktuell skatt	-4,1	-4,5	-7,9	-8,3	-7,0
Jämförelsestörande skatt	-3,6	0,2	-3,6	0,4	2,9
Inkomstskatter	-7,7	-4,3	-11,5	-7,9	-4,1
Periodens resultat	-1,8	5,2	7,6	20,2	33,1
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>					
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	0,0	-7,9	0,0	6,8	-3,5
Aktuariella vinster netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	14,7
Valutakursdifferenser	59,7	24,2	65,4	-20,0	16,5
Övrigt totalresultat för perioden	59,7	16,3	65,4	-13,2	27,7
Totalresultat för perioden	57,9	21,5	73,0	7,0	60,8
<i>Periodens resultat hänförligt:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-2,5	4,8	6,3	19,5	31,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,4	1,3	0,7	1,6
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	56,6	20,5	71,2	6,6	59,5
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	1,0	1,8	0,4	1,3

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	703,1	634,6	662,7
Materiella anläggningstillgångar	67,0	58,3	61,4
Finansiella anläggningstillgångar	25,5	19,7	26,0
Summa anläggningstillgångar	795,6	712,6	750,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	31,0	26,2	27,5
Kundfordringar	65,4	57,9	55,3
Övriga fordringar	4,6	7,2	5,6
Bundna medel	3,1	0,0	3,1
Likvida medel	166,0	143,4	141,4
Summa omsättningstillgångar	270,1	234,7	232,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1065,7	947,3	983,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	384,8	257,9	311,8
Summa eget kapital	384,8	257,9	311,8
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	447,2	452,2	451,6
Uppskjuten skatteskuld	36,9	43,4	34,2
Övriga skulder	30,7	69,7	27,2
Summa långfristiga skulder	514,8	565,3	513,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	7,1	7,1	7,0
Upplupna räntor	24,9	24,9	24,9
Leverantörsskulder	24,8	18,9	19,0
Övriga skulder	109,3	73,2	107,3
Summa kortfristiga skulder	166,1	124,1	158,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 065,7	947,3	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	6,3	1,3	7,6
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Valutakursdifferenser	64,9	0,5	65,4
Utgående balans per 2014-06-30	366,6	18,2	384,8
Ingående balans per 2013-01-01	217,5	16,0	233,5
Periodens resultat	19,5	0,7	20,2
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Värdeförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	6,8	–	6,8
Valutakursdifferenser	-19,7	-0,3	-20,0
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Nyemission	17,9	–	17,9
Nyemissionskostnader	-0,5	–	-0,5
Utgående balans per 2013-06-30	241,5	16,4	257,9

Koncernens rapport över kassaflödesanalys

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Kv 1-2 2014	Kv 1-2 2013	2013
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	34,0	30,6	65,6	58,8	97,9
Avskrivningar	2,3	2,2	4,5	4,5	8,8
Justeringar för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,8	0,0	0,8	2,2
Erhållen ränta	0,2	0,1	0,2	0,2	0,5
Erlagd ränta	-0,3	-0,7	-26,3	-26,5	-53,3
Betald skatt	-4,2	-1,3	-8,1	-5,8	-9,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	32,0	31,7	35,9	32,0	46,6
Förändringar i rörelsekapital	2,5	-0,1	-5,9	5,8	9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,5	31,6	30,0	37,8	55,9
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-	-	-25,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	0,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2,0	-2,4	-4,3	-2,6	-6,1
Förändringar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	10,5
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,0	-2,4	-4,3	-2,6	-20,8
Periodens fria kassaflöde	32,5	29,2	25,7	35,2	35,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission netto efter emissionskostnader	-	17,4	-	17,4	17,4
Amortering av lån	-5,2	-2,0	-7,1	-3,6	-7,6
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,2	15,4	-7,1	13,8	9,8
Periodens kassaflöde	27,3	44,6	18,6	49,0	44,9
Likvida medel vid periodens början	133,5	96,0	141,4	95,5	95,5
Kursdifferenser i likvida medel	5,2	2,8	6,0	-1,1	1,0
Likvida medel vid periodens slut	166,0	143,4	166,0	143,4	141,4

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Kv 1-2 2014	Kv 1-2 2013	2013
Nettoomsättning	0,8	1,1	1,6	1,9	3,6
Kostnader för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bruttovinst	0,8	1,1	1,6	1,9	3,6
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Försäljningskostnader	-0,9	-0,7	-1,7	-0,8	-2,2
Administrationskostnader	-1,1	-1,8	-2,2	-4,1	-12,2
Forskning och utveckling	-1,1	-1,7	-2,3	-2,7	-6,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
Övriga rörelsekostnader	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0
Rrelsens kostnader	-3,0	-4,2	-6,2	-7,7	-19,7
Rörelseresultat (EBIT)	-2,2	-3,1	-4,6	-5,8	-16,1
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	13,7	12,8	27,3	25,5	67,9
Finansiella kostnader	-13,7	-14,0	-27,3	-27,3	-54,7
Finansnetto	0,0	-1,2	0,0	-1,8	13,2
Resultat före skatt	-2,2	-4,3	-4,6	-7,6	-2,9
Aktuell skatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	-2,2	-4,3	-4,6	-7,6	-2,9

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

Belopp i miljontals kronor (Mkr)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella tillgångar	3,1	3,5	3,3
Finansiella tillgångar	605,6	617,5	615,3
Summa anläggningstillgångar	608,7	621,0	618,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	35,1	14,6	23,6
Likvida medel	42,0	43,5	47,8
Summa omsättningstillgångar	77,1	58,1	71,4
SUMMA TILLGÅNGAR	685,8	679,1	690,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	233,9	230,6	238,2
Summa eget kapital	233,9	230,6	238,2
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	413,9	410,3	412,2
Summa långfristiga skulder	413,9	410,3	412,2
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplupna räntor	24,7	24,7	24,7
Leverantörsskulder	0,4	0,8	0,3
Övriga skulder	12,9	12,7	14,6
Summa kortfristiga skulder	38,0	38,2	39,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	685,8	679,1	690,0

Kalendarium

Delårsrapport Kv 2

28 augusti 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 25 augusti 2014 kl 08:20.

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