



AGES Industri AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2017

Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 225 MSEK (212)
- Resultat före skatt uppgick till 20 MSEK (12)
- Resultat efter skatt uppgick till 16 MSEK (9)
- Resultat per aktie var 2,30 SEK (1,40)

VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Året inleddes med en god orderingång, som stärkts ytterligare under de första månaderna. Det har gjort att AGES omsättning för det första kvartalet blev högre än förväntat och 6 % högre än motsvarande period föregående år.

Effektiviseringsvinsterna som vi kunde se under det fjärde kvartalet 2016 har fortsatt att ge resultat. Effekterna av förändringsarbetet avspeglas i en marginalförbättring både mot jämförelseperioden och föregående års helårsutfall.

Beläggningen i våra anläggningar har varit högre än planerat, liksom utnyttjandegraden. För att garantera leveranssäkerheten har vi använt extraordinära åtgärder i form av övertid, extrapersonal och helgproduktion. Kapacitetshöjande insatser håller på att genomföras, men vi räknar med att även under kommande kvartal behöva tillgripa särskilda åtgärder för att upprätthålla leveransläget.

Råvarupriserna har haft en uppåtgående trend under innevarande kvartal. Prisförändringen har föranlett en uppvärdering av lager som haft en viss positiv effekt på resultatet.

Som ett led i koncernens pågående effektiviseringsarbete har beslut tagits att koncentrera gruppens pressgjutningsverksamhet till enheterna i Unnaryd och Kulltorp. Därmed kommer all verksamhet vid AGES Casting Solna att avvecklas. Åtgärden förväntas bidra till att stärka vårt kunderbjudande och operativt effektivisera de båda kvarvarande anläggningarna. Arbetet med att avveckla enheten och flytta över affärer och produktionsutrustning beräknas vara klart i slutet av året till en kostnad av ca 10 MSEK.

Processen kring förvärvet av WR Controls Group AB fortlöper, men komplexiteten och omständigheter kring gruppens bolag i Kina gör att due diligence-processen drar ut på tiden. Genomgången beräknas fortgå ytterligare några månader. Ett slutligt köpeavtal, vilket villkoras av att en extra bolagsstämma i AGES godkänner förvärvet och beslutar om en riktad nyemission av aktier och konvertibler till Säljarna, beräknas kunna vara klart först under det tredje kvartalet 2017.

Framtida utveckling

Vi förväntar en fortsatt hög produktionstakt då våra fordonskunder visar på goda och ökande volymer i sina prognoser för kommande kvartal. Samtidigt är vår produktionskapacitet ansträngd och det kommer att ta viss tid att anpassa den till en högre nivå och att arbeta upp effektiviteten.

Vi noterar också hög aktivitet inom marknadsområdet där flera nya intressanta förfrågningar från europeiska fordonskunder inkommit under kvartalet. Produktionsstart för dessa projekt är planerade från 2020.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 225 MSEK (212). Rörelseresultatet uppgick till 21 MSEK (13), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9 procent (6). Resultat före skatt var 20 MSEK (12).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 2,30 SEK (1,40) och eget kapital per aktie till 63,70 SEK (60,50). Soliditeten var vid periodens slut 50 procent (48).

Viktiga händelser under perioden

AGES Industri AB har den 9 mars ingått en icke bindande avsiktsförklaring i syfte att förvärva samtliga aktier i WR Controls Group AB. Säljare är Albin Invest AB (60 %), Magnus Clenow (25 %) och Investment AB Klöverön (15 %). WR Controls är en välrenommerad underleverantör till fordonsindustrin, men vänder sig även till kunder som tillverkar entreprenadmaskiner, tåg och marina applikationer. Bolagsgruppen har sitt ursprung i Timmele, Sverige, men har idag 90 % av sin försäljning utomlands med fabriker och personal i Kina, Italien och Estland samt med försäljningskontor i Tyskland och USA. Koncernen har visat god tillväxt och lönsamhet under många år och har en stark finansiell ställning. Gruppens omsättning 2016 var ca 586 MSEK, med ca 740 anställda.

Köpeskillingen avses erläggas genom en riktad nyemission (apportemission) om 4 500 000 B-aktier. Därutöver avser AGES att som en del av köpeskillingen emittera 375 000 konvertibler med en löptid om 3 år vilka efter denna tid kan konverteras till lika många B-aktier.

Ett slutligt avtal villkoras av att en bolagsstämma i AGES godkänner förvärvet och beslutar om en riktad nyemission av aktier och konvertibler till Säljarna och att en due diligence har genomförts med tillfredsställande resultat.

Händelser efter periodens slut

AGES Industri AB har den 3 maj förvärvat samtliga aktier i Hörle Automatic Gruppen AB. Hörle Automatic är en väletablerad underleverantör med verksamhet i Hörle och Ningbo (Kina). Gruppen sysselsatte under fjolåret 130 personer och omsatte 212 MSEK med en rörelsemarginal på ca 9 %. Hörle kompletterar befintlig verksamhet väl både vad gäller produktionsteknik och kompetens. Ett nära samarbete med gruppens bolag förväntas stärka AGES position på marknaden och möjliggöra nya affärer. Genom förvärvet får AGES också tillgång till nya intressanta kunder liksom en etablerad verksamhet i Kina.

Köpeskillingen uppgick till 150 MSEK som erlades dels kontant med 120 MSEK, dels med 240 000 nyemitterade aktier av serie B. De förvärvade bolagens balansomsättning uppgår till ca 140 MSEK.

Konsolidering av bolagen sker från den 1 maj 2017 och förväntas bidra med ca 2 kr i resultat per aktie på årsbasis.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 5 MSEK (3), varav 2 MSEK (0) avser fastigheter och 3 MSEK (3) maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 23 MSEK (44). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 105 MSEK (116).

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 55 i årsredovisningen för 2016. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2017 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 2016 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2017. 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

Delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2017 kommer att avlämnas onsdagen den 12 juli 2017.

Halmstad den 4 maj 2017

AGES Industri AB

Magnus Björn

Verkställande direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)

	2017 3 mån jan-mar	2016 3 mån jan-mar	2016 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	225	212	796
Kostnad för sålda varor	-191	-183	-678
Bruttoresultat	34	29	118
Övriga rörelseintäkter	1	0	3
Försäljningskostnader	-9	-10	-38
Administrationskostnader	-5	-6	-22
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-2
Rörelseresultat	21	13	59
Finansiella poster	-1	-1	-4
Resultat före skatt	20	12	55
Skatt	-4	-3	-12
Periodens resultat	16	9	43
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ¹⁾	0	-1	-2
Totalresultat för perioden	16	8	41

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

	2017 3 mån jan-mar	2016 3 mån jan-mar	2016 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	6 903	6 903
Resultat per aktie, SEK	2,30	1,40	6,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	1,40	6,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,40	6,40	13,70
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental	6789	6789	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK	63,70	60,50	61,30
Börskurs på balansdagen, SEK	117,50	111,00	93,75

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)	2017 31 mar	2016 31 mar	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	352	352	352
Materiella anläggningstillgångar	205	204	207
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>556</i>	<i>556</i>	<i>558</i>
Varulager	92	97	101
Kortfristiga fordringar ¹⁾	215	196	203
Likvida medel	0	0	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>307</i>	<i>293</i>	<i>304</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	864	849	862
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	432	410	416
Långfristiga skulder ²⁾	121	150	121
Kortfristiga skulder	311	289	325
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	864	849	862

Räntebärande skulder utgör	237	253	255
Uppskjuten skatteskuld utgör	49	49	49

1) Kortfristiga fordringar ingår derivat värderade till verkligt värde med 0 MSEK (0). Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13.

2) Kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 0 MSEK (1). Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13.

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2017 31 mar	2016 31 mar	2016 31 dec
Vid årets början	416	403	403
Periodens totalresultat	16	8	41
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	–
Lämnad utdelning, kontant	–	–	-27
Vid periodens slut	432	410	416

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2017 3 mån jan-mar	2016 3 mån jan-mar	2016 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	21	13	59
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1	1	7
Förändring av rörelsekapital	3	30	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23	44	93
Investeringar	-4	-3	-27
Kassaflöde efter investeringar	19	41	66
Finansiering	-19	-41	-66
Periodens kassaflöde	0	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	0	0	0

Nyckeltal (MSEK)	2017 3 mån jan-mar	2016 3 mån jan-mar	2016 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	9,4	6,2	7,5
Vinstmarginal, %	9,0	5,7	6,9
Avkastning på eget kapital p a, %	14,8	9,3	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	12,9	7,7	8,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	10,0	6,1	6,9
Räntetäckningsgrad, ggr	16,4	12,1	12,9
Eget kapital, MSEK	432	410	416
Soliditet, %	50	48	48
Andel riskbärande kapital, %	56	54	54
Nettoinvesteringar, MSEK	5	3	26
Medelantal anställda	457	457	459

För definitioner, se sidan 7.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2
Nettoomsättning, MSEK	225	209	167	208	212	206	177	236
Bruttoresultat, MSEK	34	32	24	33	29	26	25	47
Rörelseresultat, MSEK	21	16	12	18	13	7	16	30
Resultat före skatt, MSEK	20	15	11	17	12	6	14	29
Periodens resultat, MSEK	16	12	9	13	9	4	11	23
Periodens totalresultat, MSEK	16	12	9	12	8	5	10	24
Rörelsemarginal, %	9,4	8,0	7,2	8,5	6,2	3,6	8,6	12,9
Soliditet, %	50	48	48	47	48	46	46	43
Resultat per aktie, SEK	2,30	1,65	1,30	1,90	1,40	0,65	1,65	3,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	1,70	1,30	1,90	1,40	0,60	1,60	3,30

För definitioner, se sidan 7.

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2017 3 mån jan-mar	2016 3 mån jan-mar	2016 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	2,0	1,8	7,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,7	-2,2	-10,1
Rörelseresultat	-0,7	-0,4	-2,6
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	67,7
Finansiella poster	-0,5	-2,3	-4,8
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-2,7	60,3
Bokslutsdispositioner	–	–	-18,0
Skatt	0,3	0,6	-12,3
Periodens resultat	-0,9	-2,1	30,0
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-0,9	-2,1	30,0
Övrigt totalresultat	-	–	–
Totalresultat för perioden	-0,9	-2,1	30,0

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2017 31 mar	2016 31 mar	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	405,1	434,8	405,1
Omsättningstillgångar	238,4	236,4	240,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	342,9	338,9	343,8
Obeskattade reserver	87,6	69,5	87,6
Långfristiga skulder	16,5	46,0	16,4
Kortfristiga skulder	196,5	216,8	197,9
BALANSOMSLUTNING	643,5	671,2	645,7

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2017 31 mar	2016 31 mar	2016 31 dec
Vid årets början	343,8	341,0	341,0
Perioden totalresultat	-0,9	-2,1	30,0
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	–
Lämnad utdelning, kontant	–	–	-27,2
Vid periodens slut	342,9	338,9	343,8

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2017 3 mån jan-mar	2016 3 mån jan-mar	2016 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-0,7	-0,4	-2,6
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5,1	-3,0	79,0
Förändring av rörelsekapital	36,4	-32,8	-23,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,6	-36,2	53,1
Investeringar	0,0	0,0	0,1
Kassaflöde efter investeringar	30,6	-36,2	53,0
Finansiering	-30,6	36,2	-53,0
Periodens kassaflöde	0,0	0,0	0,0
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.

Nyckeltal

Intagna nyckeltal i denna rapport följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Övriga mått, såsom alternativa nyckeltal, beskriver bl.a. resultatutveckling, finansiell styrka och hur bolaget förräntat sitt kapital. Presenterade nyckeltal beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägare och övriga intressenter samtidigt som jämförbarhet med andra företag uppnås. Marginalmåten presenteras också internt.

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.

Moderbolaget, AGES Industri AB (publ) med organisationsnummer 556234-6204, är ett publikt aktiebolag med säte i Hylte kommun, Sverige.

Denna rapport har varit ej föremål för granskning av bolagets revisor.

Kontakt: Magnus Björn, verkställande direktör, telefon +46 (0) 70 222 67 88

Denna information är sådan information som AGES Industri AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 maj kl. 12.00 CET.



AGES Industri AB (publ) | Box 815 | 301 18 Halmstad
agesindustri@ages.se | www.ages.se

AGES Industri AB (publ) | 556234-6204