



AGES Industri AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2017

Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 719 MSEK (587)
- Resultat före skatt exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 38 MSEK (40)
- Resultat före skatt uppgick till 26 MSEK (40)
- Resultat efter skatt exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 30 MSEK (31)
- Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (31)
- Resultat per aktie var 2,90 SEK (4,60)
- Omstrukturingskostnader har belastat rörelseresultatet med 12,3 MSEK

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen var 226 MSEK (167)
- Resultat före skatt exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 3 MSEK (11)
- Resultat före skatt uppgick till - 8 MSEK (11)
- Resultat efter skatt exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 2 MSEK (9)
- Resultat efter skatt uppgick till - 6 MSEK (9)
- Resultat per aktie var -0,90 SEK (1,30)
- Omstrukturingskostnader har belastat rörelseresultatet med 10,7 MSEK

VD:s kommentarer till koncernens utveckling

Som förutspåddes i den föregående delårsrapporten har ett snabbt stigande efterfrågeläge inom den europeiska fordonsindustrin skapat överbelastningsproblem i hela vår bransch. Flera av våra större kunder ligger nu kontinuerligt på uttag som är betydligt över prognos och den nivå som vi dimensionerat våra flöden för.

Den höga efterfrågan och därmed höga belägningsgraden har orsakat betydande problem, särskilt inom pressgjutningsverksamheten. Svårigheterna att upprätthålla leveransläget och uppfylla kundernas ökade krav har framförallt märkts i vår största pressgjutningsanläggning, den i Unnaryd. Det planerade semesteruttaget under perioden har gjort utmaningen än större och tvingat oss att vidta extraordinära åtgärder för att

säkerställa produktionskapaciteten. Den uppkomna situationen har bland annat lösts via övertidsuttag, semesterproduktion och beordrad helgproduktion, vilket i sig gett extra kostnader.

Vi ser nu att de effektivitetshöjande satsningar som gjorts börjar ge resultat och att läget successivt förbättras. Det kommer dock att ta ytterligare något kvartal innan beslutade investeringar får full effekt.

Vi upplever också störningar i leveranser från underleverantörer som idag inte har kapacitet som motsvarar efterfrågan. Nuvarande leverantörers begränsade förmåga att snabbt växla upp kommer att vara en flaskhals som orsakar merkostnader och tappad

effektivitet i AGES produktion även under kommande kvartal.

Sammanfattningsvis har den överbelastning som karakteriserat kvartalet slagit mot koncernens resultat. Nu förväntas situationen förbättras steg för steg i och med att tidigare vidtagna åtgärder börjar få effekt. Råvarupriserna har legat stilla under kvartalet och endast haft en marginell inverkan på resultatet.

Ett fortsatt högt efterfrågeläge skapar även möjligheter. Kunderna letar idag kapacitet över hela Europa varför antalet förfrågningar från såväl svenska som utländska kunder ligger på en rekordhög nivå. Förfrågningarna rör både befintliga komponenter och nya projekt.

Arbetet med att koncentrera gruppens pressgjutning till enheterna i Unnaryd och Kulltorp följer planen. Samtidigt har avvecklingen av AGES Casting Solna nu kommit så långt att vi kan bedöma omfattningen av resterande arbete och kostnader. Omstruktureringen kommer att belasta årets resultat med 12,3 MSEK. Av dessa är 1,6 MSEK kopplade till aktiviteter i andra kvartalet, 2,2 MSEK till tredje. Återstående 8,5 MSEK har lagts upp i tredje kvartalet som en reserv för att täcka beräknade kvarvarande kostnader.

Integrationen av verksamheterna i bolaget Hörle Automatic Gruppen AB, som förvärvades i maj, fortgår helt enligt plan. Via förvärvet har koncernen tillförts breddad kompetens och en delvis ny kundbas samt kunnat presentera flera nya kunderbudanden.

Fastighetsbolaget Metall Göte AB avyttrades den 4 september. Bolaget stod som ägare till en industrifastighet i Värnamo som inte längre användes i verksamheten. Försäljningen har gett en positiv realisationsvinst om 1 MSEK.

Framtida utveckling

Vi förväntar oss att ha en fortsatt utmanande leveranssituation som kommer att kräva extrainsatser även framöver. Vidtagna åtgärder förväntas dock att successivt hjälpa till att förbättra situationen under kommande kvartal.

Vi kommer att fortsätta lägga stort fokus på att effektivisera verksamheten för att därigenom kunna tillgodogöra oss möjligheterna som den rådande marknadssituationen ger upphov till. Det rör sig framför allt om att fordonskunder söker partners som kan tillhandahålla ytterligare kapacitet.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 719 MSEK (587). Rörelseresultatet uppgick till 28 MSEK (43), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4 procent (7). Resultat före skatt var 26 MSEK (40).

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 226 MSEK (167). Rörelseresultatet uppgick till -8 MSEK (12). Resultat före skatt var -8 MSEK (11).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 2,90 SEK (4,60) och eget kapital per aktie till 62,40 SEK (59,50). Soliditeten var vid periodens slut 41 procent (48).

Viktiga händelser under perioden

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 procent. 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 balansomslutning uppgick 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.

AGES Industri AB tecknade den 9 mars en icke bindande avsiktsförklaring i syfte att förvärva samtliga aktier i WR Controls Group AB. Förhandlingarna avbröts den 31 maj då styrelsen i AGES gjorde bedömningen att förutsättningar inte fanns för att kunna genomföra affären.

I tidigare delårsrapport meddelades att AGES pressgjutning nu koncentreras till Unnaryd och Kulltorp. Avveckling av AGES Casting Solna inleddes och påverkar resultatet under perioden. Omstruktureringskostnader av engångskaraktär belastar perioden med 12,3 MSEK. Av dessa är 1,6 MSEK kopplade till aktiviteter i andra kvartalet, 2,2 MSEK till tredje. Återstående 8,5 MSEK har lagts upp i tredje kvartalet som en reserv för att täcka beräknade kvarvarande kostnader.

Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 155 MSEK (18), varav 6 MSEK (4) avser fastigheter, 21 MSEK (12) maskiner och inventarier samt 128 MSEK företagsaffärer. Tredje kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 9 MSEK (8) och avser främst maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 47 MSEK (88). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 78 MSEK (101).

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari till 31 december 2017 kommer att avlämnas onsdagen den 7 februari 2018.

Halmstad den 1 november 2017

AGES Industri AB

Magnus Björn

Verkställande direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2017 3 mån jul-sep	2016 3 mån jul-sep	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	226	167	719	587	796
Kostnad för sålda varor	-214	-143	-638	-501	-678
Bruttoresultat	12	24	81	86	118
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	1	3
Försäljningskostnader	-13	-8	-35	-28	-38
Administrationskostnader	-7	-4	-19	-15	-22
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1	-2
Rörelseresultat	-8	12	28	43	59
Finansiella poster	0	-1	-2	-3	-4
Resultat före skatt	-8	11	26	40	55
Skatt	2	-2	-6	-9	-12
Periodens resultat	-6	9	20	31	43
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt 1)	0	0	0	-2	-2
Totalresultat för perioden	-6	9	20	29	41

Avskrivningar utgör

-9

-7

-26

-20

-27

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

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

Hörle Automatic Gruppen AB ingår i koncernresultatet från förvärsdagen den 3 maj 2017. Den förvärvade enheten har bidragit med 94 MSEK i nettoomsättning och ett resultat efter skatt om 8 MSEK med hänsyn tagen till avskrivningar, övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärvet. Koncernresultatet har även belastats med 0,6 MSEK avseende transaktionskostnader för förvärvet. Om enheten hade ingått i koncernen under hela perioden 2017, skulle omsättningen uppgått till ca 182 MSEK och periodens resultat till ca 17 MSEK.

Aktiedata	2017 3 mån jul-sep	2016 3 mån jul-sep	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental 1)	7 029	6 789	6 922	6 789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental 2)	7 143	6 903	7 036	6 903	6 903
Resultat per aktie, SEK	-0,90	1,30	2,90	4,60	6,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,85	1,25	2,95	4,55	6,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK			6,70	12,95	13,70
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			7 029	6 789	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			62,40	59,50	61,30
Börskurs på balansdagen, SEK			112,25	96,75	93,75

1) 3 maj 2017 förvärvades samtliga aktier i Hörle Automatic Gruppen AB. I samband med förvärvet nyemitterades 240.000 aktier av serie B. Antalet utestående aktier 30 september 2017 uppgår till 7.028.974. 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 8.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	391	352	352
Materiella anläggningstillgångar	296	204	207
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	688	556	558
Varulager	132	101	101
Kortfristiga fordringar 1)	247	183	203
Likvida medel	10	0	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	389	284	304
SUMMA TILLGÅNGAR	1077	840	862
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	439	404	416
Långfristiga skulder	252	131	121
Kortfristiga skulder 2)	386	305	325
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1077	840	862
Räntebärande skulder utgör	389	251	255
Uppskjuten skatteskuld utgör	58	48	49
1) I kortfristiga fordringar ingår derivat värderade till verkligt värde med 0 MSEK (0) och 0 MSEK för helåret 2016. Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13.			
2) I kortfristiga skulder ingår derivat värderade till verkligt värde med 0 MSEK (1) och 0 MSEK för helåret 2016. Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13.			
Hörle Automatic Gruppen AB förvärvades i maj 2017. Förvärvade tillgångar och skulder, inklusive övervärden och efter omvärdering till verkligt värde, uppgick till 207 MSEK respektive 57 MSEK.			

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Vid årets början	416	402	403
Periodens totalresultat	20	29	41
Nyemission	30		
Lämnad utdelning, kontant	-27	-27	-27
Vid periodens slut	439	404	416

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	28	43	59
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4	7	7
Förändring av rörelsekapital	15	38	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47	88	93
Investeringar	-162	-18	-27
Kassaflöde efter investeringar	-115	70	66
Finansiering	125	-70	-66
Periodens kassaflöde	10	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	10	0	0

Nyckeltal (MSEK)	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	5,7	7,3	7,5
Rörelsemarginal, %	3,9	7,3	7,5
Vinstmarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	5,3	6,8	6,9
Vinstmarginal, %	3,6	6,8	6,9
Avkastning på eget kapital p a, %	6,3	10,2	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	5,4	8,3	8,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	4,2	6,7	6,9
Räntetäckningsgrad, ggr	6,7	12,8	12,9
Eget kapital, MSEK	439	404	416
Soliditet, %	41	48	48
Andel riskbärande kapital, %	46	54	54
Nettoinvesteringar, MSEK	155	16	26
Medelantal anställda	568	461	459

För definitioner, se sidan 8.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4
Nettoomsättning, MSEK	226	268	225	209	167	208	212	206
Bruttoresultat, MSEK	12	35	34	32	24	33	29	26
Rörelseresultat, MSEK	-8	15	21	16	12	18	13	7
Resultat före skatt, MSEK	-8	14	20	15	11	17	12	6
Periodens resultat, MSEK	-6	10	16	12	9	13	9	4
Periodens totalresultat, MSEK	-6	10	16	12	9	12	8	5
Rörelsemarginal, %	-3,4	5,6	9,4	8,0	7,2	8,5	6,2	3,6
Soliditet, %	41	42	50	48	48	47	48	46
Resultat per aktie, SEK	-0,90	1,55	2,30	1,65	1,30	1,90	1,40	0,65
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,85	1,50	2,30	1,70	1,30	1,90	1,40	0,60

För definitioner, se sidan 8.

Förvärvskalkyl (MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt- värde- justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	39	39
Materiella anläggningstillgångar	66	28	94
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Omsättningstillgångar	74	0	74
Långfristiga skulder	-22	-6	-28
Kortfristiga skulder	-29	0	-29
Nettotillgångar/köpeskilling	89	61	150
Likvida medel i förvärvad verksamhet			-8
Apportemission			-30
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvad verksamhet			112

Den 3 maj 2017 förvärvades samtliga aktier i Hörle Automatic Gruppen AB. Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskilling och påverkan på koncernens likvida medel, uppgår enligt förvärvskalkyl ovan. Förvärvet medför övervärden om sammanlagt 67 MSEK fördelat på byggnader (28 MSEK) och goodwill, avseende kundrelationer och synergieffekter (39 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgår till 0,6 MSEK.

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	6,1	5,6	7,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-9,0	-7,1	-10,1
Rörelseresultat	-2,9	-1,5	-2,6
Resultat från andelar i koncernföretag	-6,0	19,5	67,7
Finansiella poster	-1,8	-4,9	-4,8
Resultat efter finansiella poster	-10,7	13,1	60,3
Bokslutsdispositioner	–	–	-18,0
Skatt	2,4	-2,9	-12,3
Periodens resultat	-8,3	10,2	30,0
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-8,3	10,2	30,0
Övrigt totalresultat	–	–	–
Totalresultat för perioden	-8,3	10,2	30,0

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	549,7	434,8	405,1
Omsättningstillgångar	180,9	161,6	240,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	338,3	324,0	343,8
Obeskattade reserver	87,6	69,5	87,6
Långfristiga skulder	121,8	26,2	16,4
Kortfristiga skulder	182,9	176,7	197,9
BALANSOMSLUTNING	730,6	596,4	645,7

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Vid årets början	343,8	341,0	341,0
Perioden totalresultat	-8,3	10,2	30,0
Effekt av emitterade konvertibellån	-	-	-
Nyemission	30,0	-	-
Lämnad utdelning, kontant	-27,2	-27,2	-27,2
Vid periodens slut	338,3	324,0	343,8

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2017 9 mån jan-sep	2016 9 mån jan-sep	2016 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-2,9	-1,6	-2,6
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-14,9	7,4	79,0
Förändring av rörelsekapital	61,7	49,9	-23,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,9	55,7	53,1
Investeringar	-150,6	0,0	0,1
Kassaflöde efter investeringar	-106,7	55,7	53,0
Finansiering	106,7	-55,7	-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

Periodens 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

Eget kapital med tillägg för avsättningar för skatter i förhållande till totalt kapital.

Räntetäckningsgrad

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

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående 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, s k alternativa nyckeltal, beskriver bl a resultatutveckling, finansiell styrka och hur bolaget förräntat sitt kapital.

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 genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

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

Denna rapport har varit 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 1 november 2017 kl. 15.00 CET.



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

AGES Industri AB (publ) | 556234-6204