



AGES INDUSTRI AB (publ)

# Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2016

## Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 212 MSEK (213)
- Resultat före skatt uppgick till 12 MSEK (23)
- Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (18)
- Resultat per aktie var 1,40 SEK (2,60)

## VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Efterfrågan under årets första kvartal var fortsatt god. Omsättningen var i nivå med föregående år medan resultat före skatt sjönk i förhållande till jämförelseperioden. Bruttoresultatet påverkades negativt av det strukturella förändringsarbete som pågår vid de båda enheterna i Unnaryd och av att ytterligare nedvärdering gjorts i lager på grund av fallande råvarupriser vid ingången i kvartalet.

De kostnadsdrivande strukturella faktorer som påverkat resultatet för perioden omfattas främst av organisatoriska förändringar samt implementering av ett gemensamt affärssystem för enheterna i Unnaryd. Syftet med förändringsarbetet är att uppnå långsiktiga förutsättningar för stabila processer och för att stärka flödet mellan de båda enheterna. AGES Casting pressgjutet aluminiumgjutgods som sedan förädlas hos AGES Machining. Målet är att stärka förutsättningar för att kunna möta kundernas ökande krav på kvalitetsnivå och leveransprecision. Insatserna har varit mer resurskrävande än beräknat.

Som ett resultat av förändringsarbetet har AGES Casting Unnaryd återfått certifiering för den fordonsspecifika standarden ISO/TS 16949. Förbättringsarbetet som görs för att uppnå kraven bidrog också till att enheten under kvartalet fick en viktig prestigeorder till en av de större

fordonskunderna. Certifikatet stärker även förutsättningarna för fler affärer med fordonskunder i Sverige och internationellt. Övriga enheter inom AGES redovisade stabila utfall för perioden.

## Framtida utveckling

Vi har hög produktionsstakt och god utnyttjandegrad hos de flesta av AGES enheter. Intrimningen av nya rutiner och arbetssätt hos Unnarydsenheterna kommer att kräva tid och extra insatser även under nästkommande period, om än i minskande omfattning. Parallellt förväntas de positiva effekterna av förändringsarbetet börja ge resultat.

Efterfrågan är fortsatt god inför kommande kvartal men i kundernas prognoser finns en osäkerhet kring volymerna för andra halvan av året. I prognoserna syns ett volymbortfall som slutkunderna förklarar med planerade lageranpassningar. Vi följer marknadsutvecklingen och står redo att möta eventuella förändringar.

## Omsättning och resultat

### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 212 MSEK (213). Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (25), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6 procent (12). Resultat före skatt var 12 MSEK (23).

### **Aktiedata och nyckeltal**

Resultat per aktie uppgick till 1,40 SEK (2,60) och eget kapital per aktie till 60,50 SEK (57,60). Soliditeten var vid periodens slut 48 procent (45).

### **Viktiga händelser under perioden**

Inga större enskilda affärshändelser har inträffat under perioden.

### **Händelser efter periodens slut**

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

### **Investeringar**

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 3 MSEK (7) och avser främst maskiner och inventarier.

### **Kassaflöde och likviditet**

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 44 MSEK (-3).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 116 MSEK (51).

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 51 i årsredovisningen för 2015. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### **Redovisningsprinciper**

Koncernredovisningen för 2016 upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagit av EU, årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper som 2015 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2016. Tillämpningen av dessa nyheter har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning. Dotterbolagens verksamheter har likartade ekonomiska egenskaper och förutsättningar med avseende på produkternas karaktär och karaktären på produktionsprocessen. Kundkategorierna är desamma för bolagen och avsättning sker till samma marknad, i all huvudsak den svenska. Då ledningen ej använder resultatmått för de separata verksamheterna som underlag för beslut om fördelning av resurser, utgör koncernens verksamhet ett segment.

### **Nästa rapportdatum**

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2016 kommer att avlämnas tisdagen den 12 juli 2016.

Unnaryd den 3 maj 2016

Magnus Björn  
VD

Rapport över totalresultat (MSEK)	2016 3 mån jan-mar	2015 3 mån jan-mar	2015 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	212	213	832
Kostnad för sålda varor	-183	-175	-696
<b>Bruttoresultat</b>	<b>29</b>	<b>38</b>	<b>136</b>
Övriga rörelseintäkter 1)	0	1	3
Försäljningskostnader	-10	-8	-39
Administrationskostnader	-6	-6	-21
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>78</b>
Finansiella poster	-1	-2	-6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>72</b>
Skatt	-3	-5	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>56</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt 1)	-1	0	0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>56</b>

Avskrivningar utgör

-7                      -7                      -27

1) Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning

Skatt uppgår till 22 procent (22) för helåret

Aktiedata	2016 3 mån jan-mar	2015 3 mån jan-mar	2015 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental 1)	6 789	6 789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental 2)	6 903	6 846	6 903
Resultat per aktie, SEK	1,40	2,60	8,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,40	2,60	8,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	6,40	0	11,15
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental	6789	6 789	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK	60,50	57,60	59,30
Börskurs på balansdagen, SEK 1)	111,00	130,00	118,00

1) Antalet utestående aktier uppgår till 6 788 974. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholm First North Premier.

2) Per den 1 oktober 2014 utgavs konvertibler om nominellt 17 373 600 SEK, motsvarande 114 300 aktier av serie B vid full konvertering. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,0 procentenheter och förfaller till betalning den 30 september 2018. Konverteringskursen är 152 kr.

För definitioner, se sidan 7.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2016 31 mar	2015 31 mar	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	352	352	352
Materiella anläggningstillgångar	204	191	208
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>556</i>	<i>543</i>	<i>560</i>
Varulager	97	110	105
Kortfristiga fordringar	196	224	211
Likvida medel	0	0	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>293</i>	<i>334</i>	<i>316</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>849</b>	<b>877</b>	<b>876</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	410	391	402
Långfristiga skulder	150	172	163
Kortfristiga skulder	289	314	311
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>849</b>	<b>877</b>	<b>876</b>
Räntebärande skulder utgör	253	308	294
Uppskjuten skatteskuld utgör	49	48	49

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2016 31 mar	2015 31 mar	2015 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>402</b>	<b>373</b>	<b>373</b>
Periodens totalresultat	8	18	56
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	–
Lämnad utdelning, kontant	–	–	-27
<b>Vid periodens slut</b>	<b>410</b>	<b>391</b>	<b>402</b>

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2016 3 mån jan-mar	2015 3 mån jan-mar	2015 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	13	25	78
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1	-18	-13
Förändring av rörelsekapital	30	-10	11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>44</b>	<b>-3</b>	<b>76</b>
Investeringar	-3	-5	-37
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>41</b>	<b>-8</b>	<b>39</b>
Finansiering	-41	8	-39
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nyckeltal (MSEK)	2016 3 mån jan-mar	2015 3 mån jan-mar	2015 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	6,2	11,7	9,4
Vinstmarginal, %	5,7	10,9	8,7
Avkastning på eget kapital p a, %	9,3	18,6	14,4
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	7,7	14,7	11,4
Avkastning på totalt kapital p a, %	6,1	11,7	9,1
Räntetäckningsgrad, ggr	12,1	12,9	12,7
Eget kapital, MSEK	410	391	402
Soliditet, %	48	45	46
Andel riskbärande kapital, %	54	50	52
Nettoinvesteringar, MSEK	3	7	45
Medelantal anställda	457	435	462

För definitioner, se sidan 7.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2
Nettoomsättning, MSEK	212	206	177	236	213	195	168	201
Bruttoresultat, MSEK	29	26	25	47	38	39	29	40
Rörelseresultat, MSEK	13	7	16	30	25	24	19	22
Resultat före skatt, MSEK	12	6	14	29	23	22	18	20
Periodens resultat, MSEK	9	4	11	23	18	16	14	15
Periodens totalresultat, MSEK	8	5	10	24	18	16	14	15
Rörelsemarginal, %	6,2	3,6	9,0	12,9	11,7	12,4	11,3	10,8
Soliditet, %	48	46	46	43	45	45	43	41
Resultat per aktie, SEK	1,40	0,65	1,65	3,35	2,60	2,40	2,00	2,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,40	0,60	1,60	3,30	2,60	2,40	2,00	2,25

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2016 3 mån jan-mar	2015 3 mån jan-mar	2015 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	1,8	1,7	6,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,2	-2,1	-9,2
Rörelseresultat	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	83,1
Finansiella poster	-2,3	-1,2	-3,2
Resultat efter finansiella poster	<b>-2,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>77,4</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	-23,8
Skatt	0,6	0,3	-15,7
Periodens resultat	<b>-2,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>37,9</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Periodens resultat	-2,1	-1,3	37,9
Övrigt totalresultat	–	–	–
Totalresultat för perioden	<b>-2,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>37,9</b>

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) fakturering mot dotterbolag.

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2016 31 mar	2015 31 mar	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	434,8	467,4	434,8
Omsättningstillgångar	236,4	262,2	243,0
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	338,9	329,0	341,0
Obeskattade reserver	69,5	45,7	69,5
Långfristiga skulder	46,0	85,4	55,8
Kortfristiga skulder	216,8	269,5	211,5
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>671,2</b>	<b>729,6</b>	<b>677,8</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2016 31 mar	2015 31 mar	2015 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>341,0</b>	<b>330,3</b>	<b>330,3</b>
Perioden totalresultat	-2,1	-1,3	37,9
Effekt av konvertibellån	–	–	–
Lämnad utdelning, kontant	–	–	-27,2
<b>Vid periodens slut</b>	<b>338,9</b>	<b>329,0</b>	<b>341,0</b>

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2016 3 mån jan-mar	2015 3 mån jan-mar	2015 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-0,4	-0,4	-2,5
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,0	-22,1	78,0
Förändring av rörelsekapital	-32,8	12,6	-18,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-36,2</b>	<b>-9,9</b>	<b>56,8</b>
Investeringar	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-36,2</b>	<b>-9,9</b>	<b>56,8</b>
Finansiering	36,2	9,9	-56,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Likvida medel vid årets början	0,0	0,0	0,0
Kursdifferenser i likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,0

## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

### Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och latent skatteskulder (inklusive minoritet) dividerat med balansomslutningen

### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

### Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

### Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat med tillägg för kostnader för hänförliga konvertibellån i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibler.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

### Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning).

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till antalet utestående aktier.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Bolagets revisor har ej granskat denna rapport.



AGES INDUSTRI AB (publ) | Torget 1A | 314 51 Unnaryd  
agesindustri@ages.se | [www.ages.se](http://www.ages.se)

AGES INDUSTRI AB (publ) | 556234-6204